

# RECTICEL

## TUSSENTIJDSE VERKORTE GECONSOLIDEERDE FINANCIËLE INFORMATIE PER 30 JUNI 2024

### INHOUDSOPGAVE

<b>1</b>	<b>TUSSENTIJDSE VERKORTE GECONSOLIDEERDE FINANCIËLE OVERZICHTEN .....</b>	<b>2</b>
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	Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten .....	4
1.1.4	Verkort geconsolideerd overzicht van de financiële positie .....	5
1.1.5	Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht .....	6
1.1.6	Verkorte geconsolideerde staat van wijzigingen in het eigen vermogen .....	7
1.2	Toelichting op de verkorte geconsolideerde financiële staten voor het halfjaar eindigend op 30 juni 2024.....	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	Verkort geconsolideerd overzicht van de financiële positie .....	14
1.2.5	Diversen.....	17
<b>2</b>	<b>VERSLAG VAN HET MANAGEMENT OVER DE TUSSENTIJDSE VERKORTE GECONSOLIDEERDE FINANCIËLE STATEN .....</b>	<b>20</b>
<b>3</b>	<b>VERKLARING VAN DE VERANTWOORDELIJKE FUNCTIONARISSEN.....</b>	<b>20</b>
<b>4</b>	<b>VERKLARENDE WOORDENLIJST .....</b>	<b>21</b>

# 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 29 augustus 2024. 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	
	1H2023	1H2024 <sup>2</sup>
<b>Omzet</b>	<b>266.119</b>	<b>298.614</b>
Kostprijs van de omzet	(220.646)	(244.489)
<b>Brutowinst</b>	<b>45.473</b>	<b>54.125</b>
Algemene en administratieve kosten	(24.104)	(28.130)
Verkoop- en marketingkosten	(15.490)	(14.749)
Kosten voor onderzoek en ontwikkeling	(2.104)	(2.734)
Bijzondere waardevermindering op goodwill, immateriële en materiële vaste activa	(293)	0
Overige bedrijfsopbrengsten	2.470	2.544
Overige bedrijfsuitgaven	(1.928)	(4.485)
Inkomsten uit geassocieerde deelnemingen	0	0 <sup>3</sup>
<b>Operationele winst (verlies)</b>	<b>4.024</b>	<b>6.570</b>
Rente-opbrengsten	668	2.686
Rentelasten	(6.711)	(828)
Overige financiële opbrengsten	2.142	1.264
Overige financiële lasten	(2.275)	(887)
<b>Financieel resultaat</b>	<b>(6.176)</b>	<b>2.236</b>
Inkomsten uit overige geassocieerde deelnemingen	(1.772)	0 <sup>3</sup>
Bijzondere waardevermindering op overige geassocieerde deelnemingen	(3.874)	0
Wijziging in de reële waarde van optiestructuren	0	0
<b>Resultaat van de periode vóór belastingen</b>	<b>(7.798)</b>	<b>8.805</b>
Winstbelastingen	(3.076)	(4.266)
<b>Resultaat van de periode na belastingen - voortgezette bedrijfsactiviteiten</b>	<b>(10.874)</b>	<b>4.539</b>
Resultaat van beëindigde bedrijfsactiviteiten	12.973	2.002 <sup>1</sup>
<b>Resultaat van de periode na belastingen - voortgezette en beëindigde bedrijfsactiviteiten</b>	<b>2.100</b>	<b>6.542</b>
waarvan toerekenbaar aan de eigenaren van de moedermaatschappij	2.209	6.617
waarvan toerekenbaar aan minderheidsbelangen	(110)	(75)

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

<sup>1</sup> Zoals aangekondigd in het persbericht van 14 June 2023 werden de Recticel Engineered Foams activiteiten volledig verkocht en geboekt onder Beëindigde bedrijfsactiviteiten (IFRS 5).

<sup>2</sup> REX Panels & Profiles SA is sinds 10 januari 2024 volledig geconsolideerd.

<sup>3</sup> 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

	1H2023	1H2024
Aantal uitstaande aandelen (inclusief ingekochte eigen aandelen)	56.230.920	56.498.420
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande aandelen (vóór verwateringseffect)	55.891.564	55.955.197
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande aandelen (na verwateringseffect)	56.775.738	56.377.903
		in EUR
<b>Winst (verlies) per aandeel</b>		
Winst (verlies) per aandeel - voortgezette bedrijfsactiviteiten	(0,19)	0,08
Winst (verlies) per aandeel - beëindigde bedrijfsactiviteiten	0,23	0,04
<b>Winst (verlies) per aandeel van voortgezette en beëindigde bedrijfsactiviteiten</b>	<b>0,04</b>	<b>0,12</b>
<b>Winst (verlies) per aandeel uit voortgezette bedrijfsactiviteiten</b>		
Winst (verlies) per aandeel uit voortgezette bedrijfsactiviteiten - Basis	(0,19)	0,08
Winst (verlies) per aandeel uit voortgezette bedrijfsactiviteiten - Verwaterd	(0,19)	0,08
<b>Winst (verlies) per aandeel uit beëindigde bedrijfsactiviteiten</b>		
Winst (verlies) per aandeel uit beëindigde bedrijfsactiviteiten - Basis	0,23	0,04
Winst (verlies) per aandeel uit beëindigde bedrijfsactiviteiten - Verwaterd	0,23	0,04
<b>Nettoboekwaarde</b>	<b>7,79</b>	<b>7,65</b>

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 Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten

	in duizend EUR	
	1H2023	1H2024
<b>Resultaat over de periode na belastingen</b>	<b>2.100</b>	<b>6.542</b>
<b>Overige elementen van het totaal resultaat</b>		
Actuariële winsten (verliezen) op personeelsbeloningen opgenomen in het eigen vermogen	(803)	1.073
Uitgestelde belastingen op actuariële winsten (verliezen) op personeelsbeloningen	106	14
Valuta omrekeningsverschillen die later niet zullen worden verwerkt in de winst-en-verliesrekening	(99)	1
Aandeel in totaal resultaat in joint ventures & geassocieerde deelnemingen die later niet zullen worden verwerkt in de winst-en-verliesrekening	0	0
<b>Componenten die later niet zullen worden verwerkt in de winst-en-verliesrekening</b>	<b>(796)</b>	<b>1.088</b>
Afdekkingsreserves	0	0
Valuta omrekeningsverschillen die later zullen worden verwerkt in de winst-en-verliesrekening	(980)	1.181
Verschil in omrekeningsreserve in vreemde valuta dat verwerkt wordt in de winst- en verliesrekening	0	0
Uitgestelde belastingen op ingehouden winsten	91	0
Aandeel in totaal resultaat in joint ventures & geassocieerde deelnemingen die later zullen worden verwerkt in de winst-en-verliesrekening	0	0
<b>Componenten die later mogelijk kunnen worden verwerkt in de winst-en-verliesrekening</b>	<b>(889)</b>	<b>1.181</b>
<b>Overige elementen van het totaal resultaat voor de periode, netto van belastingen</b>	<b>(1.684)</b>	<b>2.269</b>
<b>Totaal resultaat voor de periode</b>	<b>415</b>	<b>8.811</b>
<b>Totaal resultaat voor de periode</b>	<b>415</b>	<b>8.811</b>
Totaal resultaat van de periode toerekenbaar aan de eigenaars van de moedermaatschappij	525	8.886
Totaal resultaat van de periode toerekenbaar aan minderheidsbelangen	(110)	(75)
<b>Totaal resultaat van de periode toerekenbaar aan de eigenaars van de moedermaatschappij</b>	<b>525</b>	<b>8.886</b>
Totaal resultaat van de periode toerekenbaar aan de eigenaars van de moedermaatschappij - Voortgezette bedrijfsactiviteiten	(10.874)	6.884
Totaal resultaat van de periode toerekenbaar aan de eigenaars van de moedermaatschappij - Beëindigde bedrijfsactiviteiten	11.399	2.002

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

## 1.1.4 Verkort geconsolideerd overzicht van de financiële positie

in duizend EUR

	31 DEC 2023	30 JUN 2024
Immateriële vaste activa	70.094	79.675
Goodwill	62.409	77.331
Materiële vaste activa	120.687	158.787
Activa met gebruiksrechten	27.771	36.735
Langlopende vorderingen	17.534	15.966
Uitgestelde belastingvorderingen	21.551	21.434
<b>Vaste activa</b>	<b>320.046</b>	<b>389.929</b>
Vorraden	43.692	61.830
Handelsvorderingen	78.135	117.984
Uitgestelde vordering voor investering in aandelen	12.922	0
Overige vorderingen en overige financiële activa	10.027	14.681
Terug te vorderen belastingen	3.739	3.263
Geldmiddelen en kasequivalenten	191.393	114.996
Activa geclassificeerd als aangehouden voor verkoop	0	0
<b>Vlottende activa</b>	<b>339.907</b>	<b>312.754</b>
<b>TOTAAL ACTIVA</b>	<b>659.954</b>	<b>702.683</b>
Kapitaal	140.577	141.246
Uitgiftepremies	133.729	134.934
<b>Uitgegeven kapitaal</b>	<b>274.307</b>	<b>276.180</b>
Eigen aandelen	(1.450)	(1.450)
Overige reserves	(2.106)	(312)
Retained earnings	160.974	150.172
Indekkings- en omrekeningsverschillen	4.556	5.743
Elementen van het totaal resultaat van beëindigde bedrijfsactiviteiten		
<b>Eigen vermogen (aandeel van de Groep)</b>	<b>436.281</b>	<b>430.334</b>
Eigen vermogen toerekenbaar aan minderheidsbelangen	1.706	1.630
<b>Totaal eigen vermogen</b>	<b>437.987</b>	<b>431.964</b>
Pensioenen en soortgelijke verplichtingen	12.412	10.791
Voorzieningen	31.148	30.483
Uitgestelde belastingverplichtingen	23.088	27.253
Financiële verplichtingen	23.082	47.838
Overige verplichtingen	982	1.025
<b>Langlopende verplichtingen</b>	<b>90.711</b>	<b>117.390</b>
Voorzieningen	0	0
Financiële verplichtingen	6.415	9.072
Handelsverplichtingen	70.068	76.743
Kortlopende contractverplichtingen	8.037	12.398
Verschuldigde inkomstenbelasting	1.781	2.127
Uitgestelde verplichtingen voor investering in aandelen	0	9.399
Overige verplichtingen	44.955	43.590
Verplichtingen direct verbonden met activa geclassificeerd als aangehouden voor verkoop	0	0
<b>Kortlopende verplichtingen</b>	<b>131.256</b>	<b>153.329</b>
<b>TOTAAL EIGEN VERMOGEN + TOTAAL VERPLICHTINGEN</b>	<b>659.954</b>	<b>702.683</b>

Bijgevoegde toelichtingen maken integraal deel uit van deze balans.

## 1.1.5 Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht

	in duizend EUR	
	1H2023	1H2024
<b>Operationele winst (verlies)</b>	<b>4.024</b>	<b>6.570</b>
Afschrijvingen van immateriële vaste activa	3.772	4.789
Afschrijvingen van materiële vaste activa	7.779	10.515
(Terugname) Bijzondere waardevermindervingsverliezen op materiële activa	293	0
(Terugnemingen)/Afboekingen op activa	844	(843)
Wijziging in de voorzieningen	(1.324)	(3.152)
Winst/(verlies) op vervreemding van immateriële en materiële vaste activa	(20)	(45)
Overige non-cash elementen	598	724
<b>BRUTOBEDRIJFSKASSTROOM VÓÓR WIJZIGINGEN IN HET WERKKAPITAAL</b>	<b>15.965</b>	<b>18.558</b>
Wijzigingen in voorraden	3.692	(7.014)
Wijzigingen in de handels- en overige vorderingen	(18.887)	(33.890)
Wijzigingen in de handels- en overige verplichtingen	17.646	6.153
<b>Wijzigingen in het werkkapitaal</b>	<b>2.451</b>	<b>(34.751)</b>
Betaalde winstbelastingen	(4.411)	(1.116)
Kasstroom van operationele activiteiten (beëindigde bedrijfsactiviteiten)	10.887	0
<b>NETTOKASSTROOM UIT OPERATIONELE ACTIVITEITEN</b>	<b>a) 24.892</b>	<b>(17.309)</b>
Ontvangen rente	1.270	5
Ontvangen dividenden	0	19
Afstoting van Bedding	3.000	13.292
Afstoting van Engineered Foams	428.202	0
Afstoting van Orsafoam	0	1.192
Overname Trimo, netto van verworven geldmiddelen	312	0
Overname Rex, netto van verworven geldmiddelen	0	(33.777)
Toename van leningen en vorderingen	(21)	(304)
Afname van verplichtingen en vorderingen	0	57
Investerings in immateriële vaste activa	(1.680)	(1.578)
Investerings in materiële vaste activa	(7.551)	(14.531)
Vervreemding van immateriële vaste activa	395	0
Vervreemding van materiële vaste activa	180	40
Kasstroom uit afstoting (toename) investeringsactiviteiten (beëindigde bedrijfsactiviteiten)	(4.141)	0
<b>NETTOKASSTROOM UIT DESINVESTERINGS- (INVESTERINGS-) ACTIVITEITEN</b>	<b>b) 419.965</b>	<b>(35.586)</b>
Betaalde rente op financiële schulden	c) (6.462)	(848)
Betaalde rente op leaseschuld	c) (50)	(150)
Ontvangen rente	0	2.498
Uitgekeerde dividenden	(17.425)	(17.344)
Toename/(Afname) van kapitaal	189	1.874
Toename financiële verplichtingen	9.280	893
Terugbetaling financiële verplichtingen	(313.548)	(10.753)
Terugbetaling leaseverplichtingen	d) (3.036)	(145)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten (beëindigde bedrijfsactiviteiten)	(6.645)	0
<b>NETTOKASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN</b>	<b>e) (337.696)</b>	<b>(23.976)</b>
Effect van wisselkoerswijzigingen	f) (132)	475
Effect van wisselkoerswijzigingen (uit beëindigde bedrijfsactiviteiten)	f) (172)	0
<b>VERANDERINGEN IN GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN</b>	<b>a)+(b)+(e)+(f) 106.857</b>	<b>(76.396)</b>
<b>NETTO VRIJE KASSTROOM</b>	<b>(a)+(b)+(c)+(d) 435.310</b>	<b>(54.038)</b>

in duizend EUR

		1H2023	1H2024
Netto kaspositie bij aanvang van de verslagperiode (voortgezette bedrijfsactiviteiten)		39.782	191.393
Netto kaspositie bij aanvang van de verslagperiode (beëindigde bedrijfsactiviteiten)		25.431	0
<b>Netto kaspositie bij aanvang van de verslagperiode</b>	<b>g)</b>	<b>65.213</b>	<b>191.393</b>
Netto kaspositie bij einde van de verslagperiode (voortgezette bedrijfsactiviteiten)		172.070	114.996
Netto kaspositie bij einde van de verslagperiode (beëindigde bedrijfsactiviteiten)			
<b>Nettokaspositie bij einde van de verslagperiode</b>	<b>h)</b>	<b>172.070</b>	<b>114.996</b>
<b>VERANDERINGEN IN GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN</b>	<b>(h) - (g)</b>	<b>106.857</b>	<b>(76.396)</b>

Bijgevoegde toelichtingen maken integraal deel uit van dit kasstroomoverzicht.

## 1.1.6 Verkorte geconsolideerde staat van wijzigingen in het eigen vermogen

Voor de verslagperiode eindigend op 30 juni 2024

in duizend EUR

2024	Kapitaal	Uitgiftepremie	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	140.577	133.729	(1.450)	(2.106)	160.974	4.556	436.281	0	436.281	1.706	437.987
Herwerking IFRS 16	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividenden	0	0	0	0	(17.413)	0	(17.413)	0	(17.413)	0	(17.413)
Aandelenopties (IFRS 2)	0	0	0	706	0	0	706	0	706	0	706
Kapitaalbewegingen <sup>2</sup>	669	1.205	0	0	0	0	1.874	0	1.874	0	1.874
Bewegingen toerekenbaar aan de eigenaars van de moedermaatschappij	669	1.205	0	706	(17.413)	0	(14.833)	0	(14.833)	0	(14.833)
Winst (verlies) van de periode	0	0	0	0	4.615	0	4.615	2.002	6.617	(76)	6.541
Overige elementen van het totaal resultaat	0	0	0	1.088	0	1.181	2.269	0	2.269	0	2.269
<b>Totaal resultaat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.088</b>	<b>4.615</b>	<b>1.181</b>	<b>6.884</b>	<b>2.002</b>	<b>8.886</b>	<b>(76)</b>	<b>8.811</b>
Wijzigingen in de consolidatiekring	0	0	0	0	2.002	0	2.002	(2.002)	0	0	0
<b>Eigen vermogen aan het einde van de verslagperiode</b>	<b>141.246</b>	<b>134.934</b>	<b>(1.450)</b>	<b>(312)</b>	<b>150.178</b>	<b>5.737</b>	<b>430.334</b>	<b>0</b>	<b>430.334</b>	<b>1.630</b>	<b>431.964</b>

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

## Voor de verslagperiode op 30 juni 2023

in duizend EUR

2023	Kapitaal	Uitgiftepremie	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)	1.563	124.233	4.559	403.023	41.283	444.305	1.850	446.155
Herwerking IFRS 16	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividenden	0	0	0	0	(17.425)	0	(17.425)	0	(17.425)	0	(17.425)
Aandelenopties (IFRS 2)	0	0	0	598	0	0	598	0	598	0	598
Kapitaalbewegingen <sup>2</sup>	56	133	0	0	0	0	189	0	189	0	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 (verlies) van de periode	0	0	0	0	(10.763)	0	(10.763)	12.973	2.210	(110)	2.100
Overige elementen van het totaal resultaat	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)	(2.496)	165.001	5.411	440.772	(5.188)	435.584	1.740	437.324

\* Overige reserves, ingehouden winsten, omrekeningsverschillen en afdekkingsreserves zijn aangepast tussen voortgezet en beëindigd als gevolg van de toepassing van IFRS 5 voor de Recticel Engineered Foams-activiteiten.

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

## 1.2 Toelichting op de verkorte geconsolideerde financiële staten voor het halfjaar eindigend op 30 juni 2024

### 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 2024 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 2023.

Deze tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten zijn goedgekeurd voor publicatie door de Raad van Bestuur op 29 augustus 2024.

De toegepaste grondslagen voor financiële verslaggeving in de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten voor de periode eindigend op 30 juni 2024 zijn consistent met de grondslagen die zijn gebruikt voor de opstelling van de geconsolideerde financiële staten voor het jaar eindigend op 31 december 2023. 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 2024 zijn gelijk aan degene die zijn toegepast in de geconsolideerde financiële staten de Groep per en voor het jaar eindigend op 31 december 2023. 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 2023, met uitzondering van REX Panels & Profiles SA PPA in toelichting 1.2.3.4.

De voorziening voor schadeloosstellingen als onderdeel van de desinvestering van de Recticel Engineered Foams activiteiten verder toegelicht in toelichting 1.2.3.3 blijft onveranderd.

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

Op 30 juni 2024 waren er geen triggers voor een analyse op bijzondere waardevermindering geïdentificeerd.

### **1.2.1.4 Pijler 2**

De beoordelingen en schattingen die voor de periode eindigend op 30 juni 2024 zijn gemaakt, zijn vergelijkbaar met die welke zijn toegepast in de geconsolideerde financiële staten van de Groep per en voor het jaar eindigend op 31 december 2023.

De Groep verwacht in geen van de rechtsgebieden waar zij aanwezig is een materiële blootstelling aan inkomstenbelastingen onder Pijler 2.

## **1.2.2 Wijzigingen in consolidatiekring**

De volgende wijzigingen in de consolidatiekring vonden plaats **tijdens het eerste halfjaar van 2024**:

Op 10 januari 2024 aankoop van REX Panels & Profiles SA (100%).

## 1.2.3 Verkorte geconsolideerde winst- en verliesrekening

### 1.2.3.1 Overige bedrijfsopbrengsten en -kosten

	in duizend EUR	
	1H2023	1H2024
Overige bedrijfsopbrengsten	2.470	2.544
Overige bedrijfsuitgaven	(1.928)	(4.485)
<b>TOTAAL</b>	<b>542</b>	<b>(1.941)</b>
Reorganisatielasten (inclusief sluitingskosten site, verlieslatende contracten en opruimingskosten)	(1.200)	(2.771)
Winst (verlies) op de vervreemding van immateriële, materiële vaste activa en activa met gebruiksrechten	20	45
Winst (verlies) op beleggingsverrichtingen	10	0
IAS 19 Pensioenen en andere soortgelijke verplichtingen	16	(177)
Voorzieningen	78	(50)
Honoraria voor advies en onderleveranciers	(258)	(261)
Overige uitgaven	(1.874)	(1.217)
Overige opbrengsten	3.750	2.490
<b>TOTAAL</b>	<b>542</b>	<b>(1.941)</b>

### 1.2.3.2 Financieel resultaat

	in duizend EUR	
	1H2023	1H2024
Rentelasten op leaseverplichtingen	(258)	(439)
Rentelasten op lange termijn bankleningen	(3.398)	(290)
Rentelasten op kortlopende bankleningen & rekening-courant	(3.031)	(470)
Netto rentelasten op renteswaps en vreemde valutaswaps	22	0
<b>Totale financieringskosten</b>	<b>(6.664)</b>	<b>(1.199)</b>
Rente-opbrengsten uit bankdeposito's	105	75
Rente-opbrengsten uit financiële vorderingen	540	2.611
<b>Rente-opbrengsten uit financiële vorderingen en liquide middelen</b>	<b>645</b>	<b>2.686</b>
Rentelasten op overige schulden	(31)	(61)
Rente-opbrengsten op overige vorderingen	4	380
<b>Totaal overig renten</b>	<b>(27)</b>	<b>319</b>
<b>Rente-opbrengsten en -lasten</b>	<b>(6.046)</b>	<b>1.806</b>
Wisselkoersverschillen	1	532
Netto rentelasten IAS 19	(228)	(168)
Overige financieel resultaat	97	65
<b>Totaal overige financiële resultaten</b>	<b>(130)</b>	<b>429</b>
<b>Financieel resultaat</b>	<b>(6.176)</b>	<b>2.236</b>

De rente op bankleningen op lange en korte termijn is gedaald door de terugbetaling van schulden met de opbrengst van de verkoop van Recticel Engineered Foams aan Carpenter Co. Bijgevolg zijn de rente-inkomsten gestegen dankzij de kaspositie.

### 1.2.3.3 Beëindigde bedrijfsactiviteiten

#### Voor de periode eindigend op 30 juni 2024

Resultaat uit beëindigde bedrijfsactiviteiten: van EUR 13,0 miljoen in 1H2023 naar EUR 2,0 miljoen in 1H2024.

- Recticel Engineered Foams (REF)

Het resultaat uit beëindigde bedrijfsactiviteiten bestaat voornamelijk uit de netto meerwaarde als gevolg van de definitieve overeenkomst en afwikkeling van de afsluitende rekeningen op 5 juli 2024 op de verkoop van de Recticel Engineered Foams activiteiten aan Carpenter Co. ten bedrage van EUR +2,0 miljoen en samengesteld uit de volgende posten:

- winst op de verkoop van Recticel Engineered Foams: EUR +2,3 miljoen;
- direct toerekenbare transactiekosten: EUR -0,3 miljoen.

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

- Recticel heeft de risico's voor schadevergoedingen in dit verband geëvalueerd, die voornamelijk betrekking hebben op HSE-risico's, en heeft een voorziening aangelegd van EUR 14 miljoen om dit potentiële risico te dekken. Op basis van de beschikbare informatie werden de risico's geëvalueerd en werden er geen wijzigingen aangebracht aan de voorziene bedragen.
- Op 30 juni 2024 heeft Recticel een uitstaande (netto) schuld op Carpenter Co. van EUR 9,4 miljoen, die op 5 juli 2024 betaald werd.

- Bedding

In de eerste helft van 2024 werd de resterende uitstaande vordering inclusief rente (met betrekking tot de afrekeningen) van Recticel op Aquinos Industry SA van EUR 13,8 miljoen betaald.

- TEMDA2 GmbH (formerly Automotive Interiors)

De put/call structuur op het resterende belang van 49% in de Automotive joint venture TEMDA2/Ascorium bedroeg nul (hetzelfde als per 31 december 2023).

De verkoperslening (vordering) inclusief geaccumuleerde rente bedroeg EUR 11,8 miljoen, vervaldatum 2027.

Op 5 juni 2024 werd een term sheet ondertekend tussen TEMDA1 (Admetos) en Recticel, waarin wijzigingen werden overeengekomen met betrekking tot de bestuursovereenkomsten van de Ascorium Automotive Interiors joint venture (Recticel 49%), voornamelijk met betrekking tot de verlenging van de door Recticel gewaarborgde financiering, de opheffing van de wederzijdse call- en putopties en het bestuur van de joint venture.

### 1.2.3.4 Bedrijfscombinaties

#### Voor de periode eindigend op 30 juni 2024

Op 10 januari 2024 verwierf Recticel 100% van de aandelen van REX Panels & Profielen SA, een in België gevestigd bedrijf, voor een ondernemingswaarde van EUR 70 miljoen.

De overname van REX Panels & Profiles SA versterkt de kerndoelstelling van Recticel om een leider te worden in hoogwaardige duurzame bouw via slimme isolatieoplossingen.

De overnameprijs werd contant betaald.

REX Panels & Profiles SA werd in 2012 opgericht door Michel Verhelst. Het bedrijf richtte zich aanvankelijk op geprofileerde staalplaten, maar breidde uit naar de markt van geïsoleerde panelen met 4 productielijnen voor panelen (3 met PIR-isolatie (2015, 2021, 2023) en 1 met minerale wolisolatie (2019)).

REX Panels & Profiles SA wordt geconsolideerd in de jaarrekening van Recticel vanaf 10 januari 2024.

Details van de aankoopprijs, de verworven nettoactiva en goodwill:

in duizend EUR	
Aankoopprijs	REX Panels & Profiles SA
Aankoopprijs	70.000
Netto financiële schuld inclusief toekomstige schuld tengevolge van investeringen	(39.712)
Netto kaspositie	949
Aanpassing werkkapitaal	3.489
<b>Totale aankoopprijs</b>	<b>34.726</b>

De bedrijfswaarde van EUR 70 miljoen kan als volgt worden aangesloten op de kasstroom uit investeringsactiviteiten per 30 juni 2024:

in duizend EUR	
Betaalde prijs	REX Panels & Profiles SA
<b>Totale aankoopprijs</b>	<b>70.000</b>
Netto kaspositie	949
Schuldvergelijkbare elementen en aanpassingen werkkapitaal	(36.223)
<b>Betaalde prijs</b>	<b>34.726</b>

De door Recticel aan de aandeelhouders van REX Panels & Profiles SA betaalde koopsom voor de overname van REX Panels & Profiles SA bedraagt EUR 34,7 miljoen. De liquide middelen van REX Panels & Profiles SA die door Recticel werden verworven, bedragen EUR 0,9 miljoen per 31 december 2023. De totale vergoeding, na aftrek van de verworven liquide middelen, bedraagt dus EUR 33,8 miljoen (zie toelichting 1.1.5. Kasstroomoverzicht).

De voorlopige PPA is onderhevig aan definitieve overeenkomsten en vereffening op de REX Panels & Profiles SA afsluitende rekeningen; dit kan resulteren in verdere aanpassingen op de definitieve aankoopprijs, goodwill en de uitgestelde belastingenvordering.

De activa en verplichtingen die als gevolg van de overname zijn opgenomen, zijn als volgt:

in duizend EUR	
Activa en verplichtingen	REX Panels & Profiles SA
Klantenlijst	7.850
Overige immateriële vaste activa	4.904
Materiële vaste activa	39.125
Vorraden	10.760
Vorderingen	9.325
Geldmiddelen en kasequivalenten	949
Voorzieningen	(1.695)
Financiële verplichtingen	(33.613)
Handels- en overige verplichtingen	(14.358)
Verschuldigde inkomstenbelasting	(79)
Netto uitgesteete belastingen	(3.363)
<b>Netto verworven activa</b>	<b>19.804</b>
Goodwill	14.921
<b>Totale aankoopprijs</b>	<b>34.726</b>

REX Panels & Profiles SA is gespecialiseerd in de productie van PIR en minerale wol geïsoleerde panelen voor de bouwindustrie en is perfect gelegen in België om de West-Europese markten te bedienen.

De goodwill is toe te schrijven aan de geïsoleerde panelen oplossingen van REX Panels & Profiles SA op de isolatiemarkten en de synergieën en kruisverkoopmogelijkheden die naar verwachting zullen ontstaan na de integratie.

De goodwill is toegerekend aan de kasstroomgenererende eenheid van geïsoleerde panelen. De goodwill zal naar verwachting niet fiscaal aftrekbaar zijn. Zie toelichting 1.2.4.1 voor de wijzigingen in de goodwill als gevolg van de overname.

De reële waarde van de verworven activa is definitief vastgesteld per 31 december 2023. De aanpassing van de reële waarde heeft betrekking op klantenlijsten en klantencontracten (EUR 7,8 miljoen), handelsmerken en technologiegerelateerde immateriële activa (EUR 4,4 miljoen) en materiële vaste activa (EUR 11,6 miljoen). Uitgestelde belastingverplichtingen van EUR -6,0 miljoen zijn opgenomen met betrekking tot de reële waardeaanpassingen.

**Zekerheden**

REX Panels & Profiles SA heeft pand- en hypotheekrechten als zekerheid verstrekt aan de banken voor een bedrag van EUR 14 miljoen.

**Aan de overname gerelateerde kosten**

Acquisitiegerelateerde kosten van EUR 0,1 miljoen met betrekking tot advieskosten zijn opgenomen in overige bedrijfskosten in de winst- en verliesrekening per 30 juni 2024.

**Bijdrage aan opbrengsten en winst**

De overgenomen activiteiten droegen voor de periode van 10 januari 2024 tot 30 juni 2024 EUR 25,5 miljoen aan opbrengsten en EUR -2,5 miljoen aan nettoresultaat bij aan de Groep.

Als gevolg van de overname van REX Panels & Profiles SA steeg het gemiddeld aantal werknemers met 75 voltijdse equivalenten.

**1.2.3.5 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 2023, werd goedgekeurd door de aandeelhouders op de Algemene Vergadering van 28 mei 2024. De betaling van dit dividend vond plaats op 3 juni 2024 en is dus opgenomen in de jaarrekening van het eerste halfjaar van 2024.

## 1.2.4 Verkort geconsolideerd overzicht van de financiële positie

### 1.2.4.1 Goodwill

	in duizend EUR
	<b>Goodwill</b>
<b>Per einde van de vorige verslagperiode</b>	
Bruto aanschaffingswaarde	76.883
Geaccumuleerde bijzondere waardevermindering	(14.474)
<b>Nettoboekwaarde aan het einde van de voorgaande periode</b>	<b>62.409</b>
<b>Bewegingen gedurende de periode</b>	
Bedrijfscombinaties	14.921
Bijzondere waardeverminderingen	0
Overdrachten en buitengebruikstellingen	0
Overdrachten van de ene rubriek naar de andere	0
Overdracht naar beëindigde bedrijfsactiviteiten	0
Wisselkoersverschillen	0
<b>Per einde van de verslagperiode</b>	<b>14.921</b>
Bruto aanschaffingswaarde	92.179
Geaccumuleerde bijzondere waardevermindering	(14.849)
<b>Nettoboekwaarde aan het einde van de periode</b>	<b>77.331</b>
	0

Op 30 juni 2024 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 2023	30 JUN 2024	31 DEC 2023	30 JUN 2024
<b>Gewaarborgd</b>				
Leaseverplichtingen	13.062	21.056	5.097	6.425
Bankleningen	10.020	21.186	974	1.836
<b>Totaal gewaarborgd</b>	<b>23.082</b>	<b>42.242</b>	<b>6.071</b>	<b>8.261</b>
<b>Niet-gewaarborgd</b>				
Achtergestelde leningen	0	5.553	0	623
Overige leningen	(0)	42	0	0
Kredietinstellingen - kortlopend	0	0	0	(0)
Commercial paper	0	0	0	0
Debetstanden op de bankrekeningen	0	0	12	22
Overige financiële verplichtingen	0	0	332	167
<b>Totaal niet-gewaarborgd</b>	<b>(0)</b>	<b>5.595</b>	<b>345</b>	<b>811</b>
<b>Totaal opgenomen verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs</b>	<b>23.082</b>	<b>47.838</b>	<b>6.415</b>	<b>9.072</b>

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

		in duizend EUR	
		31 DEC 2023	30 JUN 2024
<b>Opgenomen bedragen onder verschillende beschikbare rentedragende leningsfaciliteiten</b>			
Openstaande bedragen onder gesynceerde kredietlijn		0	0
Openstaande bedragen onder leaseverplichtingen		13.062	21.056
Openstaande bedragen in het kader van achtergestelde leningen		0	5.553
Openstaande bedragen in het kader van andere langlopende leningen		10.020	21.229
<b>Openstaande bedragen van langlopende bruto rentedragende leningen</b>	<b>a)</b>	<b>23.082</b>	<b>47.838</b>
Openstaande bedragen onder rekening-courant bij banken		12	22
Openstaande bedragen onder kortlopende bankleningen		974	1.836
Openstaande bedragen onder leaseverplichtingen		5.097	6.425
Openstaande bedragen in het kader van factoringprogramma's - retentiebedrag		0	0
Openstaande bedragen in het kader van commercial paper programma's <sup>1</sup>		0	0
Openstaande bedragen in het kader van achtergestelde leningen		0	623
Openstaande bedragen in het kader van andere kortlopende leningen		0	0
Openstaande bedragen uit hoofde van andere financiële verplichtingen		332	167
<b>Openstaande bedragen in het kader van kortlopende bruto rentedragende leningen</b>	<b>b)</b>	<b>6.415</b>	<b>9.072</b>
<b>Totaal uitstaande bedragen in het kader van bruto rentedragende leningen</b>	<b>(c)=(a)+(b)</b>	<b>29.497</b>	<b>56.910</b>
Openstaande bedragen in het kader van factoringprogramma's zonder verhaal	<b>d)</b>	18	0
<b>Totaal uitstaande bedragen in het kader van bruto rentedragende leningen en factoringprogramma's</b>	<b>(e)=(c)+(d)</b>	<b>29.515</b>	<b>56.910</b>
<b>Gewogen gemiddelde levensduur van langlopende rentedragende leningen (in jaren)</b>		<b>1,32</b>	<b>6,26</b>
Gewogen gemiddelde rentevoet van de bruto financiële schuld tegen vaste rentevoet		2,14%	2,45%
Vork van rentevoeten op bruto financiële schulden tegen vaste rentevoet		1.46% - 2.62%	0.62% - 3.86%
Gewogen gemiddelde rente van de bruto financiële schuld tegen variabele rentevoet		5,61%	5,41%
Vork van rentevoeten op bruto financiële schuld tegen vlottende rentevoet		4.85% - 5.61%	4.63% - 5.41%
<b>Gewogen gemiddelde rentevoet van de totale bruto financiële schuld</b>		<b>3,42%</b>	<b>2,50%</b>
Percentage van de bruto financiële schuld tegen vaste rente		<b>93,0%</b>	<b>98,5%</b>
Percentage van de bruto financiële schuld tegen vlottende rente		<b>7,0%</b>	<b>1,5%</b>

<sup>1</sup> 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 NV/SA, die optreedt als interne bank van de Groep.

### 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'.

Deze financiële leases bestaan voornamelijk uit 4 leases:

- de lease financiering van de isolatiefabriek in Bourges (Frankrijk), met een uitstaand bedrag van EUR 0,7 miljoen per 30 juni 2024 en tegen variabele rente, afgedekt door een renteswap;
- de lease financiering van gebouwen in Slovenië, met een uitstaand bedrag van EUR 0,1 miljoen per 30 juni 2024 en tegen een vaste rente;
- de lease voor de financiering van de uitbreiding van de isolatiefabriek in Wevelgem (België) in 2017, met een uitstaand bedrag van EUR 5,3 miljoen per 30 juni 2024 en tegen een vaste rentevoet;
- de lease financiering van uitrusting van REX Panels & Profiles SA, met een uitstaand bedrag van EUR 7,76 miljoen per 30 juni 2024 en tegen een vaste rentevoet.

## Bankleningen – “gesyndiceerde kredietfaciliteit”

Met de opbrengst van de verkoop van Recticel Engineered Foams aan Carpenter Co. werden alle bedragen onder de gesyndiceerde kredietfaciliteit afgelost.

Recticel heeft de gesyndiceerde doorlopende kredietfaciliteit van EUR 100 miljoen, die nu in februari 2026 vervalt, gehandhaafd en verlengd.

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.

Recticel behoudt ook de investeringsfinanciering van REX Panels & Profiles SA met een uitstaand bedrag van EUR 13,0 miljoen per 30 juni 2024 en tegen een vaste rentevoet.

## Achtergestelde leningen

Achtergestelde leningen van REX Panels & Profiles SA met een uitstaand bedrag van EUR 6,2 miljoen per 30 juni 2024 en tegen een vaste rentevoet.

## 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 2024 is EUR 10,0 miljoen.

## Andere kortlopende leningen

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

## Programma voor handelspapier (commercial paper)

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

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

	in duizend EUR	
	31 DEC 2023	30 JUN 2024
<b>Niet opgenomen bedragen onder langlopende financieringslijnen</b>		
Niet-opgenomen beschikbare verplichtingen in het kader van de club deal kredietfaciliteit <sup>2</sup>	100.000	105.000
<b>Totaal beschikbaar onder langlopende leningen</b>	<b>100.000</b>	<b>105.000</b>
<b>Niet opgenomen bedragen onder kortlopende financieringslijnen</b>		
Niet opgenomen onder kortlopende kredietlijnen op de balans	22.000	16.000
Niet opgenomen onder off-balance factoring programma's	35.000	13.200
<b>Totaal beschikbaar onder kortlopende leningen</b>	<b>57.000</b>	<b>29.200</b>
<b>Totaal niet-opgenomen bedragen in het kader van financieringsfaciliteiten</b>	<b>157.000</b>	<b>134.200</b>

<sup>1</sup> 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 brieven verstrekt voor commerciële en/of financiële verbintenissen tegenover derden.

	in duizend EUR	
	31 DEC 2023	30 JUN 2024
Door Recticel NV verstrekte of onherroepelijk toegezegde garanties als zekerheid voor schulden en verbintenissen van ondernemingen	85.431	133.181

Deze garanties omvatten voornamelijk ouderlijke bedrijfsgaranties en comfort brieven voor verbintenissen die dochterondernemingen zijn aangegaan met banken (EUR 20,5 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) en TEMDA2 (EUR 47,75 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 28 februari 2024 en 25 juni 2024 werd een nieuwe editie van het aandelenoptieplan gelanceerd ten gunste van leidinggevende personeelsleden van de Groep. In totaal werden 492.500 opties toegekend met een uitoefenprijs van 12,92 EUR. De uitoefenperiode loopt - na een wachtperiode van drie jaar - van 1 januari 2028 tot 16 juni 2031. De reële waarde van deze optieserie bedraagt EUR 1,78 miljoen.

335.000 van de 492.500 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 2024.

### 1.2.5.4 Voorwaardelijke activa en verplichtingen

#### a) *Wetteren (België)*

Er wordt verwezen naar het Jaarverslag 2023, zonder materiële latere wijzigingen.

#### b) *Geschillen*

Er wordt verwezen naar het Jaarverslag 2023, zonder materiële latere wijzigingen.

**1.2.5.5 Gebeurtenissen na balansdatum**

Geen.

**1.2.5.6 Aansluiting met alternatieve prestatemaatstaven**

De Groep gebruikt en publiceert een aantal alternatieve prestatemaatstaven ("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	
	1H2023	1H2024
<b>Winst- en Verliesrekening</b>		
Omzet	266.119	298.614
Brutowinst	45.473	54.125
EBITDA	15.867	21.873
Operationele winst (verlies)	4.024	6.570
<b>Operationele winst (verlies)</b>	<b>4.024</b>	<b>6.570</b>
Afschrijvingen van immateriële vaste activa	3.772	4.789
Afschrijvingen van materiële vaste activa	7.779	10.515
Afschrijvingen uitgestelde kosten op lange termijn	0	0
Bijzondere waardeverminderingen op goodwill, immateriële en materiële vaste activa	293	0
<b>EBITDA</b>	<b>15.867</b>	<b>21.873</b>
<b>EBITDA</b>	<b>15.867</b>	<b>21.873</b>
Reorganisatielasten	1.200	2.771
Overige	1.146	469
<b>Aangepaste EBITDA</b>	<b>18.214</b>	<b>25.114</b>
<b>Operationele winst (verlies)</b>	<b>4.024</b>	<b>6.570</b>
Reorganisatielasten	1.200	2.771
Overige	1.146	469
Bijzondere waardeverminderingen	293	0
<b>Aangepaste operationele winst (verlies)</b>	<b>6.663</b>	<b>9.810</b>
<b>Totale netto financiële schuld</b>	<b>31 DEC 2023</b>	<b>30 JUN 2024</b>
Langlopende financiële verplichtingen	23.082	47.838
Kortlopende financiële verplichtingen	6.415	9.072
Geldmiddelen en kasequivalenten	(191.393)	(114.996)
Overige financiële activa	(4)	0
<b>Netto financiële schuld op de balans</b>	<b>(161.900)</b>	<b>(58.087)</b>
Factoring programma's	0	0
<b>Totale netto financiële schuld</b>	<b>(161.900)</b>	<b>(58.087)</b>
<b>Schuldgraadratio (Netto financiële schuld / Totaal eigen vermogen)</b>		
Totaal eigen vermogen	437.987	431.964
Netto financiële schuld op de balans / Totaal eigen vermogen	N/A	N/A
Totale netto financiële schuld / Totaal eigen vermogen	N/A	N/A
<b>Hefboomratio (Netto financiële schuld / EBITDA)</b>		
Netto financiële schuld op de balans / EBITDA	N/A	N/A
Totale netto financiële schuld / EBITDA	N/A	N/A
<b>Netto werkkapitaal</b>		
Voorraden en bestellingen in uitvoering	43.692	61.830
Handelsvorderingen	78.135	117.984
Overige vorderingen	22.949	14.681
Terug te vorderen belastingen	3.739	3.263
Handelsverplichtingen	(70.068)	(76.743)
Kortlopende contractverplichtingen	(8.037)	(12.398)
Verschuldigde inkomstenbelasting	(1.781)	(2.127)
Overige verplichtingen	(44.955)	(43.590)
<b>Netto werkkapitaal</b>	<b>23.674</b>	<b>62.900</b>
<b>Current ratio (= Vlottende activa / Kortlopende verplichtingen)</b>		
Vlottende activa	339.907	312.754
Kortlopende verplichtingen	131.256	153.329
<b>Current ratio (factor)</b>	<b>2,6</b>	<b>2,0</b>

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

Voor het commentaar op het managementverslag wordt verwezen naar het persbericht van 30 augustus 2024.

## **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 2024, 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 2024. 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.

Wim Dejonghe (vertegenwoordigt D.A.S.T. NV, Voorzitter van de Raad van Bestuur)

Jan Vergote (vertegenwoordigt Coral & Wallace BV, Chief Executive Officer)

Bart Van den Eede (vertegenwoordigt Pendron BV, Chief Financial Officer)

## 4 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.