

GOVERNANCE VERKLARING

1. Referentiecode en regels van kracht

In overeenstemming met de bepalingen van de Belgische Corporate Governance Code 2020 publiceert Recticel haar Corporate Governance Charter op haar website (www.recticel.com). De laatste versie dateert van 27 april 2020. Elke belanghebbende kan het Charter aldaar downloaden, of een exemplaar aanvragen op de maatschappelijke zetel van de vennootschap. Het Charter bevat een gedetailleerde beschrijving van de bestuursstructuur en het governance beleid van de vennootschap.

Sinds dit jaar hanteert Recticel de Belgische Governance Code 2020 als haar referentiecode, en deze code kan op de website van de Commissie Corporate Governance (www.corporategovernancecommittee.be) geraadpleegd worden.

Recticel past alle aanbevelingen van de referentiecode toe, uitgezonderd in de gevallen waar het hieronder in deze verklaring uitdrukkelijk is vermeld.

Dit hoofdstuk bevat meer feitelijke informatie omtrent corporate governance in het algemeen en in het bijzonder, de toepassing van de Belgische Corporate Governance Code 2020 (hierna ook vermeld als de "Code") bij Recticel tijdens het afgesloten boekjaar.

Recticel bevestigt haar uitdrukkelijke keuze voor de monistische bestuursstructuur overeenkomstig het Wetboek van vennootschappen en verenigingen. De Raad van Bestuur is bijgevolg bevoegd om alle handelingen te verrichten die nodig of nuttig zijn tot verwezenlijking van het doel van de vennootschap, behoudens die waarvoor volgens de wet alleen de algemene vergadering bevoegd is. De bevoegdheden van de Raad van Bestuur worden niet verder beperkt door de statuten.

Het intern reglement van de Raad van Bestuur wordt beschreven in het Corporate Governance Charter van Recticel.

2. Interne controle en risk management

Elke entiteit bestaat om waarde te creëren voor haar stakeholders en dit vormt de basis van het risicomanagement van elke onderneming. De uitdaging voor de Raad van Bestuur en voor het uitvoerend management bestaat erin om te bepalen hoeveel onzekerheid zij wenst te aanvaarden in haar streven om waarde te creëren. De waardecreatie wordt geoptimaliseerd wanneer het bestuur erin slaagt om een optimale balans te creëren tussen groei en opbrengst enerzijds en de daaraan gekoppelde risico's anderzijds.

Het identificeren en kwantificeren van de risico's en het opzetten en onderhouden van efficiënte controlemechanismen behoort tot de verantwoordelijkheid van de Raad van Bestuur en het uitvoerend management van de Recticel Groep.

Het kader voor de interne controle en risk management toegepast door de Recticel Groep is gebaseerd op het COSO (Committee of Sponsoring Organisations of the Treadway Commission) model en is in lijn met de vereisten opgelegd door de Code, dit alles rekening houdend met de grootte en de specifieke noden van de Recticel Groep.

Sinds midden 2010 hebben de Raad van Bestuur en het uitvoerend management het kader voor de interne controle en risk management herbekeken, en een aangepast Compliance programma geïmplementeerd.

De basis wordt gevormd door een herziene Code of Ethics, toepasselijk op alle Recticel bestuurders, corporate officers en werknemers, en kan op de website van Recticel geraadpleegd worden: (https://www.recticel.com/sites/default/files/who_we_are/discover_the_recticel_group/business_ethics_integrity/01_Ethics_policy_English.pdf).

Belangrijke onderwerpen zoals ethiek, veiligheid, gezondheid en milieu, kwaliteit, belangenconflicten, mededinging, oplichterij, etc. worden er behandeld.

De daarin gehuldigde principes worden vervolgens verder uitgewerkt in de Business Control Guide, die in meer concrete en gedetailleerde richtlijnen voorziet, zoals onder meer richtlijnen op het vlak van Belastingbeheer, Schatkistbeheer, Boekhoudingregels, Investerings, Aankoop, Fusies en Overnames, e.d. De interne financiële rapportering en controle gebeurt op basis van de Group Accounting Manual, Group Accounting Methodology en Cost Accounting Methodology.

Deze Business Control Guide omvat tevens de algemene delegatie van beslissingsmachten en verantwoordelijkheden voor specifieke bevoegdheidsdomeinen.

De Raad van Bestuur en het uitvoerend management evalueren geregeld de belangrijkste risico's waaraan de Recticel Groep blootgesteld wordt en leggen een prioriteitenlijst vast. Een algemene beschrijving van de risico's is terug te vinden in het financieel deel van dit jaarverslag.

Een van de oogmerken van het interne controle en risk management systeem is tevens het verzekeren van een tijdige, volledige en precieze communicatie. Daartoe omvat de Business Control Guide en alle verbonden richtlijnen de nodige regels over rollen en verantwoordelijkheden. Tevens wordt de nodige aandacht aan de dag gelegd voor het verzekeren van de beveiliging en vertrouwelijkheid van de gegevensuitwisseling, indien nodig of nuttig.

De Recticel Groep heeft op het vlak van haar interne rapporteringssystemen in geval van overtreding van de externe of interne wetten en regels tevens een beleid op Groepsniveau geïmplementeerd voor het Melden van Wangedrag en de Bescherming van Klokkenluiders teneinde eenieder de mogelijkheid te bieden om over wangedrag in strijd met de Code of Conduct, de Groepsbeleidens of alle andere wetten of regelgevingen te rapporteren.

Ten slotte heeft het Auditcomité onder meer als taak om de Raad van Bestuur in te lichten en te adviseren omtrent de opvolging die zij minstens jaarlijks doorvoert betreffende de systemen van interne controle en risk management.

De Recticel Groep heeft tevens een Interne Audit dienst ingericht die werkt op basis van een Intern Audit Charter. De Interne Audit heeft als voornaamste opdracht het afleveren van verslagen met opinies en andere informatie in hoeverre de interne controle erin slaagt vooraf bepaalde criteria te halen. De interne controle heeft als doel de redelijke zekerheid te bieden dat de objectieven van de Recticel Groep inzake strategie, bedrijfsactiviteiten, compliance en reporting gerealiseerd kunnen worden op de meest efficiënte wijze. Hiertoe tracht ze volgende doeleinden te verzekeren:

- de betrouwbaarheid en integriteit van de informatie;
- de naleving van policies, plannen, procedures, wetten en overeenkomsten;
- het veilig stellen van de activa;
- het spaarzaam en efficiënt gebruik van de middelen;
- het bereiken van de vastgelegde doelen van de operaties en programma's.

3. Externe controle

De externe controle van de enkelvoudige en geconsolideerde jaarrekeningen van Recticel NV werd door de Algemene Vergadering van 2019 toevertrouwd aan de vennootschap onder de vorm van een besloten vennootschap "DELOITTE Bedrijfsrevisoren", vertegenwoordigd door de heer Kurt DEHOORNE.

De Commissaris voert zijn controles uit overeenkomstig de Internationale Controlestandaarden (ISA) en levert een verslag af waarin bevestigd wordt of de enkelvoudige jaarrekening en de geconsolideerde jaarrekening van de vennootschap een getrouw beeld geven van het vermogen, de financiële toestand en de resultaten van de vennootschap. Het Auditcomité onderzoekt en bespreekt deze rapporten in aanwezigheid van de Commissaris, en ze worden nadien ook besproken in de Raad van Bestuur.

De globale bezoldiging van het Deloitte netwerk (in haar hoedanigheid van Commissaris) betreffende de controle van de enkelvoudige en de geconsolideerde jaarrekening van Recticel NV bedoeld in artikel 3:65 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, bedroeg 756 KEUR voor 2020.

Het globale bedrag van de bezoldigingen voor bijkomende diensten van de Commissaris en aan de Commissaris verbonden partijen bedraagt op het niveau van de Groep Recticel 72KEUR.

Het detail van deze vergoedingen is opgenomen in de toelichting op VOL 6.18.2. in de statutaire jaarrekening alsook in de toelichtingen in het financieel deel van het geconsolideerd jaarverslag.

De jaarlijkse erelonen van de commissaris bedragen 376 KEUR, inclusief binnenlandse onkosten en exclusief IBR bijdrage, reis-en verblijfskosten in het buitenland en BTW.

Het mandaat van de Commissaris loopt af na de Gewone Algemene Vergadering van dit jaar, vermits op grond van de wettelijke beperking van het aantal jaren gedurende dewelke eenzelfde revisor kan optreden ingevolge artikel 41 van de EU-verordening nr. 537/2014, de Commissaris zijn ontslag heeft gegeven, en dit ontslag op de voormelde jaarvergadering ter goedkeuring voorgelegd zal worden, zoals eveneens de benoeming als commissaris, op voorstel van het auditcomité, voor een periode van drie jaar die zal eindigen na de Gewone Algemene Vergadering van 2024, van de burgerlijke vennootschap onder de vorm van een coöperatieve vennootschap met beperkte aansprakelijkheid "PWC Bedrijfsrevisoren", met maatschappelijke zetel te Woluwe Garden, Woluwedal 18, B-1932 Sint-Stevens-Woluwe", vertegenwoordigd door de heer Marc DAELMAN, teneinde de controle uit te voeren over de boekjaren afgesloten op 31 december 2021, 2022 en 2023.

4. Samenstelling van de Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur van Recticel bestaat thans uit negen leden. Er zijn acht niet-uitvoerende bestuurders, waarvan zes onafhankelijk zijn. OLIVIER CHAPELLE BV, vertegenwoordigd door de heer Olivier CHAPELLE, Gedelegeerd Bestuurder, is uitvoerend bestuurder.

De Gedelegeerd Bestuurder vertegenwoordigt het management en twee bestuurders vertegenwoordigen de referentieaandeelhouder.

Met betrekking tot de verplichting dat minstens 1/3 van de leden van de Raad van Bestuur van het andere geslacht dienen te zijn, heeft de Raad van Bestuur de laatste jaren verschillende opties om het aantal vrouwelijke bestuurders te verhogen onderzocht. Op vandaag zijn drie van de negen bestuurders vrouwen, waardoor voldaan is aan de verplichting van artikel 7:86 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen. Bij afloop van het mandaat van Mevrouw Anne De Vos op de gewone algemene vergadering van 26 mei 2020, werd een nieuwe vrouwelijke bestuurder als vervangster aangesteld zodat blijvend voldaan is aan de voorwaarden van artikel 7:86 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

In de hiernavolgende tabel vindt u een overzicht van de huidige leden van de Raad van Bestuur van Recticel.

NAAM	FUNCTIE	TYPE	GEBOORTE JAAR	AANVANG MANDAAT	EINDE MANDAAT	HOOFDFUNCTIE BUITEN RECTICEL	LIDMAATSCHAP COMITÉ
Johnny THIJIS ⁽¹⁾	Voorzitter	Onafhankelijk	1952	2015	2021	Voorzitter Electrabel, Hospital Logistics / Bestuurder Essers	AC / RC
Olivier CHAPELLE ⁽²⁾	Gedelegeerd Bestuurder	Uitvoerend	1964	2009	2022	Bestuurder Cofinimmo	MC
Benoit DECKERS ⁽³⁾	Bestuurder	Niet-uitvoerend	1964	2015	2021	CEO van Compagnie du Bois Sauvage SA	AC
Ingrid MERCKX ⁽⁴⁾	Bestuurder	Onafhankelijk	1966	2012	2022	Onafhankelijk consultant voor IMRADA BV en RODINA NV	AC
Luc MISSORTEN ^{(5) (6)}	Bestuurder	Onafhankelijk	1955	2015	2021	GIMV, Bestuurder	AC / RC
Kurt PIERLOOT ⁽⁷⁾	Bestuurder	Onafhankelijk	1972	2015	2021	CEO Bleckmann	RC
Frédéric VAN GANSBERGHE ⁽⁸⁾⁽⁹⁾	Bestuurder	Niet-uitvoerend	1958	2014	2021	Managing Director Galactic NV	RC
Elisa VLERICK ⁽¹⁰⁾	Bestuurder	Onafhankelijk	1986	2019	2022	Partner at 9.5. Ventures VC Fund, Executive Director Vlerick Group	
Carla SINANIAN	Bestuurder	Onafhankelijk	1969	25/5/2020	2023	Chief Strategy Officer ETEX NV	

(1) in zijn hoedanigheid als Vaste Vertegenwoordiger van THIJS JOHNNY BV

(2) in zijn hoedanigheid als Vaste Vertegenwoordiger van OLIVIER CHAPELLE BV

(3) in zijn hoedanigheid als Vaste Vertegenwoordiger van COMPAGNIE DU BOIS SAUVAGE SERVICES SA

(4) in haar hoedanigheid als Vaste Vertegenwoordiger van IMRADA BV

(5) tot 24/3/2020, in zijn hoedanigheid als Vaste Vertegenwoordiger van REVALUE BV

(6) vanaf 3/4/2020, in zijn hoedanigheid als Vaste Vertegenwoordiger van LUBIS BV

(7) in zijn hoedanigheid als Vaste Vertegenwoordiger van CARPE VALOREM BV

(8) tot 31/3/2020, in zijn hoedanigheid als Vaste Vertegenwoordiger van ENTREPRISES ET CHEMINS DE FER EN CHINE SA

(9) vanaf 31/3/2020, in zijn hoedanigheid als Vaste Vertegenwoordiger van COMPAGNIE DU BOIS SAUVAGE SA

(10) in haar hoedanigheid als Vaste Vertegenwoordiger van MOROXCO BV

AC = Auditcomité

MC = Managementcomité

RC = Remuneratie- & Benoemingscomité

Hieronder vindt u een overzicht van de leden van de Raad van Bestuur van Recticel waarvan het mandaat tijdens het boekjaar 2020 tot een einde kwam (niet herbenoemd):

IPGM Consulting GmbH vertegenwoordigd door Anne De Vos, onafhankelijk bestuurder, duur mandaat 2017 – 26/5/2020

Pierre-Yves de Laminne de Bex, niet-uitvoerend bestuurder, vertegenwoordiger van Compagnie du Bois Sauvage NV, door zijn overlijden op 19/3/2020.

Wijzigingen sinds het vorige jaarverslag – statutaire benoemingen – voorstelling nieuwe bestuurders

Op voorstel van de Raad van Bestuur en na advies van het Remuneratie- en Benoemingscomité heeft de Gewone Algemene Vergadering van 26 mei 2020 het volgende beslist:

- De vergadering stelt vast dat het mandaat van IPGM Consulting GmbH, vast vertegenwoordigd door mevrouw Anne De Vos, als onafhankelijk bestuurder afloopt na de Gewone Algemene Vergadering van 26 mei 2020. De vergadering besluit om in haar vervanging te voorzien.

- De Raad van Bestuur beveelt aan om mevrouw Carla Sinanian te benoemen als niet-uitvoerend en onafhankelijk bestuurder, voor een periode van drie jaar, die zal eindigen na de Gewone Algemene Vergadering van 2023. Mevrouw Carla Sinanian heeft de volgende relevante professionele kwalificaties en vervult reeds de volgende functies:

Mevrouw Carla Sinanian genoot een opleiding als ingenieur en werkte in het verleden voor Medtronic Inc, Synectics Medical, Philips, NXP, Akzo Nobel en Deloitte in strategische en commerciële functies. In 2017 vervoegde ze ETEX als Chief Strategy Officer waar ze tot op vandaag als lid van het executive comité verantwoordelijk is voor strategie, corporate development en digitale functies. Ze bouwde relevante ervaring op in de bouwmaterialenindustrie.

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

- De vergadering stelt vast dat het mandaat van de heer Pierre-Yves de Laminne de Bex als vast vertegenwoordiger van Compagnie du Bois Sauvage SA, niet-uitvoerend bestuurder, een einde nam op 19 maart 2020 door zijn overlijden.

De vergadering aanvaardt ter vervanging van de heer Pierre-Yves de Laminne de Bex, de heer Frédéric Van Gansberghe, als nieuwe vaste vertegenwoordiger van Compagnie du Bois Sauvage NV met ingang van 31 maart 2020.

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

- Op 24 maart 2020, na aanbeveling door het Remuneratie- en Benoemingscomité, aanvaardde de Raad van Bestuur het ontslag van Revalue BV, vast vertegenwoordigd door de heer Luc Missorten, en besloot om Lubis BV, met zetel te 3212 Pellenberg, 67 Slijkstraat, ondernemingsnummer 0745.824.783, vast vertegenwoordigd door de heer Luc Missorten, te coöpteren als onafhankelijk bestuurder, voor een termijn die zal eindigen na de Gewone Algemene Vergadering van 2021.

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

- De vergadering bevestigt de benoeming als onafhankelijk bestuurder van mevrouw Carla Sinanian in de zin van artikel 7:87 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen. Mevrouw Carla Sinanian voldoet aan alle criteria zoals vermeld in artikel 7:87 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen (zoals verder uitgewerkt op het vlak van functionele, familiale en financiële criteria zoals voorzien door principe 3.5. van de Corporate Governance Code 2020).

- De vergadering bevestigt als onafhankelijk bestuurder van Lubis BV, vast vertegenwoordigd door de heer Luc Missorten in de zin van artikel 7:87 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen. Lubis BV en de heer Luc Missorten voldoen elk aan alle criteria zoals vermeld in artikel 7:87 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen (zoals verder uitgewerkt op het vlak van functionele, familiale en financiële criteria zoals voorzien door principe 3.5. van de Corporate Governance Code 2020).

Na advies van het Remuneratie- en Benoemingscomité stelt de Raad van Bestuur aan de algemene vergadering van 25 mei 2021 het volgende voor:

Besluit n°4.1: Hernieuwing van het mandaat van THIJS JOHNNY BV, vast vertegenwoordigd door de heer Johnny THIJS, als niet-uitvoerend en onafhankelijk bestuurder voor een nieuwe termijn van één jaar die zal eindigen na de Gewone Algemene Vergadering van 2022.

Besluit n°4.2: Hernieuwing van het mandaat van COMPAGNIE DU BOIS SAUVAGE SERVICES NV, vast vertegenwoordigd door de heer Benoit DECKERS, als niet-uitvoerend bestuurder voor een nieuwe termijn van drie jaar die zal eindigen na de Gewone Algemene Vergadering van 2024.

Besluit n°4.3: Hernieuwing van het mandaat van COMPAGNIE DU BOIS SAUVAGE NV, vast vertegenwoordigd door de heer Frédéric VAN GANSBERGHE, als niet-uitvoerend bestuurder voor een nieuwe termijn van drie jaar die zal eindigen na de Gewone Algemene Vergadering van 2024.

Besluit n°4.4: Hernieuwing van het mandaat van LUBIS BV, vast vertegenwoordigd door de heer Luc MISSORTEN, als niet-uitvoerend en onafhankelijk bestuurder voor een nieuwe termijn van drie jaar die zal eindigen na de Gewone Algemene Vergadering van 2024.

Besluit n°4.5: Hernieuwing van het mandaat van CARPE VALOREM BV, vast vertegenwoordigd door de heer Kurt PIERLOOT, als niet-uitvoerend en onafhankelijk bestuurder voor een nieuwe termijn van drie jaar die zal eindigen na de Gewone Algemene Vergadering van 2024.

Besluit n° 5.1.: Bevestiging als onafhankelijk bestuurder van THIJS JOHNNY BV, vast vertegenwoordigd door de heer Johnny THIJS in de zin van artikel 7:87 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen. Zowel de heer Johnny THIJS als THIJS JOHNNY BV voldoen aan alle criteria zoals vermeld in artikel 7:87 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen (zoals verder uitgewerkt op het vlak van functionele, familiale en financiële criteria zoals voorzien door principe 3.5. van de Corporate Governance Code 2020).

Besluit n° 5.2.: Bevestiging als onafhankelijk bestuurder van LUBIS BV, vast vertegenwoordigd door de heer Luc MISSORTEN in de zin van artikel 7:87 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen. Zowel de heer Luc MISSORTEN als LUBIS BV voldoen aan alle criteria zoals vermeld in artikel 7:87 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen (zoals verder uitgewerkt op het vlak van functionele, familiale en financiële criteria zoals voorzien door principe 3.5. van de Corporate Governance Code 2020).

Besluit n° 5.3.: Bevestiging als onafhankelijk bestuurder van CARPE VALOREM BV, vast vertegenwoordigd door de heer Kurt PIERLOOT, in de zin van artikel 7:87 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen. Zowel de heer Kurt PIERLOOT als CARPE VALOREM BV voldoen aan alle criteria zoals vermeld in artikel 7:87 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen (zoals verder uitgewerkt op het vlak van functionele, familiale en financiële criteria zoals voorzien door principe 3.5. van de Corporate Governance Code 2020).

Werking van de Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur kwam in 2020 tien keer samen. Eén vergadering behandelde voornamelijk het budget voor 2020 en twee vergaderingen handelden vooral over de vaststelling van de jaarrekeningen per 31 december 2020 en de halfjaarlijkse rekeningen per 30 juni 2020.

Op elke vergadering wordt verder aandacht besteed aan de gang van zaken per afdeling, en aan de belangrijkste lopende overname en/of desinvesteringsdossiers. Andere onderwerpen (human resources, externe communicatie, geschillen en juridische vraagstukken, delegatie van bevoegdheden en dergelijke) komen aan bod indien nodig of nuttig.

De schriftelijke besluitvormingsprocedure werd in 2020 niet toegepast.

Het secretariaat van de Raad van Bestuur wordt verzorgd door de heer Dirk VERBRUGGEN, General Counsel & General Secretary.

Het individuele aanwezigheidspercentage van de bestuurders op de vergaderingen in 2020 bedroeg:

NAAM	AANWEZIGHEID IN		
	2020		
Johnny THIJS	10/10		
Olivier CHAPPELLE	10/10		
Benoit DECKERS	9/10		
Ingrid MERCKX	10/10		
Luc MISSORTEN ⁽¹⁾	2/2		
Luc MISSORTEN ⁽²⁾	8/8		
Kurt PIERLOOT	9/10		
Frédéric VAN GANSBERGHE ⁽³⁾	1/2		
Frédéric VAN GANSBERGHE ⁽⁴⁾	8/8		
Anne DE VOS ⁽⁵⁾	3/4		
Elisa VLERICK	10/10		
Carla SINANIAN ⁽⁶⁾	5/6		
Pierre-Yves de Laminne de Bex ⁽⁷⁾	0/2		
⁽¹⁾ tot 24/3/2020 in zijn hoedanigheid als Vaste Vertegenwoordiger van REVALUE BV			
⁽²⁾ vanaf 3/4/2020 in zijn hoedanigheid als Vaste Vertegenwoordiger van LUBIS BV			
⁽³⁾ tot 31/3/2020 in zijn hoedanigheid als Vaste Vertegenwoordiger van ENTREPRISES ET CHEMINS DE FER EN CHINE SA			
⁽⁴⁾ vanaf 31/3/2020 in zijn hoedanigheid als Vaste Vertegenwoordiger van COMPAGNIE DU BOIS SAUVAGE SA			
⁽⁵⁾ tot 26/5/2020 in haar hoedanigheid als Vaste Vertegenwoordiger van IPGM Consulting GmbH			
⁽⁶⁾ vanaf 26/5/2020			
⁽⁷⁾ in zijn hoedanigheid als Vaste Vertegenwoordiger van COMPAGNIE DU BOIS SAUVAGE SA. Overleed op 19/2/2020.			

De Raad van Bestuur organiseert een zelfbeoordeling van zijn werking evenals een beoordeling van de interactie met de leden van het managementcomité op regelmatige basis. Die gaat uit van een vragenlijst die door alle bestuurders wordt beantwoord. De resultaten uit de vragenlijst worden dan besproken en verder geanalyseerd tijdens een volgende vergadering van de Raad van Bestuur. De laatste beoordeling vond plaats medio 2017. De individuele evaluatie van de bestuurders gebeurt door het Remuneratie- en Benoemingscomité. Een formele beoordeling door een externe partij werd gelanceerd in 2020 maar is door omstandigheden nog niet afgerond en is heden nog steeds aan de gang; de Raad van Bestuur is van oordeel dat deze afwijking van 9.1. van de Corporate Governance Code 2020 geen bijzondere problemen geeft.

5. Comités ingericht door de Raad van Bestuur

a) Het Auditcomité

Het Auditcomité ziet overeenkomstig artikel 7:99 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen onder meer toe op het financiële verslaggevingsproces, de doeltreffendheid van de systemen voor interne controle en risicobeheer van de vennootschap, de interne audit, de wettelijke controle van de jaarrekening en de geconsolideerde jaarrekening, en de onafhankelijkheid van de Commissaris. Het intern reglement van het Auditcomité is opgenomen in het Corporate Governance Charter dat eveneens de taken van het Auditcomité nader in detail omschrijft.

Het Auditcomité telt op vandaag vier leden. Alle leden zijn niet-uitvoerende bestuurders, en drie leden, waaronder de Voorzitter, zijn onafhankelijk in de zin van artikel 7:87,§1 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen juncto principe 3.5. van de Corporate Governance Code 2020.

Het secretariaat van het Comité wordt verzorgd door de heer Dirk Verbruggen, General Counsel & General Secretary.

De samenstelling van het Auditcomité voldoet aan de bepalingen van de statuten van Recticel en aan de voorschriften terzake van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

Conform artikel 7:100 WVV verklaart Recticel dat de Voorzitter van het Auditcomité, de heer Luc MISSORTEN, de nodige deskundigheid bezit op het gebied van boekhouding en audit. De voorzitter

en overige leden van het Auditcomité beschikken tevens over collectieve deskundigheid op het gebied van de activiteiten van de Vennootschap.

De hiernavolgende tabel bevat de leden van het Auditcomité tijdens het boekjaar 2020 en tot heden.

NAAM	FUNCTIE	AANWEZIGHEID IN 2020
Luc MISSORTEN ⁽¹⁾	Voorzitter	4/4
Johnny THIJS ⁽²⁾	Lid	2/4
Ingrid MERCKX ⁽³⁾	Lid	4/4
Benoit DECKERS ⁽⁴⁾	Lid	4/4

⁽¹⁾ In zijn hoedanigheid als Vaste Vertegenwoordiger van LUBIS BV

⁽²⁾ In zijn hoedanigheid als Vaste Vertegenwoordiger van THIJS JOHNNY BV

⁽³⁾ In haar hoedanigheid als Vaste Vertegenwoordiger van IMRADA BV

⁽⁴⁾ In zijn hoedanigheid als Vaste Vertegenwoordiger van COMPAGNIE DU BOIS SAUVAGE SERVICES SA

Het Auditcomité kwam viermaal samen in 2020. Twee vergaderingen waren voornamelijk gewijd aan het nazicht van de jaarrekeningen per 31 december 2019 en de halfjaarlijkse rekeningen per 30 juni 2020. Op alle vergaderingen wordt tevens aandacht besteed aan het programma voor de interne audit, risicobeheer, fiscaliteit en boekhoudkundige vragen gelieerd aan IFRS. Er was eveneens minstens twee keer een ontmoeting met de commissaris en de verantwoordelijke voor interne audit.

Het Auditcomité realiseert geregeld tijdens één van zijn vergaderingen een informele zelfbeoordeling van zijn werking en besteedt de nodige tijd aan het bespreken en analyseren ervan. Begin 2017 werd een formele evaluatie doorgevoerd. Een formele beoordeling door een externe partij werd gelanceerd in 2020 maar is door omstandigheden nog niet afgerond en is heden nog steeds aan de gang; de Raad van Bestuur is van oordeel dat deze afwijking van 9.1. van de Corporate Governance Code 2020 geen bijzondere problemen geeft.

b) Het Remuneratie- en Benoemingscomité

Het Remuneratie- en Benoemingscomité doet voorstellen aan de Raad van Bestuur over het remuneratiebeleid en de individuele remuneratie van de bestuurders en de leden van het Managementcomité, en bereidt het remuneratieverslag voor en licht het toe op de Algemene Vergadering. Tevens doet zij de nodige voorstellen betreffende de evaluatie en herbenoeming van bestuurders evenals de benoeming en installatie van nieuwe bestuurders. Het intern reglement van het Remuneratie- en Benoemingscomité is opgenomen in het Recticel Corporate Governance Charter.

Het Remuneratie- en Benoemingscomité bestaat uit vier leden, allen niet-uitvoerende bestuurders, waarvan drie onafhankelijke bestuurders.

Het secretariaat van het Comité wordt verzorgd door de heer Dirk Verbruggen, General Counsel & General Secretary.

De samenstelling van het Remuneratie- en Benoemingscomité voldoet aan de voorschriften terzake van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, evenals aan de vereisten van de Belgische Corporate Governance Code 2020.

De samenstelling luidt als volgt:

NAAM	FUNCTIE	AANWEZIGHEID IN 2020
Johnny THIJIS ⁽¹⁾	Voorzitter	4/4
Kurt PIERLOOT ⁽²⁾	Lid	4/4
Frédéric VAN GANSBERGHE ⁽³⁾	Lid	0/1
Frédéric VAN GANSBERGHE ⁽⁴⁾	Lid	3/3
Luc MISSORTEN ⁽⁵⁾	Lid	1/1
Luc MISSORTEN ⁽⁶⁾	Lid	3/3

⁽¹⁾ In zijn hoedanigheid als Vaste Vertegenwoordiger van THIJS JOHNNY BV

⁽²⁾ In zijn hoedanigheid als Vaste Vertegenwoordiger van CARPE VALOREM BV

⁽³⁾ tot 31/3/2020, in zijn hoedanigheid als Vaste Vertegenwoordiger van ENTREPRISES ET CHEMINS DE FER EN CHI

⁽⁴⁾ vanaf 31/3/2020, in zijn hoedanigheid als Vaste Vertegenwoordiger van COMPAGNIE DU BOIS SAUVAGE SA

⁽⁵⁾ tot 24/3/2020, in zijn hoedanigheid als Vaste Vertegenwoordiger van REVALUE BV

⁽⁶⁾ vanaf 3/4/2020, in zijn hoedanigheid als Vaste Vertegenwoordiger van LUBIS BV

Conform art. 7;100 WVV, verklaart Recticel dat het Remuneratie- en Benoemingscomité over de nodige deskundigheid beschikt op het gebied van remuneratiebeleid.

Het Remuneratie- en Benoemingscomité kwam viermaal samen in 2020.

Deze vergaderingen behandelden de vaste en variabele remuneratie van het uitvoerend management en de benoeming en herbenoeming van bestuurders. De CEO was aanwezig bij de bespreking van de remuneratie van de andere leden van het uitvoerend management.

Dientengevolge voert het Remuneratie- en Benoemingscomité geregeld tijdens één van zijn vergaderingen een informele zelfbeoordeling van zijn werking en besteedt de nodige tijd aan het bespreken en analyseren ervan. Een formele beoordeling door een externe partij werd gelanceerd in 2020 maar is door omstandigheden nog niet afgerond en is heden nog steeds aan de gang; de Raad van Bestuur is van oordeel dat deze afwijking van 9.1. van de Corporate Governance Code 2020 geen bijzondere problemen geeft.

Er waren geen ad hoc strategisch comité in 2020.

6. Het uitvoerend management

De Raad van Bestuur heeft het dagelijks beleid van de vennootschap toevertrouwd aan haar Gedelegeerd Bestuurder en Chief Executive Officer, "OLIVIER CHAPELLE BV", gevestigd te 1180 Brussel, Avenue de la Sapinière 28, vertegenwoordigd door haar Bestuurder en vaste vertegenwoordiger, de heer Olivier CHAPELLE.

De Gedelegeerd Bestuurder wordt in zijn taken bijgestaan door het Managementcomité, waarvan de leden (voor de periode 2020 tot heden) opgenomen zijn in de hierna volgende lijst:

NAAM	FUNCTIE
Olivier CHAPELLE ⁽¹⁾⁽²⁾	Chief Executive Officer
Ralf BECKER	Group General Manager Insulation
Betty BOGAERT	Chief Information & Digitalisation Officer
Jean-Pierre DE KESEL ⁽³⁾	Chief Sustainable Innovation Officer
François DESNE	Group General Manager Flexible Foams
Bart MASSANT ⁽⁴⁾	Chief Human Resources Officer
Jean-Pierre MELLE	Chief Financial Officer
Rob NIJSKENS ⁽⁵⁾	Chief Human Resources Officer
Jan MEULEMAN ⁽⁶⁾	Group General Manager Automotive
François PETIT	Chief Procurement Officer
Dirk VERBRUGGEN	General Counsel & General Secretary

⁽¹⁾ in zijn hoedanigheid als Vaste Vertegenwoordiger van OLIVIER CHAPELLE BV

⁽²⁾ vanaf 20/1/2017 - Group General Manager Bedding

⁽³⁾ in zijn hoedanigheid als Vaste Vertegenwoordiger van SUSTAINALOGIC BV

⁽⁴⁾ tot 28/2/2021

⁽⁵⁾ vanaf 1/3/2021

⁽⁶⁾ tot 11/6/2020

Het Managementcomité heeft een adviserende rol ten behoeve van de Raad van Bestuur in zijn geheel en is geen directiecomité in de zin van artikel 7:104s van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

7. Remuneratieverslag over het boekjaar 2020)

A. Inleiding

a) 2020 Bedrijfsresultaten

- De netto-omzet daalde met 5,7% van 878,5 miljoen EUR in 2019 tot 828,8 miljoen in 2020.
- De Aangepaste EBITDA daalde met 16,8% van 70,7 miljoen EUR in 2019 tot 58,8 miljoen EUR in 2020.
- Deze resultaten worden verklaard door een aanzienlijke omzetsdaling in de eerste jaarhelft (-17,5%) als gevolg van de COVID-19 lockdowns, weliswaar deels gecompenseerd door een betere tweede jaarhelft (+ 7,0% omzet en 10,0% Aangepast EBITDA) en dit ondanks de schaarste aan grondstoffen en daaruit voortvloeiende kostenstijgingen.
- Ondanks de moeilijke bedrijfsomgeving is de Groep erin geslaagd een belangrijke strategische herpositionering door te voeren met de verkoop van de Automotive Interiors-activiteiten, de verkoop van het belang van 50% in de Eurofoam joint venture en de ondertekening van de overname van FoamPartner.

b) 2020 Resultaten op het vlak van remuneratie

Remuneratie van de Bestuurders en leden van de Comités – In het licht van de Covid-19-crisis en in lijn met de vrijwillige remuneratieverminderingen die voor het topmanagement zijn doorgevoerd (zie hieronder), heeft de Raad van Bestuur op 29 april 2020 beslist om de bestuurdersvergoedingen voor het tweede kwartaal te verminderen met 30% als een teken van solidariteit met het management en de werknemers van de vennootschap.

Remuneratie van de leden van het Management Comité

- Impact van de covid-pandemie – De covid-pandemie heeft een aanzienlijke impact gehad op de activiteiten en op de remuneratiepraktijken van Recticel in het jaar 2020. Terwijl een groot deel van het personeel was getroffen door het systeem van tijdelijke werkloosheid, heeft Recticel voor het tweede kwartaal een loonsverlaging van 30% voor de leden van haar Management Comité doorgevoerd. Wat de korte-termijn incentive betreft, werd de vaststelling van collectieve doelstellingen uitgesteld om rekening te houden met de dramatische gevolgen van de covid-pandemie voor de activiteiten in het eerste semester van het jaar. Bovendien werd de doelstelling “Groei” verlaten.
- Jaarlijkse bonusvergoedingen - In overeenstemming met het remuneratiebeleid zijn zowel Groep Geconsolideerde Netto Kasstroom vóór dividenden en Aangepaste EBITDA sleutelfactoren voor het vaststellen van de hoogte van de jaarlijkse bonusvergoedingen:
 - De hoogte van de Geconsolideerde Netto Kasstroom behaald door de Groep genereerde een maximum uitbetaling (125% van uitbetalingsopportunity).
 - De hoogte van de Groep Aangepaste EBITDA lag boven de doelstelling en genereerde een uitbetaling van 92% van de uitbetalingsmogelijkheid. Voor drie segmenten (Slaapcomfort, Soepelschuim en Isolatie) lag de hoogte van Aangepaste EBITDA boven de doelstelling en genereerde een uitbetaling tussen 95 en 107% van de uitbetalingsmogelijkheid.

Verdere details worden uiteengezet in het “Korte termijnincentive” (KTI) hoofdstuk van dit verslag.

- Aandelenopties – De toekenning van de aandelenoptie van 2016 is definitief verworven (‘vested’) op 1 januari 2020; verscheidene begunstigen hebben hun rechten uitgeoefend gedurende het jaar. In maart 2020 werden nieuwe toekenningen gedaan aan een uitoefenprijs van EUR 6,70.
- Desinvesteringen – Op 30 juni 2020 heeft Recticel de succesvolle desinvestering van haar Automotive-divisie bevestigd. Als gevolg hiervan maakt de Algemeen Directeur van de Automotive-divisie sinds 1 juli 2020 geen deel meer uit van het Management Comité van Recticel. Leidinggevenden van de Automotive-divisie kregen in juli 2020 een transactiebonus uitbetaald. Op 30 juni 2020 bevestigde Recticel ook de succesvolle desinvestering van haar participatie in de joint venture Eurofoam.
- Remuneratieverslag - Vanaf het jaar 2020, overeenkomstig de meest recente vereisten van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen (WVV), omvat afdeling H. van het remuneratieverslag de vergelijking van de evolutie van de remuneratie en de prestaties van de vennootschap, alsook de loonratio die het laagste en het hoogste remuneratieniveau vergelijkt.

c) Betrokkenheid van Aandeelhouders

De Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 26 mei 2020 heeft het remuneratieverslag 2019 goedgekeurd met 73,54% van de stemmen. Bij het opstellen van het remuneratiebeleid en bij toekomstige herzieningen zal Recticel rekening houden met de stemmen en meningen van aandeelhouders. Recticel zet zich in voor een open en transparante dialoog met zijn aandeelhouders over zowel remuneratie alsook andere aspecten van deugdelijk bestuur.

d) Vooruitblik

Jaarlijkse Bonus: Na zorgvuldige overweging heeft de Raad van Bestuur, op advies van het Remuneratie- en Benoemingscomité, besloten dat dezelfde prestatiecriteria (Groep Geconsolideerde Netto Kasstroom vóór dividenden en Aangepaste EBITDA op groepsniveau en per segment) gebruikt zullen worden om bonussen toe te kennen voor het boekjaar 2021. Gelet op de volatiliteit die naar verwachting zal aanhouden als gevolg van COVID, werden de groeidoelstellingen per segment niet

behouden voor het prestatiejaar 2021. Het Comité zal gedurende het hele jaar de prestaties meten ten opzichte van deze criteria.

Multi-year variable: In het kader van een strategisch heroriëntatieplan introduceerde Recticel in februari 2020 een eenmalige strategische heroriëntatiebonusregeling voor zijn CEO en een ander lid van het directiecomité. Deze regeling voorziet in de mogelijke uitbetaling van een bonus in contanten bij de succesvolle uitvoering van het strategisch heroriëntatieplan op voorwaarde dat dit uiterlijk op 31 maart 2022 afgewerkt is (betaling op basis van de aandelenkoers) en een mogelijke tweede betaling in 2023 afhankelijk van de evolutie van de aandelenkoers tussen de eerste betaling en 31 maart 2023. De betaling is verschuldigd voor zover de begunstigde nog steeds in dienst is van het bedrijf, dan wel kwalificeert als “Good Leaver”, op de relevante berekeningsdatum.

B. Het Remuneratiebeleid in een oogopslag

Het remuneratiebeleid werd herzien en gevalideerd door het Remuneratiecomité op 25 februari 2019 en goedgekeurd door de Raad van Bestuur op 27 februari 2019. Het beleid werd goedgekeurd tijdens de Algemene Vergadering van Aandeelhouders op 28 mei 2019 en trad in werking op 1 januari 2019. Het kan worden geraadpleegd op de website van het bedrijf. De inhoud van het beleid werd opgesteld in overeenstemming met de vereisten van de Shareholders’ Rights Directive II, het Belgische Wetboek van vennootschappen en verenigingen en de nieuwe Corporate Governance Code 2020.

a) Bestuurders

Zoals bepaald in het beleid, ontvangen leden van de Raad van Bestuur een vaste vergoeding en een aanwezigheidsvergoeding, terwijl leden van een Comité enkel een aanwezigheidsvergoeding ontvangen.

	Raad van Bestuur		Comité	
	Voorzitter	Lid	Voorzitter	Lid
Vaste vergoeding	€ 30.000	€ 15.000	N/A	N/A
Aanwezigheidsvergoeding	€ 5.000	€ 2.500	€ 5.000	€ 2.500

In overeenstemming met het beleid, ontvangen niet-uitvoerende bestuurders geen variabele of aandelen gerelateerde remuneratie zoals bedoeld onder principe 7.6 van de Corporate Governance Code 2020. Recticel is van mening dat de doelen die benoemd worden in de Corporate Governance Code, zowel omtrent het behalen van strategische doelen in lijn met het risicoprofiel van de onderneming, alsook met de gedragsnormen en het bevorderen van duurzame waarde creatie, beter gewaarborgd worden door de niet-uitvoerende bestuurders uitsluitend contant te bezoldigen. Dit om belangenconflicten te voorkomen en volledige financiële onafhankelijkheid te garanderen.

Niet-uitvoerende bestuurders ontvangen geen enkel ander voordeel. Kosten voor internationale reizen worden rechtstreeks door Recticel vergoed.

De remuneratie van de uitvoerende bestuurders is in overeenstemming met het remuneratiebeleid voor de leden van het Management Comité, en elke bestuursvergoeding betaald aan de uitvoerende bestuurders wordt afgetrokken van de remuneratie die als lid van het Management Comité ontvangen wordt.

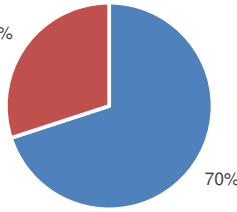
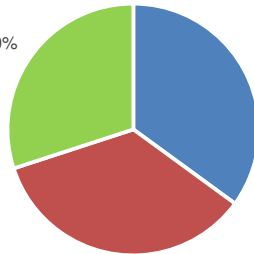
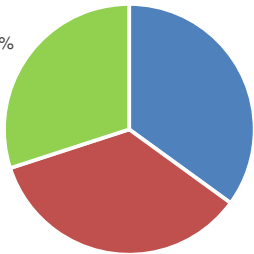
Zowel het niveau als de structuur van de remuneratie van de Bestuurders wordt regelmatig afgetoetst met de marktpraktijk in andere “BEL Mid” ondernemingen.

b) Management Comité

Zowel het niveau als de structuur van de remuneratie ten behoeve van het Management Comité wordt jaarlijks beoordeeld door het Remuneratie- en Benoemingscomité, dat daarna een voorstel doet aan de Raad van Bestuur ter goedkeuring. Bij het bepalen van het remuneratieniveau voor de leden van het Management Comité wordt rekening gehouden met een Belgische referentiegroep bestaande uit bedrijven die vergelijkbaar zijn in grootte (op basis van omzet) en die niet in de financiële sector opereren. Het is de bedoeling remuneratieniveaus tot stand te brengen die, in het algemeen, op of rond de mediaan van de markt liggen, voor zover de resultaten van de vennootschap dit toelaten.

Het totale remuneratiepakket voor de leden van het Management Comité bestaat uit de volgende elementen, die verder zullen uiteengezet worden in dit verslag.

Elementen	Operationele en prestatiecriteria
Vaste vergoeding	De individuele functie, ervaring, prestaties en marktpraktijken worden in overweging genomen om het niveau van het salaris vast te stellen. Elke bestuursvergoeding die betaald wordt aan uitvoerende bestuurders wordt afgetrokken van de bezoldiging die als lid van het Management Comité wordt ontvangen.
Overige voordelen	De leden van het Management Comité ontvangen voordelen zoals benoemd in het remuneratiebeleid, waaronder hospitalisatie- en arbeidsongeschiktheidsdekking en een bedrijfswagen. Leden die via een managementvennootschap werken ontvangen geen voordelen, hoewel sommige kosten apart gefactureerd kunnen worden.
Jaarlijkse Bonus (KTI)	<p><u>Uitvoering:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> - Voor minimumprestatie: geen bonusvergoeding. - Voor targetprestatie: de bonusvergoeding is 75% van de vaste vergoeding voor de CEO en 37,5% voor de andere leden van het Management Comité - Voor maximumprestatie: de bonusvergoeding is 117,5% % van de vaste vergoeding voor de CEO. Voor de andere leden van het Management Comité is de vergoeding 58,00% of 58,75%, afhankelijk van of het lid het hoofd is van een segment of een andere functie heeft. - Er is geen beleid voor uitgestelde betaling van toepassing. <p><u>Prestatiecriteria:</u> De jaarlijkse bonus is gelinkt aan zowel collectieve doelstellingen (zowel op groeps- als segmentniveau, waarbij de laatste alleen van toepassing is voor functies op segmentniveau) alsook persoonlijke doelstellingen. De collectieve doelstellingen zijn allemaal kwantitatief van aard en financieel gedreven (bijv. Geconsolideerde Netto Kasstroom, Aangepaste EBITDA, ...). Persoonlijke doelstellingen bevatten tenminste een doelstelling gerelateerd aan duurzame ontwikkeling.</p> <p>Voor het boekjaar 2020 zijn de prestatiecriteria, door de covid-pandemie, uitzonderlijk aangepast zoals volgt. Zie afdeling G. "Afwijkingen" voor meer contextuele elementen.</p> <ul style="list-style-type: none"> - De respectieve gewichtsverhoudingen tussen de Collectieve Doelstellingen en de Persoonlijke Doelstellingen bleven ongewijzigd (70% en 30% respectievelijk). - Voor de Algemeen Directeuren van de Groep werd geconcludeerd dat de omstandigheden één van de Collectieve Doelstellingen (de GROEI-doelstelling) irrelevant maakten. Haar gewicht (15%) werd daarom overgeplaatst naar de twee andere doelstellingen: het gewicht van de Groep Geconsolideerde Netto Kasstroom-doelstelling werd verhoogd van 30% naar 35% en het gewicht van de Business Line Aangepaste EBITDA werd aangepast van 25% naar 35%. - Bijgevolg werd voor de andere leden van het Management Comité (voor wie vroeger geen GROEI-doelstelling gold) het gewicht van de doelstelling Groep Geconsolideerde Netto Kasstroom aangepast van 30% naar 35% en het gewicht van de doelstelling Aangepaste EBITDA Groep van 40% naar 35%.

	<p style="text-align: center;">CEO & Andere Leden van het Management Comité</p>  <p style="text-align: center;">■ Collectief ■ Persoonlijk</p> <p style="text-align: center;">Group General Managers</p>  <p style="text-align: center;">■ Combined Group Net Cash Flow ■ Business Line Adjusted EBITDA ■ Personal objectives</p> <p style="text-align: center;">Andere Leden van het Management Comité (incl. CEO)</p>  <p style="text-align: center;">■ Combined Group Net Cash Flow ■ Group Adjusted EBITDA ■ Personal Objectives</p> <p>Artikel 7:91 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen voorziet de noodzaak tot spreiding van de variabele remuneratie over een periode van drie jaar in geval bepaalde drempels overschreden worden. De 25% drempel werd overschreden in het geval van de Gedelegeerd Bestuurder en CEO, OLIVIER CHAPELLE BV, vast vertegenwoordigd door Olivier Chapelle. Bijgevolg werd door de Raad van Bestuur aan de Algemene Vergadering van 2020 voorgesteld om een afwijking van deze regel goed te keuren in lijn met de mogelijkheid daartoe voorzien in de wetgeving. Dit voorstel werd goedgekeurd door de Algemene Vergadering in 2020.</p>
Lange-termijnincentive (LTI)	Het Lange-termijnincentive plan wordt toegekend door middel van aandelenopties. Opties toegekend in 2020 kunnen niet uitgeoefend worden vóór januari 2024, of later dan 2 maart 2027.
Opzegtermijn & Ontslagvergoeding	Bij het beëindigen van tewerkstelling van een lid van het Management Comité hanteert Recticel een opzegtermijn van 12 maanden, tenzij andere wettelijk verplichte bepalingen van toepassing zijn die een hoger aantal maanden voorschrijven.
Pensioen	Leden van het Management Comité die vóór 2003 in dienst zijn getreden, zijn opgenomen in het Recticel Groep Defined Benefit Plan, leden die vanaf 2003 extern zijn aangenomen, zijn opgenomen in het Recticel Groep Defined Contribution Plan.
Contract	De CEO en één ander lid van het Management Comité bieden hun diensten aan via een managementvennootschap.
Terugvorderingsrecht	Er bestaat geen terugvorderingsrecht voor de jaarlijkse variabele vergoeding in afwijking van principe 7.12 van de Corporate Governance Code 2020. Recticel is van mening dat de onderneming betalingen kan terugvorderen op grond van algemene rechtsbeginselen indien (1) ze niet verschuldigd waren, of (2) in het geval van fraude. De vennootschap wenst de huidige afspraken met het Management Comité niet te heronderhandelen om bijkomende terugvorderingsrechten te doen gelden.
Richtlijnen voor aandelenbezit	De leden van het Management Comité worden gestimuleerd om een op te bouwen aantal aandelen van het bedrijf in bezit te hebben dat gelijk is aan 50% van hun jaarlijkse bruto vaste vergoeding, over een

	periode van 5 jaar, bij voorkeur door een deel van de aandelen in bezit te houden die gekocht worden via het bestaande aandelenoptieplan.
--	---

C. Remuneratie van Niet-Uitvoerende Bestuurders

De volgende tabel geeft een overzicht van de totale remuneratie voor iedere niet-uitvoerende bestuurder in 2020, in EUR.

In het licht van de Covid-19-crisis en in lijn met de vrijwillige remuneratieverminderingen die voor het topmanagement zijn doorgevoerd, heeft de Raad van Bestuur op 29 april 2020 beslist om de bestuurdersvergoedingen voor het tweede kwartaal te verminderen met 30% als een teken van solidariteit met het management en de werknemers van de vennootschap.

Naam van de bestuurder	Vaste vergoeding	Aanwezigheidsvergoeding
THIJS JOHNNY BV, vertegenwoordigd door Johnny Thijs	27.750	65.500
OLIVIER CHAPELLE BV, vertegenwoordigd door Olivier Chapelle	13.875	21.000
COMPAGNIE DU BOIS SAUVAGE SERVICES NV, vertegenwoordigd door Benoit Deckers	13.875	27.750
COMPAGNIE DU BOIS SAUVAGE NV, vertegenwoordigd door Frédéric Van Gansberghe ¹	13.875	22.750
ENTREPRISES ET CHEMIN DE FER EN CHINE NV, vertegenwoordigd door Frederic Van Gansberghe ²	3.750	2.500
IMRADA BV, vertegenwoordigd door Ingrid Merckx	13.875	30.250
REVALUE BV, vertegenwoordigd door Luc Missorten ³	3.750	12.500
CARPE VALOREM BV, vertegenwoordigd door Kurt Pierloot	13.875	27.750
IPGM Consulting GmbH, vertegenwoordigd door Anne De Vos ⁴	5.365	4.250
MOROXCO BV, vertegenwoordigd door Elisa Vlerick	13.875	21.000
LUBIS BV, vertegenwoordigd door Luc Missorten ⁵	10.125	36.250
Carla SINANIAN ⁶	8.509	11.750

Noot:

¹ vanaf 31/3/2020

² tot 31/3/2020

³ tot 24/3/2020

⁴ tot 26/5/2020

⁵ vanaf 3/4/2020

⁶ vanaf 26/5/2020

D. Remuneratie van de leden van het Management Comité

a) Totale Remuneratie

Een overzicht van de totale remuneratie van de CEO en van de overige leden van het Management Comité is weergegeven in de tabel hieronder.

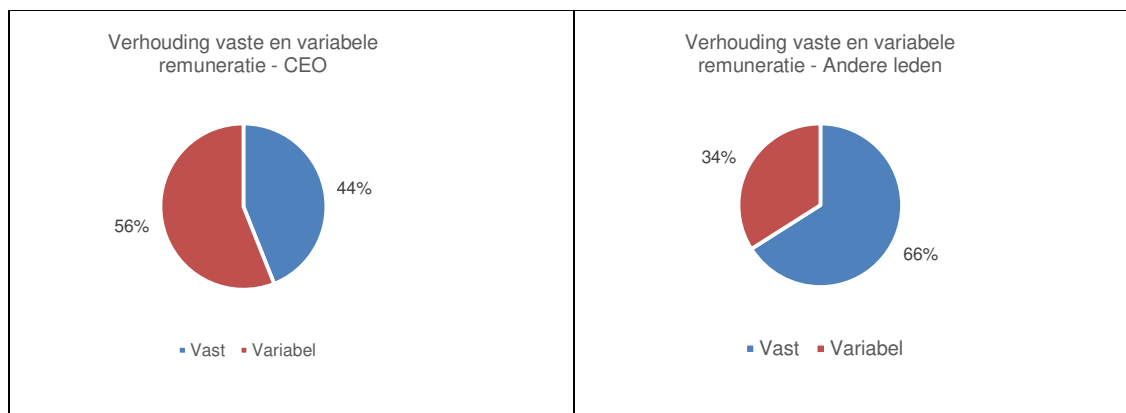
Naam van de begunstigde	1 – Vaste Remuneratie		2 – Variabele Remuneratie		3 – Bijzondere items	4 – Pensioen kosten	5 – Totale Remuneratie (1+2+3+4)	Verhouding van vaste en variabele remuneratie	
	Vaste vergoeding	Overige voordelen	Jaarlijkse bonus	Lange-termijnincentives				Vast (1+4)/(5-3)	Variabel 2/(5-3)
Olivier Chapelle BV vertegenwoordigd door Olivier Chapelle (CEO)	€ 529,095 ^{1,2}	€ 1,188	€ 570,000	€ 116,100	€ 0	€ 0	€ 1,216,383	44%	56%
Overige leden van het Management Comité	€ 2,073,116 ²	€ 247,867	€ 1,053,970	€ 309,600	€ 139,686 ³	€ 336,427	€ 4,160,666	66%	34%

Noot:

¹ Enkel de CEO ontvangt een vergoeding als Uitvoerende Bestuurder. Deze vergoeding wordt afgetrokken van de vaste vergoeding. Deze vergoeding is daarom niet weergegeven in een aparte kolom in de tabel hierboven.

² De vaste vergoeding houdt rekening met de 30% loonsverlaging die werd doorgevoerd in het tweede kwartaal van 2020 omwille van Covid.

³ Bijzondere items omvatten de transactiebonus die werd betaald naar aanleiding van de succesvolle desinvestering van de Automotive-divisie.



b) Vaste Remuneratie

Vaste vergoeding	+	Overige voordelen
<i>Vaste Remuneratie</i>		

Vaste vergoeding

De tabel hieronder presenteert de vaste vergoeding die daadwerkelijk is uitbetaald aan de CEO en aan de overige leden van het Management Comité in 2020 en hoe dit zich verhoudt tot 2019.

Naam van de begunstigde	2020 met loonsverlaging	2019	2020 vs. 2019 ²	2020 zonder loonsverlaging
Olivier Chapelle BV vertegenwoordigd door Olivier Chapelle (CEO en Group General Manager Bedding)	€ 529,095 ¹	€ 545,400	97%	€ 570,000
Overige leden van het Management Comité	€ 2,073,116	€ 2,292,998	90%	€ 2,229,551

¹ Het bedrag van de vaste vergoeding van Olivier Chapelle BV bevat de vergoedingen ontvangen als lid van de Raad van Bestuur (34.875 EUR in 2020).

² De daling van de vaste vergoeding is toe te schrijven aan de uitvoering van een loonsverlaging van 30% in het kader van de COVID-pandemie tijdens het tweede kwartaal van 2020 en aan het einde van het lidmaatschap bij het Management Comité van de Algemeen Directeur van de Automotive-divisie op 30 juni 2020

Overige voordelen

De bedragen genoemd in kolom "Overige Voordelen" in de tabel hierboven onder afdeling D. a) betreffen volgende voordelen: verzekeringen (overlijden, arbeidsongeschiktheid, medisch), bedrijfswagen (leasekosten), benzinekosten, en kosten voor de mobiele telefoon en opleidingen. De pensioenkosten zijn hierin niet opgenomen.

c) Variabele Remuneratie

Jaarlijkse bonus	+	Lange- termijnincentives
<i>Variabele remuneratie</i>		

Korte termijnincentives ("Jaarlijkse Bonus")

2020 Prestaties ten opzichte van doelstellingen.

Het behalen van de prestatiedoelstellingen werd gemeten gedurende een tijdsperiode die aanvang nam op 1 januari 2020 en eindigde op 31 december 2020. Op grond van het remuneratiebeleid werd de evaluatie van de prestatie van de CEO uitgevoerd door het Remuneratie- en Benoemingscomité op grond van de geauditeerde resultaten van de vennootschap vooraleer een voorstel werd geformuleerd aan de Raad van Bestuur. De evaluatie van de andere leden van het Management Comité gebeurde door de CEO op grond van de geauditeerde resultaten van de vennootschap, die dit dan bespreekt met het Remuneratie- en Benoemingscomité vooraleer een voorstel wordt geformuleerd aan de Raad van Bestuur.

In het inleidingshoofdstuk, de beleidssamenvatting en de afdeling over afwijkingen [\[hyperlinks invoegen\]](#) wordt uitgelegd hoe de COVID-pandemie van invloed is geweest op de vaststelling van de KTI-doelstellingen voor het prestatiejaar 2020.

Begunstigde	KTI Doelstellingen		% gewicht	Daadwerkelijke uitbetaling (% van vaste vergoeding)	Daadwerkelijke waarde
CEO	Collectieve Doelstellingen	Groep Geconsolideerde Netto Kasstroom vóór dividenden	35.00%	43.75%	€ 249,375
		Aangepaste EBITDA (Groep)	35.00%	32.33%	€ 184,275
	Persoonlijke Doelstellingen		30.00%	23.92%	€ 136,350
	Totaal		100.00%	100.00%	€ 570,000
Andere leden van het Management Comité	Collectieve Doelstellingen	Groep Geconsolideerde Netto Kasstroom vóór dividenden	35.00%	21.88%	€ 454,331
		Aangepaste EBITDA (Segment of Groep, afhankelijk van de functie)	35.00%	16.46%	€ 343,001
	Persoonlijke Doelstellingen		30.00%	12.48%	€ 256,638
	Totaal		100.00%	50.82%	€ 1,053,970

Noot

¹ Het percentage van de werkelijk betaalde bonus wordt berekend door het werkelijke betaalde bonusbedrag te vergelijken met de jaarlijkse vaste vergoeding zonder loonsverlaging.

Lange-termijnincentives

(i) Toekenning gedaan in 2020

Naam van de Bestuurder (positie)	Aantal opties toegekend	Uitoefenprijs	Totale theoretische waarde bij toekenning
Olivier Chapelle (Chief Executive Officer & Group General Manager Bedding)	120,000	€ 6.70	€ 175,920
Ralf Becker (Group General Manager Insulation)	30,000	€ 6.70	€ 43,980
François Desné (Group General Manager Flexible Foams)	30,000	€ 6.70	€ 43,980
Jan Meuleman (Group General Manager Automotive) ¹	30,000	€ 6.70	€ 43,980
Betty Bogaert (Chief Information & Digitalisation Officer)	30,000	€ 6.70	€ 43,980
Jean-Pierre de Kesel (Chief Sustainable Innovation Officer) ²	30,000	€ 6.70	€ 43,980
Bart Massant (Chief Human Resources Officer)	30,000	€ 6.70	€ 43,980
Jean-Pierre Mellen (Chief Financial Officer)	30,000	€ 6.70	€ 43,980
François Petit (Chief Procurement Officer)	30,000	€ 6.70	€ 43,980
Dirk Verbruggen (General Counsel & General Secretary)	30,000	€ 6.70	€ 43,980

¹ Lid van het Management Comité tot 30 juni 2020.

² Vertegenwoordigt Sustainalogic BV.

De totale theoretische waarde bij toekenning is berekend door het toepassen van de Black & Scholes formule. Deze houdt rekening met bepaalde assumpties betreffende de betaling van dividend (dividendrendement: 3,33%, rentevoet: 0,00000001%, en volatiliteit 24,4%). Voor de toekenning in maart 2020, komt de waarde neer op EUR 1,4660/optie.

(ii) 2020 Vesting

De volgende aandelenopties, uit het plan toegekend in april 2016, zijn definitief verworven ('vested') op 1 januari 2020.

Naam van de Bestuurder (positie)	Aantal opties definitief verworven	Uitoefenprijs	Aandelenprijs bij verwerving	Waarde bij verwerving
Olivier Chapelle (Chief Executive Officer & Group General Manager Bedding)	45,000	€ 5.73	€ 8.31	€ 116,100
Ralf Becker (Group General Manager Insulation)	15,000	€ 5.73	€ 8.31	€ 38,700
Jan Meuleman (Group General Manager Automotive) ¹	15,000	€ 5.73	€ 8.31	€ 38,700
Betty Bogaert (Chief Information & Digitalisation Officer)	15,000	€ 5.73	€ 8.31	€ 38,700
Jean-Pierre de Kesel (Chief Sustainable Innovation Officer) ²	15,000	€ 5.73	€ 8.31	€ 38,700
Bart Massant (Chief Human Resources Officer)	15,000	€ 5.73	€ 8.31	€ 38,700
Jean-Pierre Mellen (Chief Financial Officer)	15,000	€ 5.73	€ 8.31	€ 38,700
François Petit (Chief Procurement Officer)	15,000	€ 5.73	€ 8.31	€ 38,700
Dirk Verbruggen (General Counsel & General Secretary)	15,000	€ 5.73	€ 8.31	€ 38,700

¹ Lid van het Management Comité tot 30 juni 2020.

² Vertegenwoordigt Sustainologic BV.

François Desné is benoemd als Group Manager Flexible Foams per 19 Oktober 2016. Daarom zijn er in 2016 geen aandelenopties aan hem toegekend en zijn er geen opties verworven in 2020.

d) Bijzondere items

Transactiebonussen in 2020 – Het Managementteam van de Automotive-divisie kreeg een transactiebonus uitbetaald ten gevolge van de succesvolle desinvestering van deze Divisie.

e) Pensioenkosten

Naam van de begunstigde (positie)	Pensioenkosten
OLIVIER CHAPELLE BV, vertegenwoordigd door Dhr. Olivier CHAPELLE, Chief Executive Officer	Inbegrepen in de vergoeding
Overige leden van het Management Comité	€ 336,427

Voor leden van het Management Comité, andere dan de CEO, rapporteert Recticel de werkelijke bijdragen gestort in het plan voor DC plan-begunstigden. Voor begunstigden van het DB plan, geeft Recticel de service kosten weer aangezien dit een collectief plan is.

f) Aanvullende informatie

- Recticel heeft geen gebruik gemaakt van een terugvorderingsrecht tijdens het boekjaar.
- De volgende tabel geeft het niveau van aandelenbezit van de CEO en de overige leden van het Management Comité weer. Dit laat zien dat het daadwerkelijke niveau van aandelenbezit van de CEO en van de overige leden van het Management Comité hoger is dan het beleid vereist.

Naam	Aantal aandelen op 31 december 2020	Waarde van aandelen op 31 december 2020	Totale waarde van het aandelenbezit	Niveau van aandelenbezit (% vaste vergoeding ^a)	Doelstelling van aandelenbezit (% vaste vergoeding)
CEO	272,598	€ 10.72	€ 2,922,251	513%	50%
Overige leden van het Management Comité	213,344 ^b	€ 10.72	€ 2,287,048	112% on average	50%

^a De vaste vergoeding is de jaarlijkse vaste vergoeding zonder loonsverlaging.

^b Het totaal aantal aandelen dat wordt aangehouden op 31 december 2020 door de Overige leden van het Management Comité omvat niet de aandelen die worden gehouden door Jan Meuleman, wiens lidmaatschap van het Comité op 30 juni 2020 een einde nam ten gevolge van de desinvestering van de Automotive-divisie.

Het niveau van aandelenbezit wordt bepaald door het aantal aandelen dat in bezit is op 31 december 2020 te vergelijken met 50% van hun jaarlijkse vaste vergoeding op 31 december 2020. De waarde van het aandelenbezit wordt bepaald door het aantal aandelen dat in bezit is op 31 december 2020 te vermenigvuldigen met de slotkoers van het aandeel op diezelfde datum (€ 10,72).

E. Aandelengerelateerde remuneratie

De tabellen hieronder specificeren de begin- en eindbalans, alsook de activiteiten gedurende het jaar betreffende de aandelengerelateerde remuneratie voor elk lid van het Management Comité. In overeenstemming met de vorige tabellen zijn de aandelen gewaardeerd aan de hand van de reële waarde ("fair market value") ten tijde van de toekenning en tegen marktwaarde bij definitieve verwerving ('vesting').

Naam van Begunstigde	Voornaamste voorwaarden van de aandelenoptieplannen					Informatie betreffende het gerapporteerde boekjaar								
						Openingsbalans	Gedurende het jaar				Eindbalans			
	Specificatie van het plan	Toekenningsdatum	Datum waarop definitief verworven	Uitoefenperiode	Uitoefenprijs van de optie	Uitstaande aandelenopties aan het begin van het jaar	Toegekende aandelenopties		Definitief verworven aandelenopties		Uitgeoefende aandelenopties	Toegekende maar niet definitief verworven aandelenopties	Definitief verworven maar niet uitgeoefende aandelenopties	
Aantal							Waarde	Aantal	Waarde					
Olivier Chapelle (Chief Executive Officer & Group General Manager Bedding)	2015 toekenning	23/06/2015	1/01/2019	1-1-2019 - 22-6-2021	€ 4.31	355,000								
	2016 toekenning	29/04/2016	1/01/2020	1-1-2020 - 28-4-2025	€ 5.73				45,000	116,100				
	2017 toekenning	30/06/2017	1/01/2021	1-1-2021 - 29-6-2024	€ 7.00									
	2018 toekenning	25/04/2018	1/01/2022	1-1-2022 - 24-4-2025	€ 10.21									
	2019 toekenning	28/06/2019	1/01/2023	1-1-2023 - 27-6-2026	€ 7.90									
	2020 toekenning	3/03/2020	1/01/2024	1-1-2024 - 2-3-2027	€ 6.70		120,000	175,920			30,000	400,000	45,000	
Ralf Becker (Group General Manager Insulation)	2015 toekenning	23/06/2015	1/01/2019	1-1-2019 - 22-6-2021	€ 4.31	105,000								
	2016 toekenning	29/04/2016	1/01/2020	1-1-2020 - 28-4-2025	€ 5.73				15,000	38,700				
	2017 toekenning	30/06/2017	1/01/2021	1-1-2021 - 29-6-2024	€ 7.00									
	2018 toekenning	25/04/2018	1/01/2022	1-1-2022 - 24-4-2025	€ 10.21									
	2019 toekenning	28/06/2019	1/01/2023	1-1-2023 - 27-6-2026	€ 7.90									
	2020 toekenning	3/03/2020	1/01/2024	1-1-2024 - 2-3-2027	€ 6.70		30,000	43,980			10,000	110,000	15,000	
François Desné (Group General Manager Flexible Foams)	2017 toekenning	30/06/2017	1/01/2021	1-1-2021 - 29-6-2024	€ 7.00	80,000								
	2018 toekenning	25/04/2018	1/01/2022	1-1-2022 - 24-4-2025	€ 10.21									
	2019 toekenning	28/06/2019	1/01/2023	1-1-2023 - 27-6-2026	€ 7.90									
	2020 toekenning	3/03/2020	1/01/2024	1-1-2024 - 2-3-2027	€ 6.70		30,000	43,980				110,000	0	
Jan Meuleman (Group General Manager Automotive)	2016 toekenning	29/04/2016	1/01/2020	1-1-2020 - 28-4-2025	€ 5.73	95,000			15,000	38,700				
	2017 toekenning	30/06/2017	1/01/2021	1-1-2021 - 29-6-2024	€ 7.00									
	2018 toekenning	25/04/2018	1/01/2022	1-1-2022 - 24-4-2025	€ 10.21									

Naam van Begunstigde	Voornaamste voorwaarden van de aandelenoptieplannen					Informatie betreffende het gerapporteerde boekjaar							
						Openingsbalans	Gedurende het jaar				Eindbalans		
	Specificatie van het plan	Toekenningsdatum	Datum waarop definitief verworven	Uitoefenperiode	Uitoefenprijs van de optie	Uitstaande aandelenopties aan het begin van het jaar	Toegekende aandelenopties		Definitief verworven aandelenopties		Uitgeoefende aandelenopties	Toegekende maar niet definitief verworven aandelenopties	Definitief verworven maar niet uitgeoefende aandelenopties
							Aantal	Waarde	Aantal	Waarde			
2019 toekenning	28/06/2019	1/01/2023	1-1-2023 - 27-6-2026	€ 7.90									
2020 toekenning	3/03/2020	1/01/2024	1-1-2024 - 2-3-2027	€ 6.70	30,000	43,980			15,000	110,000	0		

Naam van Begunstigde	Voornaamste voorwaarden van de inschrijvingsrechtenplannen					Informatie betreffende het gerapporteerde boekjaar							
						Openingsbalans	Gedurende het jaar				Eindbalans		
	Specificatie van het plan	Toekenningsdatum	Datum waarop definitief verworven	Uitoefenperiode	Uitoefenprijs van de optie	Uitstaande aandelenopties aan het begin van het jaar	Toegekende aandelenopties		Definitief verworven aandelenopties		Uitgeoefende aandelenopties	Toegekende maar niet definitief verworven aandelenopties	Definitief verworven maar niet uitgeoefende aandelenopties
							Aantal	Waarde	Aantal	Waarde			
Betty Bogaert (Chief Information Officer)	2015 toekenning	23/06/2015	1/01/2019	1-1-2019 - 22-6-2021	€ 4.31		105,000						
	2016 toekenning	29/04/2016	1/01/2020	1-1-2020 - 28-4-2025	€ 5.73				15,000	38,700			
	2017 toekenning	30/06/2017	1/01/2021	1-1-2021 - 29-6-2024	€ 7.00								
	2018 toekenning	25/04/2018	1/01/2022	1-1-2022 - 24-4-2025	€ 10.21								
	2019 toekenning	28/06/2019	1/01/2023	1-1-2023 - 27-6-2026	€ 7.90								
	2020 toekenning	3/03/2020	1/01/2024	1-1-2024 - 2-3-2027	€ 6.70	30,000		43,980			10,000	110,000	15,000
Jean-Pierre de Kesel (Chief Sustainable Innovation Officer)	2014 toekenning	29/04/2014	1/01/2018	1-1-2018 - 28-4-2020	€ 5.64	116,814							
	2015 toekenning	23/06/2015	1/01/2019	1-1-2019 - 22-6-2021	€ 4.31								
	2016 toekenning	29/04/2016	1/01/2020	1-1-2020 - 28-4-2025	€ 5.73				15,000	38,700			
	2017 toekenning	30/06/2017	1/01/2021	1-1-2021 - 29-6-2024	€ 7.00								
	2018 toekenning	25/04/2018	1/01/2022	1-1-2022 - 24-4-2025	€ 10.21								
	2019 toekenning	28/06/2019	1/01/2023	1-1-2023 - 27-6-2026	€ 7.90								

Naam van Begunstigde	Voornaamste voorwaarden van de inschrijvingsrechtenplannen					Informatie betreffende het gerapporteerde boekjaar								
						Openingsbalans	Gedurende het jaar				Eindbalans			
	Specificatie van het plan	Toekenningsdatum	Datum waarop definitief verworven	Uitoefenperiode	Uitoefenprijs van de optie	Uitstaande aandelenopties aan het begin van het jaar	Toegekende aandelenopties		Definitief verworven aandelenopties		Uitgeoefende aandelenopties	Toegekende maar niet definitief verworven aandelenopties	Definitief verworven maar niet uitgeoefende aandelenopties	
Aantal							Waarde	Aantal	Waarde					
	2020 toekenning	3/03/2020	1/01/2024	1-1-2024 – 2-3-2027	€ 6.70		30,000	43,980			36,814	110,000	0	
Bart Massant (Chief Human Resources Officer)	2016 toekenning	29/04/2016	1/01/2020	1-1-2020 - 28-4-2025	€ 5.73	95,000			15,000	38,700				
	2017 toekenning	30/06/2017	1/01/2021	1-1-2021 - 29-6-2024	€ 7.00									
	2018 toekenning	25/04/2018	1/01/2022	1-1-2022 - 24-4-2025	€ 10.21									
	2019 toekenning	28/06/2019	1/01/2023	1-1-2023 - 27-6-2026	€ 7.90									
	2020 toekenning	3/03/2020	1/01/2024	1-1-2024 – 2-3-2027	€ 6.70		30,000	43,980			15,000	110,000	0	

Naam van Begunstigde	Voornaamste voorwaarden van de inschrijvingsrechtenplannen					Informatie betreffende het gerapporteerde boekjaar								
						Openingsbalans	Gedurende het jaar				Eindbalans			
	Specificatie van het plan	Toekenningsdatum	Datum waarop definitief verworven	Uitoefenperiode	Uitoefenprijs van de optie	Uitstaande inschrijvingsrechten aan het begin van het jaar	Toegekende aandelenopties		Definitief verworven aandelenopties		Uitgeoefende aandelenopties	Toegekende maar niet definitief verworven aandelenopties	Definitief verworven maar niet uitgeoefende aandelenopties	
Aantal							Waarde	Aantal	Waarde					
Jean-Pierre Mellen (Chief Financial Officer)	2015 toekenning	23/06/2015	1/01/2019	1-1-2019 - 22-6-2021	€ 4.31	105,000								
	2016 toekenning	29/04/2016	1/01/2020	1-1-2020 - 28-4-2025	€ 5.73				15,000	38,700				
	2017 toekenning	30/06/2017	1/01/2021	1-1-2021 - 29-6-2024	€ 7.00									
	2018 toekenning	25/04/2018	1/01/2022	1-1-2022 - 24-4-2025	€ 10.21									
	2019 toekenning	28/06/2019	1/01/2023	1-1-2023 - 27-6-2026	€ 7.90									
	2020 toekenning	3/03/2020	1/01/2024	1-1-2024 – 2-3-2027	€ 6.70		30,000	43,980			25,000	110,000	0	

Naam van Begunstigde	Voornaamste voorwaarden van de inschrijvingsrechtenplannen					Informatie betreffende het gerapporteerde boekjaar								
						Openingsbalans	Gedurende het jaar				Eindbalans			
	Specificatie van het plan	Toekenningsdatum	Datum waarop definitief verworven	Uitoefenperiode	Uitoefenprijs van de optie	Uitstaande inschrijvingsrechten aan het begin van het jaar	Toegekende aandelenopties		Definitief verworven aandelenopties		Uitgeoefende aandelenopties	Toegekende maar niet definitief verworven aandelenopties	Definitief verworven maar niet uitgeoefende aandelenopties	
Aantal							Waarde	Aantal	Waarde					
François Petit (Chief Procurement Officer)	2014 toekenning	29/04/2014	1/01/2018	1-1-2018 - 28-4-2020	€ 5.64	81,814								
	2016 toekenning	29/04/2016	1/01/2020	1-1-2020 - 28-4-2025	€ 5.73				15,000	38,700				
	2017 toekenning	30/06/2017	1/01/2021	1-1-2021 - 29-6-2024	€ 7.00									
	2018 toekenning	25/04/2018	1/01/2022	1-1-2022 - 24-4-2025	€ 10.21									
	2019 toekenning	28/06/2019	1/01/2023	1-1-2023 - 27-6-2026	€ 7.90									
	2020 toekenning	3/03/2020	1/01/2024	1-1-2024 - 2-3-2027	€ 6.70		30,000	43,980			21,814	85,000	5,000	
Dirk Verbruggen (General Counsel & General Secretary)	2014 toekenning	29/04/2014	1/01/2018	1-1-2018 - 28-4-2020	€ 5.64	116,814								
	2015 toekenning	23/06/2015	1/01/2019	1-1-2019 - 22-6-2021	€ 4.31									
	2016 toekenning	29/04/2016	1/01/2020	1-1-2020 - 28-4-2025	€ 5.73				15,000	38,700				
	2017 toekenning	30/06/2017	1/01/2021	1-1-2021 - 29-6-2024	€ 7.00									
	2018 toekenning	25/04/2018	1/01/2022	1-1-2022 - 24-4-2025	€ 10.21									
	2019 toekenning	28/06/2019	1/01/2023	1-1-2023 - 27-6-2026	€ 7.90									
	2020 toekenning	3/03/2020	1/01/2024	1-1-2024 - 2-3-2027	€ 6.70		30,000	43,980			11,814	110,000	25,000	

F. Beëindigingsvergoedingen

Er werden geen beëindigingsvergoedingen betaald in 2020.

G. Afwijkingen

Het remuneratiebeleid van Recticel schrijft voor dat de doelstellingen van de korte termijnincentive aan het begin van het jaar door het Comité worden voorgesteld aan de Raad van Bestuur. Wegens de ongekende impact van de COVID-pandemie op het wereldwijde bedrijfsklimaat, besliste de Raad van Bestuur om de bepaling van de collectieve doelstellingen van de korte termijnincentive voor prestatiejaar 2020 met enkele maanden uit te stellen.

H. Jaarlijkse verandering in Remuneratie en Loonratio

a) Jaarlijkse Verandering in de Remuneratie van Bestuurders ten opzichte van het Personeel & Bedrijfsprestaties

De volgende tabel geeft de evolutie weer van de remuneratie van de CEO en de andere leden van het Management Comité tussen 31 december 2019 en 31 december 2020, ten opzichte van de evolutie van de Groep Geconsolideerde Netto Kasstroom vóór dividenden, de Aangepaste EBITDA en de Netto Winst. De gemiddelde verloning van de andere werknemers voor de jaren 2019 en 2020 zal in het 2021 Remuneratieverslag gepubliceerd worden, aangezien deze gegevens nog niet beschikbaar waren op het moment van publicatie van dit rapport.

Categorie	2019 (in EUR)	2020 (in EUR)	2020 vs. 2019
Totale remuneratie van de CEO ^a	895,466	1,216,383	136%
Totale remuneratie van de andere leden van het Management Comité ^{a, b}	440,578	473,056	107%
Groep Netto Kasstroom vóór dividenden ^c	23,618,000	197,100,000	834%
Groep Aangepast EBITDA ^d	114,700,000	58,841,000	51%
Net Profit (aandeel van de Groep)	24,762,000	63,155,000	255%
Duurzaamheid KPIs	Zie afzonderlijk duurzaamheidsrapport		

Noot

^a De gegevens houden rekening met de loonsverlaging van 30% die in het tweede kwartaal van 2020 is doorgevoerd tegen de achtergrond van de COVID-pandemie. De gerapporteerde stijging op jaarbasis voor de CEO is voornamelijk te wijten aan het feit dat in 2019 het niveau van de Groep Aangepaste EBITDA geen aanleiding gaf tot de uitbetaling van een bonus. Voor sommige van de andere leden van het Management Comité die aan het hoofd staan van een segment, genereerde het niveau van de Aangepaste EBITDA voor hun segment in 2019 wel een uitbetaling.

^b De remuneratie van de leden van het Management Comité (exclusief CEO) wordt voorgesteld als een VTE-gemiddelde ("Voltijds Equivalent"): de totale remuneratie betaald tijdens dat jaar gedeeld door het aantal voltijds equivalente leden van het Management Comité in dat jaar.

^c De Groep Netto Kasstroom vóór dividenden wordt op gecombineerde basis uitgedrukt voor het jaar 2019. Het wordt op geconsolideerde basis uitgedrukt vanaf het jaar 2020. De belangrijke variatie van jaar tot jaar van de Groep Netto Kasstroom is toe te schrijven aan de opbrengsten van de desinvesteringen van de Automotive-divisie en van de deelneming in de joint venture met Eurofoam in het eerste halfjaar van 2020.

^d Groep Aangepaste EBITDA, na IFRS 16. De daling ten opzichte van vorig jaar is toe te schrijven aan de Covid-pandemie en de bovenvermelde desinvesteringen.

b) Loonratio

De loonratio vergelijkt de hoogste remuneratie van het Management Comité (dit is de remuneratie van de CEO) met de laagste remuneratie bij Recticel NV. Op 31 december 2020 bedroeg de hoogste remuneratie 36 maal de laagste remuneratie; dit is een loonratio van 36:1.

8. Transacties en andere contractuele banden tussen de vennootschap en de bestuurders en leden van het Managementcomité

In hoofdstuk VII.1. van het Recticel Corporate Governance Charter wordt het beleid van Recticel NV betreffende dergelijke transacties die niet onder de belangenconflicten-regeling vallen, toegelicht. Hier wordt de toepassing van dat beleid besproken.

Tijdens het jaar 2020 hebben zich twee belangenconflicten tussen een bestuurder en de vennootschap voorgedaan als bedoeld in de artikel artikel 7:96 WVV. De procedure van artikel 7:97 WVV niet werd toegepast in 2020.

Er wordt hier verwezen naar het statutair jaarverslag, dat in dit verband een uittreksel van de notulen van desbetreffende vergaderingen van de raad van bestuur bevat.

9. Handel met voorwetenschap en marktmanipulatie

Het beleid van de vennootschap inzake het voorkomen van handel met voorwetenschap en marktmanipulatie wordt uiteengezet in hoofdstuk VII.2 van het Recticel Corporate Governance Charter alsook in een nieuwe Dealing Code die werd aangenomen door de Raad van Bestuur en gepubliceerd op de website van Recticel (www.recticel.com).

Deze maatregelen omvatten de invoering van beperkingen op het uitvoeren van transacties (« gesloten periodes ») die sinds 2006 van toepassing zijn.

De heer Dirk VERBRUGGEN werd aangesteld als Compliance Officer, belast met het toezicht op de naleving van deze regels.

10. Diversiteitsbeleid

Recticel streeft ernaar om een omgeving te creëren waar iedereen inbegrepen en gerespecteerd wordt, en waarbij mensen worden bijeengebracht met het oog op het creëren van een betere wereld. We geloven dat een divers team de kwaliteit van beslissingen nemen verbetert alsook de prestaties in het algemeen.

Recticel heeft op vandaag geen formeel specifiek diversiteitsbeleid vastgesteld, maar voert niettemin op het vlak van recrutering en selectie een beleid van gelijke kansen voor iedereen en past een faire en consistente benadering op dit vlak toe. Recticel werkt actief aan het ontwikkelen van een positief imago bij de interne en externe stakeholders op dit vlak. Recticel verbindt er zich toe om alle kandidaten aan te werven los van leeftijd, handicap, geslachtswijziging, huwelijk of samenwoning, zwangerschap en bevalling, ras, religie en geloofsovertuiging, geslacht en seksuele geaardheid of werkuren.

Recticel verbindt er zich eveneens toe om opleidingsopportuniteiten aan te bieden aan alle werknemers los van leeftijd, handicap, geslachtswijziging, huwelijk of wettelijke samenwoning, zwangerschap en bevalling, ras, religie en geloofsovertuiging, geslacht en seksuele geaardheid of werkuren.

Recticel is trots om aanwezig te zijn in 20 landen, met werknemers van verschillende nationaliteiten.

Op vandaag is één vrouw vertegenwoordigd in het managementcomité. Verder is één derde van de leden van de raad van bestuur een vrouw, in overeenstemming met artikel 7:86 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

Het selectieproces van de leden van de Raad van Bestuur wordt beschreven in het Corporate Governance Charter van Recticel, met als doel een samenstelling te bekomen die divers is in al haar aspecten, zowel op het vlak van geslacht, achtergrond, beroepservaring, deskundigheid en opleiding.

11. Relaties met de referentieaandeelhouders, andere elementen die verband houden met eventuele openbare overnamebiedingen en overige.

Hierna volgt het overzicht van de aandeelhouders die overeenkomstig de statuten of de wet een kennisgeving hebben gericht aan de vennootschap en aan de FSMA:

NAAM	DATUM VAN NOTIFICATIE	AANTAL AANDELEN	PERCENTAGE AANDELEN OP OGENBLIK NOTIFICATIE (1)	PERCENTAGE AANDELEN OP BALANSDATUM	PERCENTAGE STEMRECHTEN VERBONDEN AAN AANDELEN OP BALANS-DATUM (2)
Compagnie du Bois Sauvage SA (3)	13/05/2015	15 094 410	28,17%	27,08%	27,24%
Eigen aandelen	13/05/2015	326 800	0,61%	0,59%	0%
Subtotaal (eigen aandelen inbegrepen) (3)	13/05/2015	15 421 210	28,78%	27,67%	27,24%
BNP Investment Partners	12/05/2016	1 615 744	3,01%	2,90%	2,92%
KBC Asset Management NV	19/05/2018	1 648 964	3,01%	2,96%	2,98%
Janus Henderson Group Plc	15/10/2020	1 669 584	3,01%	2,99%	3,01%
Candriam	18/01/2021	1 675 560	3,01%	3,01%	3,02%
Publiek	Niet van toepassing	33 711 858		60,48%	60,83%
Totaal (exclusief eigen aandelen)		55 416 120			100,00%
Totaal (inclusief eigen aandelen)		55 742 920		100,00%	

- (1) Het percentage aandelen is berekend op basis van het aantal bestaande aandelen op het ogenblik van de notificatie.
- (2) Het percentage stemrechten is berekend op basis van de 55 742 920 bestaande aandelen per 31 december 2020 op basis van de informatie die de Vennootschap heeft ontvangen van haar aandeelhouders op 31 december 2020, hetgeen kan verschillen van de actuele situatie. De berekening is aangepast om rekening te houden met de opschorting van de stemrechten van de 326.800 eigen aandelen aangehouden door de Vennootschap zoals voorzien in de wet.
- (3) Het aantal eigen aandelen van de vennootschap werd inbegrepen in de notificatie, gelet op het wettelijk vermoeden van in overleg te handelen met de Vennootschap voor de doeleinden van de transparantiewetgeving. Op 8 november 2018 werd de FSMA (transacties leidinggevend) ingelicht dat 50.000 aandelen additioneel werden verworven.

De vennootschap heeft geen relationship agreement afgesloten met de hoofdaandeelhouder Compagnie du Bois Sauvage NV overeenkomstig principe 8.7 van de Corporate Governance Code 2020, gelet op de voldoende vertegenwoordiging van de hoofdaandeelhouder door haar vertegenwoordiging in de Raad van Bestuur.

De kapitaalstructuur, met het aantal aandelen en warranten van de vennootschap kan worden teruggevonden in het hoofdstuk "Informatie over het Aandeel" op de website van Recticel (www.recticel.com).

Een wijziging in de statuten van Recticel kan enkel plaatsvinden overeenkomstig de in artikel 37 van de statuten vermelde bijzondere meerderheden.

De Raad van Bestuur legt haar voorstellen met betrekking tot de benoeming of herverkiezing van bestuurders voor aan de algemene vergadering van aandeelhouders. Het Remuneratie- en Benoemingscomité beveelt de Raad van Bestuur één of meerdere kandidaten aan, rekening houdend met de noden van de vennootschap en overeenkomstig de benoemingsprocedure en selectiecriteria in dat verband opgesteld door de Raad van Bestuur. De samenstelling van de Raad van Bestuur wordt bepaald op grond van de noodzaak aan diversiteit, complementaire vaardigheden, ervaring en kennis.

De algemene vergadering van aandeelhouders stelt de bestuurders van hun keuze aan bij gewone meerderheid van de uitgebrachte stemmen. Bestuurders kunnen eveneens at nutum worden vervangen door de algemene vergadering voor het verstrijken van hun mandaat bij gewone meerderheid van uitgebrachte stemmen.

Indien een functie als bestuurder vacant wordt tengevolge van ontslag, handelingsonbekwaamheid of overlijden, kan de raad van bestuur de vacature voorlopig invullen, na aanbeveling door het Remuneratie- en Benoemingscomité.

Er zijn geen wettelijke, noch statutaire beperkingen van overdracht van effecten. Er zijn geen effecten waaraan bijzondere zeggenschapsrechten verbonden zijn. Er is geen wettelijke noch statutaire beperking van de uitoefening van het stemrecht, voor zover de aandeelhouder geldig vertegenwoordigd is op de algemene vergadering, en zijn stemrecht niet om een of andere reden opgeschort is.

Er bestaan geen overeenkomsten tussen de vennootschap en haar bestuurders of werknemers die in vergoedingen zouden voorzien wanneer, naar aanleiding van een openbaar overnamebod, de bestuurders ontslag nemen of zonder geldige reden moeten afvloeien, of de tewerkstelling van de werknemers beëindigd wordt.

Volgende overeenkomsten, waarbij de vennootschap partij is, bevatten clausules die in werking treden, wijzigingen ondergaan of aflopen, in geval van een wijziging van de controle over Recticel NV:

- de "Facilities Agreement" van 4 december 2020 tussen Recticel SA/NV en Recticel International Services NV enerzijds, en Belfius Bank NV, BNP PARIBAS FORTIS NV en KBC BANK NV anderzijds, voor een bedrag van 305.000.000 Euro., waarbij elke bank, die aan het Krediet deelneemt, in het geval van wijziging van controle op de Vennootschap of op een dochter die ook als schuldenaar optreedt, het recht heeft om voorafbetaling of opzegging van kredietverbintenis aan te vragen, en indien banken die een bijzondere meerderheid van het totale bedrag van het Krediet vertegenwoordigen, dit verzoeken, het totale Krediet zal moeten worden opgezegd en vooruitbetaald.
- de door de Raad van Bestuur uitgegeven Recticel Group Stock Option Plannen april 2014, juni 2015, april 2016, juni 2017, april 2018 (warrantenplannen april 2014, juni 2015, april 2016, juni 2017, april 2018, juni 2019 en maart 2020), die een clausule 6.2. bevatten die het mogelijk maakt dat de begunstigde in het geval van wijziging van controle (dit betekent een overdracht, via één of meerdere verrichtingen, van meer dan vijftig procent (50%) van de stemrechten) of een openbaar overnamebod de warranten onmiddellijk kan uitoefenen, in voorkomend geval onder de voorwaarden bepaald door de Raad van Bestuur.

Deze clausules werden specifiek goedgekeurd door de Algemene Vergadering van Recticel of zullen aan deze laatste worden voorgelegd op 25 mei 2021 (Facilities Agreement).

Overeenkomstig artikel 7:151 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen is de goedkeuring van de algemene vergadering van aandeelhouders vereist om deze clausules van kracht te laten worden.

De Raad van Bestuur heeft geen kennis van aandeelhoudersovereenkomsten die aanleiding geven tot beperking van de overdracht van effecten en/of uitoefening van stemrecht.

De raad van bestuur heeft heden geen bevoegdheid tot uitgifte van aandelen. De Raad van Bestuur heeft wel de bevoegdheid om eigen aandelen van de Vennootschap te verwerven zolang de fractiewaarde van de in portefeuille gehouden aandelen van de Vennootschap niet hoger is dan 20% van haar geplaatst kapitaal, tegen een eenheidsprijs die niet lager mag zijn dan 20% onder het gemiddelde van de twintig laatste slotkoersen op Euronext Brussels voorafgaand aan de datum van verwerving, en niet hoger dan hetzelfde gemiddelde vermeerderd met 20%. Deze inkoopmachtiging geldt nog tot 17 juli 2022.

12. Verklaring niet-financiële informatie.

De verklaring niet-financiële informatie overeenkomstig artikel 3:6,§4 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen werd opgenomen als bijlage bij het statutaire jaarverslag van Recticel NV en het geconsolideerde jaarverslag van de Recticel Groep.