

Recticel Jaarresultaten 2022

- **Netto-omzet stijgt van €449,2 miljoen¹ in 2021 naar €561,5 miljoen (+25,0%) in 2022, waarvan €129,2 miljoen bijdrage van Trimo² en een daling van €48,9 miljoen als gevolg van de geleidelijke stopzetting van de verkoop van chemische grondstoffen aan de afgestoten Automobiël vennootschappen**
- **Aangepaste EBITDA: van €48,4 miljoen¹ naar €62,2 miljoen (+28,4%)**
- **Resultaat over de periode (aandeel van de Groep): van €53,5 miljoen naar €63,2 miljoen**
- **Afronding van de verkoop van Engineered Foams verwacht aan het eind van het eerste kwartaal 2023**
- **Voorstel tot uitkering van een verhoogd brutodividend van €0,31 per aandeel**

Olivier Chapelle (CEO Recticel): "De Europese bouwmarkt is in het jaar 2022 steeds uitdagender geworden, met toenemende economische onzekerheden en een historisch hoge inflatie en stijgende rentevoeten die steeds meer wegen op de bouwactiviteiten. In deze omstandigheden ben ik trots op al onze medewerkers en wil ik hen bedanken. Dankzij hun focus en bijdragen konden we in 2022 ten opzichte van 2021 licht hogere volumes voor Insulation Boards en vlakke volumes voor Insulated Panels realiseren. Reactiviteit inzake prijszetting en margebeheer hebben op hun beurt bijgedragen tot solide resultaten.

De verkoop van Engineered Foams zal naar verwachting aan het eind van het eerste kwartaal van 2023 worden afgerond. Dit volgt op het besluit van 26 januari 2023 van de Competition and Markets Authority in het Verenigd Koninkrijk om de Definitieve Toezeggingen goed te keuren, waarvan de uitvoering nu de laatste fase ingaat.

Met de overname van Trimo op 1 mei 2022, dat nu volledig geïntegreerd is, hebben we een bredere basis gelegd voor verdere interne en externe groei.

Met betrekking tot ESG en duurzame ontwikkeling kunnen we, na de aankondiging van ons engagement voor de SBTi, een vermindering van 11,2% melden van onze scope 1 & 2 koolstofemissies in 2022 ten opzichte van referentiejaar 2021."

OUTLOOK

Het jaar 2022 was zeer uitdagend door de gevolgen van de geopolitieke onrust. Gedurende dat jaar heeft ons bedrijf goed weerstand geboden en is het goed gepositioneerd aan het begin van 2023, ondanks het huidige gebrek aan visibiliteit. Margebeheer, groei-initiatieven en verdere vooruitgang op het gebied van ESG zijn de prioriteiten in 2023.

In dit stadium geeft de onderneming geen richtlijnen met betrekking tot de verwachte resultaten voor het hele jaar 2023.

¹ Zoals aangekondigd in het persbericht van 10 augustus 2022, werden de Engineered Foams-activiteiten, die momenteel worden afgestoten aan het Amerikaanse Carpenter Co., geboekt als Beëindigde bedrijfsactiviteiten (IFRS 5).

Om vergelijkingen mogelijk te maken zijn de eerder gepubliceerde resultatenrekeningen en kasstroomoverzichten van 2021 dienovereenkomstig aangepast.

² Trimo d.o.o. (Insulated Panels) is sinds 1 mei 2022 volledig geconsolideerd.

GECONSOLIDEERDE RESULTATEN VAN DE GROEP – KERNCIJFERS

in miljoen EUR	2021 herwerkt	2022	%
Omzet	449,2	561,5	25,0%
Brutowinst	84,9	104,7	23,3%
in % van de omzet	18,9%	18,7%	
Aangepaste EBITDA	48,4	62,2	28,4%
in % van de omzet	10,8%	11,1%	
EBITDA	50,3	55,0	9,4%
in % van de omzet	11,2%	9,8%	
Aangepaste operationele winst (verlies)	35,6	43,1	21,0%
in % van de omzet	7,9%	7,7%	
Operationele winst (verlies)	37,5	34,9	-6,9%
in % van de omzet	8,3%	6,2%	
Financieel resultaat	(1,9)	(9,9)	n.m.
Inkomsten uit andere geassocieerde deelnemingen ³	0,5	(1,2)	n.m.
Bijzondere waardevermindering op overige geassocieerde deelnemingen	0,0	0,0	n.m.
Wijziging in de reële waarde van optiestructuren	(7,3)	2,3	n.m.
Winstbelastingen	5,2	(15,4)	n.m.
Resultaat van de periode van voortgezette bedrijfsactiviteiten	33,9	10,8	n.m.
Resultaat van beëindigde bedrijfsactiviteiten	20,4	52,8	n.m.
Resultaat van de periode (aandeel van de Groep)	53,5	63,2	18,0%
Resultaat van de periode (aandeel van de Groep) - basis (per aandeel, in EUR)	0,96	1,13	17,5%

in miljoen EUR	31 Dec 2021	31 Dec 2022	%
Totaal eigen vermogen	391,3	446,9	14,2%
Netto Financiële Schuld (incl. IFRS 16 - Leases)	147,8	248,4	n.m.
Schuldgraadratio (Netto financiële schuld / Totaal eigen vermogen)	37,8%	55,6%	
Hefboomratio (Netto financiële schuld / EBITDA) ⁴	1,3	2,1	

In 2022 vonden de volgende wijzigingen in de consolidatiekring plaats:

- Toepassing van IFRS 5 op de Engineered Foams-activiteiten, die momenteel worden verkocht aan het Amerikaanse Carpenter Co.
- Afstoting op 31 maart 2022 van de Slaapcomfort-activiteiten, die reeds op 31 december 2021 als beëindigde bedrijfsactiviteiten waren opgenomen.
- Overname van het Sloveense Trimo d.o.o., dat vanaf 1 mei 2022 volledig geconsolideerd is.

Vooruitlopend op de afstoting aan Carpenter zijn de Engineered Foams-activiteiten afgesplitst en is een deel van de vroegere Corporate-activiteiten en -kosten overgeheveld naar Engineered Foams.

De netto-omzet omvat ook de verkoop van chemische grondstoffen tegen kostprijs aan de ondernemingen Proseat en TEMDA2/Ascorium (voorheen Automotive Interiors). Beide leveringsovereenkomsten zijn nu beëindigd, Ascorium sinds 1 juli 2021 en Proseat sinds 1 april 2022.

³ 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), met name Proseat (tot april 2022) en Ascorium (voorheen Automotive Interiors)

⁴ De pro forma hefboomratio = Netto financiële schuld (na toepassing van IFRS 5) gedeeld door de som van (a) (EBITDA (laatste 12 maanden) (vóór toepassing van IFRS 5) en (b) EBITDA (laatste 12 maanden) van de recent overgenomen vennootschap Trimo. Deze pro forma hefboomratio is beter vergelijkbaar.

De resultaten van de Automobiel-joint ventures (met name Proseat en TEMDA2/Ascorium) zijn opgenomen in de 'Opbrengsten uit overige geassocieerde deelnemingen'. De resterende participatie van 25% in Proseat is op 20 mei 2022 verkocht na de uitoefening van de verkoopoptie op 14 april 2022.

Vanaf 2022, toen Recticel een pure marktspeeler in isolatie werd, rapporteert het op basis van slechts één segment.

Netto omzet: van €449,2 miljoen¹ in 2021 tot **€561,5 miljoen** in 2022.

in miljoen EUR	1Q2021 herwerkt ¹	2Q2021 herwerkt ¹	3Q2021 herwerkt ¹	4Q2021 herwerkt ¹	FY2021 herwerkt ¹	1Q2022	2Q2022	3Q2022	4Q2022	FY2022	% FY
Netto omzet	105,7	123,9	107,6	112,0	449,2	120,7	153,6	153,5	133,7	561,5	25,0%

Vierde kwartaal 2022:

De omzet in het vierde kwartaal 2022 steeg met 19,4% van €112 miljoen¹ tot **€133,7 miljoen**, inclusief €39,0 miljoen door de overname van Trimo², een daling van €9,0 miljoen in de omzet van chemische grondstoffen aan de afgestoten Automobiel-vennootschappen en een wisselkoerseffect van -0,9%.

De vraag bleef in grote lijnen op hetzelfde niveau als vorig jaar, met uitzondering van de vraag naar Vacuum Insulated Panels voor het vervoer van COVID-vaccins bij lage temperatuur, die aanzienlijk daalde naarmate de COVID-pandemie afnam.

Volledig jaar 2022:

De omzet voor het boekjaar 2022 steeg met 25,0% van €449,2 miljoen¹ tot **€561,5 miljoen**, inclusief €129,2 miljoen door de overname van Trimo², een daling van €48,9 miljoen in de omzet van chemische grondstoffen aan de afgestoten Automobiel-vennootschappen en een wisselkoerseffect van +0,04%.

Aangepaste EBITDA: van €48,4 miljoen¹ in 2021 naar **€62,2 miljoen** in 2022.

Aangepaste EBITDA-marge steeg van 10,8% naar **11,1%**.

in miljoen EUR	1H2021 herwerkt ¹	2H2021 herwerkt ¹	FY2021 herwerkt ¹	1H2022	2H2022	FY2022	% FY
Aangepaste EBITDA	22,3	26,1	48,4	29,4	32,8	62,2	28,4%

De licht hogere volumes, prijsdiscipline en de succesvolle integratie van Trimo vanaf 1 mei 2022 leidden tot een betere operationele winstgevendheid, ondanks de sterke inflatoire druk op alle inputkosten.

Aangepaste operationele winst (verlies): van €35,6 miljoen¹ in 2021 naar **€43,1 miljoen** in 2022.

Aangepaste operationele winstmarge (verliesmarge) daalde van 7,9% naar **7,7%**.

in miljoen EUR	1H2021 herwerkt ¹	2H2021 herwerkt ¹	FY2021 herwerkt ¹	1H2022	2H2022	FY2022	% FY
Aangepaste operationele winst (verlies)	15,8	19,8	35,6	22,7	20,4	43,1	21,0%

Aanpassingen aan de Operationele winst (verlies):

in miljoen EUR	1H2021 herwerkt ¹	2H2021 herwerkt ¹	FY2021 herwerkt ¹	1H2022	2H2022	FY2022
Reorgansiatielasten en -voorzieningen	(0,6)	0,0	(0,6)	(1,1)	(0,1)	(1,3)
Overige	0,3	2,2	2,5	(3,5)	(2,4)	(5,9)
Totale impact op EBITDA	(0,3)	2,2	1,9	(4,6)	(2,6)	(7,2)
Bijzondere waardeverminderingen	0,0	(0,0)	(0,0)		(1,0)	(1,0)
Totale impact op Operationele winst (verlies)	(0,3)	2,1	1,9	(4,6)	(3,6)	(8,2)

Aanpassingen aan de Operationele winst (verlies) uit voortgezette activiteiten in 2022 bedroegen €-8,2 miljoen en omvatten:

- €-1,3 miljoen aan herstructureringskosten,
- €-5,9 miljoen aan andere aanpassingen, die voornamelijk betrekking hebben op (i) juridische en financiële advieskosten (€-1,6 miljoen) hoofdzakelijk in verband met de overname van Trimo, (ii) een aanpassing van de reële waarde van voorraden door toepassing van IFRS 3 (terugneming van de opwaardering van voorraden) voortvloeiend uit de toerekening van de aankooprijallocatie van Trimo (€-2,7 miljoen).
- €-1,0 miljoen waardevermindering op activa onder gebruiksrecht als gevolg van het verwachte verminderde gebruik van het IHQ-gebouw na de verkoop van Engineered Foams aan Carpenter.

Aanpassingen aan de Operationele winst (verlies) uit voortgezette activiteiten in 2021 bedroegen €+1,9 miljoen en omvatten:

- €-0,6 miljoen aan herstructureringskosten,
- €+2,5 miljoen aan andere aanpassingen, die voornamelijk betrekking hebben op (i) juridische en financiële advieskosten (€-1,7 miljoen) hoofdzakelijk in verband met de transacties rond het bod van Greiner, (ii) een herwaardering van investeringsvastgoed in België (€+4,2 miljoen)

EBITDA: van €50,3 miljoen in 2021 naar **€55,0 miljoen²** in 2022.

De EBITDA-marge daalde van 11,2% naar **9,8%**.

Operationele winst (verlies): van €37,5 miljoen in 2021 naar **€34,9 miljoen²** in 2022.

Operationele winstmarge (verliesmarge) daalde van 8,3% naar **6,2%**.

Financieel resultaat: €-9,9 miljoen² (€-1,9 miljoen in 2021)

Nettorentelasten: €-5,2 miljoen (€-3,0 miljoen in 2021)

Overige netto financiële opbrengsten en kosten: van €+1,2 miljoen in 2021 naar €-4,7 miljoen in 2022. Deze post bestaat voornamelijk uit wisselkoersverschillen (van €+1,1 miljoen in 2021 naar €-4,9 miljoen in 2022) inclusief een terugboeking van €-6,2 miljoen van historische omrekeningsverschillen als gevolg van de liquidatie van een holding in het VK.

Inkomsten uit overige geassocieerde deelnemingen: €-1,2 miljoen (€+0,5 miljoen in 2021) houdt verband met het negatieve resultaat van TEMDA2 (aan 49%). De deelneming in Proseat was eind 2020 volledig afgewaardeerd, waardoor de boekwaarde tot nul werd gereduceerd. Bijgevolg werd de resultatenrekening van Recticel in 2022 niet beïnvloed door de negatieve resultaten van Proseat, dat op 20 mei 2022 volledig is afgestoten.

Reële waarde van optiestructuren: €+2,3 miljoen (€-7,3 miljoen in 2021), vloeit voort uit de terugname van de eerder opgenomen aanvullende voorziening voor Proseat.

De waarde van de put/call-structuur op het resterende belang van 49% in TEMDA2/Ascorium (voorheen Automotive Interiors) is op "nul" gehouden overeenkomstig de onderliggende waarderingmethode.

Inkomsten- en uitgestelde belastingen: €-15,4 miljoen (€+5,2 miljoen in 2021)

- Actuele inkomstenbelastingen: €8,8 miljoen (€-4,4 miljoen in 2021);
De actuele belastinglasten hebben voornamelijk betrekking op lasten in België (€-2,0 miljoen) als gevolg van de effecten van afsplitsingen en desinvesteringen en op de belastinglasten in onze onlangs overgenomen Insulated Panels activiteit Trimo (€-1,9 miljoen) en onze Insulation Boards activiteiten in het VK.
- Uitgestelde belastingen: €-6,6 miljoen (€+9,6 miljoen in 2021);
De uitgestelde belastinglast is hoofdzakelijk het gevolg van het gebruik van fiscale verliezen in België en de negatieve eenmalige impact in België (€-4,7 miljoen) als gevolg van de wijziging in de belastingwetgeving waarbij de limiet voor het gebruik van fiscale verliezen naar beneden werd bijgesteld.

Resultaat over de periode uit voortgezette activiteiten: €10,8 miljoen (€33,9 miljoen 2021).

Resultaat uit beëindigde activiteiten: €52,8 miljoen (€20,4 miljoen in 2021).

Het resultaat uit beëindigde activiteiten bestaat voornamelijk uit:

- (i) het resultaat van de periode van de Engineered Foams activiteiten die momenteel worden verkocht aan Carpenter Co (€+32,8 miljoen);
- (ii) het resultaat van de eerste drie maanden van 2022 van de Slaapcomfort activiteiten (€+1,3 miljoen);
- (iii) de nettomeerwaarde op de verkoop van de Slaapcomfort activiteiten aan Aquinos Group (€+17,9 miljoen, inclusief voorzieningen voor mogelijke schadeloosstellingen); en
- (iv) het resultaat van diverse afwikkelingen in verband met de afstoting van de Ascorium activiteiten (€+0,8 miljoen).

Het totale resultaat (herwerkt) van de beëindigde activiteiten in 2021 bestond uit:

- (i) het resultaat over de periode van de Engineered Foams activiteiten die momenteel worden verkocht aan Carpenter Co. (€+21,3 miljoen);
- (ii) het nettoresultaat na belastingen van de aan Aquinos Group verkochte Slaapcomfort activiteiten (€-2,3 miljoen);
- (iii) het resultaat van diverse afwikkelingen in verband met de afstoting van de Ascorium activiteiten (voorheen Automotive Interiors) (€+1,4 miljoen).

Geconsolideerd resultaat over de periode (aandeel van de Groep): €63,2 miljoen (€53,5 miljoen in 2021).

FINANCIËLE POSITIE

in miljoen EUR	31 DEC 2021	31 MAR 2022	30 JUN 2022	30 SEP 2022	31 DEC 2022
Totaal eigen vermogen	391,3	-	417,6	-	446,9
Netto financiële schuld exclusief factoring	103,8	92,4	247,6	253,2	242,2
+ Lease schulden (IFRS 16)	44,0	37,2	7,3	7,2	6,3
Netto financiële schuld	147,8	129,5	254,9	260,4	248,4
+ Opgenomen bedragen onder factoringprogramma's	25,2	0,0	29,5	17,8	13,2
Totale netto financiële schuld	173,0	129,5	284,4	278,2	261,7
Schuldgraadratio (incl. IFRS 16)	37,8%	-	61,0%	-	55,6%
Hefboomratio (incl. IFRS 16)	1,3	-	2,2	-	2,1

De totale netto financiële schuld van de Groep steeg met €88,7 miljoen over het jaar 2022 tot €261,7 miljoen, voornamelijk als gevolg van (i) de betaling van €154,6 miljoen (na aftrek van cash) voor de overname van Trimo, (ii) de uitgestelde betaling in januari 2022 van CHF 20 miljoen voor de overname van FoamPartner, (iii) hogere netto werkkapitaalbehoeften als gevolg van seizoensgebonden effecten en prijsinflatie, (iv) de dividenduitkering van €16,2 miljoen; gedeeltelijk gecompenseerd door (v) de netto €84,5 miljoen kasinstroom uit de verkoop van de Slaapcomfort activiteiten aan Aquinos Group op 31 maart 2022 en door (vi) de netto-opbrengst uit de verkoop van investeringsvastgoed in Balen (België) (€7,6 miljoen).

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

DUURZAAMHEID

In oktober 2022 is Recticel toegetreden tot de SBTi-gemeenschap in een gezamenlijke inspanning om de opwarming van de aarde te beperken tot 1,5°C boven het pre-industriële niveau. Recticel heeft zich tegenover SBTi geëngageerd om een net-zero emissie bedrijf te worden voor scope 1 & 2 tegen 2030 en net-zero voor scope 3 tegen uiterlijk 2050. Tegen het derde kwartaal 2023 zal een gedetailleerd plan ter goedkeuring aan SBTi worden voorgelegd, met 2021 als baseline.

Al onze emissies zijn berekend volgens de methode van het Greenhouse Gas Protocol voor de volledige reikwijdte van onze isolatieactiviteiten, inclusief Trimo, voor de jaren 2021 en 2022. De gerealiseerde emissiereducties zijn volledig in overeenstemming met de door SBTi aanbevolen jaarlijkse absolute reductie voor scope 1 & 2.

De indicatoren voor duurzaamheidsintensiteit zijn gebaseerd op het gerealiseerde verkoop-volume in plaats van op de omzet, om elke prijs-gerelateerde volatiliteit te elimineren, gezien dit niet relevant is voor de bijdrage aan de klimaatverandering.

tCO2 uitstoot per scope		Evolutie in 2022 ten opzichte van 2021 (baseline SBTi)
Scope 1 + 2		11.2% verlaging
Scope 3		0.0%
Indicator voor hernieuwbare energie		
Fotovoltaïsche energie (eigen productie)		309% verhoging
Indicatoren van intensiteit		
Koolstof intensiteit 1 (tCO2e/m ³)	ratio tCO2e scope 1,2 / m ³ verkoopvolume	12.4% verlaging
Koolstof intensiteit 2 (tCO2e/m ³)	ratio tCO2e scope 1,2,3 / m ³ verkoopvolume	1.4% verlaging
Energie intensiteit (kWh/m ³)	ratio kWh energieverbruik / m ³ verkoopvolume	10.5% verlaging

Hoewel Trimo d.o.o sinds 1 mei 2022 deel uitmaakt van Recticel, zijn hun CO2e-emissies berekend voor de volledige jaren 2021 en 2022.

LOPEND VERKOOPSPROCES RECTICEL ENGINEERED FOAMS

Op 26 januari 2023 heeft de Britse mededingings- en marktautoriteit (de "CMA") de Definitieve Toezeggingen van de partijen aanvaard, waarbij Recticel Ltd., dat voornamelijk comfortschuimactiviteiten omvat en gevestigd is in Alfreton/Midlands (VK), afzonderlijk zou worden verkocht aan een geschikte koper voordat de hoofdtransactie kan worden gesloten. Het verkoopproces van deze Britse activiteit komt in de finale fase en bindende aanbiedingen worden binnenkort verwacht.

Recticel en Carpenter blijven samenwerken aan de afronding van de Engineered Foams transactie, die naar verwachting nog steeds aan het einde van het eerste kwartaal van 2023 zal plaatsvinden.

VOORGESTELD DIVIDEND

De Raad van Bestuur zal aan de Jaarlijkse Algemene Vergadering van 30 mei 2023 voorstellen om een verhoogd brutodividend van €0,31 per aandeel uit te keren op 56.208.420 aandelen, goed voor een totale dividenduitkering van €17,4 miljoen (2021: respectievelijk €0,29 per aandeel en €16,2 miljoen in totaal).

De Raad van Bestuur zal te zijner tijd beraadslagen en beslissen over het principe en het bedrag van een uitkering in contanten aan de aandeelhouders. Deze zou niet plaatsvinden vóór de afronding van de verkoop van Engineered Foams aan Carpenter.

ooo

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 2021, zijn toegepast op de cijfers in dit persbericht.

De analyse van het risicobeheer is beschreven in het jaarverslag en het tussentijdse verslag conform IAS 34 per 30 juni 2022, die beide beschikbaar zijn op www.recticel.com.

TOELICHTING VAN DE COMMISSARIS BIJ DE GECONSOLIDEERDE FINANCIËLE INFORMATIE OVER HET BOEKJAAR AFGESLOTEN OP 31 DECEMBER 2022

De commissaris, PwC Bedrijfsrevisoren BV, vertegenwoordigd door Marc Daelman, heeft bevestigd dat de controle van het ontwerp van de geconsolideerde jaarrekening nagenoeg beëindigd is en dat tot op heden geen materiële afwijkingen werden vastgesteld. De commissaris heeft tevens bevestigd dat de boekhoudkundige informatie opgenomen in het bijgevoegd ontwerp van perscommuniqué, zonder materiële afwijkingen overstemt met het ontwerp van de geconsolideerde jaarrekening op basis waarvan het is opgemaakt.

Diegem, 27 februari 2023

De commissaris

PwC Bedrijfsrevisoren BV/Reviseurs d'Entreprises SRL

Vertegenwoordigd door

Marc Daelman
Bedrijfsrevisor/Réviseur d'entreprises

GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING

Groep Recticel	in duizend EUR	
	2021 herwerkt	2022
Omzet	449.211	561.516
Kostprijs van de omzet	(364.267)	(456.767)
Brutowinst	84.945	104.750
Algemene en administratieve kosten	(26.921)	(29.780)
Verkoop- en marketingkosten	(18.106)	(26.520)
Kosten voor onderzoek en ontwikkeling	(3.556)	(4.153)
Bijzondere waardevermindering op goodwill, immateriële en materiële vaste activa	(27)	(1.047)
Overige bedrijfsopbrengsten	6.641	1.624
Overige bedrijfsuitgaven	(5.501)	(9.989)
Winst of verlies uit joint ventures en geassocieerde deelnemingen	(0)	0
Operationele winst (verlies)	37.475	34.886
Rente-opbrengsten	973	996
Rentelasten	(3.983)	(6.173)
Overige financiële opbrengsten	4.788	7.136
Overige financiële lasten	(3.633)	(11.835)
Financieel resultaat	(1.855)	(9.876)
Opbrengsten uit overige geassocieerde deelnemingen	451	(1.176)
Bijzondere waardevermindering op overige geassocieerde deelnemingen		
Wijziging in de reële waarde van optiestructuren	(7.315)	2.330
Winst (verlies) van de periode vóór belastingen	28.756	26.164
Winstbelastingen	5.194	(15.408)
Winst (verlies) van de periode na belastingen - voortgezette bedrijfsactiviteiten	33.950	10.756
Winst (verlies) van de periode na belastingen - beëindigde activiteiten	20.391	52.802
Winst (verlies) van de periode na belastingen - voortgezette en beëindigde bedrijfsactiviteiten	54.341	63.558
waarvan toerekenbaar aan de eigenaren van de moedermaatschappij	53.522	63.181
waarvan toerekenbaar aan minderheidsbelangen	819	377

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), met name Proseat en Ascorium (voorheen Automotive Interiors)

WINST PER AANDEEL

Groep Recticel	in EUR	
	2021 herwerkt	2022
Aantal uitstaande aandelen (inclusief ingekochte eigen aandelen)	55.963.420	56.208.420
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande aandelen (vóór verwateringseffect)	55.519.330	55.799.134
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande aandelen (na verwateringseffect)	56.282.863	56.686.814
Winst (verlies) per aandeel		
Winst (verlies) per aandeel - voortgezette bedrijfsactiviteiten	0,61	0,19
Winst (verlies) per aandeel - beëindigde bedrijfsactiviteiten	0,37	0,95
Winst (verlies) per aandeel van voortgezette en beëindigde bedrijfsactiviteiten	0,98	1,14
Winst (verlies) per aandeel uit voortgezette bedrijfsactiviteiten		
Winst (verlies) per aandeel uit voortgezette bedrijfsactiviteiten - Basis	0,61	0,19
Winst (verlies) per aandeel uit voortgezette bedrijfsactiviteiten - Verwaterd	0,60	0,19
Winst (verlies) per aandeel uit beëindigde bedrijfsactiviteiten		
Winst (verlies) per aandeel uit beëindigde bedrijfsactiviteiten - Basis	0,37	0,95
Winst (verlies) per aandeel uit beëindigde bedrijfsactiviteiten - Verwaterd	0,36	0,93
Nettoboekwaarde	6,99	7,95

GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN HET TOTAALRESULTAAT

	in duizend EUR	
Groep Recticel	2021 herwerkt	2022
Winst of verlies over de periode na belastingen	54.341	63.558
Overige elementen van het totaal resultaat		
Actuariële winsten (verliezen) op personeelsbeloningen opgenomen in het eigen vermogen	7.352	6.832
Uitgestelde belastingen op actuariële winsten (verliezen) op personeelsbeloningen	(1.469)	(1.189)
Valuta omrekeningsverschillen die later niet zullen worden verwerkt in de winst-en-verliesrekening	(273)	92
Aandeel in totaal resultaat in joint ventures & geassocieerde deelnemingen die later niet zullen worden verwerkt in de winst-en-verliesrekening	0	0
Componenten die later niet zullen worden verwerkt in de winst-en-verliesrekening	5.610	5.735
Afdekkingsreserves	0	(145)
Valuta omrekeningsverschillen die later zullen worden verwerkt in de winst-en-verliesrekening	10.794	(4.954)
Vershil in omrekeningsreserve in vreemde valuta dat verwerkt wordt in de winst- en verliesrekening	(0)	4.461
Uitgestelde belastingen op ingehouden winsten	0	267
Aandeel in totaal resultaat in joint ventures & geassocieerde deelnemingen die later zullen worden verwerkt in de winst-en-verliesrekening	0	0
Componenten die later mogelijk kunnen worden verwerkt in de winst-en-verliesrekening	10.794	(372)
Overige elementen van het totaal resultaat voor de periode, netto van belastingen	16.404	5.363
Totaal resultaat voor de periode	70.745	68.921
Totaal resultaat voor de periode	70.745	68.921
Totaal resultaat van de periode toerekenbaar aan de eigenaars van de moedermaatschappij	69.926	68.544
Totaal resultaat van de periode toerekenbaar aan minderheidsbelangen	819	377
Totaal resultaat van de periode toerekenbaar aan de eigenaars van de moedermaatschappij	69.926	68.544
Totaal resultaat van de periode toerekenbaar aan de eigenaars van de moedermaatschappij - Voortgezette bedrijfsactiviteiten	35.007	17.670
Totaal resultaat van de periode toerekenbaar aan de eigenaars van de moedermaatschappij - Beëindigde bedrijfsactiviteiten	34.919	50.874

GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN DE FINANCIËLE POSITIE

in duizend EUR

Groep Recticel	31 Dec 2021 (zoals gepubliceerd)	31 DEC 2022
Immateriële vaste activa	34.945	77.357
Goodwill	13.721	63.218
Materiële vaste activa	313.406	110.653
Activa met gebruiksrechten	62.603	25.004
Vastgoedbeleggingen	7.564	113
Investerings in geassocieerde deelnemingen	12.709	0
Investerings in overige geassocieerde deelnemingen	10.361	9.520
Langlopende vorderingen	18.730	15.350
Uitgestelde belastingvorderingen	46.845	22.786
Vaste activa	520.884	324.001
Voorraden	112.897	54.210
Handelsvorderingen	141.596	64.102
Uitgestelde vordering voor investering in aandelen	0	25.286
Overige vorderingen en overige financiële activa	15.869	9.855
Terug te vorderen belastingen	4.660	2.190
Overige beleggingen	0	0
Geldmiddelen en kasequivalenten	118.367	38.655
Activa geassocieerd als aangehouden voor verkoop	141.466	557.361
Vlottende activa	534.855	751.658
TOTAAL ACTIVA	1.055.739	1.075.659
Kapitaal	139.909	140.521
Uitgiftepremies	132.087	133.596
Uitgegeven kapitaal	271.996	274.117
Eigen aandelen	(1.450)	(1.450)
Overige reserves	(3.698)	(354)
Overgedragen winsten	112.404	129.444
Indekkings- en omrekeningsverschillen	(5.680)	(647)
Elementen van het totaal resultaat van beëindigde bedrijfsactiviteiten	16.210	43.977
Eigen vermogen (aandeel van de Groep)	389.782	445.086
Eigen vermogen toerekenbaar aan minderheidsbelangen	1.524	1.850
Totaal eigen vermogen	391.305	446.937
Pensioenen en soortgelijke verplichtingen	39.135	13.207
Voorzieningen	21.993	17.992
Uitgestelde belastingverplichtingen	36.229	21.704
Financiële verplichtingen	208.505	194.383
Overige verplichtingen	25	1.016
Langlopende verplichtingen	305.887	248.301
Voorzieningen	3.386	256
Financiële verplichtingen	59.064	93.527
Handelsverplichtingen	120.247	73.995
Kortlopende contractverplichtingen	9.081	7.587
Verschuldigde inkomstenbelasting	4.466	4.444
Uitgestelde verplichtingen voor investering in aandelen	18.749	0
Overige verplichtingen	66.885	28.901
Verplichtingen direct verbonden met activa geassocieerd als aangehouden voor verkoop	76.668	171.712
Kortlopende verplichtingen	358.546	380.422
TOTAAL EIGEN VERMOGEN + TOTAAL VERPLICHTINGEN	1.055.739	1.075.659

GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT

Groep Recticel	in duizend EUR	
	2021 herwerkt	2022
Operationele winst (verlies)	37.475	34.886
Afschrijvingen van immateriële vaste activa	1.531	5.363
Afschrijvingen van materiële vaste activa	11.024	13.723
(Terugname) Bijzondere waardevermindervingsverliezen op immateriële activa	0	0
(Terugname) Bijzondere waardevermindervingsverliezen op materiële activa	0	1.047
(Terugname)/Afboekingen op activa	(701)	1.436
Wijziging in de voorzieningen	(1.319)	2.197
(Winsten) / Verliezen op de vervreemding van immateriële en materiële activa	(966)	(597)
Winst of verlies uit joint ventures en geassocieerde deelnemingen	0	0
Overige non-cash elementen	(3.448)	982
BRUTOBEDRIJFSKASSTROOM VÓÓR WIJZIGINGEN IN HET WERKKAPITAAL	43.597	59.036
Voorraden	(11.013)	4.392
Handels -en overige vorderingen	18.533	(3.143)
Handels -en overige verplichtingen	7.655	(29.065)
Wijzigingen in het werkkapitaal	15.174	(27.815)
Handels & Overige langlopende schulden die binnen 1 jaar vervallen	18	0
Betaalde winstbelastingen	(4.366)	(5.499)
Kasstromen van operationele activiteiten (beëindigde bedrijfsactiviteiten)	58.350	10.931
NETTOKASSTROOM UIT OPERATIONELE ACTIVITEITEN (a)	112.772	36.653
Ontvangen rente	(14)	902
Ontvangen dividenden	25	33
Afstoting van Bedding	0	84.529
Overname Trimo, netto van verworven geldmiddelen	0	(154.636)
Toename van leningen en vorderingen	(663)	(881)
Afname van verplichtingen en vorderingen	320	559
Investerings in immateriële vaste activa	(821)	(3.177)
Investerings in materiële vaste activa	(3.500)	(9.748)
Vervreemding van immateriële vaste activa	(3)	10
Vervreemding van materiële vaste activa	341	8.105
Vervreemding van voor verkoop aangehouden investeringen	17	0
Kasstroom uit afstoting (toename) investeringsactiviteiten (beëindigde bedrijfsactiviteiten)	(229.251)	(32.948)
NETTOKASSTROOM UIT DESINVESTERINGS- (INVESTERINGS-) ACTIVITEITEN (b)	(233.548)	(107.252)
Betaalde rente op financiële schulden (c)	(3.271)	(4.190)
Betaalde rente op leaseschuld (c)	(116)	(69)
Uitgekeerde dividenden	(14.451)	(16.229)
Toename (Afname) van kapitaal	1.372	2.121
Toename financiële verplichtingen	201.507	93.387
Terugbetaling financiële verplichtingen		(41.916)
Terugbetaling leaseverplichtingen (d)	(7.362)	(5.129)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten (beëindigde bedrijfsactiviteiten)	(13.919)	(11.901)
NETTOKASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN (e)	163.760	16.075
Effect van wisselkoerswijzigingen (f)	1.262	(6.058)
Effect van wisselkoerswijzigingen (uit beëindigde bedrijfsactiviteiten) (f)	2.219	76
VERANDERINGEN IN GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN (a)+(b)+(c)+(d)	46.464	(60.506)
NETTO VRIJE KASSTROOM (a)+(b)+(c)+(d)	(131.524)	(79.985)

in duizend EUR

Groep Recticel		2021 herwerkt	2022
Netto kaspositie bij aanvang van de verslagperiode (voortgezette bedrijfsactiviteiten)		76.790	84.055
Netto kaspositie bij aanvang van de verslagperiode (beëindigde bedrijfsactiviteiten)		2.465	41.664
Nettokaspositie bij aanvang van de verslagperiode	(g)	79.255	125.719
Netto kaspositie bij einde van de verslagperiode (voortgezette bedrijfsactiviteiten)		84.055	38.655
Netto kaspositie bij einde van de verslagperiode (beëindigde bedrijfsactiviteiten)		41.664	26.558
Nettokaspositie bij einde van de verslagperiode	(h)	125.719	65.213
VERANDERINGEN IN GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN	(h)-(g)	46.464	(60.506)

GECONSOLIDEERD MUTATIEOVERZICHT VAN HET VERMOGEN

in duizend EUR

2022	Kapitaal	Uitgiftepremies	Eigen aandelen	Overige reserves	Overgedragen winsten	Omrekeningsverschillen en afdekkingsreserves	Voortgezette bedrijfsactiviteiten	Beëindigde bedrijfsactiviteiten	Totaal eigen vermogen	Minderheidsbelangen	Totaal eigen vermogen
Eigen vermogen aan het begin van de verslagperiode	139.909	132.087	(1.450)	(3.698)	112.404	(5.680)	373.572	16.210	389.782	1.524	391.306
Dividenden	0	0	0	0	(16.195)	0	(16.195)	0	(16.195)		(16.195)
Aandelenopties (IFRS 2)	0	0	0	981	(145)	0	836	0	836		836
Kapitaalbewegingen	612	1.509	0	0	0	0	2.121	0	2.121		2.121
Bewegingen toerekenbaar aan de eigenaars van de moedermaatschappij	612	1.509	0	981	(16.340)	0	(13.238)	0	(13.238)	0	(13.238)
Winst of verlies van de periode	0	0	0	0	11.311	0	11.311	51.871	63.182	377	63.559
Overige elementen van het totaal resultaat	0	0	0	1.794	331	5.033	7.158	(1.797)	5.361	0	5.361
Wijzigingen in de consolidatiekring	0	0	0	569	21.738	0	22.307	(22.307)	0	(50)	(50)
Totaal resultaat	0	0	0	2.363	33.380	5.033	40.776	27.767	68.543	327	68.870
Eigen vermogen aan het einde van de verslagperiode	140.521	133.596	(1.450)	(354)	129.444	(647)	401.110	43.977	445.087	1.851	446.937

AANSLUITING MET ALTERNATIEVE PRESTATIEMAATSTAVEN

in duizend EUR

Groep Recticel	2021 herwerkt	2022
Winst- en Verliesrekening		
Omzet	449.211	561.516
Brutowinst	84.945	104.750
EBITDA	50.303	55.018
Operationele winst (verlies)	37.475	34.886
Operationele winst (verlies)	37.475	34.886
Afschrijvingen van immateriële vaste activa	1.531	5.363
Afschrijvingen van materiële vaste activa	11.353	13.723
Afschrijvingen uitgestelde kosten op lange termijn	(83)	0
Bijzondere waardeverminderingen op goodwill, immateriële en materiële vaste activa	27	1.047
EBITDA	50.303	55.018
EBITDA	50.303	55.018
Reorganisatielasten	626	1.277
Overige	(2.504)	5.902
Aangepaste EBITDA	48.426	62.197
Operationele winst (verlies)	37.475	34.886
Reorganisatielasten	626	1.277
Overige	(2.504)	5.902
Bijzondere waardeverminderingen	27	1.047
Aangepaste Operationele Winst (Verlies)	35.624	43.111
Totale netto financiële schuld		
	31 Dec 2021 (zoals gepubliceerd)	31 DEC 2022
Langlopende financiële verplichtingen	208.505	194.383
Kortlopende financiële verplichtingen	59.064	93.527
Geldmiddelen en kasequivalenten	(118.367)	(38.655)
Overige financiële activa	(1.381)	(806)
Netto financiële schuld op de balans	147.821	248.450
Factoring programma's	25.162	13.237
Totale netto financiële schuld	172.984	261.687
Schuldgraadratio (Netto financiële schuld / Totaal eigen vermogen)		
Totaal eigen vermogen	391.305	446.937
Netto financiële schuld op de balans / Totaal eigen vermogen	37,8%	55,6%
Totale netto financiële schuld / Totaal eigen vermogen	44,2%	58,6%
Hefboomratio (Netto financiële schuld / EBITDA)		
Netto financiële schuld op de balans / EBITDA	1,3	2,1
Totale netto financiële schuld / EBITDA	1,5	2,3
Netto werkkapitaal		
Vorraden en bestellingen in uitvoering	112.897	54.210
Handelsvorderingen	141.596	64.102
Overige vorderingen	15.869	35.141
Terug te vorderen belastingen	4.660	2.190
Handelsverplichtingen	(120.247)	(73.995)
Kortlopende contractverplichtingen	(9.081)	(7.587)
Verschuldigde inkomstenbelasting	(4.466)	(4.444)
Overige verplichtingen	(66.885)	(28.901)
Netto werkkapitaal	74.343	40.715
Current ratio (= Vlottende activa / Kortlopende verplichtingen)		
Vlottende activa	534.855	751.658
Kortlopende verplichtingen	358.546	380.422
Current ratio (factor)	1,5	2,0

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 prestatemaatstaven**

Daarnaast maakt de Groep gebruik van alternatieve prestatemaatstaven (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.

Current ratio: Vlottende activa / Kortlopende verplichtingen

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

Schuldgraad: Netto financiële schuld / Totaal eigen vermogen

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 bedrijfswinst (-verlies), met name Proseat en Ascorium (voorheen Automotive 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

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

Over Recticel

Recticel is een Belgisch isolatiebedrijf met een sterke aanwezigheid in West- en Oost-Europa. Eind 2022 stelde Recticel (exclusief beëindigde activiteiten) 1.234 mensen tewerk in 12 vestigingen gespreid over 7 landen en realiseerde een omzet van €561.5 miljoen.

Recticel draagt bij tot de strijd tegen klimaatverandering dankzij haar energie-efficiënte isolatietoepassingen voor de bouwsector.

De hoogwaardige thermische en akoestische isolatieproducten van Recticel Insulation Boards worden op de markt gebracht onder bekende merken als Eurowall®, Powerroof®, Powerdeck® en Powerwall®.

Trimo Insulated Panels richt zich op toepassingen van dak- en gevelbekleding voor het midden- en topsegment, hoofdzakelijk in niet-residentiële markten, onder bekende merken als Trimoterm, Qbiss One en Qbiss Screen.

Recticel is toegetreden tot het Science Based Targets initiative en verbindt zich ertoe om tegen 2030 een net-zero bedrijf te worden voor de scope 1 en 2 en om uiterlijk tegen 2050 net-zero te bereiken voor scope 3.

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

Financiële kalender

Activiteitenverslag eerste kwartaal 2023	28.04.2023 (07:00 CET)
Jaarlijkse Algemene Vergadering	30.05.2023 (10:00 CET)
Resultaten eerste halfjaar 2023	31.08.2023 (07:00 CET)
Activiteitenverslag derde kwartaal 2023	27.10.2023 (07:00 CET)

Pers- en investeerdersrelaties

Olivier Chapelle
Chief Executive Officer
chapelle.olivier@recticel.com
+32 2 775 18 01

Investeerdersrelaties

Dirk Verbruggen
Chief Financial & Legal Officer
verbruggen.dirk@recticel.com
+32 2 775 18 91

Recticel
Bourgetlaan 42
1130 Brussel - België

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