

Activiteitenverslag van het 3^e kwartaal 2020

Stevig herstel na de COVID-19-crisis in de eerste jaarthelft 2020

- **Netto-omzet 3Q2020:** van EUR 212,0 miljoen¹ in 3Q2019 naar EUR 217,4 miljoen (+2,5%), inclusief een wisselkoerseffect van -0,5%
- **Netto-omzet eerste negen maanden 2020:** van EUR 665,8 miljoen¹ in 9M2019 naar EUR 591,6 miljoen (-11,1%), inclusief een wisselkoerseffect van -0,2%
- **Netto financiële schuld:** EUR 9,3 miljoen (inclusief EUR 52,9 miljoen aan leaseverplichtingen onder IFRS 16)

Olivier Chapelle (CEO): *“Na een omzetsdaling van 32,3% in het tweede kwartaal van 2020 als gevolg van COVID-19, bevestigt het herstel zich meteen omzetsijging in het derde kwartaal van 2,5% tegenover 2019. Het positieve momentum in de verkoop verbeterde maand na maand tijdens het kwartaal, met een ontwikkeling in juli, augustus en september van respectievelijk -4,0%, +3,2% en +8,1% tegenover 2019. Bovendien is dankzij een sterke netto kasstroom van meer dan EUR 30,0 miljoen de netto kaspositie op onze balans verder verbeterd.*

De combinatie van een krachtig herstel met ernstige productieproblemen bij onze grondstoffenleveranciers – inclusief verschillende ‘force majeure’ situaties -, heeft vanaf september voor kritieke aanvoerproblemen gezorgd die onze leveranciers hebben aangegrepen om de grondstoffenprijzen ongezien snel te verhogen. Net zoals in het verleden zullen onze commerciële teams er alles aan doen om de duurdere grondstoffenprijzen volledig te neutraliseren met verkoopverhogingen.

Na de verkoop van het belang van 50% in de joint venture Eurofoam en van 51% in de divisie Automobiel Interiors stuurt de Groep zijn organisatie bij en bereid zich actief voor om de beschikbare middelen aan te wenden voor de verdere ontwikkeling van de segmenten die de grootste toegevoegde waarde creëren.”

VOORUITZICHTEN

Voor zover er geen verdere ernstige impact van COVID-19 volgt, verwacht de Groep - gezien de dynamiek van het herstel tijdens het tweede en derde kwartaal - dat de geconsolideerde netto-omzet en Aangepaste EBITDA van zijn voortgezette activiteiten in 2H2020 op hetzelfde niveau als in 2H2019 zullen liggen.

¹ Na de gedeeltelijke verkoop van Automobiel Interiors op 30 juni 2020 (zie persbericht van 01 juli 2020) is Automobiel Interiors in de geconsolideerde rekeningen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode. Vanwege het verlies van zeggenschap door de gedeeltelijke verkoop van Automobiel Interiors en de verkoop van Eurofoam werd de geconsolideerde resultatenrekening over 2019 bijgewerkt om de activiteiten in kwestie op te nemen als beëindigde activiteiten.

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, tenzij andersaangegeven.

Sinds de verkoop van het belang van 50% in Eurofoam is de publicatie van gecombineerde rekeningen stopgezet.

Veranderingen in de consolidatiekring:

- 30 juni 2020: eerste stap in de verkoop van Automobiël Interiors, dat nu wordt beheerd via de 51/49% Admetos/Recticel joint venture, die met ingang van 1 juli 2020 is opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode.
- 30 juni 2020: verkoop van het belang van 50% in de Eurofoam-groep (Soepelschuim).

De omzet uit de verkoop van chemische grondstoffen tegen kostprijs aan Proseat en Automobiël Interiors, die voorheen werd gerapporteerd onder het segment Automobiël, is opgenomen onder 'Corporate/Eliminaties'.

1. OMZETONTWIKKELING

Op vergelijkbare basis¹ is de omzet in 3Q met 2,5% gestegen van EUR 212,0 miljoen¹ tot **EUR 217,4 miljoen**, inclusief een wisselkoerseffect van -0,5%.

3Q2020 bracht een stevig herstel na 2Q2020 (-32,3%), dat zwaar werd beïnvloed door de COVID-19-pandemie en de *lockdown* maatregelen die de regeringen in de meeste landen naar aanleiding daarvan hebben genomen. De omzet is doorheen het derde kwartaal gestaag verbeterd van -4,0% in juli, +3,2% in augustus tot +8,1% in september.

Uitsplitsing van de omzet naar segment

<i>in miljoen EUR</i>	3Q2019 herwerkt ¹	3Q2020	Δ 3Q	9M2019 herwerkt ¹	9M2020	Δ 9M
Soepelschuim	84,3	81,5	-3,3%	273,7	228,6	-16,5%
Slaapcomfort	57,8	68,3	18,1%	177,6	177,5	-0,1%
Isolatie	62,9	65,0	3,3%	192,8	177,7	-7,8%
Corporate / Eliminaties	7,0	2,6	-62,6%	21,7	7,8	-64,2%
TOTAL GECONSOLIDEERDE OMZET	212,0	217,4	2,5%	665,8	591,6	-11,1%

A. Soepelschuim

Derde kwartaal 2020:

De omzet is licht gedaald van EUR 84,3 miljoen¹ in 3Q2019 naar **EUR 81,5 miljoen in 3Q2020** (-3,3%), inclusief wisselkoerseffecten (-1,2%). Tegenover 2Q2020 is de omzet met 41,2% gestegen. De externe omzet daalde met 3,5% tot EUR 74,6 miljoen.

Beide sub-segmenten kenden een sterk herstel, waarbij Comfort het beter deed dan in 2019 en Technische Schuimen nipt achterbleef. Comfort dankt zijn stevige herstel aan een verschuiving in de consumptiebestedingen, van bijvoorbeeld reizen naar wooncomfort en renovatie. In Technische Schuimen gingen de volumes erop vooruit dankzij vraagherstel in de eindmarkten van de autosector en de industrie, die hun niveaus van 2019 naderen.

In september en oktober 2020 werden de verkoopprijzen verhoogd om de ongezien sterke stijging van de prijzen van chemische grondstoffen te compenseren nadat verschillende van onze leveranciers overmacht hadden ingeroepen.

Eerste negen maanden 2020:

Over 9M2020 is de omzet gedaald van EUR 273,7 miljoen¹ naar **EUR 228,6 miljoen** (-16,5%), inclusief wisselkoerseffecten (-0,7%). De externe omzet daalde met 17,7% tot EUR 207,5 miljoen.

Beide sub-segmenten, Comfort en Technische Schuimen, lopen nog achterop het omzetcijfer van vorig jaar door lagere volumes als gevolg van COVID-19.

B. Slaapcomfort

Derde kwartaal 2020:

De omzet is gestegen van EUR 57,8 miljoen in het 3Q2019 tot **EUR 68,3 miljoen** in 3Q2020 (+18,1%), inclusief wisselkoerseffecten (+0,2%). De externe omzet steeg met 18,8% tot EUR 67,4 miljoen in 3Q2020 dankzij de heropening van de winkels na de versoepeling van de lockdownmaatregelen in Europa, een positieve verschuiving in de consumentenbestedingen richting woningrenovatie en een gunstige productmix.

Eerste negen maanden 2020:

Over 9M2020 lag de omzet op hetzelfde niveau als in 9M2019, **EUR 177,5 miljoen** - inclusief wisselkoerseffecten (+0,3%). De externe omzet steeg met 0,6% tot EUR 175,0 miljoen. 3Q2020 was bijzonder sterk (+18,1%) en compenseerde de volumedaling in 2Q2020 (-20,7%) door de winkelbeperkingen die vanwege COVID-19 in de meeste Europese landen werden opgelegd.

Het sub-segment 'Merkproducten' (+4,7%) presteerde opnieuw bovengemiddeld goed dankzij de sterke positie van onze merken in Duitsland, België, Oostenrijk en Zwitserland. Het sub-segment 'Merkloze producten/Huismerken' viel met 7,3% terug.

C. Isolatie

Derde kwartaal 2020:

De omzet is gestegen van EUR 62,9 miljoen in het 3Q2019 tot **EUR 65,0 miljoen** in het 3Q2020 (+3,3%), inclusief wisselkoerseffecten (-0,2%).

De versnelling van de activiteit in de bouwmarkten tijdens de zomer heeft ertoe geleid dat de maandelijkse verkoopvolumes vanaf juni 2020 hoger lagen dan in 2019. In september en oktober 2020 werden de verkoopprijzen verhoogd om de sterke stijging van de prijzen van chemische grondstoffen door het krappere aanbod bij onze leveranciers te compenseren.

Eerste negen maanden 2020:

De omzet is gedaald van EUR 192,8 miljoen over 9M2019 tot **EUR 177,7 miljoen** (-7,8%) over 9M2020, inclusief een wisselkoerseffect van -0,1%. Die terugval is vooral het gevolg van lagere gemiddelde prijzen en weerspiegelt de lagere aankooprijzen van grondstoffen en de concurrentie in bepaalde markten, terwijl de volumes ondanks de impact van COVID-19 licht gestegen zijn.

2. FINANCIËLE POSITIE

<i>in miljoen EUR</i>	30 SEP 2019	31 DEC 2019	31 MAR 2020	30 JUN 2020	30 SEP 2020
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	-	276,6	-	331,5	-
Netto financiële schuld exclusief factoring	105,5	88,6	121,4	(11,4)	(43,7)
+ Opgenomen bedragen onder factoring programma's	32,9	47,1	32,1	0,0	0,0
+ Impact toepassing IFRS 16	84,0	80,0	77,6	55,2	52,9
TOTAAL GECONSOLIDEERDE NETTO FINANCIËLE SCHULD	222,4	215,6	231,1	43,8	9,3

Exclusief de EUR 52,9 miljoen leasingschuld opgenomen onder IFRS 16 en rekening houdend met de sterke kasstroomgeneratie, steeg de netto kaspositie van de Groep met EUR 32,3 miljoen over 3Q2020 om EUR 43,7 miljoen te bereiken op 30 september 2020.

Om zijn financieringsbehoeften in de toekomst veilig te stellen, heeft de Groep een overeenkomst gesloten om de bestaande 'club deal' kredietfaciliteit van EUR 175 miljoen, die in februari 2021 afloopt, te vervangen door een nieuwe gesyndiceerde revolving kredietfaciliteit van EUR 100 miljoen met een looptijd van 3 jaar, gevolgd door twee verlengingsopties van 1 jaar.

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 Recticel-groep 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 Recticel-groep 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 2020	26.02.2021 (om 07.00 u CET)
Trading update eerste kwartaal 2021	27.04.2021 (om 07.00 u CET)
Jaarlijkse algemene vergadering	25.05.2021 (om 10.00 u CET)
Resultaten eerste halfjaar 2021	27.08.2021 (om 07.00 u CET)
Trading update derde kwartaal 2021	29.10.2021 (om 07.00 u CET)

Voor meer informatie

RECTICEL - Bourgetlaan 42, 1130 Brussel

PERS

Dhr. Olivier Chapelle
Tel: +32 2 775 18 01
chapelle.olivier@recticel.com

INVESTOR RELATIONS

Dhr. Michel De Smedt
Mobiël: +32 479 91 11 38
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 4.270 personen te werken heeft 41 vestigingen in 20 landen.

Recticel draagt bij tot uw dagelijks comfort met hoogwaardige isolatie-oplossingen, schuimvullingen voor zitmeubelen, matrassen en lattenbodems van topmerken en allerlei andere producten voor industriële en huishoudelijke toepassingen.

Recticel is de Groep achter gerenommeerde merken in slaapcomfort (Beka®, Lattoflex®, Literie Bultex®, Schlaraffia®, Sembella®, Swisflex®, Superba®, ...) en GELTEX®. De divisie Isolatie levert thermische isolatieproducten van hoge kwaliteit onder de bekende merknamen Eurowall®, Pow erroof®, Pow erdeck®, Pow erwall® en Xentro®.

In 2019 haalde Recticel een gecombineerde omzet van EUR 1,22 miljard (geconsolideerde omzet volgens IFRS 11: EUR 1,0 miljard).

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.