

**RECTICEL
TUSSENTIJDSE VERKORT GECONSOLIDEERD FINANCIËEL VERSLAG
PER 30 JUNI 2023**

INHOUDSOPGAVE

1	TUSSENTIJDSE VERKORTE GECONSOLIDEERDE FINANCIËLE OVERZICHTEN	2
1.1	Verkorte geconsolideerde financiële staten	2
1.1.1	Verkorte geconsolideerde winst-en-verliesrekening	2
1.1.2	Resultaat per aandeel.....	3
1.1.3	Verkort geconsolideerd totaal resultaat	4
1.1.4	Verkorte geconsolideerde balans	5
1.1.5	Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht	6
1.1.6	Verkort mutatieoverzicht van het eigen vermogen.....	7
1.2	Toelichting op de verkorte geconsolideerde financiële staten voor het halfjaar eindigend op 30 juni 2023 ..	8
1.2.1	Samenvatting van de waarderingsregels	8
1.2.2	Wijzigingen in consolidatiekring	9
1.2.3	Verkorte geconsolideerde winst-en-verliesrekening	10
1.2.4	Verkorte geconsolideerde balans	15
1.2.5	Diversen	17
2	VERSLAG VAN HET MANAGEMENT OVER DE TUSSENTIJDSE VERKORTE GECONSOLIDEERDE FINANCIËLE STATEN.....	20
3	VERKLARING VAN DE VERANTWOORDELIJKE FUNCTIONARISSEN	20
4	VERSLAG VAN DE COMMISSARIS OVER HET BEPERKT NAZICHT VAN DE TUSSENTIJDSE VERKORTE GECONSOLIDEERDE FINANCIËLE STATEN VOOR DE PERIODE EINDIGEND OP 30 JUNI 2023.....	21
5	VERKLARENDE WOORDENLIJST	22

1 Tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële overzichten

1.1 Verkorte geconsolideerde financiële staten

De tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële overzichten zijn goedgekeurd voor publicatie door de Raad van Bestuur op 30 augustus 2023. Ze zijn opgesteld in overeenstemming met de IFRS-grondslagen voor financiële verslaggeving, waarover hieronder meer informatie wordt gegeven.

1.1.1 Verkorte geconsolideerde winst-en-verliesrekening

	in duizend EUR	
	1H2022 herwerkt ¹	1H2023
Omzet	287.237	266.119
Kostprijs van de omzet	(235.123)	(220.646)
Brutowinst	52.114	45.473
Algemene en administratieve kosten	(14.628)	(24.104)
Verkoop- en marketingkosten	(12.889)	(15.490)
Kosten voor onderzoek en ontwikkeling	(2.299)	(2.104)
Bijzondere waardevermindering op goodwill, immateriële en materiële vaste activa	(57)	(293)
Overige bedrijfsopbrengsten	1.233	2.470
Overige bedrijfsuitgaven	(3.955)	(1.928)
Winst of verlies uit joint ventures en geassocieerde deelnemingen	0	0
Werkingele winst (verlies)	19.519	4.024
Rente-opbrengsten	476	668
Rentelasten	(1.958)	(6.711)
Overige financiële opbrengsten	4.821	2.142
Overige financiële lasten	(4.861)	(2.275)
Financieel resultaat	(1.521)	(6.176)
Opbrengsten uit overige geassocieerde deelnemingen	(2.384)	(1.772)
Bijzondere waardevermindering op overige geassocieerde deelnemingen		(3.874)
Wijziging in de reële waarde van optiestructuren	2.330	0
Winst (verlies) van de periode vóór belastingen	17.944	(7.798)
Winstbelastingen	(5.007)	(3.076)
Winst (verlies) van de periode na belastingen - voortgezette bedrijfsactiviteiten	12.937	(10.874)
Winst (verlies) van de periode na belastingen - beëindigde activiteiten	22.119	12.973
Winst (verlies) van de periode na belastingen - voortgezette en beëindigde bedrijfsactiviteiten	35.056	2.100
waarvan toerekenbaar aan de eigenaren van de moedermaatschappij	34.618	2.209
waarvan toerekenbaar aan minderheidsbelangen	438	(110)

* De begeleidende toelichtingen zijn een integraal onderdeel van deze winst-en-verliesrekening.

¹ Zoals aangekondigd in het persbericht van 14 juni 2023, werd The Soundcoat Company Inc., dat geen deel uitmaakte van de verkoop aan Carpenter Co, met ingang van 1 januari 2022 overgeboekt van Beëindigde bedrijfsactiviteiten naar Voortgezette bedrijfsactiviteiten. De eerder gepubliceerde Geconsolideerde Winst- en Verliesrekening, het Geconsolideerd Overzicht van het Totaalresultaat, het Geconsolideerd Overzicht van de Financiële Positie, het Geconsolideerd Kasstroomoverzicht en het Geconsolideerd Mutatieoverzicht van het Eigen Vermogen zijn dienovereenkomstig aangepast.

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

² Inkomsten van andere geassocieerde deelnemingen: inkomsten van geassocieerde deelnemingen die niet worden beschouwd als behorende tot de kernactiviteiten van de Groep zijn niet opgenomen in de bedrijfswinst (verlies); d.w.z. TEMDA2 (Ascorium, voorheen Automotive Interiors).

1.1.2 Resultaat per aandeel

	in EUR	
	1H2022 herwerkt ¹	1H2023
Aantal uitstaande aandelen (inclusief ingekochte eigen aandelen)	56.208.420	56.230.920
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande aandelen (vóór verwateringseffect)	55.714.814	55.891.564
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande aandelen (na verwateringseffect)	56.734.281	56.775.738
Winst (verlies) per aandeel		
Winst (verlies) per aandeel - voortgezette bedrijfsactiviteiten	0,23	(0,19)
Winst (verlies) per aandeel - beëindigde bedrijfsactiviteiten	0,40	0,23
Winst (verlies) per aandeel van voortgezette en beëindigde bedrijfsactiviteiten	0,63	0,04
Winst (verlies) per aandeel uit voortgezette bedrijfsactiviteiten		
Winst (verlies) per aandeel uit voortgezette bedrijfsactiviteiten - Basis	0,23	(0,19)
Winst (verlies) per aandeel uit voortgezette bedrijfsactiviteiten - Verwaterd	0,23	(0,19)
Winst (verlies) per aandeel uit beëindigde bedrijfsactiviteiten		
Winst (verlies) per aandeel uit beëindigde bedrijfsactiviteiten - Basis	0,40	0,23
Winst (verlies) per aandeel uit beëindigde bedrijfsactiviteiten - Verwaterd	0,39	0,23
Boekwaarde	7,43	7,78

De gewone winst per aandeel wordt berekend op basis van het gewogen gemiddelde aantal uitstaande aandelen gedurende de periode.

De verwaterde winst per aandeel wordt berekend op basis van het gewogen gemiddelde aantal uitstaande aandelen gedurende de periode, aangepast voor verwaterende inschrijvingsrechten.

1.1.3 Verkort geconsolideerd totaal resultaat

	in duizend EUR	
	1H2022 herwerkt ¹	1H2023
Winst of verlies over de periode na belastingen	35.056	2.100
Overige elementen van het totaalresultaat		
Actuariële winsten (verliezen) op personeelsbeloningen opgenomen in het eigen vermogen	2.874	(803)
Uitgestelde belastingen op actuariële winsten (verliezen) op personeelsbeloningen	(136)	106
Valuta omrekeningsverschillen die later niet zullen worden verwerkt in de winst-en-verliesrekening	10	(99)
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	2.748	(796)
Afdeckingsreserves	0	0
Valuta omrekeningsverschillen die later zullen worden verwerkt in de winst-en-verliesrekening	1.986	(980)
Verschil in omrekeningsreserve in vreemde valuta dat verwerkt wordt in de winst- en verliesrekening	(642)	0
Uitgestelde belastingen op ingehouden winsten	162	91
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	1.506	(889)
Overige elementen van het totaalresultaat voor de periode, netto van belastingen	4.255	(1.684)
Totaal resultaat voor de periode	39.310	415
Totaal resultaat voor de periode	39.310	415
Totaal resultaat van de periode toerekenbaar aan de eigenaars van de moedermaatschappij	38.872	525
Totaal resultaat van de periode toerekenbaar aan minderheidsbelangen	438	(110)
Totaal resultaat van de periode toerekenbaar aan de eigenaars van de moedermaatschappij	38.872	525
Totaal resultaat van de periode toerekenbaar aan de eigenaars van de moedermaatschappij - Voortgezette bedrijfsactiviteiten	29.903	(10.874)
Totaal resultaat van de periode toerekenbaar aan de eigenaars van de moedermaatschappij - Beëindigde bedrijfsactiviteiten	8.969	11.399

Bijgevoegde toelichtingen maken integraal deel uit van dit overzicht van het totaalresultaat.

1.1.4 Verkorte geconsolideerde balans

	in duizend EUR	
	31 DEC 2022 herwerkt ¹	30 JUNI 2023
Immateriële vaste activa	77.357	72.488
Goodwill	63.218	62.409
Materiële vaste activa	111.491	114.626
Activa met gebruiksrechten	27.742	25.664
Vastgoedbeleggingen	113	113
Investerings in geassocieerde deelnemingen	0	0
Investerings in overige geassocieerde deelnemingen	9.520	3.874
Langlopende vorderingen	15.477	14.947
Uitgestelde belastingvorderingen	23.508	22.494
Vaste activa	328.426	316.616
Vorraden	57.346	53.114
Handelsvorderingen	67.716	91.183
Uitgestelde vordering voor investering in aandelen	25.286	21.200
Overige vorderingen en overige financiële activa	9.754	11.707
Terug te vorderen belastingen	2.332	2.830
Geldmiddelen en kasequivalenten	39.782	172.070
Activa geclassificeerd als aangehouden voor verkoop	544.236	7.150
Vlottende activa	746.452	359.254
TOTAAL ACTIVA	1.074.878	675.870
Kapitaal	140.521	140.577
Uitgiftepremies	133.596	133.729
Uitgegeven kapitaal	274.117	274.307
Eigen aandelen	(1.450)	(1.450)
Overige reserves	(354)	(4.416)
Overgedragen winsten	132.461	173.229
Indekkings- en omrekeningsverschillen	(1.752)	(900)
Elementen van het totale resultaat van beëindigde bedrijfsactiviteiten	41.284	(5.188)
Eigen vermogen (aandeel van de Groep)	444.305	435.582
Eigen vermogen toerekenbaar aan minderheidsbelangen	1.850	1.741
Totaal eigen vermogen	446.155	437.322
Pensioenen en soortgelijke verplichtingen	13.207	13.443
Voorzieningen	17.992	34.257
Uitgestelde belastingverplichtingen	21.704	21.339
Financiële verplichtingen	196.763	24.742
Overige verplichtingen	1.016	996
Langlopende verplichtingen	250.681	94.777
Voorzieningen	256	0
Financiële verplichtingen	93.824	5.033
Handelsverplichtingen	75.638	73.580
Kortlopende contractverplichtingen	7.587	11.320
Verschuldigde inkomstenbelasting	4.444	2.585
Uitgestelde verplichtingen voor investeringen in aandelen	0	0
Overige verplichtingen	29.964	51.253
Verplichtingen direct verbonden met activa geclassificeerd als aangehouden voor verkoop	166.329	0
Kortlopende verplichtingen	378.042	143.771
TOTAAL EIGEN VERMOGEN + TOTAAL VERPLICHTINGEN	1.074.878	675.870

Bijgevoegde toelichtingen maken integraal deel uit van deze balans.

1.1.5 Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht

		in duizend EUR	
		1H2022 herwerkt ¹	1H2023
Werkingele winst (verlies)		19.519	4.024
Afschrijvingen van immateriële vaste activa		598	3.772
Afschrijvingen van materiële vaste activa		6.757	7.779
(Terugname) Bijzondere waardevermindervingsverliezen op materiële activa		0	293
(Terugname)/Afbeeldingen op activa		1.020	844
Wijziging in de voorzieningen		(360)	(1.324)
(Winsten) / Verliezen op de vervreemding van immateriële en materiële activa		(308)	(20)
Winst of verlies uit joint ventures en geassocieerde deelnemingen		0	0
Overige non-cash elementen		532	598
BRUTOBEDRIJFSKASSTROOM VÓÓR WIJZIGINGEN IN HET WERKKAPITAAL		27.757	15.965
Vorraden		937	3.692
Handels -en overige vorderingen		(27.217)	(18.887)
Handels -en overige verplichtingen		11.576	17.646
Wijzigingen in het werkkapitaal		(14.704)	2.451
Handels & Overige langlopende schulden die binnen 1 jaar vervallen		0	0
Belastingkrediet (langlopende vorderingen)		0	
Betaalde winstbelastingen		(984)	(4.411)
Kasstroom van operationele activiteiten (beëindigde bedrijfsactiviteiten)		(12.992)	10.887
NETTOKASSTROOM UIT OPERATIONELE ACTIVITEITEN	(a)	(924)	24.892
Ontvangen rente		646	1.270
Ontvangen dividenden		33	0
Afstoting van Beddengoed		84.520	3.000
Overname Trimo, netto van verworven geldmiddelen		(154.783)	312
Afstoting van Engineered Foams		0	428.202
Toename van leningen en vorderingen		(633)	(21)
Afname van verplichtingen en vorderingen		149	0
Investerings in immateriële vaste activa		(1.998)	(1.680)
Investerings in materiële vaste activa		(3.122)	(7.551)
Vervreemding van immateriële vaste activa			395
Vervreemding van materiële vaste activa		7.660	180
Opbrengsten uit afstotingen verbonden deelnemingen en joint ventures		0	0
Vervreemding van voor verkoop aangehouden investeringen		0	0
(Toenaam)/Afname activa bestemd voor verkoop		0	0
Kasstroom uit afstoting (toename) investeringsactiviteiten (beëindigde bedrijfsactiviteiten)		(24.992)	(4.141)
NETTOKASSTROOM UIT DESINVESTERINGS- (INVESTERINGS-) ACTIVITEITEN	(b)	(92.518)	419.965
Betaalde rente op financiële schulden	(c)	(1.844)	(6.462)
Betaalde rente op leaseschuld	(c)	(52)	(50)
Uitgekeerde dividenden		(16.229)	(17.425)
Toenaam (Afname) van kapitaal		2.121	189
Toename financiële verplichtingen		87.043	9.280
Terugbetaling financiële verplichtingen			(313.548)
Terugbetaling leaseverplichtingen	(d)	(2.335)	(3.036)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten (beëindigde bedrijfsactiviteiten)		(4.453)	(6.645)
NETTOKASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN	(e)	64.251	(337.696)
Effect van wisselkoerswijzigingen	(f)	(1.739)	(132)
Effect van wisselkoerswijzigingen (uit beëindigde bedrijfsactiviteiten)	(f)	1.358	(172)
VERANDERINGEN IN GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN	(a)+(b)+(e)+(f)	(29.572)	106.857
NETTO VRIJE KASSTROOM	(a)+(b)+(c)+(d)	(97.672)	435.310

in duizend EUR

	1H2022	1H2023
Netto kaspositie bij aanvang van de verslagperiode (voortgezette bedrijfsactiviteiten)	84.055	39.782
Netto kaspositie bij aanvang van de verslagperiode (beëindigde bedrijfsactiviteiten)	41.664	25.431
Nettokaspositie bij aanvang van de verslagperiode (g)	125.719	65.213
Netto kaspositie bij einde van de verslagperiode (voortgezette bedrijfsactiviteiten)	66.845	172.070
Netto kaspositie bij einde van de verslagperiode (beëindigde bedrijfsactiviteiten)	29.302	
Nettokaspositie aan het einde van de verslagperiode (h)	96.147	172.070
VERANDERINGEN IN GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN (h) - (g)	(29.572)	106.857

Bijgevoegde toelichtingen maken integraal deel uit van dit kasstroomoverzicht.

1.1.6 Verkort mutatieoverzicht van het eigen vermogen

Voor de verslagperiode eindigend op 30 juni 2023

in duizend EUR

2023	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	140.521	133.596	(1.450)	(354)	132.461	(1.752)	403.022	41.283	444.305	1.850	446.155
Herwerking IFRS 16	0	0	0	0	0	0			0	0	0
Dividenden	0	0	0	0	(17.425)	0	(17.425)	0	(17.425)		(17.425)
Aandelenopties (IFRS 2)	0	0	0	598	0	0	598	0	598		598
Kapitaalbewegingen	56	133	0	0	0	0	189	0	189		189
Bewegingen toerekenbaar aan de eigenaars van de moedermaatschappij	56	133	0	598	(17.425)	0	(16.638)	0	(16.638)	0	(16.638)
Winst of verlies van de periode	0	0	0	0	(10.763)	0	(10.763)	12.973	2.210	(110)	2.100
Overige elementen van het totaalresultaat	0	0	0	(1.011)	48	852	(111)	(1.574)	(1.685)	0	(1.685)
Totaal resultaat	0	0	0	(1.011)	(10.715)	852	(10.874)	11.399	525	(110)	415
Wijzigingen in de consolidatiekring	0	0	0	(3.646)	68.908	0	65.262	(57.870)	7.392	0	7.392
Eigen vermogen aan het einde van de verslagperiode	140.577	133.729	(1.450)	(4.413)	173.229	(900)	440.772	(5.188)	435.584	1.740	437.324

* Overige reserves, ingehouden winsten, omrekeningsverschillen en afdekkingsreserves zijn aangepast tussen voortgezet en beëindigt als gevolg van de aanpassing in verband met The Soundcoat Company Inc.

De post "Wijzigingen in de consolidatiekring" van Beëindigde bedrijfsactiviteiten heeft betrekking op de desinvestering van de Recticel Engineered Foams-activiteiten.

Voor de verslagperiode op 30 juni 2022

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)	(3.697)	113.697	(8.372)	372.173	17.609	389.782	1.524	391.306
Herwerking IFRS 16	0	0	0	0	0	0	0	(1.906)	(1.906)	0	(1.906)
Dividenden	0	0	0	0	(16.229)	0	(16.229)	0	(16.229)		(16.229)
Aandelenopties (IFRS 2)	0	0	0	532	0	0	532	0	532		532
Kapitaalbewegingen ¹	613	1.509	0	0	0	0	2.121	0	2.121		2.121
Bewegingen toerekenbaar aan de eigenaars van de moedermaatschappij	613	1.509	0	532	(16.229)	0	(13.576)	0	(13.576)	0	(13.576)
Winst of verlies van de periode	0	0	0	0	12.041	0	12.041	22.578	34.618	438	35.057
Overige elementen van het totaalresultaat	0	0	0	172	168	152	491	4.367	6.764	0	6.764
Totaal resultaat	0	0	0	172	12.209	152	12.532	26.945	41.383	438	41.821
Wijzigingen in de consolidatiekring	0	0	0	(0)	25.698	106	25.803	(25.803)	0	0	0
Eigen vermogen aan het einde van de verslagperiode	140.521	133.596	(1.450)	(2.994)	135.374	(8.115)	396.933	16.845	415.683	1.962	417.646

* Overige reserves, ingehouden winsten, omrekeningsverschillen en afdekkingsreserves zijn aangepast tussen voortgezet en beëindigd als gevolg van de toepassing van IFRS5 voor de Recticel Engineered Foams-activiteiten. De post "Wijzigingen in de consolidatiekring" van Beëindigde bedrijfsactiviteiten heeft betrekking op de afstoting van de Beddingactiviteiten.

1.2 Toelichting op de verkorte geconsolideerde financiële staten voor het halfjaar eindigend op 30 juni 2023

1.2.1 Samenvatting van de waarderingsregels

1.2.1.1 Verklaring van overeenstemming - grondslagen voor de opstelling van de financiële staten

Recticel NV/SA (de "Vennootschap") is een naamloze vennootschap naar Belgisch recht en is genoteerd op Euronext Brussel. De geconsolideerde financiële staten van de Vennootschap omvatten de financiële staten van de Vennootschap, haar dochterondernemingen, belangen in entiteiten waarover gezamenlijk de zeggenschap wordt uitgeoefend (joint ventures) en in geassocieerde deelnemingen, beide opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode (samen "de Groep").

Deze tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten voor de zes maanden geëindigd op 30 juni 2023 zijn opgesteld in overeenstemming met IAS 34 Tussentijdse financiële verslaggeving, zoals goedgekeurd door de Europese Unie. Ze bevatten niet alle informatie die is vereist voor een volledige jaarrekening en moeten worden gelezen in samenhang met de geconsolideerde jaarrekening van de Groep over het jaar geëindigd op 31 december 2022.

Deze tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten zijn goedgekeurd voor publicatie door de Raad van Bestuur op 30 augustus 2023.

De toegepaste grondslagen voor financiële verslaggeving in de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten voor de periode eindigend op 30 juni 2023 zijn consistent met de grondslagen die zijn gebruikt voor de opstelling van

de geconsolideerde financiële staten voor het jaar eindigend op 31 december 2022. Geen wijzigingen in de waarderingsgrondslagen.

1.2.1.2 IFRS-standaarden uitgegeven maar nog niet van kracht

Er zijn geen IFRS-standaarden uitgevaardigd die nog niet van kracht zijn en die naar verwachting een materiële invloed zullen hebben op de jaarrekening van Recticel.

1.2.1.3 Belangrijkste bronnen van beoordelingsonzekerheden en belangrijke inschattingen

De beoordelingen en inschattingen gemaakt voor de periode eindigend op 30 juni 2023 zijn gelijk aan degene die zijn toegepast in de geconsolideerde financiële staten de Groep per en voor het jaar eindigend op 31 december 2022. Er zijn geen nieuwe belangrijke bronnen van onzekerheid dan die in de geconsolideerde financiële staten van de Groep per en voor het jaar eindigend op 31 december 2022, met uitzondering van de voorziening voor schadeloosstellingen als onderdeel van de desinvestering van de Engineered Foams activiteiten verder toegelicht in toelichting 1.2.3.3.

Bijzondere waardeverminderingen op goodwill, immateriële en materiële vaste activa en activa met gebruiksrechten

Op 30 juni 2023 waren er geen triggers voor een analyse op bijzondere waardevermindering geïdentificeerd.

1.2.2 Wijzigingen in consolidatiekring

De volgende wijzigingen in de consolidatiekring vonden plaats **tijdens het eerste halfjaar van 2023**:

Op 12 juni 2023 verkoop van de Recticel Engineered Foams activiteiten aan het Amerikaanse Carpenter Co (cfr 1.2.3.3 Beëindigde bedrijfsactiviteiten).

De verwijderde Recticel Engineered Foams bedrijven zijn :

- FoamPartner Americas Inc
- FoamPartner Holding AG
- FoamPartner Polyurethane Materials (Changzhou) Co., Ltd.
- FoamPartner Singapore Pte. Ltd
- FoamPartner Trading (Shanghai) Ltd
- Recticel AB
- Recticel AS
- Recticel Engineered Foams Belgium n.v.
- Recticel Engineered Foams GmbH
- Recticel Engineered Foams Netherlands B.V.
- Recticel Engineered Foams Switzerland AG
- Recticel Engineered Foams Corby
- Recticel Foams (Shanghai) Co Ltd
- Recticel Iberica s.l.
- Recticel India Private Limited
- Recticel Limited
- Recticel Maroc s.à.r.l.a.u.
- Recticel ou
- Recticel oy
- Recticel s.a.s.
- Recticel Teknik Sünger Izolasyon Sanayi ve Ticaret a.s.

1.2.3 Verkorte geconsolideerde winst-en-verliesrekening

1.2.3.1 Overige bedrijfsopbrengsten en -kosten

	in duizend EUR	
	1H2022 herwerkt ¹	1H2023
Overige bedrijfsopbrengsten	1.233	2.470
Overige bedrijfsuitgaven	(3.955)	(1.928)
TOTAAL	(2.722)	542
Reorganisatielasten (inclusief sluitingskosten site, verlieslatende contracten en opruimingskosten)	(1.139)	(1.200)
Winst (verlies) op de vervreemding van immateriële, materiële vaste activa en activa met gebruiksrechten	310	20
Winst (verlies) op beleggingsverrichtingen	0	10
Herwaardering investeringsvastgoed	0	
IAS 19 Pensioenen en andere soortgelijke verplichtingen	(319)	16
Voorzieningen	(209)	78
Honoraria voor advies en onderleveranciers	(1.204)	(258)
Overige uitgaven	(541)	(1.874)
Overige opbrengsten	379	3.750
TOTAAL	(2.723)	542

1.2.3.2 Financieel resultaat

	in duizend EUR	
	1H2022 herwerkt ¹	1H2023
Rentelasten op leaseverplichtingen	(215)	(258)
Rentelasten op lange termijn bankleningen	(1.223)	(3.398)
Rentelasten op kortlopende bankleningen & rekening-courant	(332)	(3.031)
Netto rentelasten op renteswaps en vreemde valutaswaps	237	22
Totale financieringskosten	(1.533)	(6.664)
Rente-opbrengsten uit bankdeposito's	1	105
Rente-opbrengsten uit financiële vorderingen	230	540
Rente-opbrengsten uit financiële vorderingen en liquide middelen	230	645
Rentelasten op overige schulden	(30)	(31)
Rente-opbrengsten op overige vorderingen	0	4
Totaal overig huren	(30)	(27)
Rente-opbrengsten en -lasten	(1.333)	(6.046)
Wisselkoersverschillen	(223)	1
Netto huurlasten IAS 19	(2)	(228)
Overige financiële resultaten	36	97
Totaal overige financiële resultaten	(189)	(130)
FINANCIEEL RESULTAAT	(1.521)	(6.176)

De rente op bankleningen op lange en korte termijn is gestegen door de toename van de financiële schuld op korte termijn in verband met de overname van Trimo en als gevolg van de trend van stijgende variabele marktrentevoeten.

1.2.3.3 Beëindigde bedrijfsactiviteiten

Voor de periode eindigend op 30 juni 2023

Resultaat uit beëindigde bedrijfsactiviteiten: van € 22,1 miljoen in 1H2022 naar € 13,0 miljoen in 1H2023.

Het resultaat uit beëindigde bedrijfsactiviteiten bestaat voornamelijk uit:

- (i) het resultaat tot 12 juni 2023 van de Engineered Foams activiteiten die verkocht werden aan Carpenter Co. (€-0,5 miljoen);

- (ii) de netto meerwaarde op de verkoop van de Engineered Foams activiteiten verkocht aan Carpenter Co. ten bedrage van €+12,3 miljoen en samengesteld uit de volgende elementen:
 - winst op de verkoop van Engineered Foams: €+30,9 miljoen (inclusief €24,6 miljoen voorzieningen voor transactiegerelateerde belastingen en voor schadeloosstellingen (incl. schadeloosstelling Orsa Foam))
 - direct toerekenbare transactiekosten: €-4,7 miljoen;
 - vrijgave cumulatieve omrekeningsverschillen in de resultatenrekening: €-7,5 miljoen;
 - positief resultaat 1H2023 Orsa Foam (€+0,5 miljoen) + bijzondere waardevermindering (€-6,9 miljoen)
- (iii) het resultaat van de afwikkeling van de Aquinos-afsluitingsrekening (inclusief de vrijgave van de voorziening voor afsluitende rekeningen (€+1,2 miljoen)).

Het totale resultaat (herwerkt) van beëindigde bedrijfsactiviteiten in 1H2022 bestond uit:

- (i) het resultaat van de periode van de Engineered Foams activiteiten die werden verkocht aan Carpenter Co (€ +4,6 miljoen);
- (ii) het resultaat van de eerste drie maanden van 2022 van de Bedding activiteiten (€ +1,1 miljoen);
- (iii) de nettomeerwaarde op de verkoop van de Beddingactiviteiten aan Aquinos Group (€ +17,9 miljoen, inclusief € 5,0 miljoen voorzieningen voor schadevergoedingen);
- (iv) de impact van de herformulering in verband met de overboeking van The Soundcoat Company Inc. van beëindigde bedrijfsactiviteiten naar voortgezette bedrijfsactiviteiten (€ -1,4 miljoen); en
- (v) het resultaat van de afwikkelingen in verband met de verkoop van de Ascorium-activiteiten (€ -0,1 miljoen).

- *Recticel Engineered Foams (REF)*

Recticel heeft een bindende overeenkomst getekend (zie persbericht van 7 december 2021) om haar Engineered Foams activiteiten te verkopen aan het Amerikaanse Carpenter Co., onder voorbehoud van de gebruikelijke afrondingsvoorwaarden, waaronder goedkeuring van de antitrustwetgeving. Carpenter en Recticel hebben op 12 april 2023 toestemming gekregen van de Britse Competition & Markets Authority (CMA) en hebben vervolgens op 17 april 2023 hun handtekening gezet onder de verkoop van de twee Comfort-schuimfabrieken in het VK (remedies die voldoen aan de CMA-vereisten) aan GIL Investments Ltd. (zie persbericht van 28 april 2023). Nu aan alle opschortende voorwaarden is voldaan, konden Carpenter Co. en Recticel overgaan tot het sluiten van de hoofdtransactie.

Op 12 juni 2023, na daaropvolgende besprekingen en onderhandelingen, werd de transactie afgesloten met de perimeter als volgt gewijzigd:

- Behoud van The Soundcoat Company Inc. voor akoestische en thermische isolatie
- Behoud van het belang van 33% in Orsa Foam S.p.A. dat soepelschuim producten levert in Zuid-Europa.

De bedrijfswaarde is herzien naar EUR 454,1 miljoen.

Het resultaat op de transactie beëindigde bedrijfsactiviteiten Recticel Engineered Foams activiteiten incl. Orsa Foam bedraagt EUR 11,789 miljoen:

	in duizend EUR
	Recticel Engineered Foams
Nettoactiva per 31 mei 2023	404.631
Resultaat 1 juni tot 12 juni	100
Totaal netto activa	404.731
Aankoopprijs	450.000
Nettoschuld/cash op 31 mei 2023	2.400
Aanpassing werkkapitaal 31 mei 2023 (incl. correcties)	4.700
Aandelenindex tot 12 juni 2023	680
Verwachte inning belastingvorderingen	2.957
Eigen vermogen (b)	460.738
Winst op desinvestering (b) - (a)	56.007

Rechtstreeks toerekenbare transactiekosten	(4.722)
Overdracht van omrekeningskosten	(7.500)
Resultaat van 1 januari tot 12 juni excl. Orsa Foam	(547)
Winst op desinvestering incl. gerelateerde kosten/resultaten	43.238
Voorzieningen	(14.000)
Voorziening transactiegerelateerde belastingrisico's	(6.572)
Voorziening huurwaarborg vrijwaring UK	(1.750)
Voorziening Eindafrekening	0
TOTAAL nettoresultaat beëindigde bedrijfsactiviteiten REF excl. Orsa Foam	20.916
Waarde deelneming Orsa Foam per 31 december 2022	13.491
Resultaten HY 1 2023	540
Bijzondere waardevermindering	(6.881)
Waarde deelneming Orsa Foam per 30 juni 2023	7.150
Beëindiging van het contract met het Voorzieningsagentschap	(2.250)
Totaal resultaat beëindigde bedrijfsactiviteiten Orsa Foam	(8.591)
TOTAAL nettoresultaat beëindigde bedrijfsactiviteiten REF incl. Orsa Foam	12.325

De volgende opmerkingen moeten in aanmerking worden genomen met betrekking tot het resultaat op de transactie:

- De winst op de verkoop van de Engineered Foams-activiteiten is afhankelijk van definitieve overeenstemming en afwikkeling van de afrekeningen met Carpenter.
- Zoals gebruikelijk in fusies en overnames, en zoals gepubliceerd in december 2021, voorziet de SPA-overeenkomst met betrekking tot de verkoop van Engineered Foams aan Carpenter in verklaringen en garanties en specifieke schadeloosstellingen met betrekking tot de periode vóór de afsluiting en waarvoor Recticel aansprakelijk zou blijven. De aansprakelijkheid met betrekking tot de verklaringen en garanties worden gedekt door de W&I-verzekering, maar de specifieke schadeloosstellingen blijven een potentieel risico voor Recticel. Deze aansprakelijkheid is beperkt tot 15% van de totale ondernemingswaarde, of € 67,5 miljoen. Recticel heeft de risico's in dit verband, die voornamelijk betrekking hebben op HSE-risico's, geëvalueerd en heeft een voorziening aangelegd van € 14 miljoen om dit potentiële risico te dekken.
- Recticel heeft een uitstaande (netto) schuld op Carpenter van EUR 8,3 miljoen, te betalen onder voorbehoud van definitieve overeenstemming over de afrekeningen.

De resultaten van deze Recticel Engineered Foams activiteiten zijn als volgt samengesteld:

Winst- en verliesrekening	in duizend EUR	
	Recticel Engineered Foams	
	1H2022 (6 maanden)	1H2023 (5 maanden)
Omzet	325.490	258.638
Kostprijs van de omzet	(270.363)	(215.596)
Brutowinst (verlies)	55.127	43.042
Algemene en administratieve kosten	(22.203)	(17.415)
Verkoop- en marketingkosten	(13.171)	(10.233)
Kosten voor onderzoek en ontwikkeling	(2.775)	(3.986)
Bijzondere waardevermindering op goodwill, immateriële en materiële vaste activa	0	0
Overige bedrijfsopbrengsten	795	292
Overige bedrijfsuitgaven	(9.243)	(5.048)
Opbrengsten uit overige geassocieerde deelnemingen	0	0
Werkingele winst (verlies)	8.530	6.652
Financieel resultaat	(926)	(2.218)
Winst (verlies) van de periode vóór belastingen	7.604	4.434
Winstbelastingen	(5.425)	(4.989)
Nettowinst (verlies) van de periode	2.179	(555)

De netto activa van Recticel Engineered Foams per 31 mei 2023 waren als volgt:

	in duizend EUR
Activa en verplichtingen	Recticel Engineered Foams
Goodwill	9.984
Immateriële vaste activa	24.922
Materiële vaste activa	254.180
Activa met gebruiksrechten	28.434
Vastgoedbeleggingen	0
Investerings in joint ventures en geassocieerde deelnemingen	0
Overige financiële activa	2.645
Langlopende contractactiva	0
Uitgestelde belastingvorderingen	21.143
Vooruitbetaling voor toegezegde-pensioenplannen	0
Vaste activa	341.308
Voorraden	75.792
Handelsvorderingen	92.433
Kortlopende contractactiva	0
Overige vorderingen en overige financiële activa	27.560
Terug te vorderen belastingen	4.323
Overige beleggingen	0
Geldmiddelen en kasequivalenten	25.376
Vlottende activa	225.484
TOTALE ACTIVA WAAROVER DE CONTROLE VERLOREN ZAL WORDEN	566.792
Pensioenen en soortgelijke verplichtingen	15.866
Voorzieningen	7.672
Uitgestelde belastingverplichtingen	26.357
Financiële verplichtingen	14.145
Langlopende contractverplichtingen	0
Overige verplichtingen	32
Langlopende verplichtingen	64.072
Pensioenen en soortgelijke verplichtingen	0
Voorzieningen	469
Financiële verplichtingen	4.691
Handelsverplichtingen	34.490
Kortlopende contractverplichtingen	2.415
Verschuldigde inkomstenbelasting	3.422
Overige verplichtingen	52.601
Kortlopende verplichtingen	98.089
TOTAAL PASSIEF WAAROVER DE CONTROLE VERLOREN ZAL WORDEN	162.161
TE STOTEN NETTO-ACTIVA	404.632

Het kasstroomoverzicht van de beëindigde bedrijfsactiviteiten ziet er als volgt uit:

Kasstromen	in duizend EUR	
	Recticel Engineered Foams	
	1H2022	1H2023
	(6 maanden)	(5 maanden)
Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten met betrekking tot beëindigde bedrijfsactiviteiten	(9.851)	10.887
Nettokasstroom uit desinvesterings-/investeringsactiviteiten met betrekking tot beëindigde bedrijfsactiviteiten	(24.246)	(4.141)
Nettokasstroom uit financieringsactiviteiten met betrekking tot beëindigde bedrijfsactiviteiten	(4.234)	(6.645)
Effect van wisselkoersverschillen	1.318	(172)
Totale kasstroom uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	(37.014)	(72)

- *Bedding*

Op 31 maart 2022 heeft de Groep de verkoop van zijn divisie Bedding aan Aquinos Industry SA afgerond, wat resulteerde in een uitstaande vordering op 31/12/2022 van Recticel op Aquinos Industry SA van 25,2 miljoen EUR, waarvan 22,2 miljoen EUR betrekking had op de afsluitende rekeningen.

Op 9 juni 2023 bereikten beide partijen een akkoord over de afsluitende rekeningen wat resulteerde in een daling van de uitstaande vordering van Recticel met EUR 1,1 miljoen tot EUR 21,2 miljoen. Bijgevolg werd de voorziening van EUR 2,4 vrijgegeven wat resulteerde in een winst van EUR 1,3 miljoen.

1.2.3.4 Dividenden

Het voorstel van de Raad van Bestuur om een brutodividend van EUR 0,31 per aandeel of EUR 17,4 miljoen uit te keren voor het jaar 2022, werd goedgekeurd door de aandeelhouders op de Algemene Vergadering van 30 mei 2023. De betaling van dit dividend vond plaats op 7 juni 2023 en is dus opgenomen in de jaarrekening van het eerste halfjaar van 2023.

1.2.4 Verkorte geconsolideerde balans

1.2.4.1 Goodwill

	in duizend EUR
	Goodwill
Per einde van de vorige verslagperiode	
Bruto aanschaffingswaarde	79.366
Geaccumuleerde afboekingen	(16.148)
Nettoboekwaarde aan het einde van de voorgaande periode	63.218
Bewegingen gedurende de periode	
Vervreemdingen	(809)
Wisselkoersverschillen	(0)
Per einde van de verslagperiode	62.409
Bruto aanschaffingswaarde	77.283
Geaccumuleerde afboekingen	(14.873)
Nettoboekwaarde aan het einde van de periode	62.409

Op 30 juni 2023 waren er geen triggers voor een analyse op bijzondere waardevermindering geïdentificeerd.

1.2.4.2 Financiële verplichtingen

Financiële verplichtingen opgenomen tegen geamortiseerde kostprijs omvatten voornamelijk rentedragende leningen:

	in duizend EUR			
	LANGLOPENDE VERPLICHTINGEN		KORTLOPENDE VERPLICHTINGEN	
	31 DEC 2022	30 JUNI 2023	31 DEC 2022	30 JUNI 2023
Gewaarborgd				
Leaseverplichtingen	15.132	14.723	3.844	1.886
Bankleningen	181.631	10.019	949	974
Totaal gewaarborgd	196.763	24.742	4.793	2.860
Niet-gewaarborgd				
Overige leningen	0	(0)	0	0
Kredietinstellingen - kortlopend	0	0	75.000	0
Handelspapier	0	0	11.948	0
Debetstanden op de bankrekeningen	0	0	1.038	185
Overige financiële verplichtingen	0	0	1.045	1.987
Totaal niet-gewaarborgd	0	(0)	89.031	2.172
Totaal opgenomen verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs	196.763	24.742	93.824	5.033

Bruto financiële schuld: rentedragende leningen, inclusief voortdurende betrokkenheid bij factoringprogramma's zonder verhaal buiten balans

	in duizend EUR	
	31 DEC 2022	30 JUNI 2023
Opgenomen bedragen onder verschillende beschikbare gehuurde leningsfaciliteiten		
Openstaande bedragen onder gesyndiceerde kredietlijn	170.638	(0)
Openstaande bedragen onder leaseverplichtingen	15.132	14.723
Openstaande bedragen in het kader van andere langlopende leningen	10.993	10.019
Openstaande bedragen van langlopende bruto gehuurde leningen (a)	196.763	24.742
Openstaande bedragen onder rekening-courant bij banken	1.038	185
Openstaande bedragen onder kortlopende bankleningen	949	974
Openstaande bedragen onder leaseverplichtingen	3.844	1.886
Openstaande bedragen in het kader van factoringprogramma's - retentiebedrag		
Openstaande bedragen in het kader van commercial paper programma's ¹	11.948	0
Openstaande bedragen in het kader van andere kortlopende leningen	75.000	0
Openstaande bedragen uit hoofde van andere financiële verplichtingen	1.045	1.987
Openstaande bedragen in het kader van kortlopende bruto verhuurde leningen (b)	93.824	5.033
Totaal uitstaande bedragen in het kader van bruto gehuurde leningen (c)=(a)+(b)	290.587	29.774
Openstaande bedragen in het kader van factoringprogramma's zonder verhaal (d)	13.237	18
Totaal uitstaande bedragen in het kader van bruto verhuurde leningen en factoringprogramma's (e)=(c)+(d)	303.824	29.792
Gewogen gemiddelde levensduur van langlopende gehuurde leningen (in jaren)	1,32	4,57
Gewogen gemiddelde rentevoet van de bruto financiële schuld tegen vaste rentevoet	2,14%	2,14%
Vork van rentevoeten op bruto financiële schulden tegen vaste rentevoet	1.46% - 2.62%	1.46% - 2.62%
Gewogen gemiddelde rente van de bruto financiële schuld tegen variabele rentevoet	3,51%	5,28%
Vork van rentevoeten op bruto financiële schuld tegen vlottende rentevoet	2.55% - 3.85%	4.95% - 5.28%
Gewogen gemiddelde rentevoet van de totale bruto financiële schuld	3,42%	2,44%
Percentage van de bruto financiële schuld tegen vaste rente	10,0%	90,1%
Percentage van de bruto financiële schuld tegen vlottende rente	90,0%	9,9%

⁽¹⁾ Het bedrag dat in het kader van het commercial paper-programma wordt opgenomen, moet op elk moment worden gedekt door het niet-opgenomen bedrag onder de clubdealfaciliteit. Daarom is het gerapporteerde ongebruikte bedrag onder de EUR 100 miljoen clubdeal doorlopende kredietfaciliteit na aftrek van de uitgegeven bedragen in het kader van het commercial paper-programma.

Het merendeel van de financiële schulden van de Groep wordt centraal aangegaan en beheerd via Recticel International Services n.v./s.a., die optreedt als interne bank van de Groep.

(i) Leaseverplichtingen

Leaseverplichtingen omvatten (i) na de toepassing van IFRS 16, de leaseovereenkomsten voor materiële vaste activa, meubilair en voertuigen, en (ii) leaseovereenkomsten die voorheen werden geclassificeerd als 'financiële leases'.

Leaseverplichtingen bestaan uit leaseovereenkomsten die voorheen werden geclassificeerd als 'financiële leases'.

Deze financiële leases bestaan voornamelijk uit drie leases:

- de lease financiering van de isolatiefabriek in Bourges (Frankrijk), met een uitstaand bedrag van EUR 1,9 miljoen per 30 juni 2023 en tegen variabele rente, afgedekt door een renteswap;
- de lease financiering van gebouwen in Slovenië, met een uitstaand bedrag van EUR 0,8 miljoen per 30 juni 2023 en tegen een vaste rente;
- de bijkomende lease voor de financiering van de uitbreiding van de isolatiefabriek in Wevelgem (België) in 2017, met een uitstaand bedrag van EUR 5,9 miljoen per 30 juni 2023 en tegen een vaste rentevoet.

(ii) Bankleningen - " gesyndiceerde kredietfaciliteit "

Met de opbrengst van de verkoop van Recticel Engineered Foams aan Carpenter werd de gesyndiceerde kredietfaciliteit afgelost.

Recticel onderhoudt de gesyndiceerde doorlopende kredietfaciliteit van EUR 100 miljoen die vervalt in februari 2024. De faciliteit heeft een looptijd van 3 jaar met twee verlengingsopties van 1 jaar en is afgesloten en gegarandeerd door KBC Bank. De deelnemende banken zijn Belfius Bank, BNP Paribas Fortis, Commerzbank en LCL.

(iii) Andere bankleningen

In 2018 sloot Recticel een gewaarborgde bilaterale banklening met vaste rentevoet van EUR 15,5 miljoen af voor de financiering van de nieuwe greenfield isolatiefabriek in Finland. De looptijd van deze aflossingsvrije banklening is 15 jaar, met vervaldatum in maart 2033. Het uitstaande bedrag op 30 juni 2023 is EUR 11,0 miljoen.

(iv) Andere kortlopende leningen

Met de opbrengst van de verkoop van Recticel Engineered Foams aan Carpenter werden alle andere lopende leningen afgelost.

(iv) Programma voor handelspapier (commercial paper)

Met de opbrengst van de verkoop van Recticel Engineered Foams aan Carpenter werd al het handelspapier afgelost.

De volgende tabel toont de niet-opgenomen kredietfaciliteiten die beschikbaar zijn voor de Groep:

	in duizend EUR	
	31 DEC 2022	30 JUNI 2023
Niet opgenomen bedragen onder langlopende financieringslijnen		
Niet-opgenomen beschikbare verplichtingen in het kader van de club deal kredietfaciliteit ¹	63.000	100.000
Totaal beschikbaar onder langlopende leningen	63.000	100.000
Niet opgenomen bedragen onder kortlopende financieringslijnen		
Niet opgenomen onder kortlopende kredietlijnen op de balans	24.100	22.000
Niet opgenomen onder off-balance factoring programma's	11.763	35.000
Totaal beschikbaar onder kortlopende leningen	35.863	57.000
Totaal niet-opgenomen bedragen in het kader van financieringsfaciliteiten	98.863	157.000

¹ Het opgenomen bedrag onder het commercial paper programma moet op elk moment worden gedekt door het niet-opgenomen bedrag onder de gesyndiceerde kredietfaciliteit.

1.2.5 Diversen

1.2.5.1 Niet in de balans opgenomen elementen

Recticel NV/SA, of sommige van haar dochtervennootschappen, hebben verschillende bedrijfsgaranties en comfort letters verstrekt voor commerciële en/of financiële verbintenissen tegenover derden.

	in duizend EUR	
	31 DEC 2022	30 JUNI 2023
Door Recticel NV verstrekte of onherroepelijk toegezegde garanties als zekerheid voor schulden en verbintenissen van ondernemingen	89.555	87.415

Deze garanties omvatten voornamelijk ouderlijke bedrijfsgaranties en letters of comfort voor verbintenissen die dochterondernemingen zijn aangegaan met banken (EUR 25,5 miljoen), verhuurders (EUR 13,0 miljoen), overheidsinstellingen (EUR 2 miljoen), andere derden (EUR 3,2 miljoen) en bankgaranties in verband met de verkoop van Recticel Engineered Foams aan Carpenter Co. (EUR 46,7 miljoen).

Het bedrag van de verwachte kredietverliezen op externe garanties wordt op elke rapporteringsdatum beoordeeld om rekening te houden met wijzigingen in het kredietrisico sinds de garantie werd toegekend. Bij het bepalen of het kredietrisico van een garantie aanzienlijk is toegenomen sinds de uitgifte en bij het inschatten van verwachte kredietverliezen houdt Recticel rekening met redelijke en ondersteunende informatie die relevant en beschikbaar is zonder onnodige kosten of inspanningen. Dit omvat zowel kwantitatieve als kwalitatieve informatie en analyse, gebaseerd op de historische ervaring van de Groep en een geïnformeerde kredietbeoordeling, met inbegrip van toekomstgerichte informatie.

1.2.5.2 Uitgifte van een nieuwe editie van het aandelenoptieplan

Na de beslissing van de Raad van Bestuur van 27 februari 2023 en 27 juni 2023 werd een nieuwe editie van het aandelenoptieplan gelanceerd ten gunste van leidinggevende personeelsleden van de Groep. In totaal werden 350.000 opties toegekend met een uitoefenprijs van 10,80 euro. De uitoefenperiode loopt -na een wachtperiode van drie jaar- van 1 januari 2027 tot 29 juni 2030. De reële waarde van deze optieserie bedraagt EUR 1,28 miljoen.

270.000 van de 350.000 werden toegekend aan de huidige leden van het Management Committee.

1.2.5.3 Transacties met verbonden partijen

Er zijn geen materiële nieuwe transacties met verbonden partijen vergeleken met de transacties vermeld in het tussentijds verslag 2023.

1.2.5.4 Voorwaardelijke activa en verplichtingen

a) *Wetteren (België)*

Er wordt verwezen naar het Jaarverslag 2022, zonder materiële latere wijzigingen.

b) *Geschillen*

Er wordt verwezen naar het Jaarverslag 2022, zonder materiële latere wijzigingen.

1.2.5.5 Gebeurtenissen na balansdatum

Na de afronding van de verkoop van Engineered Foams aan Carpenter, heeft Recticel nu een principeakkoord bereikt om haar 33% participatie in het Italiaanse schuimbedrijf Orsa Foam srl af te stoten aan haar joint venture partner Orsa srl. De aankoopprijs bedraagt € 7,15 miljoen en zal in termijnen worden betaald, met de laatste betaling in december 2025. De transactie zal naar verwachting tegen het einde van het derde kwartaal van 2023 worden afgerond.

1.2.5.6 Aansluiting met alternatieve prestatie maatstaven

De Groep gebruikt en publiceert een aantal alternatieve prestatie maatstaven ("Alternative Performance Measures" of APM's) om bijkomende waardevolle inzichten te verstrekken aan financiële analisten en beleggers. APM's houden verband met de normen die het management gebruikt om de financiële prestaties te monitoren en te meten.

De onderstaande overzichtstabellen geven een samenvatting van de aansluiting van deze APM's in respectievelijk de winst-en-verliesrekening en de balans van de voortgezette bedrijfsactiviteiten.

	in duizend EUR	
	1H2022 herwerkt ¹	1H2023
Winst- en Verliesrekening		
Omzet	287.237	266.119
Brutowinst	52.114	45.473
EBITDA	27.143	15.867
Werkingele winst (verlies)	19.519	4.024
Werkingele winst (verlies)	19.519	4.024
Afschrijvingen van immateriële vaste activa	598	3.772
Afschrijvingen van materiële vaste activa	6.978	7.779
Afschrijvingen uitgestelde kosten op lange termijn	(9)	0
Bijzondere waardeverminderingen op goodwill, immateriële en materiële vaste activa	57	293
EBITDA	27.142	15.867
EBITDA	27.142	15.867
Reorganisatielasten	1.180	1.200
Overige	3.386	1.146
Aangepaste EBITDA	31.708	18.214
Werkingele winst (verlies)	19.519	4.024
Reorganisatielasten	1.180	1.200
Overige	3.386	1.146
Bijzondere waardeverminderingen	57	293
Aangepaste Operationele Winst (Verlies)	24.141	6.663
Totale netto financiële schuld		
	31 DEC 2022 herwerkt¹	30 JUNI 2023
Langlopende financiële verplichtingen	196.763	24.742
Kortlopende financiële verplichtingen	93.824	5.033
Geldmiddelen en kasequivalenten	(39.782)	(172.070)
Overige financiële activa	(806)	(1)
Netto financiële schuld op de balans	249.999	(142.297)
Factorprogramma's	13.237	18
Totale netto financiële schuld	263.236	(142.278)
Schuldgraadratio (Netto financiële schuld / Totaal eigen vermogen)		
Totaal eigen vermogen	446.155	437.322
Netto financiële schuld op de balans / Totaal eigen vermogen	56,0%	N.V.T.
Totale netto financiële schuld / Totaal eigen vermogen	59,0%	N.V.T.
Hefboomratio (Netto financiële schuld / EBITDA)		
Netto financiële schuld op de balans / EBITDA	2,2	N.V.T.
Totale netto financiële schuld / EBITDA	2,3	N.V.T.
Netto werkkapitaal		
Voorraden en bestellingen in uitvoering	57.346	53.114
Handelsvorderingen	67.716	91.183
Overige vorderingen	35.040	32.908
Terug te vorderen belastingen	2.332	2.830
Handelsverplichtingen	(75.638)	(73.580)
Kortlopende contractverplichtingen	(7.587)	(11.320)
Verschuldigde inkomstenbelasting	(4.444)	(2.585)
Overige verplichtingen	(29.964)	(51.253)
Netto werkkapitaal	44.800	41.296
Current ratio (= Vlottende activa / Kortlopende verplichtingen)		
Vlottende activa	746.452	359.254
Kortlopende verplichtingen	378.042	143.771
Current ratio (factor)	2,0	2,5

2 Verslag van het management over de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten

Voor het commentaar op het managementverslag wordt verwezen naar het persbericht van 31 augustus 2023.

3 Verklaring van de verantwoordelijke functionarissen

Wij verklaren, voorzover ons bekend, dat de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële informatie voor de periode eindigend op 30 juni 2023, opgesteld in overeenstemming met IAS 34 "Tussentijdse Financiële Verslaggeving", zoals aanvaard binnen de Europese Unie, en met de in België van toepassing zijnde wettelijke voorschriften, een getrouw beeld geeft van het vermogen, van de financiële toestand en van de resultaten van de Groep en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen voor de periode eindigend op 30 juni 2023. Het commentaar op de algemene prestaties van de Groep opgenomen in het persbericht van pagina 1 tot 6 bevat een getrouw overzicht van de ontwikkeling en de prestaties van het bedrijf en de positie van de Groep en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen als geheel.

De heer Johnny Thijs (Voorzitter van de Raad van Bestuur)

De heer Olivier Chapelle (Chief Executive Officer)

De heer Dirk Verbruggen (Financieel directeur)

4 VERSLAG VAN DE COMMISSARIS OVER HET BEPERKT NAZICHT VAN DE TUSSENTIJDSE VERKORTE GECONSOLIDEERDE FINANCIËLE STATEN VOOR DE PERIODE EINDIGEND OP 30 JUNI 2023

Inleiding

Wij hebben een beperkt nazicht uitgevoerd van de bijgevoegde tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten, bestaande uit de verkorte geconsolideerde balans van Recticel NV/SA en haar dochterondernemingen (samen "de Groep") op 30 juni 2023 en de daarbij horende verkorte geconsolideerde resultatenrekening, het verkorte geconsolideerde overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, het verkorte mutatieoverzicht van het eigen vermogen en het verkorte geconsolideerde kasstroomoverzicht over de periode van zes maanden afgesloten op die datum, evenals van de toelichtingen. De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen en de presentatie van deze tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële overzichten in overeenstemming met IAS 34, zoals aanvaard binnen de Europese Unie. Het is onze verantwoordelijkheid een conclusie te formuleren bij deze tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten op basis van ons beperkt nazicht.

Reikwijdte van de beoordeling

We hebben onze beoordeling uitgevoerd in overeenstemming met de International Standard on Review Engagements 2410, "Beoordeling van tussentijdse financiële informatie, uitgevoerd door de onafhankelijke accountant van de entiteit". Een beoordeling van tussentijdse financiële informatie bestaat uit het inwinnen van inlichtingen, hoofdzakelijk bij personen die verantwoordelijk zijn voor financiële en boekhoudkundige aangelegenheden, en het uitvoeren van cijferanalyses en andere beoordelingswerkzaamheden. De reikwijdte van een beoordeling is aanzienlijk geringer dan die van een controle die is uitgevoerd in overeenstemming met de International Standards on Auditing en stelt ons niet in staat zekerheid te verkrijgen dat wij kennis hebben genomen van alle aangelegenheden van materieel belang die bij een controle onderkend zouden worden. Dienovereenkomstig geven wij geen accountantsverklaring af.

Conclusie

Op grond van onze beoordeling is ons niets gebleken op basis waarvan wij zouden moeten concluderen dat de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie niet, in alle van materieel belang zijnde opzichten, is opgesteld in overeenstemming met IAS 34 zoals aanvaard binnen de Europese Unie.

Diegem, 30 augustus 2023

De commissaris
PwC Bedrijfsrevisoren BV/Reviseurs d'Entreprises SRL
Vertegenwoordigd door

Marc Daelman
Bedrijfsrevisor/Réviseur d'entreprises

5 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 PRESTATIEMAATSTAVEN

Daarnaast maakt de Groep gebruik van alternatieve prestatie maatstaven (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.

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

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

Hefboomwerking: Netto financiële schuld / EBITDA (laatste 12 maanden)

Inkomsten uit overige geassocieerde deelnemingen: Inkomsten van geassocieerde deelnemingen die niet als onderdeel van de kernactiviteiten van Recticel worden beschouwd, zijn niet opgenomen in het bedrijfsresultaat.

Inkomsten van geassocieerde deelnemingen: Inkomsten die geacht worden tot de kernactiviteiten van Recticel te behoren, zijn opgenomen in het bedrijfsresultaat.

Marge: EBITDA-marge, Aangepaste EBITDA-marge, Operationele winst (verlies) marge en Aangepaste operationele winst (verlies) marge worden uitgedrukt als een % op Omzet.

Nettowerkkapitaal: Voorraden en bestellingen in uitvoering + Handelsvorderingen + Overige vorderingen + Belastingvorderingen - Handelsschulden - Te betalen winstbelastingen - Overige te betalen bedragen.

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.

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.

Schuldgraad: Netto financiële schuld / Totaal eigen vermogen.

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.

Vlottende ratio: Vlottende activa / Kortlopende verplichtingen.