

## Recticel trading update 1e kwartaal 2021

- **Netto-omzet:** van EUR 221,5 miljoen<sup>1</sup> naar EUR 256,7 miljoen (+15,9%), inclusief een wisselkoerseffect van -0,4%
- **Netto financiële schuld (inclusief FoamPartner<sup>2</sup>):** EUR 238,6 miljoen, inclusief IFRS 16 leaseverplichtingen

Olivier Chapelle (CEO): *“De positieve omzettrend van de tweede jaarhelft 2020 heeft zich voortgezet met een solide groei van 15,9% j-o-j. Hoge volumes in onze business lines Isolatie en Engineered Foams, in combinatie met een aanzienlijke prijsstijging, hebben de omzetsdaling in de business line Slaapcomfort - die werd veroorzaakt door de winkelbeperkingen in verschillende markten als gevolg van de COVID-19 pandemie - gecompenseerd.*

*Het aanbod van chemische grondstoffen blijft beperkt als gevolg van nieuwe gevallen van overmacht en geplande onderhoudswerken bij onze leveranciers. Dit leidt tot aanhoudende aanvoertekorten van polyolen en isocyanaten, die onze leveranciers gebruiken om prijsverhogingen door te voeren aan een historisch hoog tempo, wat het prijsniveau tot nieuwe recordhoogten heeft geleid. Deze kostenstijgingen worden door overeenkomstige verhogingen van de verkoopprijzen gecompenseerd. Naar verwachting zal de situatie niet normaliseren vóór 4Q2021.*

*In het afgelopen kwartaal werd de overname van FoamPartner in Engineered Foams afgerond, en het integratieproces opgestart. Tevens werden voorlopige overeenkomsten getekend voor de overname van de isolatieplaatactiviteiten van Gór-Stal en wordt momenteel het bevestigende due diligence-onderzoek uitgevoerd. Ook worden de voorbereidingen getroffen voor de integratie van deze activiteit in de business line Isolatie. Tegelijkertijd zijn wij begonnen met het afstotingsproces van onze business line Slaapcomfort. Deze drie strategische initiatieven verlopen momenteel allemaal volgens plan.”*

## VOORUITZICHTEN

Onze onderliggende eindmarkten blijven moeilijk voorspelbaar in de context van de COVID-19 pandemie. Los van deze onzekerheid bevestigt onze Groep haar verwachting om in 2021 een aanzienlijke stijging van de omzet te realiseren, en een toename van de Aangepaste EBITDA met minstens 30%, zonder rekening te houden met de bijdrage van de overnames van FoamPartner en Gór-Stal, noch met de daaraan verbonden synergieën. De Groep zal bij de bekendmaking van de resultaten over het eerste halfjaar van 2021 een *guidance* geven aangepast aan de nieuwe perimeter, met inbegrip van de verworven activiteiten van FoamPartner en Gór-Stal.

<sup>1</sup> 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.

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.

<sup>2</sup> De overname van FoamPartner werd op 31 maart 2021 voltooid, zodat de financiële positie de impact van de overname vanaf die datum omvat, terwijl de resultaten vanaf 1 april 2021 in de resultatenrekening zullen worden opgenomen.

## 1. ONTWIKKELING VAN DE OMZET

Op vergelijkbare basis<sup>1</sup> is de omzet met 15,9% gestegen van EUR 221,5 miljoen<sup>1</sup> tot **EUR 256,7 miljoen**, inclusief een wisselkoerseffect van -0,4%.

Ondanks de ontwikkeling van de tweede COVID-19-golf sinds het najaar, hield het positieve verkoopmomentum aan in 1Q2021. De omzetgroei werd ondersteund door solide volumes en hogere verkoopprijzen, die de sterke stijging van de kosten voor chemische grondstoffen ten gevolge van een aanhoudend onevenwicht tussen vraag en aanbod compenseerden. De vergelijkingsbasis met 1Q2020 werd vanaf medio maart 2021 irrelevant, gezien de algemene lockdowns die vanaf dan in onze markten werden opgelegd.

### Uitsplitsing van de omzet naar segment

| <i>in miljoen EUR</i>               |              |              |              |
|-------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
|                                     | 1Q2020       | 1Q2021       | Δ            |
| Engineered Foams                    | 89.4         | 103.6        | 15.9%        |
| Slaapcomfort                        | 65.2         | 55.7         | -14.5%       |
| Isolatie                            | 60.7         | 86.9         | 43.1%        |
| Corporate / Eliminaties             | 6.2          | 10.5         | 69.4%        |
| <b>TOTAAL GECONSOLIDEERDE OMZET</b> | <b>221.5</b> | <b>256.7</b> | <b>15.9%</b> |

### A. Engineered Foams

De omzet is in **1Q2021** met 15,9% gestegen van EUR 89,4 miljoen in 1Q2020 tot **EUR 103,6 miljoen**, inclusief een wisselkoerseffect van -0,9%. De externe omzet steeg met 18,3% van EUR 81,3 miljoen tot EUR 96,2 miljoen.

De omzetstijging is te danken aan de combinatie van betere volumes en hogere verkoopprijzen ter compensatie van de sterke stijging van de chemische grondstofprijzen na verscheidene gevallen van overmacht en andere bevoorradingsproblemen in de *upstream* waardeketen sinds september 2020.

De cijfers van Engineered Foams zullen vanaf 1 april 2021 ook FoamPartner omvatten.

### B. Slaapcomfort

De omzet daalde in **1Q2021** met 14,5% van EUR 65,2 miljoen in 1Q2020 tot **EUR 55,7 miljoen**, inclusief een wisselkoerseffect van +0,6%. De externe omzet daalde met 14,7% tot EUR 54,8 miljoen in 1Q2021.

De omzetzakking in 1Q2021 is toe te schrijven aan COVID-19-gerelateerde winkelrestricties, die een impact hadden op de volumes in Nederland en in DACH. Verwacht wordt dat de volumes sterk zullen aantrekken zodra de mobiliteits- en winkelbeperkingen zullen zijn opgeheven.

## C. Isolatie

De omzet steeg in **1Q2021** met een sterke 43,1% van EUR 60,7 miljoen in 1Q2020 tot **EUR 86,9 miljoen**, inclusief een wisselkoerseffect van -0,5%.

De omzetsijging is het resultaat van een gecombineerd effect van (i) een sterke volumeontwikkeling en (ii) prijsstijgingen doorgevoerd om de sterke stijging van de chemische grondstofprijzen te compenseren.

De nieuwe fabriek in Finland blijft haar productie opvoeren.

In het eerste kwartaal van 2021 bleef de vraag naar VIP-materiaal (Vacuum Insulation Panel) sterk, gestimuleerd door de vraag naar uiterst performante isolatiematerialen voor het vervoer en de opslag van COVID-19-vaccins.

Onder voorbehoud van een succesvolle afronding van de overname van de isolatieplaten-activiteiten van G6r-Stal in de loop van juli 2021, zullen de cijfers van Isolatie vanaf 1 augustus 2021 ook G6r-Stal omvatten.

## 2. FINANCIËLE POSITIE

| <i>in miljoen EUR</i>                                 | 31 MAR 2020  | 30 JUN 2020  | 30 SEP 2020 | 31 DEC 2020 | 31 MAR 2021  |
|---|--------------|--------------|-------------|-------------|--------------|
| <b>TOTAAL EIGEN VERMOGEN</b>                          | -            | 331.5        | -           | 334.8       | -            |
| Netto financiële schuld exclusief factoring           | 121.4        | ( 11.4)      | ( 43.7)     | ( 47.9)     | 132.2        |
| + Opgenomen bedragen onder factoring programma's      | 32.1         | 0.0          | 0.0         | 0.0         | 43.3         |
| + Lease schuld (IFRS 16)                              | 77.6         | 55.2         | 52.9        | 52.5        | 63.1         |
| <b>TOTAAL GECONSOLIDEERDE NETTO FINANCIËLE SCHULD</b> | <b>231.1</b> | <b>43.8</b>  | <b>9.3</b>  | <b>4.6</b>  | <b>238.6</b> |
| <b>Schuldgraadratio (incl. IFRS 16)</b>               | -            | <b>13.2%</b> | -           | <b>1.4%</b> | -            |
| <b>Hefboomratio (incl. IFRS 16)</b>                   | -            | <b>0.7</b>   | -           | <b>0.1</b>  | -            |

De totale nettoschuldpositie van de Groep steeg over 1Q2021 met EUR 234,0 miljoen tot EUR 238,6 miljoen, als gevolg van (i) de overname van FoamPartner (zie persbericht 01 april 2021), en de impact hiervan voor EUR 13,0 miljoen op de geconsolideerde IFRS 16 leaseschuld en (ii) een hoger nettowerkkapitaal, voornamelijk door de inflatie van de grondstofprijzen en de gevolgen hiervan.

ooo

## Financiële agenda

|                                     |                           |
|-------------------------------------|---------------------------|
| Trading update eerste kwartaal 2021 | 27.04.2021 (om 07:00 CET) |
| Jaarlijkse algemene vergadering     | 25.05.2021 (om 10:00 CET) |
| 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

|  |   |
|--|---|
| <b>RECTICEL</b><br>Bourgetlaan 42, 1130 Brussel                                |   |
| <b><u>PERS</u></b>   | <b><u>INVESTOR RELATIONS</u></b>  |
| Dhr. Olivier Chapelle<br>Tel: +32 2 775 18 01<br>chapelle.olivier@recticel.com | Dhr. Michel De Smedt<br>Mobiël: +32 479 91 11 38<br>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 4.221 mensen tewerk in 41 vestigingen in 20 landen.

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

Het segment Isolatie brengt thermische isolatieproducten van hoge kwaliteit op de markt onder de bekende merknamen Eurowall®, Powerroof®, Powerdeck®, Powerwall® en Xentro®. Recticel is de groep achter bekende beddengoedmerken (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.

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