



Annual Shareholders' Meeting

Ordinary General Meeting
Extraordinary General Meeting

Brussels – 26 May 2020 – 10:00 CET

Johnny Thijs – Chairman of the Board of Directors

Olivier Chapelle – Chief Executive Officer

Jean-Pierre Mellen – Chief Financial Officer

Agenda

- ▷ Key highlights 2019 Results O. Chapelle (CEO)
- ▷ Sustainable Development & Digitalisation O. Chapelle (CEO)
- ▷ Trading update 1Q2020 O. Chapelle (CEO)
- ▷ Dividend proposal and Outlook 2020 O. Chapelle (CEO)
- ▷ Resolutions on the Agenda of the Ordinary General Meeting J. Thijs (Chairman BoD)
- ▷ Resolutions on the Agenda of the Extraordinary General Meeting J. Thijs (Chairman BoD)

Highlights – Full Year 2019 in line with guidance and analysts consensus

1

Like-for-like Combined Sales €1,221m | Combined Adj EBITDA €88.2m | Net Result €26.0m (all before IFRS 16)

2

**Reduction of participation in Proseat joint venture (Automotive): from 51% to 25% (exit 1 Jan 2022 at the latest)
Increase of participation in Turvac joint venture (Vacuum Insulated Panels - Insulation): from 50% to 74%**

3

Strong performance of Flexible Foams division, record profits

4

Bedding division back to growth since 2Q2019, supported by its Geltex 2.0, strong profit improvement

5

**Double digit volume growth in Insulation, coupled with margin erosion in highly competitive markets
New Finland plant, which started production in 4Q2018, in ramp-up phase**

6

**Resilience of Automotive Interiors results in very unfavorable markets,
The divestment progresses in unfavorable market circumstances**

7

**Closure of Hassfurt (Bedding - Germany) and Troisdorf (Eurofoam - Flexible Foams - Germany) plants
Announcement of closure of Schönebeck plant (Automotive)**

8

**Combined net financial debt @ €93.4m and Gearing @ 33.8% at new record bests
Leverage ratio stable 1.2 (all before IFRS 16)**

9

IFRS 16 impacts on full year 2019: 26.6m€ on combined EBITDA and +87.0m€ on combined net financial debt

On 31 January 2019 Recticel Insulation became majority shareholder (74%) in Turvac d.o.o., the Slovenian producer of Vacuum Insulation Panels (VIP), by acquiring an additional 24% of the shares of Turvac d.o.o. held by the Slovenian joint venture partner Turna d.o.o., representing an additional investment of EUR 0,8 million. Since November 2016 Recticel already held 50% in the joint venture Turvac d.o.o., which operates from Šoštanj (Slovenia). Under the joint venture agreement, Recticel Insulation commercializes for the European construction market the VIPs produced by the joint venture, whereas the joint venture partner Turna d.o.o. focusses on the sale of VIPs to the household appliances sector (e.g. freezers and refrigerators).

The factory in Šoštanj (Slovenia) has been continually improving its VIP products in order to comply with the quality required for construction purposes. Today these CE certified VIP boards offer an aged lambda value of 0.006W/mK, which is the benchmark in the industry.

Currently Recticel Insulation introduced to the market Deck-VQ®, an ultra-performant thermal insulation solution with a PIR-VIP combination, for flat roofs and terraces.

By holding 74% of the shares of Turvac d.o.o., Recticel secures the know-how and production base for this high performance insulation material. This is another step forward to become the European leader in high performance insulation solutions for buildings.

On 19 February 2019, Recticel announced the closing of the transactions as a result of which Sekisui Plastics Co., Ltd. acquires 75% in Proseat. Recticel keeps 25% in Proseat with the option to sell this remaining participation within three years if Sekisui exercises its call option during this period, or after three years when Recticel exercises its put option.

The net proceeds of the current transactions amounts to EUR 21 million, which values the joint venture Proseat at an enterprise value of 8.5 times the average (2016-2018) EBITDA.

Reminder: on 07 May 2019, official opening of Recticel Insulation in Scandinavia

On 7 May 2019, the new Insulation plant in Mäntsälä, Finland was officially opened.

Customers, suppliers, partners and authorities were invited to open our new, state-of-the-art facility.

Olivier Chapelle: “Better insulation saves energy and reduces CO2 emissions: it brings economical, social and environmental contributions. Scandinavia, the Baltics and Russia (St Petersburg) offer great opportunities for high performance PU insulation”



April 2020: Binding agreements for divestment Automotive Interiors and 50% participation in Eurofoam



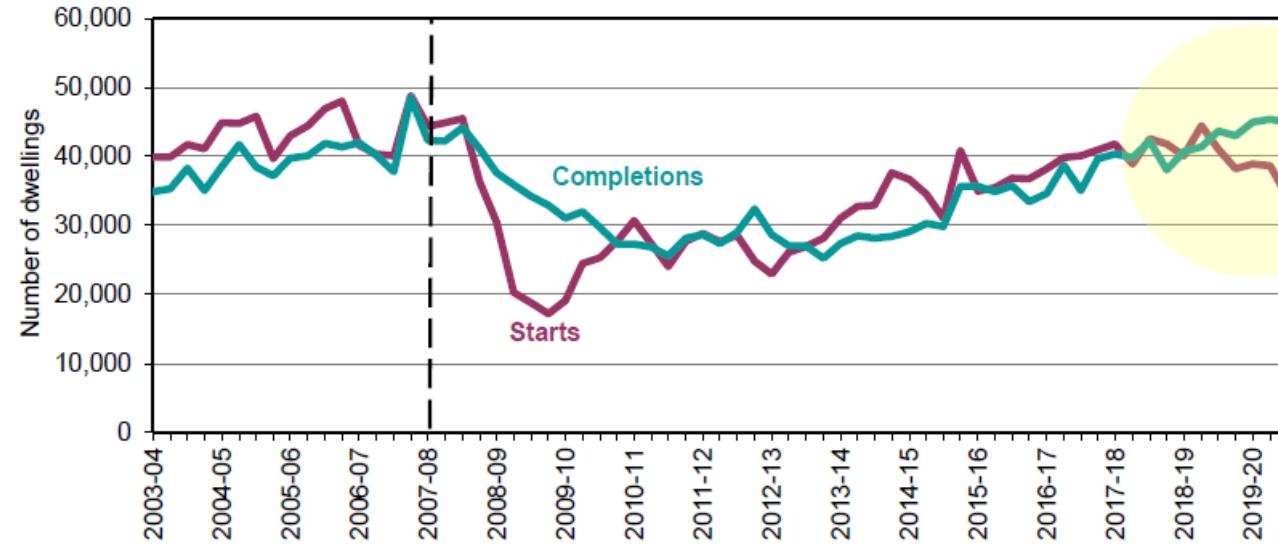
As announced in our press release of 6 April 2020, the Group entered into a binding agreement in order to bring the Automotive Interiors business in a new joint venture under the control of Munich-based privately owned investment company Admetos GmbH. In addition, Recticel has also reached a binding agreement with Greiner AG to divest its 50% participation in the Eurofoam joint venture. Following the divestment of the Proseat activities in 2019, these two deals will fundamentally refocus Recticel on its higher value added activities, and provide increased flexibility to pursue strategic development opportunities in the future.

The required anti-trust filings have been introduced to the respective authorities, and the Group is confident to close both transactions in the course of the second quarter of 2020.

The divestments will allow Recticel to realise an aggregate net capital gain in the region of EUR 85 million and estimated net cash proceeds of EUR 210 million. Additionally, these transactions will lead to the transfer of EUR 36 million of lease obligations (IFRS 16).

Construction in UK: New construction activities are weakening

Figure 1: Seasonally adjusted trends in quarterly new build dwelling starts and completions, England



The Ministry of Housing, Communities and Local Government also publishes an annual release entitled 'Housing supply: net additional dwellings', which is the primary and most comprehensive measure of housing supply. The new build dwellings release should be regarded as a leading indicator of overall housing supply. This release includes, also, information from Energy Performance Certificates, another leading indicator of total housing supply.

Alongside this release the Ministry has published a consultation setting out potential future improvements to these statistics.

- On a quarterly basis, new build dwelling starts in England were estimated at 34,280 (seasonally adjusted) in the latest quarter, an 11 per cent decrease compared to the previous 3 months and a 17 per cent decrease on a year earlier. Completions were estimated at 44,980 (seasonally adjusted), a 1 per cent decrease from the previous quarter and 3 per cent higher than a year ago.
- Annual new build dwelling starts totalled 151,020 in the year to December 2019, a 10 per cent decrease compared with the year to December 2018. During the same period, completions totalled 178,800, an increase of 9 per cent compared with last year.

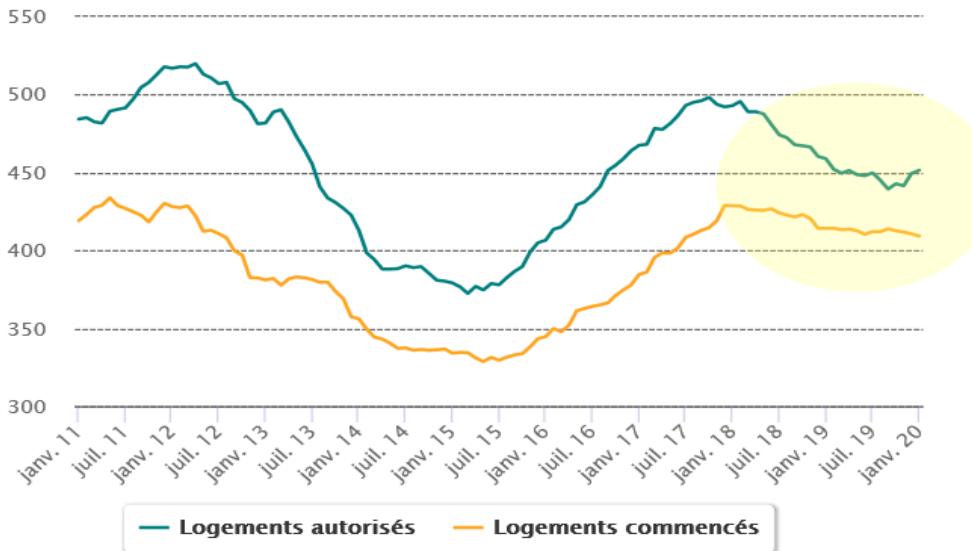


Ministry of Housing,
Communities &
Local Government

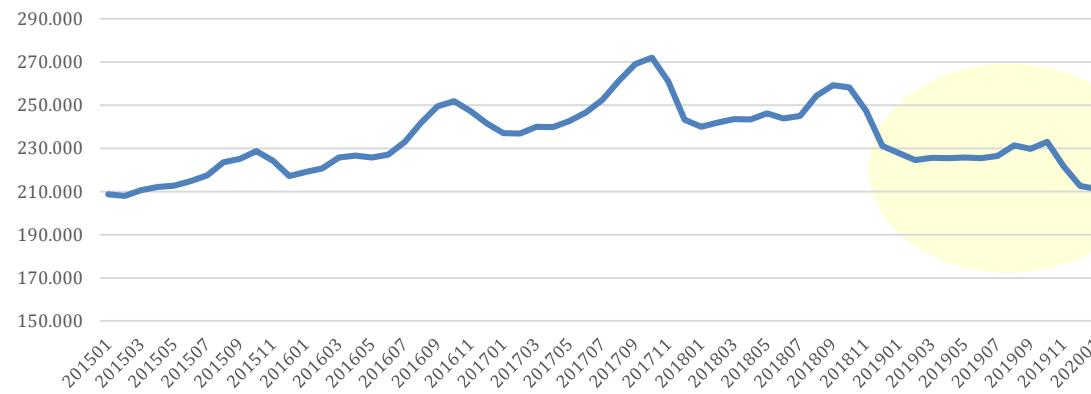
Construction in France: New building permits and construction activities decreased in 2019

Nombre de logements cumulés sur douze mois

En milliers de logements, données brutes



Stock estimé de logements collectifs ou en résidence restant à mettre en chantier



De **novembre 2019 à janvier 2020**, en données corrigées des variations saisonnières et des jours ouvrables (CVS-CJO), les **autorisations de logements** à la construction se redressent (+ 9,9% par rapport aux trois mois précédents, après - 2,7%). Les logements collectifs ou en résidence rebondissent fortement (+ 14,4%, après - 6,0%) tandis que les logements individuels continuent de progresser (+ 4,1%, après + 2,1%).

Toujours en données trimestrielles CVS-CJO, les **mises en chantier diminuent** par rapport aux trois mois précédents (- 1,2%, après + 0,5%). Le repli concerne les logements collectifs ou en résidence (- 2,0%, après + 0,2%) tandis que les logements individuels sont stables (+ 0,1%, après + 0,9%).

En un an, de février 2019 à janvier 2020, en données brutes, 451 500 logements ont été autorisés à la construction, en baisse de 7 400 unités (- 1,6%) par rapport aux douze mois précédents.

409 200 logements ont été mis en chantier, soit 5 000 de moins (- 1,2 %) qu'au cours des douze mois précédents.

Données et études statistiques

Pour le changement climatique, l'énergie, l'environnement, le logement, et les transports

Source : SDES, Sit@del2, estimations à fin janvier 2020

Construction in Belgium: New permits to build have decrease by 4.8%

Building permits: December 2019

HOUSING 31 March 2020

Annual evolution

The number of permits issued for new residential buildings in 2019 has decreased by 4.8 % to 27,477 buildings compared to 2018. This decrease finds its origin in the Flemish Region and in the Brussels-Capital Region, where the drop amounted to 6.5 % and 12.6 %, respectively. In the Walloon Region, the number of permits issued for new residential buildings was 1.1 % higher.

Annual figures - number of new authorised residential buildings + evolution compared to the previous period

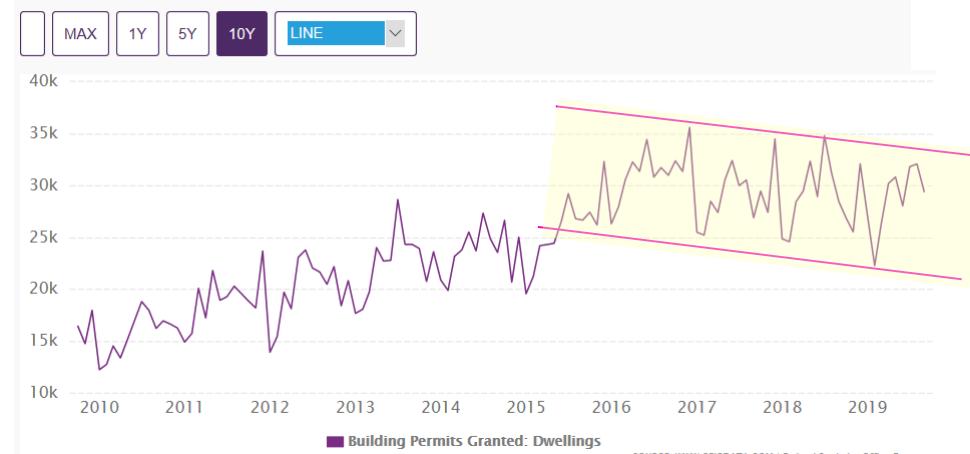
	Belgium	Flemish Region	Walloon Region	Brussels-Capital Region				
2005	31,518	22,072	9,107	339				
2010	27,292	(-13.4%)	18,888	(-14.4%)	8,148	(-10.5%)	256	(-24.5%)
2015	21,916	(-19.7%)	15,514	(-17.9%)	6,187	(-24.1%)	215	(-16.0%)
2016	22,962	(+4.8%)	16,696	(+7.6%)	6,067	(-1.9%)	199	(-7.4%)
2017	22,764	(-0.9%)	15,964	(-4.4%)	6,591	(+8.6%)	209	(+5.0%)
2018	28,853	(+26.7%)	22,086	(+38.3%)	6,608	(+0.3%)	159	(-23.9%)
2019	27,477	(-4.8%)	20,655	(-6.5%)	6,683	(+1.1%)	139	(-12.6%)

Table 1: Annual figures - number of permits for new residential buildings + evolution compared to the previous period

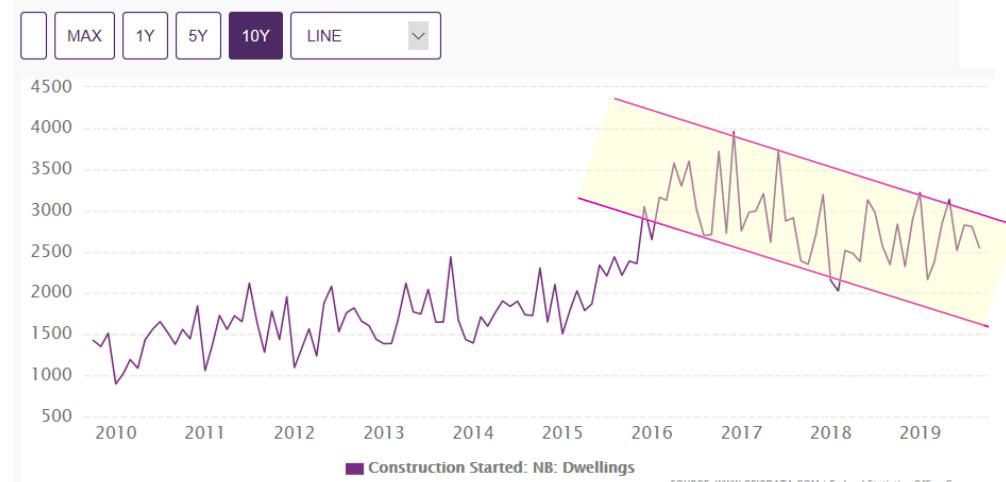


Construction in Germany: New permits to build and construction are declining.

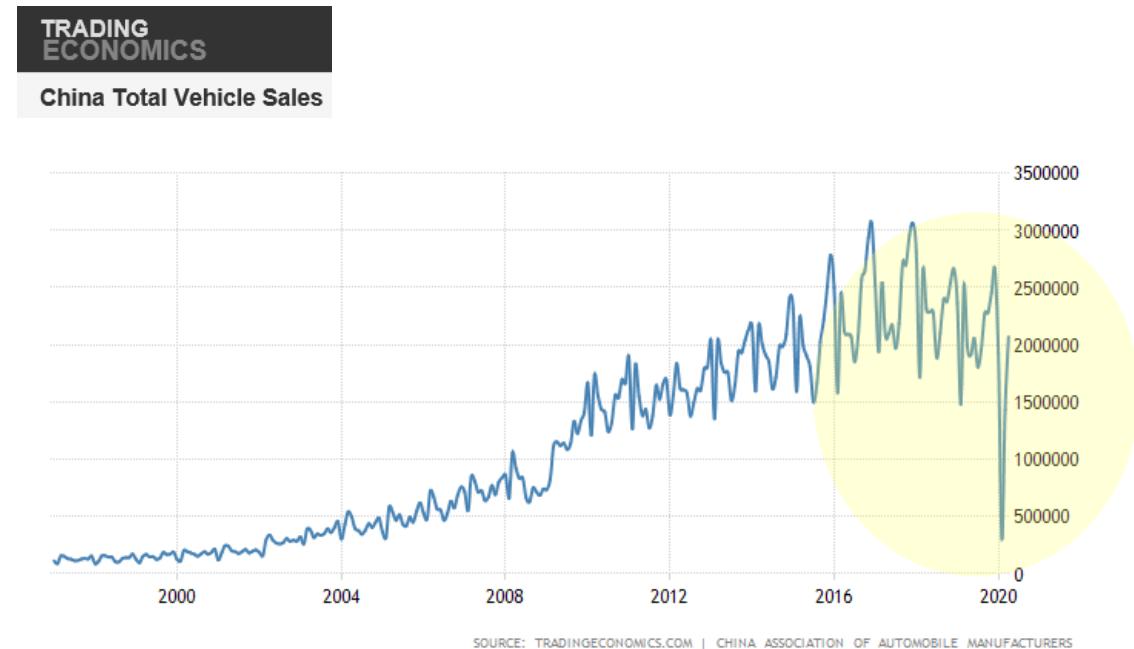
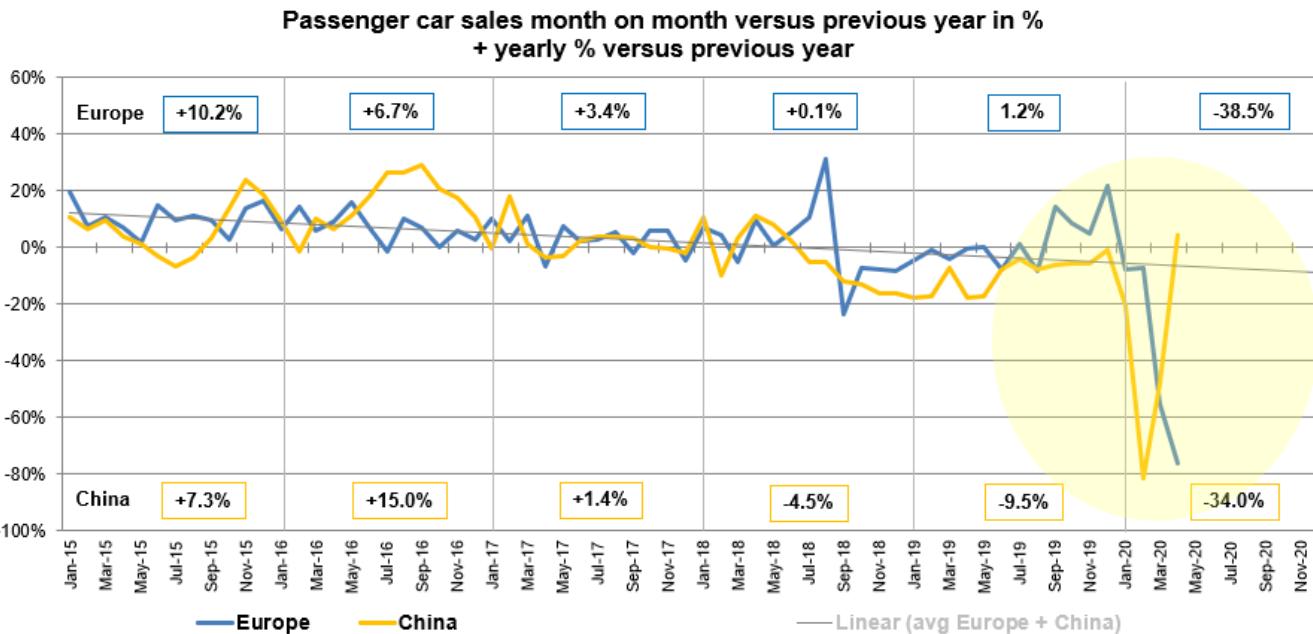
[View Germany's Building Permits Granted: Dwellings from Jan 2000 to Feb 2020 in the chart:](#)



[View Germany's Construction Started: NB: Dwellings: Germany from Jan 2003 to Feb 2020 in the chart:](#)

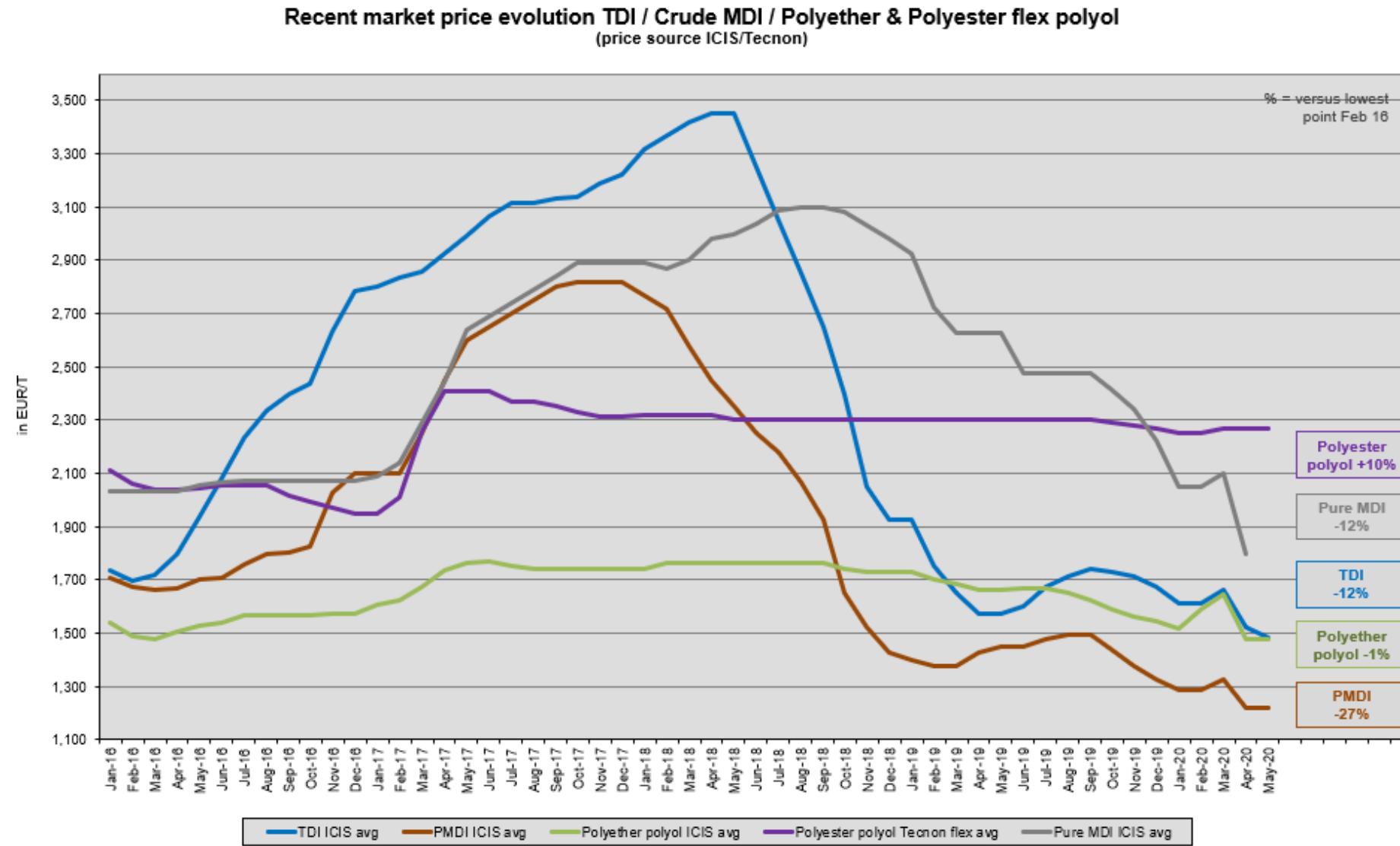


Automotive: new passenger car registrations are plunging in April 2020 in EU @ -76.3%, but China now @ +4.4% vs April 2019



Sources :
Europe : ACEA
Asia : Statista & Marklines & Trading Economics

Raw materials prices have declined in 2019, in a context where supply has substantially exceeded demand.



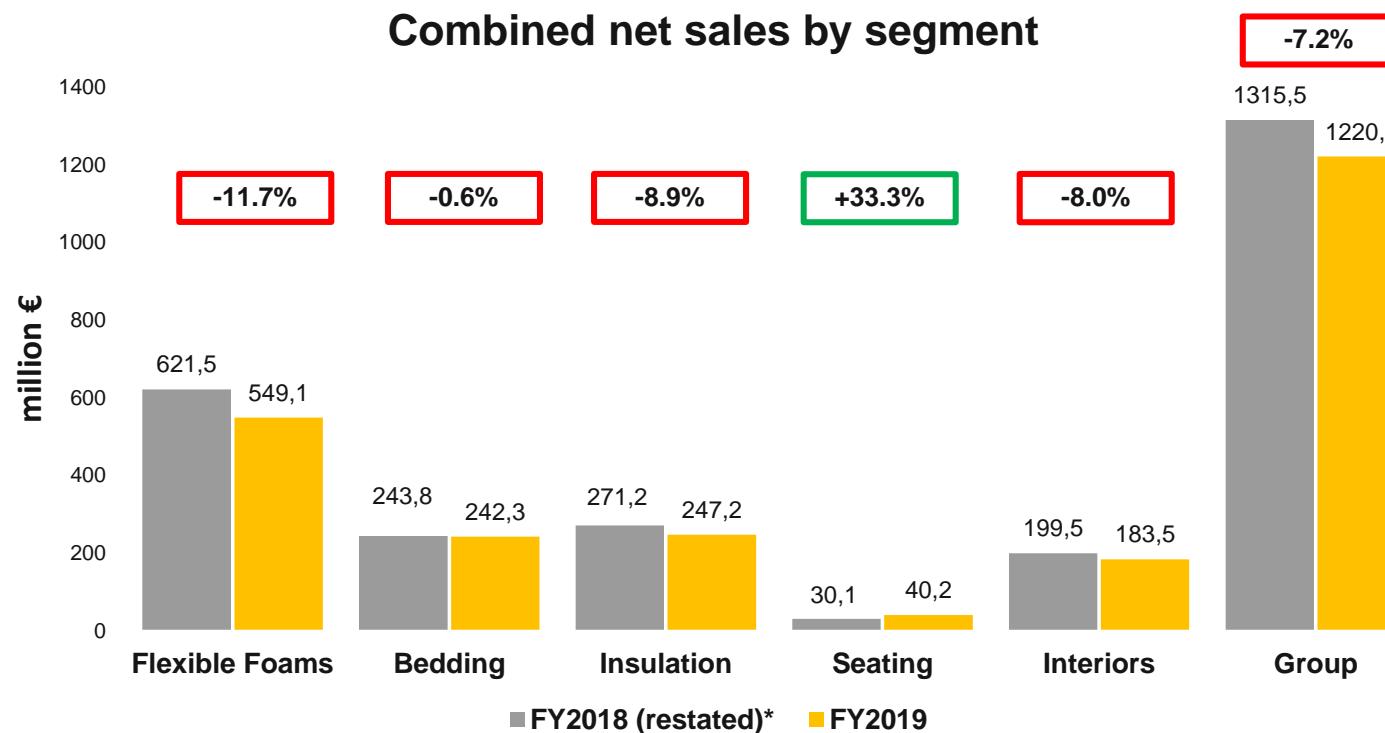
Combined Income Statement : Adj. EBITDA @ €88.2m (-9.7%) resilient in adverse context.
Net Result @ €26.0 is second best in Recticel history.

	FY2018 As published	FY2018 Restated for Proseat	FY2019		FY2019 After IFRS 16	Variance 19/18 Before IFRS 16
			Before IFRS 16	IFRS 16		
Net Sales	1,448.3	1,315.5	1,220.9	0.0	1,220.9	-7.2%
Adjusted EBITDA	103.8	97.7	88.2	26.6	114.7	-9.7%
Adjustments to EBITDA	(10.4)	(10.2)	(9.1)	0.0	(9.1)	
EBITDA	93.4	87.3	79.1	26.6	105.6	-9.5%
TOTAL DEPRECIATION	(40.5)	(36.7)	(39.9)	(23.7)	(63.6)	
IMPAIRMENTS	(5.8)	(5.8)	(1.8)	0.0	(1.8)	
Adjusted EBIT	63.3	60.9	48.3	2.9	51.2	-20.7%
EBIT	47.0	44.9	37.4	2.9	40.3	-16.7%
Total Financial Result	(5.7)	(4.4)	(4.6)	(4.1)	(8.6)	
Earnings Before Tax (EBT)	41.3	40.5	32.8	(1.2)	31.6	-18.9%
Tax Charge Current	(6.1)	(5.4)	(9.4)	0.0	(9.4)	
Tax Charge Deferred	(6.4)	(6.4)	2.5	0.0	2.5	
EAT - Earnings After Tax	28.8	28.8	25.9	(1.2)	24.7	-9.8%
Minorities	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0	
EAT - Share of the Group	28.8	28.8	26.0	(1.2)	24.8	-9.9%
EAT per share (€)	0.53		0.47		0.45	

FY2019 combined sales decreased by 7.2% on a comparable restated basis¹, including a currency impact of +0.1%

- Lower net sales reported in all segments

- Flexible Foams** (-11.7%): price erosion due to lower raw material costs, and to soft demand in the comfort and automotive end-use markets throughout the year, leading to somewhat lower volumes.
- Bedding**: flat, but hiding the very positive trend of progressively increasing quarter-on-quarter growth after a weak 1Q
- Insulation** (-8.9%): double-digit volume growth, more than offset by lower selling prices induced by lower raw material costs & intense competition in some markets.
- Automotive Seating** (+33.3%): represents the sales of chemical raw materials at cost to the Proseat companies
- Automotive Interiors** (-8.0%): lower sales on a like-for-like basis¹, as volumes dropped globally in the main Automotive markets.



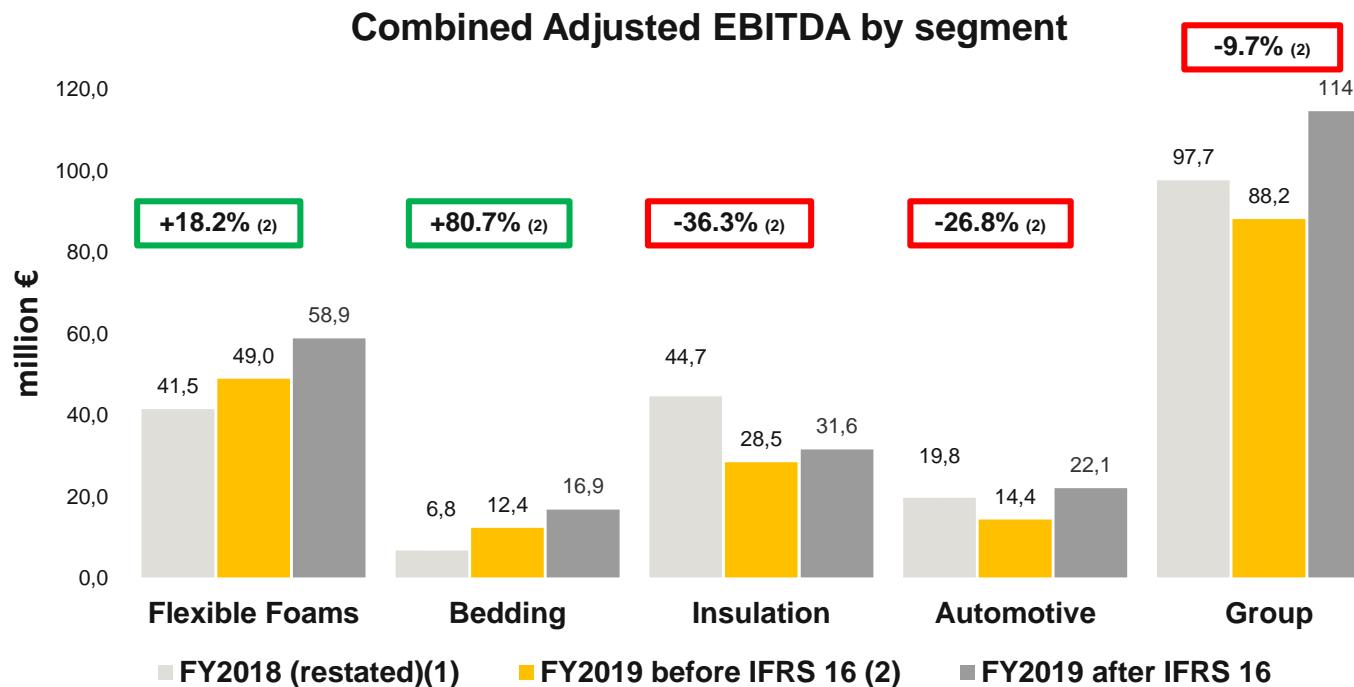
¹ Following the partial divestment from Proseat (Automotive – Seating) in February 2019, Proseat is now integrated in the 2019 combined figures according to the ‘equity method’, i.o. previously on a proportionate basis. For comparison purposes the 2018 data have been restated accordingly.

FY 2019 like-for-like^{1/2} **combined Adj. EBITDA** decreased by 9.7%

Impact IFRS 16 on combined Adjusted EBITDA: +26.6m€

○ Challenging market environment:

- **Flexible Foams** (+18.2%): despite somewhat lower volumes, Flexible Foams delivered positive product & price mix combined with operational improvements.
- **Bedding** (+80.7%): strongly improved due to improving volume trend, strong product-mix and further cost rationalization measures.
- **Insulation** (-36.3%): despite higher volumes, profitability decreased due to lower average margins as a consequence of intensified competition, and to the new (since 4Q2018) plant in Finland in ramp-up phase, generating temporarily unabsorbed additional fixed costs.
- **Automotive** (-26.8%): profitability decreased, impacted by lower call-offs under running programs.



¹ Following the partial divestment from Proseat (Automotive – Seating) in February 2019, Proseat is now integrated in the 2019 combined figures according to the 'equity method', i.o. previously on a proportionate basis. For comparison purposes the 2018 data have been restated accordingly.

² To facilitate comparisons and understanding of the Group's underlying performance, all comments in this document on developments in revenue or results are made on a like-for-like basis unless otherwise indicated; i.e. 2018 restated data compared to 2019 data before the impact of IFRS 16.

Adjustments on combined EBIT: -10.9m€ versus -16.0m€ (restated) in 2018

in million EUR	2018 (as published)	2018 (restated) ²	1H2019	2H2019	2019
Gain/(loss) on disposals	0,0	0,0	5,0	0,9	5,9
Restructuring charges and provisions	(10,1)	(9,9)	(3,2)	(8,0)	(11,2)
Net impact fire incident in Most	5,6	5,6	0,0	0,0	0,0
Other	(6,0)	(6,0)	(1,5)	(2,2)	(3,8)
Total impact on EBITDA	(10,4)	(10,2)	0,3	(9,3)	(9,1)
Impairments	(5,8)	(5,8)	(0,7)	(1,1)	(1,8)
Total impact on EBIT	(16,2)	(16,0)	(0,4)	(10,5)	(10,9)

- **Impact adjustments on combined EBITDA:** **-9.1m€ (2018: -10.2m€)**
- **Impact adjustments on combined EBIT:** **-10.9m€ (2018: -16.0m€)**
- **Adjustments include:**
 - Gain on the reduction of the participation in Proseat from 51% to 25%
 - Restructuring measures in execution of the Group's rationalisation plan:
 - closure of the Troisdorf plant (Flexible Foams - Eurofoam Germany)
 - closure of the Hassfurt plant (Bedding - Germany)
 - provision related to the intention to close the Schönebeck plant (Automotive Interiors-Germany)
 - streamlining in the corporate and central services
 - 'Other' adjustments relate to costs of legacy remediation & litigations, and to costs linked to the fire incident in the plant in Wetteren (Belgium)
 - Impairments of idle assets in Bedding (following the closure of the Hassfurt plant) and in Automotive in Germany

Combined Financial Result: substantial reduction in interest charges offset by unfavorable FX result IFRS16 impact of 4.0m€

in m€	FY2018	FY2018	FY2019	FY2019
	As published	Restated for Proseat	Before IFRS 16	After IFRS 16
Interest Charges	(3.8)	(3.2)	(2.6)	(2.6)
Lease charges	(0.5)	(0.3)	(0.3)	(4.6)
Foreign exchange	(0.4)	0.1	(0.6)	(0.4)
Pension & other charges	(0.9)	(0.9)	(1.0)	(1.0)
Financial Result	(5.7)	(4.3)	(4.6)	(8.6)

○ Combined income taxes and deferred taxes : -6.9m€ (2018: -12.5m€)

- Current income tax charges: -9.4m€ (2018: -6.1m€)
- Deferred tax charges: +2.5m€ (2018: -6.4m€).

○ Net result (share of the Group): 26.0m€ (or 24.7m€ after IFRS 16) (2018: 28.8m€)

Pre-IFRS 16 Gearing and Combined Net Debt reach new lows- Leverage stable.
IFRS 16 adds 87.0m€ to combined financial debt.

	<i>in million EUR</i>	31 DEC 2018	31 MAR 2019	30 JUN 2019	31 SEP 2019	31 DEC 2019
TOTAL EQUITY - before IFRS 16	265,0	-	266,5	-	276,6	
Combined debt figures						
Net financial debt on balance sheet	100,2	103,6	83,9	113,5	93,4	
+ Impact of application IFRS 16	-	112,0	117,1	90,8	87,0	
+ Drawn amounts under factoring programs	51,3	36,0	60,2	32,9	47,0	
TOTAL COMBINED NET FINANCIAL DEBT	151,5	251,6	261,3	237,2	227,5	
Gearing - combined before IFRS16	37,8%	-	-	-	-	33,8%
Leverage - combined before IFRS16	1,1	-	-	-	-	1,2
Consolidated debt figures						
Net financial debt on balance sheet	84,6	97,0	73,8	105,5	88,6	
+ Impact of application IFRS 16	-	105,0	109,8	84,0	80,0	
+ Drawn amounts under factoring programs	51,3	36,0	60,2	32,9	47,1	
TOTAL CONSOLIDATED NET FINANCIAL DEBT	135,9	237,9	243,9	222,4	215,6	
Gearing - consolidated before IFRS16	31,9%	-	-	-	-	32,0%
Leverage - consolidated before IFRS16	1,1	-	-	-	-	1,3

Agenda

- ▶ Key highlights 2019 Results O. Chapelle (CEO)
- ▶ Sustainable Development & Digitalisation O. Chapelle (CEO)
- ▶ Trading update 1Q2020 O. Chapelle (CEO)
- ▶ Dividend proposal and Outlook 2020 O. Chapelle (CEO)
- ▶ Resolutions on the Agenda of the Ordinary General Meeting J. Thijs (Chairman BoD)
- ▶ Resolutions on the Agenda of the Extraordinary General Meeting J. Thijs (Chairman BoD)

Good progress on sustainable development KPI's – vision 2025 to be issued later this year

MATERIAL ASPECT	KPI	2016	2017	2018	2019	MATERIAL ASPECT	KPI	2016	2017	2018	2019
INNOVATION FULFILLING SOCIETAL NEEDS	Sustainability Index (Percentage of active R&D projects classified as sustainable)	45%	54%	66%	62%	BUSINESS ETHICS AND INTEGRITY	Number of legal training courses provided by the Corporate Legal Team and the IP Officer (SID) as face-to-face meetings attended and e-learning modules completed	425	526	4,631	5,309
OPTIMISING CARBON FOOTPRINT	Recticel carbon footprint (tonnes of CO ₂ e)	1,082,707	1,090,548	998,407	969,543	REDUCING HS&E IMPACTS OF OUR ACTIVITIES	Work accident frequency rate	5.8	6	5.8	4.4
RESOURCE EFFICIENCY	Positive impact Recticel expressed in tonnes of avoided CO ₂ e in use phase	38,767,116	39,391,355	36,898,355	39,723,922	INSPIRING & REWARDING PLACE TO WORK	The number of countries in which engagement surveys are conducted among blue and white collars	3 countries	2 countries	2 countries	5 countries
	Tonnes of recycled flexible foam produced by Recticel	5,567	5,129	4,534	5,044						

Reduce the CO₂ footprint of our Supply Chain

- Over the last 10 years, Recticel has shut or sold 47 factories. Over the same period, 16 have been opened related to thermal & acoustic insulation or to expansion outside of Europe
- **Electricity Sustainability Roadmap 2020-2025** created to reduce by 75% (vs 2017) the consumption of “carbonated” electricity, compared to -17% in 2019.
 - Implement energy saving plan for each plant
 - Smart efficient lighting projects ongoing in largest facilities
 - Selective installation of solar panels to generate green electricity
 - Large windmill to be started in Belgium by mid-2021
- Carbon footprint of raw materials taken into consideration in choosing suppliers.



End-of-Life → mechanical recycling: Fiber Bonded Foams solution for mechanical recycling
2000 tons planned in 2020 = 100,000 mattress-equivalent recycled per year.

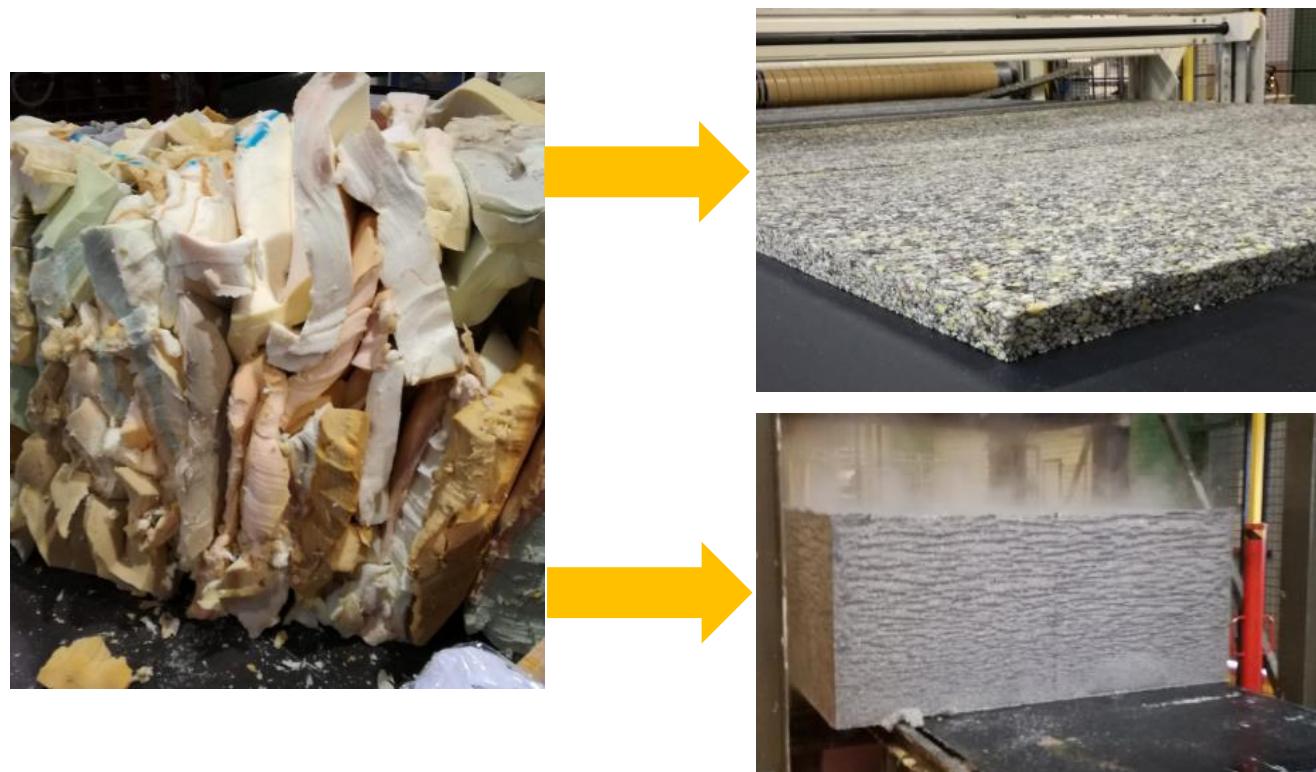


End-of-Life (EOL) foam from mattress recycling

- laminated Fiber Bonded Foam (FBF)
- compliant with legal & HSE regulations

Applications

- thermal & acoustic Insulation
- shockpads & Flooring
- introduction in bedding



Silentwall and Simfofit 80 → Wall acoustic insulation



Silentwall®
Eenvoudig aan te brengen akoestisch isolatiepaneel voor het reduceren van luchtgeluid (professioneel)

Simfofit®
Akoestisch isolatiepaneel voor een vermindering van luchtgeluid (doe-het-zelf)

End-of-Life → chemical recycling : PUReSmart



- H2020 EU project: 100% financing
- Budget 6m€ (Recticel: 1.2m€)
- Start Jan 2019
- Project coordinator: Recticel
- TRL 4 → TRL 6: pilot phase in 2020



Objective of project : recover 90% of end-of-life PU through

1. Smart design
2. Smart sorting
3. Smart chemolysis
 - higher recovery of the raw materials by chemical breakdown
 - 2 Recticel patent applications

Digitalisation projects progressing according to plan

1 |



New Digital
Business Models

2 |



Digital Supply Chain &
Customer Experience

3 |



Smart Manufacturing &
Digital Operations

OmniChannel bedding

B2B portal insulation

Predictive Demand Planning

Advanced Process Control
Foaming

Robotic Process Automation

E-Commerce site up and running from
October 2019 in CZ & SK

B2B portal available to customers as
from 1Q2020

Project finalised in 1Q2020

On-going

20 projects already executed and in
operation

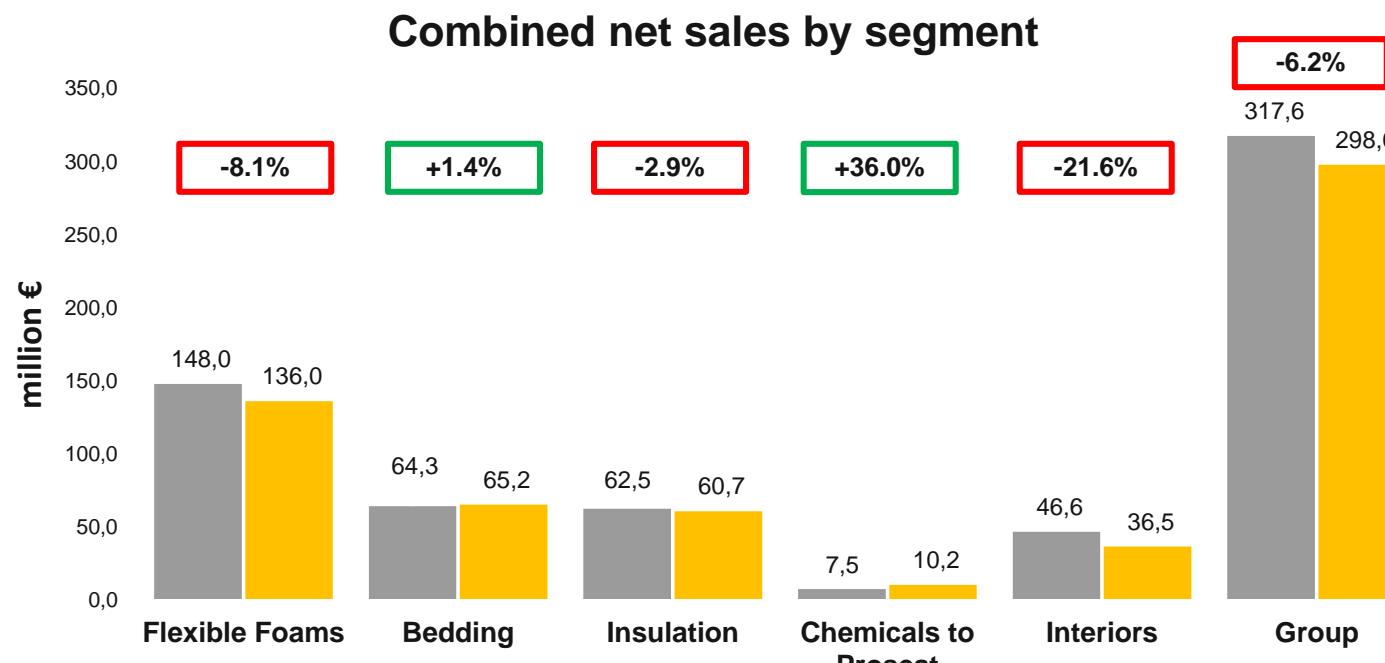
Agenda

- ▶ Key highlights 2019 Results O. Chapelle (CEO)
- ▶ Sustainable Development & Digitalisation O. Chapelle (CEO)
- ▶ Trading update 1Q2020 O. Chapelle (CEO)
- ▶ Dividend proposal and Outlook 2020 O. Chapelle (CEO)
- ▶ Resolutions on the Agenda of the Ordinary General Meeting J. Thijs (Chairman BoD)
- ▶ Resolutions on the Agenda of the Extraordinary General Meeting J. Thijs (Chairman BoD)

1Q2020 Trading Update (press release of 28 April 2020)

● 6.2% lower net sales as a result of the first negative consequences of the COVID-19 crisis

- **Flexible Foams** (-8.1%): due to a combination of selling price erosion as a consequence of falling chemical raw material prices and lower demand - particularly in March following the outbreak of the COVID-19 crisis.
- **Bedding** (+1.4%): Brands (+7.3%), Non-brands/Private (-9.7%). As from mid-March 2020, sales were heavily impacted by the imposed shut-down of retail stores in most countries of operation.
- **Insulation** (-2.9%): European demand remained solid during the first two months. Over the full quarter, volumes were flat as the COVID-19 lockdown measures led to substantial reduction of construction activities as of mid-March. Our Insulation plants continued (reduced) operations in all countries except in France where construction activity was halted since mid-March.
- **Automotive Interiors** (-21.6%): volumes remained low in the European and Chinese Automotive markets, due to the COVID-19 crisis.



Agenda

- ▶ Key highlights 2019 Results O. Chapelle (CEO)
- ▶ Sustainable Development & Digitalisation O. Chapelle (CEO)
- ▶ Trading update 1Q2020 O. Chapelle (CEO)
- ▶ Dividend proposal and Outlook 2020 O. Chapelle (CEO)
- ▶ Resolutions on the Agenda of the Ordinary General Meeting J. Thijs (Chairman BoD)
- ▶ Resolutions on the Agenda of the Extraordinary General Meeting J. Thijs (Chairman BoD)

Proposal to distribute a stable dividend

The Board of Directors proposes to the Annual General Meeting of 26 May 2020 the payment of a gross dividend of EUR 0.24 per share on 55.4 million shares or a total dividend pay-out of EUR 13.3 million (2018: respectively EUR 0.24/share and EUR 13.3 million in total).

Outlook 2020 (press release of 28 April 2020)

Given the highly uncertain and rapidly changing COVID-19 situation and the expected impact of our two announced divestments, Recticel will provide its revised guidance for the year 2020 at the occasion of the announcement of the first half-year results on 28 August 2020.

Recticel is monitoring the situation closely and will continue to respond as required to help safeguard its workers and employees, while adjusting its operations and preserving its cashflows.

Agenda

- ▶ Key highlights 2019 Results O. Chapelle (CEO)
- ▶ Sustainable Development & Digitalisation O. Chapelle (CEO)
- ▶ Trading update 1Q2020 O. Chapelle (CEO)
- ▶ Dividend proposal and Outlook 2020 O. Chapelle (CEO)
- ▶ Resolutions on the Agenda of the Ordinary General Meeting J. Thijs (Chairman BoD)
- ▶ Resolutions on the Agenda of the Extraordinary General Meeting J. Thijs (Chairman BoD)

Resolutions Ordinary General Meeting of 26 May 2020

- Propositions faisant l'objet de la **première résolution**

Résolution 1.1 Approbation des comptes sociaux au 31 décembre 2019.

- Voorstellen die het voorwerp van het **eerste besluit** uitmaken

Besluit 1.1 Goedkeuring van de vennootschappelijke jaarrekening per 31 december 2019.

- Proposals forming the subject of the **first resolution**

Resolution 1.1 Approval of the statutory annual accounts as on 31 December 2019.

Resolutions Ordinary General Meeting of 26 May 2020

- **Résolution 1.2** Approbation de l'affectation du résultat, à savoir
- **Besluit 1.2** Goedkeuring van de verrichte aanwending van het resultaat, te weten
- **Resolution 1.2** Approval of the appropriation of the result, i.e.

		in EUR
Bénéfice de l'exercice		
Winst van het boekjaar	+	19 851 565,18
Profit for the financial year		
Bénéfice reporté de l'année précédente		
Overgedragen winst van het vorige boekjaar	+	65 478 814,11
Profit brought forward from the previous year		
Résultat à affecter		
Te bestemmen resultaat	=	85 330 379,29
Result to be appropriated		
Dividende brut aux actions (*)		
Brutodividend voor de aandelen (*)	-	13 295 385,36
Gross dividend on shares (*)		
Affectation à la réserve légale		
Toevoeging aan wettelijke reserves	-	992 578,26
Transfer to legal reserve		
Bénéfice à reporter		
Over te dragen winst	=	71 042 415,67
Profit to be carried forward		

(*) Dividende brut par action de EUR 0,24, donnant droit à un dividende net de précompte mobilier de EUR 0,168 par action ordinaire.

(*) Brutodividend per aandeel van EUR 0,24, te verminderen met de roerende voorheffing, resulterend in een nettodividend van EUR 0,168 per

(*) Gross dividend per share of EUR 0.24, giving an entitlement to a dividend net of withholding tax of EUR 0.168 per ordinary share.

Resolutions Ordinary General Meeting of 26 May 2020

- Proposition faisant l'objet de la **deuxième résolution**

Résolution 2 Décharge à accorder aux Administrateurs pour l'exécution de leur mandat au cours de l'exercice social clôturé au 31 décembre 2019.

- Voorstel dat het voorwerp van het **tweede besluit** uitmaakt

Besluit 2 Kwijting te verlenen aan de Bestuurders voor de uitoefening van hun mandaat tijdens het boekjaar afgesloten op 31 december 2019.

- Proposal forming the subject of the **second resolution**

Resolution 2 Discharge to be given to the Directors for the performance of their duties during the financial year ended 31 December 2019.

Resolutions Ordinary General Meeting of 26 May 2020

- Proposition faisant l'objet de la **troisième résolution**

Résolution 3 Décharge à accorder au Commissaire pour l'exécution de son mandat au cours de l'exercice social clôturé au 31 décembre 2019.

- Voorstel dat het voorwerp van het **derde besluit** uitmaakt

Besluit 3 Kwijting te verlenen aan de Commissaris voor de uitoefening van zijn mandaat tijdens het boekjaar afgesloten op 31 december 2019.

- Proposal forming the subject of the **third resolution**

Resolution 3 Discharge to be given to the Statutory auditor for the performance of his duties during the financial year ended 31 December 2019.

Resolutions Ordinary General Meeting of 26 May 2020

- Propositions faisant l'objet de la **quatrième résolution**

Résolution 4.1 - 4.2 In replacement of IPGM Consulting GmbH, represented by Ms. Anne De Vos, appointment of Ms. Carla Sinanian as non-executive and independent director, for a term of three years expiring after the Ordinary General Meeting of 2023.

- Voorstellen die het voorwerp van het **vierde besluit** uitmaken

Besluit 4.1 - 4.2 Ter vervanging van IPGM Consulting GmbH, vast vertegenwoordigd door mevrouw Anne De Vos, benoeming van mevrouw Carla Sinanian als niet-uitvoerend en onafhankelijk bestuurder, voor een periode van drie jaar die zal eindigen na de Gewone Algemene Vergadering van 2023.

- Proposals forming the subject of the **fourth resolution**

Resolution 4.1 - 4.2 En remplacement de IPGM Consulting GmbH, représenté par son représentant permanent madame Anne De Vos, nomination de Madame Carla Sinanian comme administrateur non-exécutif et indépendant, pour une période de trois ans qui expirera à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire de 2023.

Resolutions Ordinary General Meeting of 26 May 2020

- Résolution 4.3** Acceptation du remplacement de Monsieur Pierre-Yves de Laminne de Bex par Monsieur Frédéric Van Gansberghe, comme nouveau représentant permanent de Compagnie du Bois Sauvage SA à partir du 31 mars 2020.
- Besluit 4.3** Aanvaarding van de vervanging van de heer Pierre-Yves de Laminne de Bex door de heer Frédéric Van Gansberghe, als nieuwe vaste vertegenwoordiger van Compagnie du Bois Sauvage NV met ingang van 31 maart 2020.
- Resolution 4.3** Acceptance of the replacement of Mr. Pierre-Yves de Laminne de Bex by Mr. Frédéric Van Gansberghe as the new permanent representative of Compagnie du Bois Sauvage SA with effect as of 31 March 2020.

Resolutions Ordinary General Meeting of 26 May 2020

Résolution 4.4 Acceptation de la démission de Entreprises et Chemins de Fer en Chine SA, représentée par son représentant permanent Monsieur Frédéric Van Gansberghe, comme administrateur non-exécutif, à partir du 31 mars 2020. Décision de ne pas procéder à son remplacement.

Besluit 4.4 Aanvaarding van het ontslag van Entreprises et Chemins de Fer en Chine NV, vast vertegenwoordigd door de heer Frédéric Van Gansberghe, als niet-uitvoerende bestuurder, met ingang van 31 maart 2020. Besluit om niet in vervanging te voorzien.

Resolution 4.4 Acceptance of the resignation of Entreprises et Chemins de Fer en Chine SA, permanently represented by Mr. Frédéric Van Gansberghe, as non-executive director, with effect as of 31 March 2020. Decision not to proceed with a replacement.

Resolutions Ordinary General Meeting of 26 May 2020

Résolution 4.5 Confirmation de l'acceptation de la démission de Revalue SRL, représentée par son représentant permanent Monsieur Luc Missorten comme administrateur indépendant à partir du 24 mars 2020 et confirmation de la nomination de Lubis SRL, représentée par Monsieur Luc Missorten, comme administrateur indépendant, pour la période restante du mandat, i.e. période qui commence le 24 mars 2020 et qui expirera à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire de 2021.

Besluit 4.5 Besluit tot bevestiging van de aanvaarding van het ontslag van Revalue BV, vast vertegenwoordigd door de heer Luc Missorten als onafhankelijk bestuurder met ingang van 24 maart 2020 en besluit tot bevestiging van de benoeming van Lubis BV, vast vertegenwoordigd door de heer Luc Missorten, als onafhankelijk bestuurder, voor de resterende termijn van het mandaat, i.e. voor een termijn die aanvangt op 24 maart 2020 en die zal eindigen na de Gewone Algemene Vergadering van 2021.

Resolution 4.5 Acceptance of the resignation of Revalue BV, permanently represented by Mr. Luc Missorten as independent director with effect as of 24 March 2020 and confirmation of the appointment of Lubis BV, permanently represented by Mr. Luc Missorten, as independent director, for the remaining term of the mandate, i.e. for a term starting on 24 March 2020 and expiring after the Ordinary General Meeting of 2021.

Resolutions Ordinary General Meeting of 26 May 2020

- Propositions faisant l'objet de la **cinquième résolution**

Résolution 5.1 Nomination de Madame Carla Sinanian comme administrateur indépendant, au sens de l'article 7 :87 du Code des sociétés et associations.

- Voorstellen die het voorwerp van het **vijfde besluit** uitmaken

Besluit 5.1 Benoeming als onafhankelijk bestuurder van mevrouw Carla Sinanian in de zin van artikel 7:87 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

- Proposals forming the subject of the **fifth resolution**

Resolution 5.1 Appointment of Ms. Carla Sinanian as independent director in the meaning of article 7:87 of the Companies and Associations Code.

Resolutions Ordinary General Meeting of 26 May 2020

Résolution 5.2 Confirmation de Lubis SRL, représentée par son représentant permanent Monsieur Luc Missorten, comme administrateur indépendant, au sens de l'article 7 :87 du Code des sociétés et associations.

Besluit 5.2 Bevestiging als onafhankelijk bestuurder van Lubis BV, vast vertegenwoordigd door de heer Luc Missorten in de zin van artikel 7:87 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

Resolution 5.2 Confirmation of Lubis BV, permanently represented by Mr. Luc Missorten, as independent director in the meaning of article 7:87 of the Companies and Associations Code.

Resolutions Ordinary General Meeting of 26 May 2020

- Propositions faisant l'objet de la **sixième résolution**

Résolution 6.1 Approbation du rapport de rémunération 2019.

- Voorstellen die het voorwerp van het **zesde besluit** uitmaken

Besluit 6.1 Goedkeuring van het remuneratieverslag 2019.

- Proposals forming the subject of the **sixth resolution**

Resolution 6.1 Approval of the remuneration report 2019.

Resolutions Ordinary General Meeting of 26 May 2020

- Résolution 6.2** Fixation et approbation des émoluments des Administrateurs pour 2020, à savoir :
- Une indemnité fixe unique pour les Administrateurs de € 15.000 par an et pour le Président du Conseil d'Administration de € 30.000 par an ;
 - Des jetons de présence pour les Administrateurs de € 2.500 par réunion et pour le Président du Conseil d'Administration de € 5.000 par réunion.

- Besluit 6.2** Bepaling en goedkeuring van de emolumenten van de Bestuurders voor het jaar 2020, d.i.:

- Een vaste eenmalige vergoeding voor de Bestuurders van € 15.000 per jaar en voor de Voorzitter van de Raad van Bestuur van € 30.000 per jaar;
- Zitpenningen voor de Bestuurders van € 2.500 per vergadering en voor de Voorzitter van de Raad van Bestuur van € 5.000 per vergadering.

- Resolution 6.2** Fixing and approval of the Directors' emoluments for 2020, i.e.:

- A single fixed indemnity for Directors of € 15,000 a year and for the Chairman of the Board of Directors of € 30,000 a year;
- Directors' fees of € 2,500 per meeting and for the Chairman of the Board of Directors of € 5,000 per meeting.

Resolutions Ordinary General Meeting of 26 May 2020

Résolution 6.3 Fixation du montant des jetons de présence pour 2020 pour les membres du Comité d'Audit à € 2.500 par réunion et pour le Président du Comité d'Audit à € 5.000 par réunion.

Besluit 6.3 Bepaling van de zitpenningen van de leden van het Auditcomité voor het jaar 2020 op € 2.500 per vergadering en die van de Voorzitter van het Auditcomité op € 5.000 per vergadering.

Resolution 6.3 Fixing of the amount of fees for the members of the Audit Committee for 2020 at € 2,500 per meeting and for the Chairman of the Audit Committee at € 5,000 per meeting.

Resolutions Ordinary General Meeting of 26 May 2020

Résolution 6.4 Fixation du montant des jetons de présence pour 2020 pour les membres du Comité de Rémunération et de Nomination à € 2.500 par réunion et pour le Président du Comité de Rémunération et de Nomination à € 5.000 par réunion.

Besluit 6.4 Bepaling van de zitpenningen van de leden van het Remuneratie- en Benoemingscomité voor het jaar 2020 op € 2.500 per vergadering en die van de Voorzitter van het Remuneratie- en Benoemingscomité op € 5.000 per vergadering.

Resolution 6.4 Fixing of the amount of fees for the members of the Remuneration and Nomination Committee for 2020 at € 2,500 per meeting and for the Chairman of the Remuneration and Nomination Committee at € 5,000 per meeting.

Resolutions Ordinary General Meeting of 26 May 2020

- Résolution 6.5** Approbation de la proposition de renoncer au principe d'échelonnement de paiement sur une période de trois ans et de permettre, vu la nature cyclique du business, le paiement complet, sur une période plus courte, de la rémunération variable en faveur de l'Administrateur Délégué et CEO, OLIVIER CHAPELLE SPRL, ainsi qu'en faveur de tous les autres membres du Comité de Management.
- Besluit 6.5** Goedkeuring van het voorstel om van het principe van spreiding van betaling over drie jaar af te wijken en om, gelet op het cyclisch karakter van de business, de volledige uitbetaling van de variabele remuneratie ten gunste van de Gedelegeerd Bestuurder en CEO, OLIVIER CHAPELLE BV, alsook ten gunste van alle andere leden van het Managementcomité, op kortere termijn toe te laten.
- Resolution 6.5** Approval of the deviation from the principle of a spread over three years and to allow, given the cyclical nature of the business, the full payment of the variable remuneration within a shorter period for the benefit of the Managing Director and CEO, Olivier Chapelle SPRL, as well as for the benefit of all other members of the Management Committee.

Resolutions Ordinary General Meeting of 26 May 2020

● Propositions faisant l'objet de la **septième résolution**

Résolution 7.1 L'Assemblée donne son autorisation au Conseil d'Administration afin de, le cas échéant, émettre une nouvelle édition du Plan d'Options sur Actions du Groupe Recticel en faveur des cadres dirigeants du Groupe Recticel. En cas de décision en ce sens du Conseil d'Administration, cette nouvelle édition comprendra l'émission de maximum 600.000 droits de souscription, avec une période d'exercice de trois à maximum neuf ans et une période d'indisponibilité de trois ans, et qui seront allouées gratuitement aux bénéficiaires. Le prix d'émission sera fixé par le Conseil d'Administration conformément au Code des sociétés et associations.

● Voorstellen die het voorwerp van het **zevende besluit** uitmaken

Besluit 7.1 De Vergadering verleent haar goedkeuring aan de Raad van Bestuur om desgevallend, een nieuwe editie uit te geven van het Recticel Group Stock Option Plan ten behoeve van de leidende kaderleden van de Recticel Groep. Indien de Raad van Bestuur daartoe beslist, zal deze nieuwe editie de uitgifte van maximaal 600.000 inschrijvingsrechten omvatten, met een uitoefenperiode van drie tot maximaal negen jaar en een onbeschikbaarheidsperiode van drie jaar, en die kosteloos toegekend zullen worden aan de begünstigden. De uitgifteprijs zal vastgelegd worden door de Raad van Bestuur overeenkomstig het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

● Proposals forming the subject of the **seventh resolution**

Resolution 7.1 The Meeting gives its authorisation to the Board of Directors so that, if appropriate, it can issue a new edition of the Stock Option Plan of the Recticel Group in favour of the senior managers of the Recticel Group. If the Board of Directors decides to do this, the new edition will include the issue of a maximum of 600,000 stock options, with a period for exercising the option of three to maximum nine years and an unavailability period of three years, to be allocated to the beneficiaries free of charge. The issue price will be fixed by the Board of Directors in accordance with the Companies and Associations Code.

Resolutions Ordinary General Meeting of 26 May 2020

● Propositions faisant l'objet de la **huitième résolution**

Résolution 8.1 Suite à l'émission par le Conseil d'Administration du Plan d'Options sur Actions du Groupe Recticel en juin 2019 (plan de warrants juin 2019), approbation conformément à l'article 7 :151 du Code des sociétés et associations de la clause 6.2. du Plan d'Option sur Actions du Groupe Recticel susmentionné.

● Voorstellen die het voorwerp van het **achtste besluit** uitmaken

Besluit 8.1 Ingevolge uitgifte door de Raad van Bestuur van het Recticel Group Stock Option Plan juni 2019 (warrantenplan juni 2019), goedkeuring overeenkomstig artikel 7:151 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen van de clausule 6.2. in het voormelde Recticel Group Stock Option Plan.

● Proposals forming the subject of the **eighth resolution**

Resolution 8.1 Following the issuance by the Board of Directors of the Recticel Group's Stock Option Plan June 2019 (warrant plan June 2019), approval in accordance with article 7:151 of the Companies and Associations Code of clause 6.2. of the aforementioned Recticel Group Stock Option Plan

Agenda

- ▶ Key highlights 2019 Results O. Chapelle (CEO)
- ▶ Sustainable Development & Digitalisation O. Chapelle (CEO)
- ▶ Trading update 1Q2020 O. Chapelle (CEO)
- ▶ Dividend proposal and Outlook 2020 O. Chapelle (CEO)
- ▶ Resolutions on the Agenda of the Ordinary General Meeting J. Thijs (Chairman BoD)
- ▶ Resolutions on the Agenda of the Extraordinary General Meeting J. Thijs (Chairman BoD)

Resolutions Extraordinary General Meeting of 26 May 2020

- **1. Renouvellement des autorisations accordées au Conseil d'Administration dans le cadre du capital autorisé**

- Propositions faisant l'objet de la **première résolution**

Résolution 1.1 Rapport spécial du conseil d'administration établi conformément à l'article 7:199 du Code des sociétés et des associations étayant le renouvellement du capital autorisé.

- **1. Hernieuwing van de machtigingen verleend aan de Raad van Bestuur in het kader van het toegestane kapitaal.**

- Voorstel dat het voorwerp uitmaakt van het **eerste besluit**:

Besluit 1.1 Bijzonder verslag van de raad van bestuur opgemaakt overeenkomstig artikel 7:199 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen tot staving van de hernieuwing van het toegestane kapitaal.

- **1. Renewal of the powers granted to the Board of Directors in the context of the authorized share capital.**

- Proposals forming the subject of the **first resolution**

Resolution 1.1 Special report of the Board of Directors prepared in accordance with Article 7:199 of the Belgian Companies and Associations Code in support of the renewal of the authorized share capital.

Resolutions Extraordinary General Meeting of 26 May 2020

○ 1. Renouvellement des autorisations accordées au Conseil d'Administration dans le cadre du capital autorisé

○ Propositions faisant l'objet de la **deuxième résolution**

Résolution 1.2 Décision visant à créer un nouveau capital autorisé, égal au montant actuel du capital souscrit, pour une durée de validité de trois ans à compter de la date à laquelle la décision sera publiée aux annexes du Moniteur belge et, par conséquent, à annuler le solde non utilisé du capital autorisé qui existe à la date de la publication au Moniteur belge du nouveau capital autorisé.

○ 1. Hernieuwing van de machtigingen verleend aan de Raad van Bestuur in het kader van het toegestane kapitaal.

○ Voorstel dat het voorwerp uitmaakt van het **tweede besluit**:

Besluit 1.2 Besluit om een nieuw toegestaan kapitaal te creëren, dat gelijk is aan het huidig bedrag van het geplaatst kapitaal, voor een geldigheidsduur van drie jaar met ingang vanaf de datum waarop het besluit in de bijlagen bij het Belgisch Staatsblad zal worden bekendgemaakt en bijgevolg om het niet-gebruikte saldo van het toegestane kapitaal dat bestaat op datum van de publicatiedatum in het Belgisch Staatsblad van het nieuwe toegestaan kapitaal te annuleren.

○ 1. Renewal of the powers granted to the Board of Directors in the context of the authorized share capital.

○ Proposals forming the subject of the **second resolution**

Resolution 1.2 Decision to create a new authorized share capital, equal to the current amount of the subscribed capital, for a period of three years from the date on which the decision will be published in the Annexes to the Belgian Official Gazette and hence to cancel the unused balance of the authorized share capital existing as at the date of the publication of the new authorized share capital in the Belgian Official Gazette.

Resolutions Extraordinary General Meeting of 26 May 2020

- **1. Renouvellement des autorisations accordées au Conseil d'Administration dans le cadre du capital autorisé**

- Propositions faisant l'objet de la **troisième résolution**

Résolution 1.3 Décision de renouvellement pour une nouvelle durée de validité de trois ans de l'autorisation qui a été octroyée au conseil d'administration d'utiliser, dans les limites fixées par la loi, le capital autorisé en cas d'offre publique de reprise.

- **1. Hernieuwing van de machtigingen verleend aan de Raad van Bestuur in het kader van het toegestane kapitaal.**

- Voorstel dat het voorwerp uitmaakt van het **derde besluit**:

Besluit 1.3 Besluit tot hernieuwing voor een nieuwe geldigheidsduur van drie jaar van de machtiging die aan de raad van bestuur toegekend werd om, binnen de beperkingen bepaald door de wet, gebruik te maken van het toegestane kapitaal ingeval van openbaar overnamebod.

- **1. Renewal of the powers granted to the Board of Directors in the context of the authorized share capital.**

- Proposals forming the subject of the **third resolution**

Resolution 1.3 Decision to renew for a new term of validity of three years of the power granted to the Board of Directors to make use of the authorized share capital in the event of a public takeover bid, within the limits laid down by law.

Resolutions Extraordinary General Meeting of 26 May 2020

● 1. Renouvellement des autorisations accordées au Conseil d'Administration dans le cadre du capital autorisé

○ Propositions faisant l'objet de la quatrième résolution

Résolution 1.4 Modification des statuts pour y mentionner le nouveau capital autorisé. Décision de mentionner dans les statuts le nouveau capital autorisé comme suit : Article six :

- adapter le texte du premier alinéa pour y mentionner le nouveau capital autorisé et remplacer la date du « 7 juillet 2017 » par la date effective à laquelle cette décision sera prise par l'assemblée générale.
- dans le dernier alinéa de cet article, remplacer deux fois la date du « 7 juillet 2017 » par la date effective à laquelle cette décision sera prise par l'assemblée générale.
- remplacer les mots « membres du personnel » par « le personnel ».

● 1. Hernieuwing van de machtigingen verleend aan de Raad van Bestuur in het kader van het toegestane kapitaal.

○ Voorstel dat het voorwerp uitmaakt van het vierde besluit:

Besluit 1.4 Wijziging van de statuten om er het nieuwe toegestane kapitaal te vermelden. Besluit om in de statuten het nieuwe toegestane kapitaal als volgt te vermelden: Artikel zes:

- de tekst van de eerste alinea aanpassen om er het nieuwe toegestane kapitaal te vermelden alsook de datum van "7 juli 2017" vervangen door de effectieve datum waarop dit besluit zal worden genomen door de algemene vergadering.
- in de laatste alinea van dit artikel, tweemaal de datum van "7 juli 2017" vervangen door de effectieve datum waarop dit besluit zal worden genomen door de algemene vergadering.
- vervanging van de woorden "personeelsleden" door "het personeel".

Resolutions Extraordinary General Meeting of 26 May 2020

...

- **1. Renewal of the powers granted to the Board of Directors in the context of the authorized share capital.**

- Proposals forming the subject of the **forth resolution**

Resolution 1.4 Amendments to the Articles of Association to mention the new authorized share capital. Decision to state the new authorized share capital in the Articles of Association as follows: Article six:

- amendment of the text of the first paragraph to indicate the new authorized share capital and replacement of the date "7 July 2017" with the effective date on which this resolution will be adopted by the general meeting.
- in the last paragraph of this Article, replacement of the date of "7 July 2017" twice by the effective date on which this resolution will be adopted by the general meeting.
- replacement of the words "employees" by "the personnel".

Resolutions Extraordinary General Meeting of 26 May 2020

- **2. Renouvellement des autorisations accordées au conseil d'administration pour l'acquisition et l'aliénation d'actions propres**
 - Propositions faisant l'objet de la **cinquième résolution**

Résolution 2.1 Décision d'octroyer deux autorisations au conseil d'administration pour une durée de validité de trois ans conformément aux articles 7:215, paragraphe 1, et 7:218, paragraphe 1, 3° du Code des sociétés et des associations pour acquérir et céder les 3 actions propres si cette acquisition ou aliénation est nécessaire pour éviter un préjudice grave imminent pour la société, à compter de la date à laquelle la décision sera publiée aux annexes du Moniteur belge.

- **2. Vernieuwing van de machtigingen verleend aan de Raad van Bestuur voor verwerving en vervreemding van eigen aandelen.**
 - Voorstel dat het voorwerp uitmaakt van het **vijfde besluit**:

Besluit 2.1 Besluit om voor een geldigheidsduur van drie jaar twee machtigingen toe te kennen aan de raad van bestuur overeenkomstig de artikelen 7:215, paragraaf 1, en 7:218, paragraaf 1, 3° van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen om de eigen aandelen te verwerven en te vervreemden als deze verwerving of vervreemding nodig is om dreigend ernstig nadeel voor de vennootschap te vermijden, met ingang vanaf de datum waarop het besluit in de bijlagen bij het Belgisch Staatsblad zal worden bekendgemaakt.

2. Renewal of powers granted to the Board of Directors for the acquisition and disposal of own shares.

- Proposals forming the subject of the **fifth resolution**

Resolution 2.1 Decision to grant two authorizations to the Board of Directors for a period of three years in accordance with Articles 7:215,§1 and 7:218 §1,3° of the Companies and Associations Code to acquire and dispose of their own shares if such acquisition or disposal is necessary in order to avoid any imminent serious detriment to the Company as from the date on which the decision will be published in the Annexes to the Belgian Official Gazette.

Resolutions Extraordinary General Meeting of 26 May 2020

- **2. Renouvellement des autorisations accordées au conseil d'administration pour l'acquisition et l'aliénation d'actions propres**

- Propositions faisant l'objet de la **sixième résolution**

Résolution 2.2 Décision de modification de l'article 15 des statuts de la société pour y mentionner les nouvelles autorisations dont il est question au point 2.1. de l'ordre du jour.

- **2. Vernieuwing van de machtigingen verleend aan de Raad van Bestuur voor verwerving en vervreemding van eigen aandelen.**

- Voorstel dat het voorwerp uitmaakt van het **zesde besluit**:

Besluit 2.2 *Besluit tot wijziging van artikel 15 van de statuten van de Vennootschap om er de nieuwe machtigingen waarvan sprake is in punt 2.1. van de agenda in te vermelden.*

- **2. Renewal of powers granted to the Board of Directors for the acquisition and disposal of own shares.**

- Proposals forming the subject of the **sixth resolution**

Resolution 2.2 Decision to amend article 15 of the Company's Articles of Association to include the new authorizations referred to in point 2.1. of the agenda.

Resolutions Extraordinary General Meeting of 26 May 2020

● 2. Renouvellement des autorisations accordées au conseil d'administration pour l'acquisition et l'aliénation d'actions propres

○ Propositions faisant l'objet de la **septième résolution**

Résolution 2.3 Décision visant à conférer au Conseil d'Administration de la Société le pouvoir, avec possibilité de sous-délégation, d'acquérir des actions propres de la société pendant un délai de cinq ans tant que la valeur fractionnelle des actions détenues en portefeuille de la société n'excède pas 20 % de son capital souscrit, à un prix unitaire qui ne peut être inférieur à 20 % en dessous de la moyenne des vingt derniers cours de clôture sur Euronext Bruxelles avant la date d'acquisition, ni supérieur à la même moyenne majorée de 20 %. Dans les conditions légales, cette autorisation s'applique à toutes les acquisitions à titre onéreux au sens le plus large, en bourse ou en dehors. Cette autorisation remplace et annule l'autorisation d'achat octroyée par l'assemblée générale extraordinaire du 22 juillet 2015, à compter de la date à laquelle la décision sera publiée aux annexes du Moniteur belge.

● 2. Vernieuwing van de machtigingen verleend aan de Raad van Bestuur voor verwerving en vervreemding van eigen aandelen.

○ Voorstel dat het voorwerp uitmaakt van het **zevende besluit**:

Besluit 2.3 Besluit om aan de Raad van Bestuur van de Vennootschap de bevoegdheid te verlenen, met mogelijkheid tot sub-delegatie, om gedurende een termijn van vijf jaar eigen aandelen van de Vennootschap te verwerven zolang de fractiewaarde van de in portefeuille gehouden aandelen van de Vennootschap niet hoger is dan 20% van haar geplaatst kapitaal, tegen een eenheidsprijs die niet lager mag zijn dan 20% onder het gemiddelde van de twintig laatste slotkoersen op Euronext Brussels voorafgaand aan de datum van verwerving, en niet hoger dan hetzelfde gemiddelde vermeerderd met 20%. Binnen de wettelijke voorwaarden geldt deze machtiging voor alle verwervingen onder bezwarende titel in de meest ruime betekenis, op of buiten de beurs. Deze machtiging vervangt en annuleert de inkoopmachtiging verleend door de Buitengewone Algemene Vergadering van 22 juli 2015, met ingang vanaf de datum waarop het besluit in de bijlagen bij het Belgisch Staatsblad zal worden bekendgemaakt.

Resolutions Extraordinary General Meeting of 26 May 2020

....

● **2. Renewal of powers granted to the Board of Directors for the acquisition and disposal of own shares.**

● Proposals forming the subject of the **seventh resolution**

Resolution 2.3 Decision to grant the Board of Directors of the Company the power, with the possibility of sub-delegation, to acquire, for a period of five years, the Company's own shares for as long as the accounting par value of the Company's shares held in the portfolio does not exceed 20% of its subscribed capital, at a unit price which may not be less than 20% below the average of the twenty last closing prices at Euronext Brussels before the date of acquisition, and which does not exceed the same average plus 20%. Subject to statutory provisions, this authorization shall apply to all acquisitions for consideration in the broadest sense, on or off the stock exchange. This authorization replaces and cancels the acquisition authorization granted by the Extraordinary General Meeting of 22 July 2015, from the date on which the decision will be published in the Annexes to the Belgian Official Gazette.

Resolutions Extraordinary General Meeting of 26 May 2020

○ 3. Modification de la possibilité de cooptation par le Conseil d'Administration

○ Propositions faisant l'objet de la huitième résolution

Résolution 3.1 Lorsque la place d'un administrateur est vacante, les administrateurs restants ont le droit de coopter un nouvel administrateur. L'assemblée générale suivante doit confirmer le mandat de l'administrateur coopté ; en cas de confirmation, l'administrateur coopté accomplit le mandat de son prédécesseur, sauf décision contraire de l'assemblée générale. À défaut de confirmation, le mandat de l'administrateur coopté prend fin à l'issue de l'assemblée générale, sans préjudice de la régularité de la composition du conseil d'administration jusqu'à ce moment-là. Le conseil d'administration qui recourt à son pouvoir de cooptation veille à ce que la composition réponde à nouveau aux exigences de l'article 7:86 du CSA si, à la suite de la vacance du poste d'administrateur, la société ne satisfait plus aux exigences de l'article 7:86 du CSA.

○ 3. Wijziging mogelijkheid tot coöptatie door de Raad van Bestuur.

○ Voorstel dat het voorwerp uitmaakt van het achtste besluit:

Besluit 3.1 *Besluit om artikel 18 van de statuten te vervangen door de volgende tekst: Wanneer de plaats van een bestuurder openvalt, hebben de overblijvende bestuurders het recht een nieuwe bestuurder te coöptieren. De eerstvolgende algemene vergadering moet het mandaat van de gecoöpteerde bestuurder bevestigen; bij bevestiging volbrengt de gecoöpteerde bestuurder het mandaat van zijn voorganger, tenzij de algemene vergadering er anders over beslist. Bij gebrek aan bevestiging eindigt het mandaat van de gecoöpteerde bestuurder na afloop van de algemene vergadering, zonder dat dit afbreuk doet aan de regelmatigheid van de samenstelling van de raad van bestuur tot op dat ogenblik. De raad van bestuur die gebruikt maakt van zijn coöptatiebevoegdheid draagt er zorg voor dat de samenstelling opnieuw voldoet aan de vereisten van artikel 7:86 WVV, indien ten gevolge van de opengevallen bestuursplaats de vennootschap niet meer aan de vereisten van artikel 7:86 WVV zou voldoen.*

Resolutions Extraordinary General Meeting of 26 May 2020

...

● **3. Amendment of possibility of co-option by the Board of Directors**

● Proposals forming the subject of the **eighth resolution**

Resolution 3.1 Decision to replace article 18 of the Articles of Association by the following text: When a director's seat falls vacant, the remaining directors have the right to co-opt a new director. The next general meeting must confirm the mandate of the co-opted director and, if confirmed, the co-opted director will serve out the predecessor's term, unless the general meeting decides otherwise. In the absence of confirmation, the coopted director's mandate shall end after the end of the general meeting, without prejudice to the validity of the composition of the Board of Directors until then. The Board of Directors using its power to co-opt shall ensure that the composition again complies with the requirements of Article 7:86 of the Companies and Associations Code if, as a result of the open director position, the company would no longer satisfy the requirements of Article 7:86 of the Companies and Associations Code.

Resolutions Extraordinary General Meeting of 26 May 2020

● 4. Propositions faisant l'objet de la neuvième résolution

Décision visant à modifier l'article 21 des statuts en insérant dans l'alinéa 2 et 3 les mots « ou tout autre moyen de communication » immédiatement après les mots « par « écrit, télégramme, telex ou télécopie », et clarifier dans l'alinéa 10 que des décisions du conseil d'administration sont toujours prises par accord écrit unanime des administrateurs.

● 4. Voorstel dat het voorwerp uitmaakt van het negende besluit:

Besluit om artikel 21 van de statuten te wijzigen door in alinea 2 en 3 onmiddellijk na de zinsnede “schriftelijk, per telegram, telex of telefax” de woorden “of met enig ander elektronisch communicatiemiddel” toe te voegen, en in alinea 10 te verduidelijken dat besluiten van de raad van bestuur steeds genomen worden bij eenparig schriftelijk akkoord van de bestuurders.

● 4. Proposals forming the subject of the ninth resolution

Decision to modify article 21 of the Articles of Association by inserting in paragraph 2 and 3, immediately after the part of the sentence “in writing, by telegram, telex or fax”, the words “or any other electronic means of communication”, and clarify in paragraph 10 that decisions of the Board of Directors are always taken by unanimous written agreement of the directors.

Resolutions Extraordinary General Meeting of 26 May 2020

● 5. Propositions faisant l'objet de la **dixième résolution**

Décision de remplacer l'article 22 des statuts par le texte suivant:

Les délibérations du conseil d'administration sont constatées par des procès-verbaux signés par le président et les administrateurs qui le demandent ; les copies destinées aux tiers sont signées par un ou plusieurs administrateurs ayant pouvoir de représentation. Ces procès-verbaux sont consignés dans un registre spécial. Les procurations y sont jointes.

● 5. Voorstel dat het voorwerp uitmaakt van het **tiende besluit**:

Besluit om artikel 22 van de statuten te vervangen door de volgende tekst:

De beraadslagingen van de raad van bestuur worden vastgesteld door notulen, die worden ondertekend door de voorzitter en de bestuurders die erom verzoeken; kopieën voor derden worden ondertekend door één of meer bestuurders met vertegenwoordigingsbevoegdheid. Die notulen worden opgenomen in een speciaal register. De volmachten worden eraan gehecht.

● 5. Proposals forming the subject of the **tenth resolution**

Decision to replace article 22 of the Articles of Association by the following text:

The deliberations of the Board of Directors are documented in minutes, which are signed by the chairman and the directors requesting to do so, copies for third parties are signed by one or more directors with representation power. These minutes are kept in a special register. The powers of attorney are enclosed to them.

Resolutions Extraordinary General Meeting of 26 May 2020

- **6. Modification des statuts pour les mettre en conformité avec le nouveau Code des sociétés et des associations**
 - Propositions faisant l'objet de la **onzième résolution**

Résolution 6.1 *Décision visant à mettre les statuts en conformité avec le nouveau Code des sociétés et des associations et à y adapter le texte existant.*

- **6. Wijziging statuten om ze in overeenstemming te brengen met het Nieuwe Wetboek van vennootschappen en verenigingen**
 - Voorstel dat het voorwerp uitmaakt van het **elfde besluit**:

Besluit 6.1 *Besluit om de statuten in overeenstemming te brengen met het Nieuwe Wetboek van vennootschappen en verenigingen en de bestaande tekst hieraan aan te passen.*

- **6. Amendment to the Articles of Association to bring them into line with the New Companies and Associations Code**
 - Proposals forming the subject of the **eleventh resolution**

Resolution 6.1 *Decision to bring the Articles of Association into line with the New Companies and Associations Code and to amend the existing text accordingly.*

Thank you for your attention!

Contacts

Recticel International Headquarters
Olympiadenlaan 2 Avenue des Olympiades
B – 1140 Brussels

As from 1 June 2020

**Bourgetlaan 2 Avenue du Bourget
B – 1130 Brussels**

Tel: +32 (0)2 775 18 11

Investor Relations

Michel De Smedt

Email: desmedt.michel@recticel.com
Tel: +32 (0)2 775 18 09
Mob: +2 (0) 479 91 11 38

Press

Olivier Chapelle, CEO

Email: chapelle.olivier@recticel.com
Tel: +32 (0)2 775 18 01

Financial calendar

Annual General Meeting	26.05.2020 (at 10:00 AM CET)
Ex-coupon date	28.05.2020
Record date	29.05.2020
Dividend payment date	02.06.2020
First half-year 2020 results	28.08.2020 (at 07:00 AM CET)
Third quarter 2020 trading update	30.10.2020 (at 07:00 AM CET)
Annual results 2020	26.02.2021 (at 07:00 AM CET)
First quarter 2021 trading update	27.04.2021 (at 07:00 AM CET)

Uncertainty risks concerning the forecasts made

This report contains forecasts which entail risks and uncertainties, including with regard to statements concerning plans, objectives, expectations and/or intentions of the Recticel Group and its subsidiaries. Readers are informed that such forecasts entail known and unknown risks and/or may be subject to considerable business, macroeconomic and competition uncertainties and unforeseen circumstances which largely lie outside the control of the Recticel Group. Should one or more of these risks, uncertainties or unforeseen or unexpected circumstances arise or if the underlying assumptions were to prove to be incorrect, the final financial results of the Group may possibly differ significantly from the assumed, expected, estimated or extrapolated results. Consequently, neither Recticel nor any other person assumes any responsibility for the accuracy of these forecasts.

For more product information or direct business contacts, please consult our web site www.recticel.com, where interested parties can also find our press releases and slide presentations of our annual or half-year results.

Customers, suppliers, shareholders, investors and all other stakeholders and interested parties who wish to receive Recticel's annual report and/or its regular press releases, are invited to subscribe to Recticel's **email alert** on the above web site address. This service is **free of charge**.