

Recticel wordt een pure isolatiespeler na afronding van de verkoop van haar Engineered Foams-activiteiten op 12 en 13 juni 2023

- **Wijzigingen in de transactie perimeter: Recticel behoudt The Soundcoat Company Inc. (USA - akoestische en thermische isolatie) en haar 33% deelneming in Orsa Foam S.p.A. (Italië)**
- **Recticel Ltd. (UK Comfort Foams) verkocht aan GIL Investments Ltd.**
- **Herziene bedrijfswaarde van EUR 451,8 miljoen**
- **Cash opbrengst van EUR 427,0 miljoen**
- **Verlaging van IFRS16 leaseschuld met EUR 23,9 miljoen, en verlaging van overige voorzieningen en verplichtingen met EUR 30,6 miljoen**
- **De transactie vertegenwoordigt een 7,5 x multiple op de gemiddelde aangepaste EBITDA voor 2021 en 2022 met betrekking tot de afgestoten perimeter.**

Recticel heeft een bindende overeenkomst getekend (zie persbericht d.d. 07 december 2021) voor de verkoop van haar Engineered Foams activiteiten aan het Amerikaanse Carpenter Co., onder voorbehoud van de gebruikelijke opschortende voorwaarden, waaronder goedkeuring van de anti-trust autoriteiten. Carpenter Co. en Recticel hebben op 12 april 2023 een dergelijke goedkeuring gekregen van de Competition & Markets Authority (CMA) in het VK en hebben vervolgens op 17 april 2023 de desinvestering van de twee Comfort-schuim vestigingen in het VK (verbintenissen die voldoen aan de vereisten van de CMA) aan GIL Investments Ltd. ondertekend (zie persbericht van 28 april 2023). Nu aan alle opschortende voorwaarden is voldaan, konden Carpenter Co. en Recticel overgaan tot het afronden van de hoofdtransactie.

Na daaropvolgende besprekingen en onderhandelingen werd de perimeter als volgt gewijzigd:

- Behoud van The Soundcoat Company Inc. (USA - omzet in 2022 van EUR 26,3 miljoen), dat akoestische en thermische isolatieoplossingen voor industriële toepassingen levert, wat Recticel verder versterkt als pure isolatiespeler. The Soundcoat Company Inc. genereerde een gemiddelde Aangepaste EBITDA 2021/2022 van EUR 4,3 miljoen.
- Behoud van de 33% deelneming in Orsa Foam S.p.A. (Italië - omzet in 2022 van EUR 106,6 miljoen), dat soepelschuimproducten levert in Zuid-Europa. Orsa Foam S.p.A. droeg gemiddeld EUR 0,6 miljoen bij aan de aangepaste EBITDA van Engineered Foams in 2021/2022.

De bedrijfswaarde is herzien naar EUR 454,1 miljoen, als gevolg van de kleinere perimeter en de impact van de oorlog in Oekraïne op de economie in Europa in de afgelopen 15 maanden.

Afhankelijk van aanpassingen in de finale rekeningen, leidt dit tot :

- Cash opbrengst van EUR 427,0 miljoen
- Verlaging van de leasingschuld volgens IFRS16 met EUR 23,9 miljoen
- Verlaging van de pensioenverplichtingen met EUR 16,8 miljoen
- Reductie overige voorzieningen en verplichtingen met EUR 13,8 miljoen

Op basis van het gemiddelde van de aangepaste EBITDA in 2021 (herwerkt voor 12 maanden FoamPartner en de uitsluiting van Orsa Foam S.p.A. en The Soundcoat Company Inc.) en de aangepaste EBITDA in 2022 (herwerkt voor de uitsluiting van Orsa Foam S.p.A. en The Soundcoat Company Inc.), wordt de transactie afgerond aan een 7,5 x aangepaste EBITDA multiple.

Terwijl The Soundcoat Company Inc. volledig zal worden geïntegreerd in het segment Isolatie, blijft het de intentie van Recticel om haar minderheidsbelang in Orsa Foam S.p.A. te verkopen.

Carpenter Co. werd opgericht in 1950. Het bedrijf is in privébezit en heeft haar hoofdkantoor in Richmond, VA (USA). Carpenter Co. is een wereldwijd gediversifieerd chemisch bedrijf van wereldklasse en één van de grootste geïntegreerde producenten van polyurethaanschuim. Het heeft ongeveer 4.300 werknemers in dienst en heeft wereldwijd zo'n 56 productielocaties. Met een jaarlijkse omzet van meer dan USD 2 miljard in 2022 wil Carpenter Co. haar activiteiten op het gebied van soepelschuim verder ontwikkelen door het bestaand productaanbod aan te vullen met technische schuimen en door het klantenbestand en geografisch bereik uit te breiden.

Olivier Chapelle (CEO van Recticel): *"Ik ben blij dat we eindelijk de verkoop van onze Engineered Foams-activiteiten aan Carpenter Co. hebben kunnen afronden, zodat we ons nu kunnen concentreren op de uitbreiding van onze isolatieactiviteiten. De gewijzigde perimeter van de transactie is voornamelijk het gevolg van regelgevende en strategische redenen.*

Recticel is nu klaar om verder te gaan als een pure speler in isolatie, gefocust, cash positief en gedreven door ambitieuze groei-, innovatie- en duurzaamheidsdoelstellingen. Nu onze transformatiereis ten einde loopt, wil ik iedereen bedanken die hard heeft gewerkt aan de voltooiing van dit vijf jaar durende proces, dat eind 2018 begon met de afstoting van ons aandeel in de Proseat joint venture. Mijn dank gaat uit naar alle betrokkenen voor hun voortdurend vertrouwen en steun terwijl we onze plannen uitvoerden.

Tot slot wil ik al onze collega's van Engineered Foams van harte bedanken voor hun medewerking en toewijding aan Recticel tijdens deze laatste 24 maanden en ten slotte wens ik hen veel succes en een spannende verdere reis toe bij hun overgang naar Carpenter Co."

Brad Beauchamp (CEO van Carpenter Co.): *"We zijn verheugd dat we deze transactie hebben afgerond, omdat het een unieke kans is voor Carpenter om een geweldige set locaties en business units toe te voegen, samen met mensen die toegewijd zijn aan het leveren van superieure producten en diensten. Deze transactie zal Carpenter in staat stellen om haar groei in de verschillende eindmarkten voor soepel polyurethaanschuim te versnellen.*

Ik wil iedereen bedanken die betrokken waren bij de transactie en die zich de afgelopen 24 maanden met hart en ziel heeft ingezet om deze transactie tot een goed einde te brengen en we kijken uit naar een mooie toekomst voor onze gecombineerde activiteiten en voor Recticel dat nu haar isolatiestrategie kan uitvoeren."

• • •

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 9 productievevestigingen gespreid over 6 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 toegetreten 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

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