

## Recticel kondigt winstgroei aan eerste jaarhelft als specialist in slimme isolatie-oplossingen

- Omzetstijging van EUR 266,1 miljoen in H1 2023 naar EUR 298,6 miljoen in H1 2024<sup>1</sup> (+12,2% waarvan 2,6% organische groei), met een groeiversnelling van +10,1% in het eerste kwartaal naar +14,2% in het tweede kwartaal
- Double digit volumegroei in Insulation Boards en Insulated Panels in vlakke of krimpemde West-Europese markten
- Aangepaste EBITDA: van EUR 18,2 miljoen naar EUR 25,1 miljoen (+37,9%)<sup>1</sup> en een marge op omzet van 6,8% naar 8,4%, met vooruitgang in alle activiteiten
- Netto cash positie: EUR 58,1 miljoen (31 december 2023: EUR 161,9 miljoen) na de overname van REX en seizoensgebonden pieken in het werkkapitaal

De Europese markten waren in de eerste jaarhelft over het algemeen zwak, met ongunstige weersomstandigheden die op sommige bouwerven voor vertragingen hebben gezorgd. Terwijl de residentiële sector ondermaats bleef presteren, heeft de commerciële markt meer veerkracht getoond.

Wij geloven dat we in de meeste West-Europese markten de bodem van de cyclus hebben bereikt en zien in reeds in het Verenigd Koninkrijk een terugkeer naar marktgroei.

Na een prijsstijging van onze belangrijkste chemische grondstoffen in de periode voor Pasen zijn de prijzen terug gedaald, met een potentieel om verder te dalen in de tweede helft van 2024.

Jan Vergote, CEO Recticel:

*"Onze resultaten in H1 2024 bevestigen de doeltreffendheid van onze marktgedreven strategie.*

*In Insulation Boards verlagen we onze kostenbasis en verhogen we onze verkoopvolumes. Onze operationele waardecreatie is succesvol. Onze recente substantiële uitbreiding van de Belgische en Franse fabrieken is op schema. We breidenn onze innovatiepijplijn uit en lanceren de komende 18 maanden 15 nieuwe Insulation Boards producten.*

*Tegelijkertijd zijn we bezig met het succesvol uitrollen van Trimo's premium Insulated Panels strategie in West-Europa. De integratie van REX ligt op schema.*

*In het eerste halfjaar van 2024 werden Soundcoat's acoustic insulation oplossingen gebruikt door alle grote Amerikaanse ruimtevaartbedrijven, waaronder SpaceX, Blue Origin, Boeing en Rocket Lab.*

*We zijn trots te kunnen bevestigen dat de net-zero doelstellingen van Recticel in het eerste kwartaal van 2024 zijn goedgekeurd door SBTi.*

*We blijven ons richten op aanzienlijke groei van het bedrijf en zijn goed gepositioneerd om fusies en overnames uit te voeren, die we op permanente basis evalueren."*

### VOORUITZICHTEN

Wij zien een aanhoudende volumegroei in H2 2024, weliswaar in vergelijking met een sterke H2 2023. De aangepaste EBITDA zal naar verwachting rond EUR 50 miljoen liggen.

<sup>1</sup> REX Panels & Profiles (Insulated Panels) is sinds 10 januari 2024 volledig geconsolideerd.

## GECONSOLIDEERDE RESULTATEN VAN DE GROEP - KERNCIJFERS

in miljoen EUR

	1H2023	1H2024 <sup>2</sup>	%
<b>Omzet</b>	<b>266,1</b>	<b>298,6</b>	<b>12,2%</b>
Brutowinst	45,5	54,1	19,0%
in % van de omzet	17,1%	18,1%	
<b>Aangepaste EBITDA</b>	<b>18,2</b>	<b>25,1</b>	<b>37,9%</b>
in % van de omzet	6,8%	8,4%	
<b>EBITDA</b>	<b>15,9</b>	<b>21,9</b>	<b>37,9%</b>
in % van de omzet	6,0%	7,3%	
<b>Aangepaste operationele winst (verlies)</b>	<b>6,7</b>	<b>9,8</b>	<b>47,2%</b>
in % van de omzet	2,5%	3,3%	
<b>Operationele winst (verlies)</b>	<b>4,0</b>	<b>6,6</b>	<b>63,3%</b>
in % van de omzet	1,5%	2,2%	
<b>Financieel resultaat</b>	<b>(6,2)</b>	<b>2,2</b>	n.b.
Inkomsten uit overige geassocieerde deelnemingen <sup>3</sup>	(1,8)	0,0	n.b.
Bijzondere waardevermindering op overige geassocieerde deelnemingen	(3,9)	0,0	n.b.
Wijziging in de reële waarde van optiestructuren	0,0	0,0	n.b.
Winstbelastingen	(3,1)	(4,3)	n.b.
Resultaat van de periode van voortgezette bedrijfsactiviteiten	(10,9)	4,5	n.b.
Resultaat van beëindigde bedrijfsactiviteiten <sup>1</sup>	13,0	2,0	-84,6%
Resultaat van de periode (aandeel van de Groep)	2,2	6,6	199,5%
Resultaat van de periode (aandeel van de Groep) - basis (per aandeel, in EUR)	0,04	0,12	199,2%
	<b>31 DEC 2023</b>	<b>30 JUN 2024</b>	<b>%</b>
<b>Totaal eigen vermogen</b>	<b>438,0</b>	<b>432,0</b>	<b>-1,4%</b>
Netto financiële schuld (incl. IFRS 16 - Huurovereenkomsten)	(161,9)	(58,1)	n.b.
<b>Schuldgraadratio (Netto financiële schuld / Totaal eigen vermogen)</b>	<b>N/A</b>	<b>N/A</b>	
Hefboomratio (Netto financiële schuld / EBITDA)	N/A	N/A	

Een wijziging in de consolidatiekring vond plaats in H1 2024: de overname van REX Panels & Profiles SA (100%) op 10 januari 2024.

**Omzet:** van EUR 266,1 miljoen in H1 2023 naar **EUR 298,6 miljoen** in H1 2024.

**Q2 2024** omzet steegt met 14,2% van EUR 138,4 miljoen in 2023 naar **EUR 158,0 miljoen**, inclusief wisselkoerseffect van 0,6%.

**H1 2024** omzet steeg met 12,2% van EUR 266,1 miljoen naar **EUR 298,6 miljoen**, inclusief wisselkoerseffect van 0,7%.

**Aangepaste EBITDA:** van EUR 18,2 miljoen in H1 2023 naar **EUR 25,1 miljoen** in H1 2024. Aangepaste EBITDA marge op omzet steeg van 6,8% naar **8,4%**.

**Aangepaste operationele winst (verlies):** van EUR 6,7 miljoen in H1 2023 naar **EUR 9,8 miljoen** in H1 2024.

Aangepaste operationele winst (verlies) marge op omzet steeg van 2,5% naar **3,3%**.

**Aanpassingen aan de Operationele winst (verlies)** van voortgezette bedrijfsactiviteiten in H1 2024 bedragen **EUR -3,2 miljoen** en omvatten:

- EUR -2,8 miljoen herstructureringskosten;
- EUR -0,5 miljoen andere aanpassingen: voornamelijk M&A gerelateerde transactie en juridische kosten.

<sup>1</sup> Zoals aangekondigd in het persbericht van 14 June 2023, werden de Engineered Foams activiteiten volledig verkocht en geboekt onder Beëindigde Bedrijfsactiviteiten (IFRS 5).

<sup>2</sup> REX Panels & Profiles (Insulated Panels) is sinds 10 januari 2024 volledig geconsolideerd.

<sup>3</sup> Opbrengsten uit overige geassocieerde ondernemingen: opbrengsten uit ondernemingen die niet worden beschouwd als onderdeel van de kernactiviteiten van de Groep zijn niet opgenomen in de Operationele winst (verlies), i.e. TEMDA2 (Ascorium, voorheen Automotive Interiors).

**EBITDA:** van EUR 15,9 miljoen in H1 2023 naar **EUR 21,9 miljoen** in H1 2024.  
EBITDA marge op omzet steeg van 6,0% naar **7,3%**.

**Operationele winst (verlies):** van EUR 4,0 miljoen in H1 2023 naar **EUR 6,6 miljoen** in H1 2024.  
Operationele winst (verlies) marge op omzet steeg van 1,5% naar **2,2%**.

**Financieel resultaat:** van EUR -6,2 miljoen in H1 2023 naar **EUR 2,2 miljoen** in H1 2024.

Rentelasten daalden van EUR -6,7 miljoen in H1 2023 naar EUR -1,3 miljoen in H1 2024 als gevolg van de opbrengsten uit de verkoop van Engineered Foams aan Carpenter Co. Bijgevolg zijn de renteinkomsten door de kaspositie gestegen van EUR +0,6 miljoen in H1 2023 naar EUR 3,1 miljoen in H1 2024.

**Inkomsten en bijzondere waardeverminderingen uit overige deelnemingen:** van EUR -5,6 miljoen in H1 2023 naar **EUR 0 miljoen** in H1 2024 heeft voornamelijk betrekking op de gedeeltelijke waardevermindering van de investeringswaarde van TEMDA2 (49%).

**Inkomsten- en uitgestelde belastingen:** van EUR -3,1 miljoen in H1 2023 naar **EUR -4,3 miljoen** in H1 2024.

- Actuele inkomstenbelastingen: van EUR -2,3 miljoen in H1 2023 naar EUR -3,3 miljoen in H1 2024; Stijging van de actuele inkomstenbelastingen is in lijn met de hogere resultaten.
- Uitgestelde belastingen: van EUR -0,7 miljoen in H1 2023 naar EUR -1,0 miljoen in H1 2024;

**Resultaat van de periode uit voortgezette activiteiten:** van EUR -10,9 miljoen in H1 2023 naar **EUR +4,5 miljoen** in H1 2024.

**Resultaat uit beëindigde activiteiten:** van EUR 13,0 miljoen in H1 2023 naar **EUR 2,0 miljoen** in H1 2024.

Het resultaat uit beëindigde bedrijfsactiviteiten in **H1 2024** vertegenwoordigt voornamelijk de nettomeerwaarde als gevolg van de definitieve overeenkomst en afwikkeling van de Completion Accounts op 5 juli 2024 van de verkoop van de Engineered Foams activiteiten aan Carpenter Co. ten bedrage van EUR +2,0 miljoen en zijn samengesteld uit de volgende posten:

- winst op de verkoop van Engineered Foams: EUR +2,3 miljoen;
- direct toerekenbare transactiekosten: EUR -0,3 miljoen.

Het totale resultaat (herwerkt) van de beëindigde activiteiten in **H1 2023** bestond uit:

- het resultaat tot 12 juni 2023 van de Engineered Foams activiteiten verkocht aan Carpenter Co. (EUR -0,5 miljoen);
- de nettomeerwaarde op de verkoop van de Engineered Foams activiteiten aan Carpenter Co. voor een bedrag van EUR +10,7 miljoen;
- het resultaat van de afwikkeling van de Aquinos-afsluitingsrekening (inclusief de vrijgave van de voorziening en de interest op de Aquinos vordering (EUR +2,0 miljoen)).

**Geconsolideerd resultaat over de periode (aandeel van de Groep):** van EUR 2,2 miljoen in H1 2023 naar **EUR 6,6 miljoen** in H1 2024.

## FINANCIËLE POSITIE

in miljoen EUR

	30 JUN 2023	31 DEC 2023	30 JUN 2024
<b>Totaal eigen vermogen</b>	<b>433,6</b>	<b>438,0</b>	<b>432,0</b>
Netto financiële schuld exclusief factoring	(151,0)	(173,2)	(72,9)
+ Lease schulden (IFRS 16)	8,8	11,3	14,9
<b>Netto financiële schuld</b>	<b>(142,3)</b>	<b>(161,9)</b>	<b>(58,1)</b>
+ Opgenomen bedragen onder factoringprogramma's	0,0	0,0	0,0
<b>Totale netto financiële schuld</b>	<b>(142,3)</b>	<b>(161,9)</b>	<b>(58,1)</b>
<b>Schuldgraadratio (incl. IFRS 16)</b>	<b>N/A</b>	<b>N/A</b>	<b>N/A</b>
<b>Hefboomratio (incl. IFRS 16)</b>	<b>N/A</b>	<b>N/A</b>	<b>N/A</b>

## 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 toegepaste waarderingsgrondslagen, zoals gepubliceerd in het recentste jaarverslag op 31 december 2023, zijn toegepast op de cijfers in dit persbericht.

De analyse van het risicobeheer is beschreven in het jaarverslag en in het tussentijdse verslag conform IAS 34 per 30 juni 2024, die beide beschikbaar zijn op [www.recticel.com](http://www.recticel.com).

## GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING

	in duizend EUR	
	1H2023	1H2024 <sup>2</sup>
<b>Omzet</b>	<b>266.119</b>	<b>298.614</b>
Kostprijs van de omzet	(220.646)	(244.489)
<b>Brutowinst</b>	<b>45.473</b>	<b>54.125</b>
Algemene en administratieve kosten	(24.104)	(28.130)
Verkoop- en marketingkosten	(15.490)	(14.749)
Kosten voor onderzoek en ontwikkeling	(2.104)	(2.734)
Bijzondere waardevermindering op goodwill, immateriële en materiële vaste activa	(293)	0
Overige bedrijfsopbrengsten	2.470	2.544
Overige bedrijfsuitgaven	(1.928)	(4.485)
Inkomsten uit geassocieerde deelnemingen	0	0 <sup>3</sup>
<b>Operationele winst (verlies)</b>	<b>4.024</b>	<b>6.570</b>
Rente-opbrengsten	668	2.686
Rentelasten	(6.711)	(828)
Overige financiële opbrengsten	2.142	1.264
Overige financiële lasten	(2.275)	(887)
<b>Financieel resultaat</b>	<b>(6.176)</b>	<b>2.236</b>
Inkomsten uit overige geassocieerde deelnemingen	(1.772)	0 <sup>3</sup>
Bijzondere waardevermindering op overige geassocieerde deelnemingen	(3.874)	0
Wijziging in de reële waarde van optiestructuren	0	0
<b>Resultaat van de periode vóór belastingen</b>	<b>(7.798)</b>	<b>8.805</b>
Winstbelastingen	(3.076)	(4.266)
<b>Resultaat van de periode na belastingen - voortgezette bedrijfsactiviteiten</b>	<b>(10.874)</b>	<b>4.539</b>
Resultaat van beëindigde bedrijfsactiviteiten	12.973	2.002 <sup>1</sup>
<b>Resultaat van de periode na belastingen - voortgezette en beëindigde bedrijfsactiviteiten</b>	<b>2.100</b>	<b>6.542</b>
waarvan toerekenbaar aan de eigenaren van de moedermaatschappij	2.209	6.617
waarvan toerekenbaar aan minderheidsbelangen	(110)	(75)

<sup>1</sup> Zoals aangekondigd in het persbericht van 14 June 2023, werden de Engineered Foams activiteiten volledig verkocht en geboekt onder Beëindigde Bedrijfsactiviteiten (IFRS 5).

<sup>2</sup> REX Panels & Profiles (Insulated Panels) is sinds 10 januari 2024 volledig geconsolideerd.

<sup>3</sup> Opbrengsten uit overige geassocieerde ondernemingen: opbrengsten uit ondernemingen die niet worden beschouwd als onderdeel van de kernactiviteiten van de Groep zijn niet opgenomen in de Operationele winst (verlies), i.e. TEMDA2 (Ascorium, voorheen Automotive Interiors).

## WINST PER AANDEEL

	1H2023	1H2024
Aantal uitstaande aandelen (inclusief ingekochte eigen aandelen)	56.230.920	56.498.420
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande aandelen (vóór verwateringseffect)	55.891.564	55.955.197
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande aandelen (na verwateringseffect)	56.775.738	56.377.903
		in EUR
<b>Winst (verlies) per aandeel</b>		
Winst (verlies) per aandeel - voortgezette bedrijfsactiviteiten	(0,19)	0,08
Winst (verlies) per aandeel - beëindigde bedrijfsactiviteiten	0,23	0,04
<b>Winst (verlies) per aandeel van voortgezette en beëindigde bedrijfsactiviteiten</b>	<b>0,04</b>	<b>0,12</b>
<b>Winst (verlies) per aandeel uit voortgezette bedrijfsactiviteiten</b>		
Winst (verlies) per aandeel uit voortgezette bedrijfsactiviteiten - Basis	(0,19)	0,08
Winst (verlies) per aandeel uit voortgezette bedrijfsactiviteiten - Verwaterd	(0,19)	0,08
<b>Winst (verlies) per aandeel uit beëindigde bedrijfsactiviteiten</b>		
Winst (verlies) per aandeel uit beëindigde bedrijfsactiviteiten - Basis	0,23	0,04
Winst (verlies) per aandeel uit beëindigde bedrijfsactiviteiten - Verwaterd	0,23	0,04
<b>Nettoboekwaarde</b>	<b>7,79</b>	<b>7,65</b>

## GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN HET TOTAALRESULTAAT

	in duizend EUR	
	1H2023	1H2024
<b>Resultaat over de periode na belastingen</b>	<b>2.100</b>	<b>6.542</b>
<b>Overige elementen van het totaal resultaat</b>		
Actuariële winsten (verliezen) op personeelsbeloningen opgenomen in het eigen vermogen	(803)	1.073
Uitgestelde belastingen op actuariële winsten (verliezen) op personeelsbeloningen	106	14
Valuta omrekeningsverschillen die later niet zullen worden verwerkt in de winst-en-verliesrekening	(99)	1
Aandeel in totaal resultaat in joint ventures & geassocieerde deelnemingen die later niet zullen worden verwerkt in de winst-en-verliesrekening	0	0
<b>Componenten die later niet zullen worden verwerkt in de winst-en-verliesrekening</b>	<b>(796)</b>	<b>1.088</b>
Afdekkingsreserves	0	0
Valuta omrekeningsverschillen die later zullen worden verwerkt in de winst-en-verliesrekening	(980)	1.181
Verschil in omrekeningsreserve in vreemde valuta dat verwerkt wordt in de winst- en verliesrekening	0	0
Uitgestelde belastingen op ingehouden winsten	91	0
Aandeel in totaal resultaat in joint ventures & geassocieerde deelnemingen die later zullen worden verwerkt in de winst-en-verliesrekening	0	0
<b>Componenten die later mogelijk kunnen worden verwerkt in de winst-en-verliesrekening</b>	<b>(889)</b>	<b>1.181</b>
<b>Overige elementen van het totaal resultaat voor de periode, netto van belastingen</b>	<b>(1.684)</b>	<b>2.269</b>
<b>Totaal resultaat voor de periode</b>	<b>415</b>	<b>8.811</b>
<b>Totaal resultaat voor de periode</b>	<b>415</b>	<b>8.811</b>
Totaal resultaat van de periode toerekenbaar aan de eigenaars van de moedermaatschappij	525	8.886
Totaal resultaat van de periode toerekenbaar aan minderheidsbelangen	(110)	(75)
<b>Totaal resultaat van de periode toerekenbaar aan de eigenaars van de moedermaatschappij</b>	<b>525</b>	<b>8.886</b>
Totaal resultaat van de periode toerekenbaar aan de eigenaars van de moedermaatschappij - Voortgezette bedrijfsactiviteiten	(10.874)	6.884
Totaal resultaat van de periode toerekenbaar aan de eigenaars van de moedermaatschappij - Beëindigde bedrijfsactiviteiten	11.399	2.002

## GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN DE FINANCIËLE POSITIE

in duizend EUR

	31 DEC 2023	30 JUN 2024
Immateriële vaste activa	70.094	79.675
Goodwill	62.409	77.331
Materiële vaste activa	120.687	158.787
Activa met gebruiksrechten	27.771	36.735
Langlopende vorderingen	17.534	15.966
Uitgestelde belastingvorderingen	21.551	21.434
<b>Vaste activa</b>	<b>320.046</b>	<b>389.929</b>
Voorraden	43.692	61.830
Handelsvorderingen	78.135	117.984
Uitgestelde vordering voor investering in aandelen	12.922	0
Overige vorderingen en overige financiële activa	10.027	14.681
Terug te vorderen belastingen	3.739	3.263
Geldmiddelen en kasequivalenten	191.393	114.996
Activa geclassificeerd als aangehouden voor verkoop	0	0
<b>Vlottende activa</b>	<b>339.907</b>	<b>312.754</b>
<b>TOTALE ACTIVA</b>	<b>659.954</b>	<b>702.683</b>
Kapitaal	140.577	141.246
Uitgiftepremies	133.729	134.934
<b>Uitgegeven kapitaal</b>	<b>274.307</b>	<b>276.180</b>
Eigen aandelen	(1.450)	(1.450)
Overige reserves	(2.106)	(312)
Retained earnings	160.974	150.172
Indekkings- en omrekeningsverschillen	4.556	5.743
Elementen van het totaal resultaat van beëindigde bedrijfsactiviteiten		
<b>Eigen vermogen (aandeel van de Groep)</b>	<b>436.281</b>	<b>430.334</b>
Eigen vermogen toerekenbaar aan minderheidsbelangen	1.706	1.630
<b>Totaal eigen vermogen</b>	<b>437.987</b>	<b>431.964</b>
Pensioenen en soortgelijke verplichtingen	12.412	10.791
Voorzieningen	31.148	30.483
Uitgestelde belastingverplichtingen	23.088	27.253
Financiële verplichtingen	23.082	47.838
Overige verplichtingen	982	1.025
<b>Langlopende verplichtingen</b>	<b>90.711</b>	<b>117.390</b>
Voorzieningen	0	0
Financiële verplichtingen	6.415	9.072
Handelsverplichtingen	70.068	76.743
Kortlopende contractverplichtingen	8.037	12.398
Verschuldigde inkomstenbelasting	1.781	2.127
Uitgestelde verplichtingen voor investering in aandelen	0	9.399
Overige verplichtingen	44.955	43.590
Verplichtingen direct verbonden met activa geclassificeerd als aangehouden voor verkoop	0	0
<b>Kortlopende verplichtingen</b>	<b>131.256</b>	<b>153.329</b>
<b>TOTAAL EIGEN VERMOGEN + TOTAAL VERPLICHTINGEN</b>	<b>659.954</b>	<b>702.683</b>



## GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT

	in duizend EUR	
	1H2023	1H2024
<b>Operationele winst (verlies)</b>	<b>4.024</b>	<b>6.570</b>
Afschrijvingen van immateriële vaste activa	3.772	4.789
Afschrijvingen van materiële vaste activa	7.779	10.515
(Terugname) Bijzondere waardevermindingsverliezen op materiële activa	293	0
(Terugnemingen)/Afboekingen op activa	844	(843)
Wijziging in de voorzieningen	(1.324)	(3.152)
Winst/(verlies) op vervreemding van immateriële en materiële vaste activa	(20)	(45)
Overige non-cash elementen	598	724
<b>BRUTOBEDRIJFSKASSTROOM VÓÓR WIJZIGINGEN IN HET WERKKAPITAAL</b>	<b>15.965</b>	<b>18.558</b>
Wijzigingen in voorraden	3.692	(7.014)
Wijzigingen in de handels- en overige vorderingen	(18.887)	(33.890)
Wijzigingen in de handels- en overige verplichtingen	17.646	6.153
<b>Wijzigingen in het werkkapitaal</b>	<b>2.451</b>	<b>(34.751)</b>
Betaalde winstbelastingen	(4.411)	(1.116)
Kasstroom van operationele activiteiten (beëindigde bedrijfsactiviteiten)	10.887	0
<b>NETTOKASSTROOM UIT OPERATIONELE ACTIVITEITEN</b>	<b>a) 24.892</b>	<b>(17.309)</b>
Ontvangen rente	1.270	5
Ontvangen dividenden	0	19
Afstoting van Bedding	3.000	13.292
Afstoting van Engineered Foams	428.202	0
Afstoting van Orsafoam	0	1.192
Overname Trimo, netto van verworven geldmiddelen	312	0
Overname Rex, netto van verworven geldmiddelen	0	(33.777)
Toename van leningen en vorderingen	(21)	(304)
Afname van verplichtingen en vorderingen	0	57
Investeringsactiviteiten in immateriële vaste activa	(1.680)	(1.578)
Investeringsactiviteiten in materiële vaste activa	(7.551)	(14.531)
Vervreemding van immateriële vaste activa	395	0
Vervreemding van materiële vaste activa	180	40
Kasstroom uit afstoting (toename) investeringsactiviteiten (beëindigde bedrijfsactiviteiten)	(4.141)	0
<b>NETTOKASSTROOM UIT DESINVESTERINGS- (INVESTERINGS-) ACTIVITEITEN</b>	<b>b) 419.965</b>	<b>(35.586)</b>
Betaalde rente op financiële schulden	c) (6.462)	(848)
Betaalde rente op leaseschuld	c) (50)	(150)
Ontvangen rente	0	2.498
Uitgekeerde dividenden	(17.425)	(17.344)
Toename/(Afname) van kapitaal	189	1.874
Toename financiële verplichtingen	9.280	893
Terugbetaling financiële verplichtingen	(313.548)	(10.753)
Terugbetaling leaseverplichtingen	d) (3.036)	(145)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten (beëindigde bedrijfsactiviteiten)	(6.645)	0
<b>NETTOKASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN</b>	<b>e) (337.696)</b>	<b>(23.976)</b>
Effect van wisselkoerswijzigingen	f) (132)	475
Effect van wisselkoerswijzigingen (uit beëindigde bedrijfsactiviteiten)	f) (172)	0
<b>VERANDERINGEN IN GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN</b>	<b>a)+(b)+(e)+(f) 106.857</b>	<b>(76.396)</b>
<b>NETTO VRIJE KASSTROOM</b>	<b>(a)+(b)+(c)+(d) 435.310</b>	<b>(54.038)</b>

## GECONSOLIDEERD MUTATIEOVERZICHT VAN HET EIGEN VERMOGEN VOOR HET HALF JAAR PER 30 JUNI 2024

in duizend EUR

2024	Kapitaal	Uitgiftepremie	Eigen aandelen	Overige reserves	Overgedragen winsten	Omrakeningsverschillen en afdekkingsreserves	Voortgezette bedrijfsactiviteiten	Beëindigde bedrijfsactiviteiten	Totaal eigen vermogen	Minderheidsbelangen	Totaal eigen vermogen
Eigen vermogen aan het begin van de verslagperiode	140.577	133.729	(1.450)	(2.106)	160.974	4.556	436.281	0	436.281	1.706	437.987
Herwerking IFRS 16	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividenden	0	0	0	0	(17.413)	0	(17.413)	0	(17.413)	0	(17.413)
Aandelenopties (IFRS 2)	0	0	0	706	0	0	706	0	706	0	706
Kapitaalbewegingen <sup>2</sup>	669	1.205	0	0	0	0	1.874	0	1.874	0	1.874
Bewegingen toerekenbaar aan de eigenaars van de moedermaatschappij	669	1.205	0	706	(17.413)	0	(14.833)	0	(14.833)	0	(14.833)
Winst (verlies) van de periode	0	0	0	0	4.615	0	4.615	2.002	6.617	(76)	6.541
Overige elementen van het totaal resultaat	0	0	0	1.088	0	1.181	2.269	0	2.269	0	2.269
<b>Totaal resultaat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.088</b>	<b>4.615</b>	<b>1.181</b>	<b>6.884</b>	<b>2.002</b>	<b>8.886</b>	<b>(76)</b>	<b>8.811</b>
Wijzigingen in de consolidatiekring	0	0	0	0	2.002	0	2.002	(2.002)	0	0	0
Eigen vermogen aan het einde van de verslagperiode	141.246	134.934	(1.450)	(312)	150.178	5.737	430.334	0	430.334	1.630	431.964

## AANSLUITING MET ALTERNATIEVE PRESTATIEMAATSTAVEN

	in duizend EUR	
	1H2023	1H2024
<b>Winst- en Verliesrekening</b>		
Omzet	266.119	298.614
Brutowinst	45.473	54.125
EBITDA	15.867	21.873
Operationele winst (verlies)	4.024	6.570
<b>Operationele winst (verlies)</b>	<b>4.024</b>	<b>6.570</b>
Afschrijvingen van immateriële vaste activa	3.772	4.789
Afschrijvingen van materiële vaste activa	7.779	10.515
Afschrijvingen uitgestelde kosten op lange termijn	0	0
Bijzondere waardeverminderingen op goodwill, immateriële en materiële vaste activa	293	0
<b>EBITDA</b>	<b>15.867</b>	<b>21.873</b>
<b>EBITDA</b>	<b>15.867</b>	<b>21.873</b>
Reorganisatielasten	1.200	2.771
Overige	1.146	469
<b>Aangepaste EBITDA</b>	<b>18.214</b>	<b>25.114</b>
<b>Operationele winst (verlies)</b>	<b>4.024</b>	<b>6.570</b>
Reorganisatielasten	1.200	2.771
Overige	1.146	469
Bijzondere waardeverminderingen	293	0
<b>Aangepaste operationele winst (verlies)</b>	<b>6.663</b>	<b>9.810</b>
<b>Totale netto financiële schuld</b>	<b>31 DEC 2023</b>	<b>30 JUN 2024</b>
Langlopende financiële verplichtingen	23.082	47.838
Kortlopende financiële verplichtingen	6.415	9.072
Geldmiddelen en kasequivalenten	(191.393)	(114.996)
Overige financiële activa	(4)	0
<b>Netto financiële schuld op de balans</b>	<b>(161.900)</b>	<b>(58.087)</b>
Factoring programma's	0	0
<b>Totale netto financiële schuld</b>	<b>(161.900)</b>	<b>(58.087)</b>
<b>Schuldgraadratio (Netto financiële schuld / Totaal eigen vermogen)</b>		
Totaal eigen vermogen	437.987	431.964
Netto financiële schuld op de balans / Totaal eigen vermogen	N/A	N/A
Totale netto financiële schuld / Totaal eigen vermogen	N/A	N/A
<b>Hefboomratio (Netto financiële schuld / EBITDA)</b>		
Netto financiële schuld op de balans / EBITDA	N/A	N/A
Totale netto financiële schuld / EBITDA	N/A	N/A
<b>Netto werkkapitaal</b>		
Vorraden en bestellingen in uitvoering	43.692	61.830
Handelsvorderingen	78.135	117.984
Overige vorderingen	22.949	14.681
Terug te vorderen belastingen	3.739	3.263
Handelsverplichtingen	(70.068)	(76.743)
Kortlopende contractverplichtingen	(8.037)	(12.398)
Verschuldigde inkomstenbelasting	(1.781)	(2.127)
Overige verplichtingen	(44.955)	(43.590)
<b>Netto werkkapitaal</b>	<b>23.674</b>	<b>62.900</b>
<b>Current ratio (= Vlottende activa / Kortlopende verplichtingen)</b>		
Vlottende activa	339.907	312.754
Kortlopende verplichtingen	131.256	153.329
<b>Current ratio (factor)</b>	<b>2,6</b>	<b>2,0</b>

## 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 equity-methode.

### ALTERNATIEVE PRESTATIEMAATSTAVEN

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 de Bedrijfswinst)

**Aangepaste bedrijfswinst (Aangepast bedrijfsverlies):** Bedrijfswinst (-verlies) + aanpassingen van de bedrijfswinst (-verlies)

Aanpassingen van de bedrijfswinst (-verlies): omvatten bedrijfsopbrengsten, kosten 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, herwaarderingsmeerwaarden of - minderwaarden op vastgoedbeleggingen, winsten of verliezen op desinvesteringen van niet-operationele vastgoedbeleggingen en op de liquidatie van investeringen in verbonden 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, kosten van adviesvergoedingen met betrekking tot overnames, desinvesteringen of bedrijfscombinatieprojecten, inclusief vergoedingen in verband met de financiering en terugnemingen van voorraden als gevolg van aankooprijallocaties krachtens IFRS 3 Bedrijfscombinaties.

**Bedrijfswinst (-verlies):** Winst vóór baten uit andere geassocieerde deelnemingen, reële-waardeaanpassingen van optiestructuren, winst uit beëindigde activiteiten, rente en belastingen. De bedrijfswinst (-verlies) omvat opbrengsten uit verbonden ondernemingen in voortgezette activiteiten.

**EBITDA:** Bedrijfswinst (Bedrijfsverlies) + afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen op activa; alle van voortgezette activiteiten

**Hefboomwerking:** Netto financiële schuld / EBITDA (laatste 12 maanden)

**Inkomsten uit overige geassocieerde deelnemingen:** Inkomsten van geassocieerde deelnemingen die niet als onderdeel van de kernactiviteiten van Recticel worden beschouwd, zijn niet opgenomen in het bedrijfsresultaat.

**Inkomsten van geassocieerde deelnemingen:** Inkomsten die geacht worden tot de kernactiviteiten van Recticel te behoren, zijn opgenomen in het bedrijfsresultaat.

**Marge:** EBITDA-marge, Aangepaste EBITDA-marge, Operationele winst (verlies) marge en Aangepaste operationele winst (verlies) marge worden uitgedrukt als een % op Omzet.

**Nettowerkkapitaal:** Voorraden en bestellingen in uitvoering + Handelsvorderingen + Overige vorderingen + Belastingvorderingen - Handelsschulden - Te betalen winstbelastingen - Overige te betalen bedragen.

**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.

**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.

**Schuldgraad:** Netto financiële schuld / Totaal eigen vermogen.

**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.

**Vlottende ratio:** Vlottende activa / Kortlopende verplichtingen.

## 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 geëxtrapolerde resultaten. Bijgevolg aanvaardt Recticel noch enige andere persoon enige verantwoordelijkheid voor de juistheid van deze prognoses.

## Over Recticel Group

Recticel is een Belgisch isolatiebedrijf met een sterke aanwezigheid in Europa en de VS. Het hoofddoel is om de strijd tegen klimaatverandering te versnellen met oplossingen die een koolstofvrije economie en een betere levenskwaliteit bevorderen.

Het portfolio van Recticel Group omvat Insulation Boards, Insulated Panels en Acoustic Solutions.

**Recticel Insulation** ontwerpt thermische en thermo-akoestische platen in polyurethaan voor een optimaal comfort in gebouwen en energie-efficiëntie. Dit omvat de vacuüm isolatiepanelen (VIP) van Turvac.

**Trimo** maakt het mogelijk om de hoogste esthetische normen te halen en breidt de architecturale mogelijkheden uit met zijn isolatiepanelen van minerale wol en met zijn modulaire oplossingen, voornamelijk voor toepassing in niet-residentiële gebouwen. Met de recente overname van **REX Panels & Profiles** omvat het portfolio nu ook PIR-geïsoleerde panelen.

**Soundcoat** levert akoestische oplossingen die worden gebruikt in enkele van 's werelds meest toonaangevende technologische innovaties.

Eind 2023 stelde Recticel 1.255 mensen tewerk en realiseerde een omzet van EUR 529,4 miljoen. Het bedrijf is actief in zeven landen.

Het Science Based Targets-initiatief (SBTi) keurde de kortetermijndoelen van Recticel goed voor de reductie van scope 1, 2 & 3-broeikasgasemissies tegen 2030 (basisjaar 2021) en net-zero doelen voor 2050.

Recticel is genoteerd op Euronext in Brussel (Euronext: RECT - Reuters: RECT.BR - Bloomberg: RECT:BB).

## Financiële kalender

Activiteitenverslag derde kwartaal 2024 31.10.2024 (07:00 CET)

### Pers- en investeerdersrelaties

Jan Vergote  
Chief Executive Officer  
vergote.jan@recticel.com  
+32 2 775 18 01

### Investeerdersrelaties

Bart Van den Eede  
Chief Financial & Legal Officer  
vandeneede.bart@recticel.com  
+32 2 775 18 01

Recticel NV/SA  
Bourgetlaan 42  
1130 Brussel  
België

Het persbericht is beschikbaar in het Engels en het Nederlands op [www.recticel.com](http://www.recticel.com).