

RECTICEL
Naamloze vennootschap
Maatschappelijke zetel :
Bourgetlaan 42
1130 Brussel (Haren)
RPR Brussel 0405.666.668

JAARVERSLAG

Dames, Heren,

Wij hebben de eer u de jaarrekening met betrekking tot het boekjaar 2024 ter goedkeuring voor te leggen.

Het balanstotaal van Recticel NV is met 96 miljoen euro gedaald .

Toelichtingen Actief

- een vermindering van de financiële vaste activa met 72.3 miljoen euro:
 - de deelnemingen in verbonden ondernemingen en ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat dalen met 111.5 miljoen euro. Enerzijds werd er een waardevermindering geboekt van 122.4 miljoen euro op Recticel BV Nederland en werd er een kapitaalvermindering van 30 miljoen euro doorgevoerd in Recticel International Services NV. Anderzijds was er een kapitaalverhoging in Recticel Insulation OY Finland van 7 miljoen euro en de acquisitie van REX Panels & Profiles voor 33,9 miljoen euro.
 - de vorderingen in verbonden ondernemingen en ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat stijgen met 38.9 miljoen euro ten gevolge van de lening van 12,6 miljoen euro aan Recticel Insulation UK Ltd, de lening van 10 miljoen euro aan Recticel Insulation SAS, en de leningen aan Rex Panels & Profiles SA voor een totaal bedrag van 16.9 miljoen euro.
- De immateriële vaste activa nemen toe met 1,2 miljoen euro. Belangrijkste investeringen ; de customized pricing software voor 0.6 miljoen euro en onder de activa in aanbouw het research biobased insulation project voor 0.6 miljoen euro.
- De materiële vaste activa dalen met 0.7 miljoen euro door de courante afschrijvingen, terwijl er anderzijds een investering van 0.9 miljoen euro voor een expansie tank gebeurd is.
- De voorraden stijgen met 0,8 miljoen euro ten opzichte van het vorige jaar, de stijging doet zich vooral voor in de voorraad eindproducten.
- De vorderingen op meer dan 1 jaar dalen met 3.8 miljoen euro. De verkoop van de 33% deelneming van en aan Orsa Foam dat in termijnen terugbetaald wordt en waarvan het uitstaand deel op lange termijn 2.3 miljoen euro bedroeg is overgeboekt naar korte termijn anderzijds werd het belastingkrediet gebruikt voor 0.9 miljoen euro.
- De vorderingen op ten hoogste 1 jaar nemen toe met 2 miljoen EUR. De uitstaande handelsvorderingen stijgen met 8 miljoen euro en zijn hoofdzakelijk intra groep transacties, terwijl de overige vorderingen dalen met 6 miljoen euro.
- De overlopende rekeningen stijgen met 1 miljoen euro.
- De geldbeleggingen dalen met 24 miljoen euro.
- De liquide middelen dalen met 0,1 miljoen euro.

Toelichtingen Passief

Het eigen vermogen is met 86.5 miljoen euro gedaald ten opzichte van 2023. Er werden in de loop van het jaar kapitaalverhogingen doorgevoerd ten gevolge van uitoefening van warranten door het management, waardoor het geplaatst kapitaal en de uitgiftepremies samen met 2.9 miljoen euro toenamen. Het verlies van het boekjaar van 71,8 miljoen euro en de uit te keren dividenden voor een bedrag van 17,6 miljoen euro worden overgedragen wat de totaal overgedragen winst op 375,6 miljoen euro brengt.

Een stijging van 2,6 miljoen euro in de voorzieningen voor risico's en kosten is voornamelijk het gevolg van een voorziening voor schadevergoedingen in verband met de lease garantie voor 1,8 miljoen euro en 0,9 miljoen euro voor EU case.

De schulden op meer dan 1 jaar dalen met 0,6 miljoen euro door de herklassering van een onroerende leasing.

De schulden op ten hoogste 1 jaar dalen met 11.4 miljoen euro ten gevolge van:

- een vermindering van de handelsschulden met 0,4 miljoen euro;
- een afname van de schulden voor bezoldigingen, belastingen en sociale lasten van 0,8 miljoen euro;
- een afname van de belastingschulden voor 2.7 miljoen euro;
- een daling van de overige schulden met 33,5 miljoen euro omdat het bedrag van 33.7 miljoen euro als voorziening aangelegd in 2023 voor de prijscorrectie op de Carpenter deal betaald werd.
- en anderzijds een nieuwe lening van 26 miljoen euro van Recticel RE Luxemburg

De overlopende rekeningen verminderen met 0,1 miljoen euro.

Toelichting Resultatenrekening:

De omzet daalt met 1.2% tot 118.3 miljoen euro.

Er is een bedrijfsverlies van 1.6 miljoen euro.

De financiële opbrengsten dalen met 443.6 miljoen Euro, en bestaan hoofdzakelijk uit dividenden ontvangen van Recticel International Services NV voor 5.3 miljoen euro, Recticel UK voor 10.7 miljoen euro en Trimo d.o.o voor 32 miljoen euro.

De financiële kosten dalen met 26.8 miljoen euro en omvatten voornamelijk de waardevermindering van 122.4 miljoen euro op Recticel BV Nederland, anderzijds dalen de kosten van schulden met 7 miljoen euro.

Overname van Rex Panels & Profiles SA

Op 10 januari 2024 verwierf Recticel 100% van de aandelen van Rex Panels & Profiles SA, in België gevestigd, voor een ondernemingswaarde van 70 miljoen euro.

De overnameprijs werd contant betaald.

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

Beschrijving van de belangrijkste risico's en onzekerheden overeenkomstig artikel 3:6 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen

De Raad van Bestuur van Recticel is belast met het toezicht op het algemene management van het bedrijf, waarbij de nadruk ligt op duurzame groei, financiële stabiliteit en succes op lange termijn. De Raad speelt een sleutelrol in de integratie van duurzaamheid in de bedrijfsstrategie en de besluitvormingsprocessen. Ze geeft strategische richting, zorgt voor gezond financieel beheer, handhaaft sterk ondernemingsbestuur en beoordeelt bedrijfsrisico's en beperkt deze.

De Raad legt sterk de nadruk op de belangen van alle belangrijke belanghebbenden, zoals klanten, aandeelhouders, werknemers en de maatschappij, en erkent hun cruciale rol in de duurzaamheid van Recticel op lange termijn. Zij bepaalt ethische normen en beste zakelijke praktijken, ziet toe op de naleving van wettelijke en regelgevende verplichtingen en houdt toezicht op de belangrijkste doelstellingen en vooruitgang op het gebied van onderwerpen, waaronder het klimaatveranderingsplan van het bedrijf om de nul emissie doelstelling te halen tegen 2050.

Ondersteund door de Audit & Sustainability Commissie, beoordeelt zij de ESG-strategie (Environment, Social, Governance) om hoge duurzaamheidsnormen te handhaven en zorgt zij voor de invoering van robuuste praktijken en rapportagekaders die aansluiten bij de veranderende verwachtingen.

Recticel heeft twee ESG-plannen om onze strategie te sturen en onze prestaties te optimaliseren voor duurzame groei.

Onze Race naar Netto Nul is een speciaal klimaatactieplan om de opwarming van de aarde tegen te gaan. Dit plan bevat specifieke doelen en meetbare KPI's om onze koolstofvoetafdruk te minimaliseren, netto nul emissie uitstoot te bereiken en de positieve impact van onze activiteiten te vergroten. Onze aanpak legt de nadruk op verantwoorde inkoop van grondstoffen, duurzame, energiezuinige processen en milieubewust ontwerp, en weerspiegelt onze ambitie om de wereldwijde verschuiving naar een circulaire, koolstofarme economie te leiden.

Onze Race naar Maximale Positieve Prestaties is ons Mensen en Oplossingen Plan, gedreven door onze overtuiging dat het bouwen aan een betere samenleving collectieve actie vereist en het delen van kennis, expertise en technologie. Deze overtuiging dwingt ons om de hoogste normen te handhaven op het gebied van mensenrechten, arbeidspraktijken, milieubeheer en corruptiebestrijding. Als werkgever bevorderen we een inspirerende, lonende en veilige werkplek. We verbeteren voortdurend de duurzaamheid en energie-efficiëntie van onze oplossingen om de levensstandaard voor de huidige en toekomstige generaties te verhogen.

1. NAVIGEREN IN HET LANDSCHAP VAN RISICO'S

Door producten aan te bieden die voldoen aan maatschappelijke en ecologische behoeften, zal Recticel profiteren van betere toegang tot financiering, verbeterde klanttevredenheid, loyaliteit en betere werknemersrelaties. Recticel hanteert een uitgebreide en systematische aanpak voor het identificeren, evalueren, prioriteren en opvolgen van risico's en opportuniteiten met potentiële financiële implicaties.

Dit proces omvat de volgende belangrijke stappen:

- **Identificeren van invloeden en afhankelijkheden:** We controleren voortdurend zowel externe als interne omgevingen op nieuwe risico's en kansen, waaronder markttrends, veranderingen in de regelgeving, verwachtingen van belanghebbenden en milieu- en sociale verschuivingen. Daarnaast evalueren we operationele kwetsbaarheden, verbeterpunten en afhankelijkheden van specifieke bronnen en leveranciers, evenals de kwaliteit van nieuwe en gerecycleerde materialen.
- **Beoordeling:** We evalueren geïdentificeerde risico's en kansen door hun potentiële impact en waarschijnlijkheid te beoordelen, rekening houdend met financiële implicaties, onmiddellijke en langetermijneffecten, operationele verstoringen, reputatierisico's en marktpositionering. Kansen worden specifiek beoordeeld op hun potentieel om groei, winstgevendheid en concurrentievermogen te stimuleren. In dit proces erkennen we ook de kritische afhankelijkheid van belangrijke bronnen, zoals de kwaliteit en beschikbaarheid van zowel nieuwe als gerecycleerde materialen en de betrouwbaarheid van onze toeleveringsketen. Deze afhankelijkheden zijn essentieel voor het behalen van onze operationele en duurzaamheidsdoelstellingen.
- **Prioritisering:** We prioriteren risico's en kansen op basis van hun potentiële financiële impact, urgentie en afstemming op strategische doelstellingen. Risico's met een grote financiële impact of die de levensvatbaarheid op korte of lange termijn beïnvloeden, samen met kansen die aanzienlijke financiële en duurzaamheidsvoordelen bieden, krijgen topprioriteit. ESG-risico's, kansen en financiële gevolgen worden geïntegreerd in het Enterprise Risk Management (ERM)

programma, dat wordt beoordeeld door het Management Committee en het Audit & Sustainability Committee om prioriteiten te stellen.

- **Controle:** We beoordelen regelmatig de financiële en operationele impact van risico's en kansen, evenals de marktomstandigheden. Voortdurende rapportering en risicobeoordelingen zorgen voor tijdige reacties op veranderingen.

E1 - Beperking van klimaatverandering

Recticel zet zich in voor het bewaken en verminderen van scope 1, 2 en 3 emissies in alle activiteiten om onze Science-Based Targets initiative (SBTi) engagementen te behalen. We maken gebruik van levenscyclusanalyses (LCA) en rekenprogramma's voor broeikasgassen (BKG) om de uitstoot te volgen, zodat we op één lijn zitten met de internationale klimaatnormen. In 2025 zullen we een meer diepgaande analyse van klimaatrisico scenario's uitvoeren, waarbij we fysieke risico's evalueren, zoals extreme weersomstandigheden die de productie en toeleveringsketens kunnen verstoren.

Tegelijkertijd zien we mogelijkheden in het investeren in energie-efficiënte productieprocessen, het uitbreiden van het gebruik van hernieuwbare energie en het ontwikkelen van zeer efficiënte isolatieproducten met een lage koolstofvoetafdruk.

Recticel is geclassificeerd onder de EU NACE economische activiteit codes C 20.59 en C 22.21, die behoren tot de lijst van sectoren met een grote impact op het klimaat zoals gedefinieerd in de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de Europese Commissie. Sectoren met een grote impact op het klimaat zijn sectoren die aanzienlijk bijdragen aan de uitstoot van broeikasgassen en milieueffecten, waardoor ze een belangrijke rol spelen in de overgang naar een koolstofarme economie.

Hoewel Recticel geclassificeerd is als een sector met een grote impact op het klimaat, zijn haar bedrijfsactiviteiten niet energie-intensief. Anderzijds heeft het gespecialiseerde assortiment isolatiematerialen voor gebouwen een positieve impact op de beperking van de klimaatverandering.

E2 - Verontreiniging

Hoewel E2 - Verontreiniging niet is geclassificeerd als een materieel onderwerp voor onze organisatie, blijven we ons richten op het verminderen van luchtverontreiniging en geluidshinder in onze productieactiviteiten en materiaaltransport. Veranderingen in de regelgeving gericht op het verlagen van transportemissies kunnen strengere nalevingseisen introduceren om de milieu- en gezondheidseffecten te minimaliseren en aan de maatschappelijke verwachtingen te voldoen. Er zijn mogelijkheden om vervuiling te verminderen door te investeren in schonere voertuigtechnologieën en het stimuleren van milieuvriendelijk rijden.

E3 - Water en mariene hulpbronnen

Aangezien onze operationele processen geen water vereisen, is ons verbruik beperkt tot persoonlijk gebruik zoals drinken, eten, sanitaire voorzieningen en douchen. Hierdoor is onze directe impact op waterbronnen minimaal. Indirecte factoren, waaronder activiteiten in de toeleveringsketen en operationele logistiek, kunnen echter lokale effecten hebben op de waterkwaliteit en mariene ecosystemen.

E4 - Biodiversiteit en ecosystemen

Hoewel bij een deel van ons productieproces chemicaliën worden gebruikt om polyurethaan isolatie te maken, is de uiteindelijke isolatie zelf inert en heeft deze geen invloed op de biodiversiteit of ecosystemen. De verwerking, opslag en het transport van grondstoffen vereisen echter een verantwoord beheer om mogelijke milieuvervuiling te voorkomen. Hoewel onze directe impact minimaal is, zorgen we ervoor dat alle chemicaliën worden beheerd in overeenstemming met de regelgeving voor milieu, gezondheid en veiligheid (EHS) en de beste industriële praktijken. Onze toewijding aan verantwoorde activiteiten wordt verder versterkt door het naleven van ISO 14001 (milieubeheer) en ISO 45001 (gezondheid en veiligheid op het werk) certificeringen.

E5 - Gebruik van hulpbronnen en circulaire economie

Efficiënt gebruik van hulpbronnen en circulariteit staan centraal in de duurzaamheidsstrategie van Recticel. We identificeren actief risico's met betrekking tot grondstoffenschaarste, prijsvolatiliteit en toenemende druk van de regelgeving om afval te minimaliseren. Milieurisico's, zoals afvalproductie, niet-recycleerbare materialen en verwijdering van producten aan het einde van hun levensduur, worden zorgvuldig beheerd. Er liggen echter belangrijke kansen in het verbeteren van recyclingsprocessen voor productieafval en het implementeren van strategieën voor afvalvermindering. Alsook in het bevorderen van waardeketenpartnerschappen om innovatieve oplossingen voor afval aan het einde van de levenscyclus te onderzoeken en de overgang naar productie die volledig wordt aangedreven door hernieuwbare energie.

De aankoop-, duurzaamheids- en productontwikkelingsteams van Recticel werken samen om de principes van de circulaire economie te integreren in het productontwerp en de productie. Door middel van materiaalstroomanalyses beoordelen we de efficiëntie van hulpbronnen en werken we samen met leveranciers, recycleerders en belanghebbenden uit de industrie om innovatie op het gebied van biogebaseerde en gerecycleerde polyolen te stimuleren en de hoeveelheid gerecycleerd materiaal in basismaterialen te vergroten, waardoor ons streven naar duurzame materialen wordt versterkt.

S1 - Eigen personeel

Bij Recticel zijn onze werknemers van fundamenteel belang voor ons succes op lange termijn. We geven prioriteit aan gezondheid en veiligheid, welzijn van werknemers, ontwikkeling van talent en betrokkenheid. We evalueren proactief de risico's in verband met beroepsrisico's en de evoluerende arbeidsreglementering en zien tegelijk kansen om de betrokkenheid van werknemers en de ontwikkeling van vaardigheden te stimuleren.

Om de hoge arbeidsnormen te handhaven, toetst Recticel zijn beleid aan de beste praktijken in de sector en de wettelijke kaders, zodat ethische arbeidspraktijken en een ondersteunende werkcultuur die professionele groei en welzijn stimuleert, gewaarborgd zijn.

G1 - Zakelijk gedrag

Recticel is actief in verschillende regio's, met productiefaciliteiten en bedrijfsactiviteiten in Europa en andere wereldmarkten. De geografische voetafdruk van de activiteiten beïnvloedt de impact op het milieu, vooral wat betreft energieverbruik, transportemissies en naleving van de regelgeving in verschillende rechtsgebieden.

Governance en ethisch zakendoen vormen de basis van de bedrijfsstrategie van Recticel. Belangrijke risico's in dit domein zijn corruptie, omkoping, overtredingen van de concurrentiewetgeving en niet-naleving van bestaande en zich ontwikkelende regelgevende kaders. Als deze risico's niet worden aangepakt, kan dit leiden tot juridische gevolgen, reputatieschade en financiële sancties.

Om deze risico's te beperken, houden de juridische, compliance- en governance-teams van Recticel toezicht op het beleid inzake ethiek en integriteit. We hebben klokkenluidersmechanismen, anticorruptietrainingsprogramma's en interne nalevingscontroles geïmplementeerd om ervoor te zorgen dat de gedragscode van Recticel strikt wordt nageleefd. Door de hoogste ethische normen te handhaven, versterken we ons engagement voor verantwoorde bedrijfspraktijken en duurzame groei.

2. FOCUS OP MATERIËLE RISICO'S

Hieronder volgt een overzicht van de geïdentificeerde ESG-risico's.

In tegenstelling tot materiële risico's, zoals prijsconcurrentie, macro-economische schommelingen of geopolitieke factoren, hebben de ESG-impacts, -risico's en -kansen (IRO's) de neiging zich over langere tijdshorizonten te ontwikkelen, vaak langer dan de traditionele financiële cycli. Daarom worden onze ESG-overwegingen over verschillende tijdshorizonten beoordeeld:

Substantieel risico	ESG IRO's
---------------------	-----------

Tijdshorizon	Korte termijn: ≤ 6 maanden Middellange termijn: 6-12 maanden Lange termijn: 12-24 maanden	Korte termijn: 0-5 jaar Middellange termijn: 5-10 jaar Lange termijn: 10-25 jaar
--------------	---	--

Deze dubbele tijdsbestekken zijn geïntegreerd in ons Enterprise Risk Management (ERM) programma dat materiële en ESG-risico's omvat.

R1 | Niet-naleving van wetgeving

Risicobeschrijving	
Situatie	- Recticel moet voldoen aan de CSRD (2024) en CSDD (2029), die een wetenschappelijk onderbouwd klimaatactieplan vereisen. - De SBTi-verbintenis voor 2030 en 2050 brengt kosten met zich mee die de prijzen, winstgevendheid en prestaties kunnen beïnvloeden, maar die ook kansen creëren. - Het bewaken en rapporteren van de voortgang op het gebied van broeikasgasreductie is van cruciaal belang om de doelstellingen te halen.
Taak	- Zakelijke partners en materialen beoordelen op afstemming met ons strategisch plan. - Evalueer de beschikbaarheid van technologie om de koolstofvoetafdruk te verkleinen. - Risico's aanpakken die verbonden zijn aan ambitieuze doelen.
Actie	- Samenwerken met leveranciers om de ingebouwde koolstofvoetafdruk van grondstoffen te verminderen. - Innovatieve, koolstofarme producten ontwikkelen. - Meer gerecycleerd materiaal in de aangekochte minerale wol en staal.
Resultaat	- Minder uitstoot van grondstoffen. - Nieuwe producten met een lagere koolstofuitstoot en een hoger gehalte aan gerecycleerd materiaal. - Sterkere samenwerking met leveranciers voor een duurzame toeleveringsketen. - Verbeterde operationele veerkracht en afstemming op duurzaamheidsdoelen op de lange termijn.
Primaire risicorespons	
Strategische planning	De routekaart voor de implementatie van SBTi-doelen bijwerken om een balans te vinden tussen ambitie en haalbaarheid, rekening houdend met de investeringscapaciteit van de organisatie, de invoering van technologie en operationele veranderingen.
Prioritering van investeringen	Prioriteit geven aan investeringen op basis van hun potentiële impact op kostenbesparingen, productprestaties en afstemming op SBTi-beloften.
Voortdurende verbetering	- Monitoren en evalueren om de voortgang naar SBTi-doelen te volgen. - Identificeer gebieden voor verbetering of aanpassing. - Een cultuur van duurzame innovatie bevorderen.
Kostenberekening	- Systemen en hulpmiddelen - Beleid en rapportagekaders - Gegevensverzameling en -beheer - Rapportage en openbaarmaking - Bewaking en controle

R2 | Wijzigingen in de regulering van bestaande producten en diensten

Risicobeschrijving
Situatie Recticel riskeert uitdagingen als het er niet in slaagt om de normen en reglementeringen te controleren en na te leven, in het bijzonder met betrekking tot de circulariteit aan het einde van de levenscyclus van producten.

Taak	Opvolgen van veranderingen in regelgeving die van invloed zijn op strategische doelstellingen
Actie	- Krachtige nalevingssystemen opzetten en procedures bijwerken om te voldoen aan nieuwe voorschriften. - Investeren in duurzame productinnovatie en gezamenlijke R&D op het gebied van circulariteit. Langdurige partnerschappen bouwen op met leveranciers, universiteiten en instituten. - Samenwerkingsverbanden ontwikkelen voor het inzamelen en verwerken van afgedankte materialen.
Resultaat	- Boetes voor niet-naleving voorkomen. - Versteviging van marktpositie en minimale operationele verstoringen. - Versterkte reputatie door inspanningen op het gebied van duurzaamheid. - Introductie van innovatieve producten met een hoger aandeel hernieuwbare energie.
Primaire risicorespons	
Toezicht op regelgeving	Opvolgen van wetgevende ontwikkelingen, beleidswijzigingen en trends in regelgeving die relevant zijn voor Recticel.
Betrokkenheid van belanghebbenden	- Deelnemen aan industrieforums om expertise te delen en adequate regelgevende kaders vorm te geven. - Samenwerken met leveranciers om de koolstofvoetafdruk van de producten te verlagen - Investeren in duurzame productinnovatie, waaronder gezamenlijke R&D.
Risicobeoordeling	Regelmatige risicobeoordelingen en scenarioanalyses uitvoeren om de impact van regelgeving op de activiteiten, financiën en strategie te evalueren.
Kostenberekening	Wetgevingsacties aanpakken via het interne juridische team, indien nodig met ondersteuning van externe advocatenkantoren.

R3 | Overgang naar meer gerecycleerd materiaal

Risicobeschrijving	
Situatie	- Productcirculariteit richt zich op het maximaliseren van de levenscyclus door middel van recycling en hergebruik. - Belangrijke risico's zijn onder andere de afhankelijkheid van gerecycleerd materiaal van consistente kwaliteit, de integratie van circulaire praktijken in de productie, hoge aanloopkosten, economische haalbaarheid en concurrerende snelheid van invoering.
Taak	- Processen aanpassen voor recycling- en herfabricagetechnologieën. - Zorgen voor een consistente productkwaliteit en concurrerend vermogen op de markt. - De economische levensvatbaarheid van circulaire initiatieven waarborgen.
Actie	- Volgen van trends in de sector en technologische ontwikkelingen. - Partnerschappen opbouwen met betrouwbare leveranciers. - Investeren in R&D, moderne technologieën en procesoptimalisatie. - Strikte protocollen voor kwaliteitsborging implementeren. - Kosten-batenanalyses uit en opvolgen van de marktdynamiek.
Resultaat	- Minder materiaalvariabiliteit en productieonderbrekingen. - Naadloze integratie van circulaire praktijken. - Versterkte marktpositie en concurrentievermogen. - Verbeterde economische duurzaamheid van circulaire technieken.
Primaire risicorespons	
Betrokkenheid van leveranciers	Sterke partnerschappen opbouwen met leveranciers om een stabiele aanvoer van gerecycleerd materiaal van hoge kwaliteit te kunnen garanderen en variabiliteitsrisico's te beperken.
Werkzaamheden	- Technologieën voor recyclage en hergebruik ontwikkelen en integreren. - Processen verfijnen om nieuwe technologieën efficiënt te integreren.

• Robuuste kwaliteitscontroles implementeren en bewaak de productprestaties bewaken om de kwaliteit te handhaven.
Kostenbeheer • Ffinanciering of subsidies voor circulaire initiatieven. • Voortdurend de economische impact evalueren en processen optimaliseren om de kosten te verlagen en de winstgevendheid te verbeteren.
Kostenberekening • Inspanningen richten op het verhogen van het gebruik van gerecycleerd materiaal.

R4 | Gedrag van klanten veranderen

Risicobeschrijving	
Situatie	• Verschuivingen in consumentenvoorkeuren, inclusief hernieuwbare inhoud en recycleerbaarheid, kunnen de vraag naar producten beïnvloeden. Minerale wol isolatiepanelen zijn voor 99% recyclebaar, terwijl polyurethaan isolatieplaten en panelen op dit gebied steeds beter worden.
Taak	• Kansen benutten om de klimaatprestaties te verbeteren, de impact op het milieu te verminderen en duurzame groei te stimuleren.
Actie	• O&O richten op geavanceerde isolatiematerialen met superieure prestaties en een lagere impact op het milieu (bijv. IMPACT® isolatieplaten met 25% biocirculaire materialen, waardoor de CO₂-uitstoot met 43% daalt). • Samenwerken met universiteiten om innovatieve materialen en technologieën te onderzoeken. • Gebruik maken van digitale tools en automatisering om de efficiëntie te verhogen en verspilling te verminderen. • Gebruik maken van gegevensanalyse om de activiteiten in de toeleveringsketen te optimaliseren en de koolstofvoetafdruk te minimaliseren. • Levenscyclusbeoordelingen (LCA) uitvoeren voor nieuwe producten om duurzaamheid te garanderen. • Certificeringen bekomen zoals LEED of BREEAM om de milieuprestaties te valideren.
Resultaat	• Slimme duurzame isolatiematerialen lanceren. • Verbeterde energie-efficiëntie en duurzaamheid. • Versterkte positie als leider in bouwmaterialen.
Primaire risicorespons	
Marktonderzoek	• Diepgaande studies uitvoeren uit om de vraag naar nieuwe producten te evalueren, rekening houdend met voorkeuren van klanten, markttrends, concurrentie en regelgeving.
Toeleveringsketen	• Zorgen voor flexibele productie- en toeleveringsketenactiviteiten om snel te kunnen inspelen op veranderingen in de markt. • De productieniveaus aanpassen aan de vraagvoorspellingen en voorraadbehoeften. • Samenwerking stimuleren tussen verschillende functies.
Kostenberekening	• De aanpak van dit risico wordt voornamelijk gedekt door lopende R&D-inspanningen, die 1% van de jaaromzet vertegenwoordigen.

R5 | Natuurrampen *

Risicobeschrijving	
Situatie	Natuurrampen (aardbevingen, overstromingen, branden, hagelbuien) kunnen schade aan de infrastructuur, operationele verstoringen en risico's voor het personeel veroorzaken.
Taak	Bepaal locatiespecifieke klimaatrisico's, beoordeel kwetsbaarheden en ontwikkel strategieën voor paraatheid, respons en herstel.
Actie (na beoordeling door verzekeringsmaatschappij)	- Gebouwen, activiteiten en toeleveringsketens beoordelen op rampbestendigheid. - De veiligheid van werknemers en IT-systemen waarborgen. - Locatiespecifieke noodplannen en bedrijfscontinuïteitsplannen ontwikkelen. - Operationele herstelstrategieën implementeren.
Resultaat	Verbeterde veerkracht bij rampen, operationele continuïteit en bescherming van personeel en bedrijfsmiddelen met robuuste respons- en herstelprotocollen. Uit recente evaluaties blijkt dat er geen dringende kwetsbaarheden zijn, maar er kunnen wel kosten ontstaan aan fotovoltaïsche installaties of daken door blootstelling aan hagel.
Primaire risicorespons	
Infrastructuur bouwen	- Beoordelen van de bestendigheid van gebouwen en voorzieningen tegen natuurrampen (aardbevingen, overstromingen, branden, stormen). - Operationele afhankelijkheden en gevolgen voor de veiligheid van werknemers aanpakken.
Gegevensinfrastructuur	Evalueer risico's voor IT-systemen en implementeer beveiligingen om gegevens te beschermen tegen verlies of corruptie.
Noodplannen	Rampenbestrijdingsplannen op maat ontwikkelen, bedrijfscontinuïteitsplannen (BCP) bijwerken en crisiparaatheid garanderen.
Kostenberekening	Geschatte mitigatiekosten: EUR 10 K per locatie (bijv. overstromingsmaatregelen) en EUR 20 K voor locaties die gevoelig zijn voor aardbevingen.

* In 2025 wordt een gedetailleerde analyse van het klimaatscenario voor de beoordeling van fysieke risico's uitgevoerd.

R6 | Koolstofprijsmechanismen

Risicobeschrijving	
Situatie	- Het EU-emissiehandelssysteem (ETS) wordt uitgebreid met CO₂e-emissies van gebouwen (ETS2). Tegen 2035 zullen de gratis emissierechten geleidelijk worden afgeschaft, wat van invloed zal zijn op de prijsstelling voor leveranciers in de EU. - Vanaf 2026 zal het Carbon Border Adjustment Mechanism (CBAM) van toepassing zijn op niet-EU-metalen, dat tegen 2030 alle sectoren zal omvatten en tegen 2035 volledig zal zijn geïmplementeerd.
Taak	- De impact van ETS2 op de energiekosten beoordelen. - Het effect van koolstofprijzen op de kosten van leveranciers en mogelijke doorberekening aan Recticel evalueren. - De impact van CBAM op materiaalkosten buiten de EU analyseren en strategieën voor risicobeperking uitwerken.
Actie	Modelmatige toename van energiekosten (EUR 57-350/tCO₂e) en mogelijkheden voor emissiereductie identificeren.

- Inkoopstrategieën aanpassen om kostenstijgingen te beheersen en te beperken. - Verkennen van het doorberekenen van hogere kosten aan klanten. - De impact van CBAM op de staalkosten controleren.
Resultaat - Budget beheren en besparen op energiekosten door efficiëntieverbeteringen. - Minimale impact op leverancierskosten door herziene inkoopstrategieën.
Primaire risicorespons
Modelleren - Schatting van de stijging van aanschaf- en bedrijfskosten (EUR 57-350/tCO₂e). - Samenwerken met leveranciers om hun reactie op koolstofprijzen te beoordelen.
Strategie - Inkoopstrategieën aanpassen om kostenstijgingen en risico's aan te pakken. - Opvolgen van effect van CBAM op metaalprijzen.
Kostenberekening - De nalevingskosten zijn minimaal door de lage directe impact van de koolstofprijs op Recticel. - Het modelleren van de inkoopkosten is eenvoudig en maakt gebruik van bestaande ESG-modellen en prognoses van koolstofprijzen.

R7 | Wangedrag

Risicobeschrijving
Situatie - Het risico op wangedrag en fraude kan een bedreiging vormen voor de activiteiten, integriteit en reputatie van Recticel als gevolg van onethisch gedrag en tekortkomingen in het bestuur. - Corruptie kan het vertrouwen schaden, wat kan leiden tot omzetverlies, contractannuleringen en uitdagingen in partnerschappen.
Taak en actie - Een cultuur van ethiek, integriteit en verantwoordelijkheid bevorderen. - Proactief fraude opsporen en onderzoeken. - Interne managementcontrole
Resultaat Ethisch zakendoen versterkt de waarden van Recticel, schept vertrouwen bij de belanghebbenden en versterkt de concurrentiepositie.
Primaire risicorespons
- Cultiveer een cultuur van ethiek en verantwoordelijkheid op alle niveaus, met duidelijke verwachtingen en leiderschap door het goede voorbeeld te geven. - Protocollen opstellen voor proactieve fraudedetectie, -rapportage en -onderzoek, waarbij vertrouwelijkheid, eerlijkheid en een eerlijk proces worden gewaarborgd. - Zorg voor personeelstraining en stimuleer een cultuur waarin medewerkers hun zorgen kunnen uiten en ethisch advies kunnen inwinnen zonder bang te hoeven zijn voor vergelding.

R8 Ineffectieve CIA

Risicobeschrijving
Situatie - Het risico van inadequaat beheer van bedreigingen voor vertrouwelijkheid, integriteit en beschikbaarheid (CIA) vormt een aanzienlijke uitdaging voor het cyberbeveiligingsbeleid van de Recticel Groep. - Dit risico kan worden verhoogd door verschillende factoren, waaronder een toename van cybercriminaliteit, onvoldoende cyberbeveiligingstraining, slecht onderhoud van IT-systemen, datalekken, beperkte middelen, menselijke fouten, gebrek aan bewustzijn en complexe gegevensopslagsystemen. - Deze uitdagingen bedreigen het vertrouwen van belanghebbenden en brengen de operationele effectiviteit van het bedrijf in gevaar.
Taak - Een alomvattende cyberbeveiligingsstrategie ontwikkelen en implementeren die de CIA van gegevens en infrastructuur versterkt. - Bewustwording vergroten, training geven, technische verdediging versterken en zorgen voor robuuste mechanismen om op incidenten te reageren.
Actie Voer een risicobeoordeling uit.

• Uitgebreide cyberbeveiligingstraining implementeren. • IT-infrastructuur versterken. • Protocollen voor het reageren op incidenten opstellen. Resultaat • De implementatie van een allesomvattende cyberbeveiligingsstrategie resulteert in een aanzienlijke vermindering van het aantal datalekken en een verbeterd vertrouwen van belanghebbenden in het vermogen van Recticel Group om gevoelige informatie te beschermen. • Verbeterde trainingsprogramma's, een groter bewustzijn onder werknemers en een groter reactievermogen, wat leidt tot een cultuur van veiligheid.
Primaire risicorespons
• Uitgebreide cyberbeveiligingstraining om het bewustzijn van cyberrisico's, best practices en reacties op incidenten te vergroten, zodat er een cultuur ontstaat waarin medewerkers snel bedreigingen kunnen herkennen en melden. • Robuust onderhoud van de IT-infrastructuur, waaronder regelmatige updates, patching, antivirusbewaking en kwetsbaarheidsbeoordelingen om risico's te minimaliseren en de continuïteit van systemen te waarborgen. • Strategische investeringen in cyberbeveiliging om de detectie van bedreigingen, de reactie op incidenten en de herstelmogelijkheden te versterken.

R9 | Sourcing concentratie

Risicobeschrijving
Situatie • De afhankelijkheid van een beperkt aantal leveranciers voor kritieke grondstoffen houdt risico's in voor de activiteiten en productie van Recticel. Taak • De kwetsbaarheid van de toeleveringsketen verminderen door leveranciers te diversifiëren en de blootstelling aan onderbrekingen en prijsvolatiliteit te verminderen. Actie • Potentiële partners identificeren in verschillende regio's. • Het kwalificatieproces stroomlijnen voor leveranciers. Resultaat • Lager risico op onderbrekingen in de aanvoer en instabiele prijzen. • Handhaaf concurrerende prijzen en operationele veerkracht.
Primaire risicorespons
Beheer van leveranciersrelaties • Stimuleer samenwerking Diversificatie van leveranciers • Alternatieve leveranciers kwalificeren om afhankelijkheid te verminderen en strategische partnerschappen op te bouwen. Voorraadbeheer • Voldoende voorraad aanhouden van kritieke materialen om onderbrekingen in de bevoorrading te beperken.

VOORWAARDELIJKE ACTIVA EN VERPLICHTINGEN

a. Wetteren (België)

In de productie-eenheid van Wetteren (België) werd in de loop van 2021 een historische asbestvervuiling aangetroffen. In 2022 zijn de bodemonderzoeken en voorlopige saneringsplannen afgerond. De totale voorziening bedraagt euro 1,0 miljoen aan het einde van 2024. Deze site is met de juridische entiteit Recticel Engineered Foams Belgium BV overgedragen aan de Carpenter Groep op 12 juni 2023. Een overig klein deel van het terrein, dat verhuurd werd aan Ascorium Belgium NV, werd intussen ook overgedragen aan Carpenter. De saneringsverantwoordelijkheid blijft gedeeltelijk bij Recticel en is gedeeltelijk overgegaan naar Carpenter. De sanering zou in 2026 starten.

b. Geschillen

De Groep heeft het voorwerp uitgemaakt van een antitrustonderzoek op Europees niveau. Op 29 januari 2014 kondigde Recticel aan dat een schikking werd bereikt met de Europese Commissie in het onderzoek naar polyurethaanschuim. De zaak werd afgesloten na betaling van de laatste tranche van de effectieve boete in april 2016.

Er werden verschillende vorderingen ingediend door een of meer klanten, die aanvoeren schade te hebben geleden als gevolg van het gedrag waarop de beslissing van de Europese Commissie inzake kartelvorming betrekking had. Er loopt nog slechts één gerechtelijke procedure in Duitsland die verband houdt met de vroeger Eurofoam joint venture. Deze procedure verloopt zeer traag door wijzigingen bij de rechtbank en is opgeschort tot mei 2025. Er kunnen geen bijkomende nieuwe vorderingen worden gestart aangezien verjaring is ingetreden. Recticel heeft de gegrondheid van deze zaak grondig bekeken samen met zijn juridische adviseurs en heeft een voorziening aangelegd om eventuele juridische kosten in dit verband te dekken.

Met betrekking tot het lopende geschil kan in dit stadium geen weloverwogen oordeel worden gevormd over de uitkomst van de procedure claim of over het bedrag van een mogelijk verlies voor de vennootschap.

Een van de vroegere entiteiten van de Recticel Groep in Duitsland werd in 2014 gedagvaard door een misnoegde distributeur wegens vermeende mededingingsbeperkende gedragingen, waaronder verticale prijsbinding in de jaren 2005, 2006 en 2007-2009. De zaken m.b.t. 2005 en 2006 werden afgewezen, zowel in eerste aanleg als in hoger beroep. De zaak m.b.t. 2007-2009 werd initieel afgewezen, maar bij beslissing van 12 september 2023 van het Berlijnse Hooggerechtshof toch opnieuw geopend en terug verwezen naar het Berlijnse Hof van Beroep. De zaak is nog niet opnieuw voor behandeling opgestart. De betrokken entiteit is in 2022 overgedragen aan de Aquinos Groep, maar de eventuele aansprakelijkheid die uit deze zaak zou kunnen volgen, alsook de kosten voor deze procedure, blijven bij Recticel. Er is voor deze zaak een provisie aangelegd, na overleg met de juridische adviseurs. Er kan echter op dit moment geen verder oordeel worden gegeven over de uitkomst van deze procedure voor Recticel.

Op 23 December 2024 heeft de Poolse eigenaar van de productiesite gehuurd door Aquinos Bedding Poland Sp. z o.o. (voorheen Recticel Bedding Poland Sp.z o.o.) een aanmaning tot betaling verstuurd aan Recticel NV voor een bedrag van EUR 0,9 miljoen op basis van een garantie gegeven door Recticel NV in 2020 (voor haar toenmalige Recticel Bedding dochtervennootschap), vermits Aquinos Bedding Poland de huur en service kosten niet meer betaalde sinds vele maanden. Op basis van de verkoopovereenkomst gesloten in 2022 met Aquinos Group voor de verkoop van de Recticel Bedding entiteiten, zou Aquinos Groep deze garantie overgenomen moeten hebben, wat tot op heden nog niet gebeurd is. Mocht Recticel verplicht worden tot betaling onder deze garantie, kan zij deze sommen, verhoogd met eventuele intresten en kosten terugvorderen van Aquinos Groep op basis van de voormelde verkoopovereenkomst van 2022.

Een van de entiteiten van de Groep heeft in het Verenigd Koninkrijk het voorwerp uitgemaakt van een HSE-onderzoek na een dodelijk ongeval met een werknemer in 2015. Na de onderzoekfase heeft de HSE een aantal beschuldigingen aan het adres van Recticel Ltd geuit wegens overtreding van de HSE-voorschriften. Recticel heeft op deze aantijgingen geantwoord. In oktober 2021 heeft de HSE bevestigd dat zij een handhavingsbeslissing had genomen. Eind 2022 heeft de HSE aangegeven bij gebrek aan bewijzen geen maatregelen tegen het bedrijf meer te zullen nemen. De voorziening die voor deze zaak was aangelegd, is derhalve teruggenomen. De procedure op zich is nog steeds niet afgelopen voor administratieve redenen.

Een van de vroegere entiteiten van de Groep in Frankrijk is betrokken bij een arbeidsrechtelijke zaak na de sluiting van een productievestiging, waarbij de voormalige werknemers een vordering hebben ingesteld om aanvullende vergoedingen te krijgen op grond van het feit dat de economische redenen voor de sluiting ongeldig zouden zijn. De gerechtelijke procedures hebben tot dusver het standpunt van de werknemers bevestigd. Eén procedure loopt nog. Er is een voorziening aangelegd voor een mogelijke negatieve uitkomst. De betrokken entiteit is op 12 juni 2023 overgedragen aan Carpenter, maar het risico op deze zaak blijft bij Recticel en blijft voorzien.

Op 3 mei 2024 heeft Carpenter een claim verzonden aan Recticel voor een bedrag van EUR 1,9 miljoen in het kader van een mogelijk belasting die het gevolg zou zijn van de erkenning van een badwill op de verkoop van Recticel Engineered Foams Belgium NV, naar aanleiding van de herziening van de verkoopprijs in 2023. Recticel NV betwist deze claim en beschikt over gegronde juridische en economische argumenten ter weerlegging.

Na het brandincident in Most (Tsjechië) is de betrokken entiteit van de Groep tijdelijk niet in staat geweest om de contractueel overeengekomen hoeveelheden producten te leveren, wat heeft geleid tot productieonderbrekingen bij de directe klanten en de autofabrikanten. De betrokken entiteit van de Groep heeft daarvoor overmacht ingeroepen, maar een aantal klanten heeft dit in twijfel getrokken of zelfs betwist en te kennen gegeven dat bijkomende vorderingen konden worden ingesteld om schadevergoeding te verkrijgen. Hoewel de Groep hiervoor verzekerd is in overeenstemming met de gangbare normen in de sector, kan niet worden uitgesloten dat dergelijke vorderingen kunnen leiden tot financiële verliezen voor de betrokken vennootschappen. Eén klant heeft in de loop van het eerste halfjaar van 2019 een gerechtelijke procedure opgestart in Frankrijk. De procedure in eerste aanleg loopt nog steeds en zal naar verwachting midden 2025 afgerond worden.

Recticel heeft een voorlopige koopovereenkomst getekend met de aandeelhouders van Gór-Stal voor de overname van de isolatieplaatactiviteiten van Gór-Stal in Bochnia (Polen) voor een ondernemingswaarde van euro 30 miljoen. De verkoop vereiste een voorafgaande afsplitsing van deze activiteiten in een nieuwe juridische entiteit. Beide partijen hebben goed samengewerkt om het boekenonderzoek af te ronden en deze afsplitsing tegen juli 2021 te realiseren, maar toen vroegen de verkopers een prijsaanpassing op grond van gewijzigde marktomstandigheden. Recticel heeft om meer informatie verzocht alvorens een dergelijk verzoek in overweging te nemen, dat in strijd was met de overeenkomst. De verkopers verstrekten dergelijke informatie niet en deelden in oktober 2021 Recticel mee dat zij de transactie niet langer wensten voort te zetten. Recticel heeft de verkopers aan het einde van het jaar meegedeeld dat zij hun verplichtingen uit hoofde van de overeenkomst niet zijn nagekomen en dat Recticel gerechtelijke procedures zou starten om de voorlopige overeenkomst te doen naleven of schadevergoeding te verkrijgen. Deze gerechtelijke procedures werden gestart in 2022 en lopen tot op heden, waarbij geen conclusie wordt verwacht op korte termijn.

In de loop van het jaar 2024 werden een aantal claims ontvangen door onze isolatie entiteit in Frankrijk en door Recticel NV betreffende kwaliteitsproblemen. Deze problemen kunnen samengevat worden als volgt: (i) een wijzigingen in de formulering met betrekking tot isolatieplaten die in 2018-2019 werden geproduceerd, (ii) uitzettende dakopstanden in geval van een bepaalde plaatsing op platte daken, (iii) krimp van isolatieplaten, en (iii) delaminatie van de zogenaamde 'facier' van de PIR binnenkant van de isolatieplaten. Hoewel de Groep in dit opzicht verzekerd is voor productaansprakelijkheid in overeenstemming met industriële normen, kan niet worden uitgesloten dat dergelijke claims kunnen leiden tot financiële verliezen voor de Groep. Voor deze claims werden voorzieningen aangelegd in 2023, die in 2024 grotendeels konden worden teruggenomen.

Op 31 december 2024 bedroegen de totale voorzieningen voor overige geschillen, milieurisico's en overige risico's op het niveau van Recticel Group euro 29,7 miljoen in de geconsolideerde financiële staten. Overeenkomstig de informatie-vrijstelling onder IAS 37 §92 zal de Groep geen verdere informatie bekendmaken over de aannames voor de voorzieningen, met inbegrip van details over het huidige en het verwachte aantal rechtszaken en vorderingen.

De Groep is van mening dat de openbaarmaking van dergelijke informatie de Groep kan schaden in het kader van de lopende vertrouwelijke onderhandelingen en zou kunnen resulteren in financiële verliezen voor Recticel en zijn aandeelhouders.

* * * *

Op basis van hoger vermelde elementen, sluit het boekjaar 2024 af met een verlies van 71.806.326,50 EUR

Rekening houdend met de overgedragen verlies van 71.806.326,50 EUR bedraagt het te bestemmen resultaat voor het boekjaar 2024 aldus 393.131.149,19 EUR.

De Raad van Bestuur stelt u voor om deze winst als volgt te bestemmen :

Verlies van het boekjaar :	-	€ 71.806.326,50
Overgedragen winst van het vorige boekjaar :	+	€ 464.937.475,69
Te bestemmen resultaat :	=	€ 393.131.149,19
Bruto dividend voor de aandelen (*):	-	€ 17.547.835,20
Toevoeging aan de wettelijke reserves	-	€ 0,00
Over te dragen winst :	=	€ 375.583.313,99

(*) Bruto dividend per aandeel van € 0,31, desgevallend te verminderen met de roerende voorheffing, resulterend in een netto dividend van € 0,2170 per aandeel.

Wij stellen u voor de jaarrekening 2024, aldus vastgesteld, goed te keuren.

* * * * *

In het kader van het toegestaan kapitaal en het Recticel Stock Option Plan heeft de Raad van Bestuur op 29 augustus 2024 maximaal 492.500 inschrijvingsrechten (warranten) uitgegeven, zonder voorkeurrecht voor de bestaande aandeelhouders, in het voordeel van de leidinggevende kaderleden op internationaal niveau van Recticel. De begunstigten zullen deze inschrijvingsrechten kunnen uitoefenen tegen de prijs van 12,92 Euro per gewoon aandeel tijdens de uitoefeningsperiode, die loopt van 1 januari 2028 tot 16 juni 2031.

De verwatering met betrekking tot het warrentenplan 2024 die door de bestaande aandeelhouders zal geleden worden als gevolg van alle verrichtingen bedraagt 0,030 euro op de waarde van het aandeel in geval van een jaarlijkse lineaire stijging van aandelenkoers met 8% en 0,008 euro per aandeel in geval van jaarlijkse lineaire stijging van de aandelenkoers met 4% (zijnde respectievelijk 1,05 % en 0,84 % van de waarde van het aandeel overeenkomstig de gekozen hypothesen rekening houdende met alle niet uitgeoefende warranten), in de veronderstelling in beide gevallen dat de Inschrijvingsrechten zullen worden uitgeoefend na 60% van de resterende duur van de looptijd, en rekening houdend met een aandelenprijs van respectievelijk 16,49 euro en 13,87 euro. De resultaten van een berekening van de verwatering overeenkomstig de methode Black & Scholes toont een verwatering van 0,0345 euro per aandeel (ofwel 0,201 % van de waarde van het aandeel overeenkomstig de gekozen hypothesen rekening houdende met alle niet uitgeoefende inschrijvingsrechten). Beide methodes houden rekening met de uitkering van een dividend van 0,31 euro (met een jaarlijkse groeivoet van 5% en een interestvoet op 5 jaar van 1,07 %).

Toepassing van artikel 7:96 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen

In het kader van deze uitgifte werd voorgesteld om de heer Jan VERGOTE, als vaste vertegenwoordiger van CORAL & WALLACE BV, omwille van de waarde die de Raad van Bestuur erkent aan zijn prestaties ten voordele van de Vennootschap en zijn inzet ter ondersteuning van de ontwikkeling van de Vennootschap in de toekomst, 125.000 inschrijvingsrechten aan te bieden die een theoretisch financieel voordeel uitmaken van 497.000 Euro.

Tevens wordt verwezen naar het volgend uittreksel uit de notulen van de vergadering van de Raad van Bestuur van 28 augustus 2024 :

“A. De voorzitter verklaart dat de volgende punten op de agenda staan:

1. Uitgifte en toekenning van 492.500 inschrijvingsrechten gunste van het personeel (art 1:27 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen) van de Vennootschap, van een verbonden vennootschap in de zin van artikel 1:20 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen of van een vennootschap waarin de Vennootschap een deelneming heeft in de zin van de artikelen 1:22 en 1:23 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen;

B. Voor enige beraadslaging, geeft de voorzitter voorlezing van de brief, gedateerd op 22 augustus 2024, van de heer Jan Vergote in zijn hoedanigheid van vertegenwoordiger van CORAL & WALLACE BV, gedelegeerd bestuurder, aan de andere bestuurders van de vennootschap, waarvan een kopie is gehecht aan de huidige notulen. In overeenstemming met artikel 7:96 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, werd de commissaris op de hoogte gebracht van het bestaan van een belangenconflict in hoofde van de persoon genoemd in de vorige paragraaf.

De heer Jan Vergote trekt zich terug en neemt noch deel aan beraadslaging noch aan de stemming.

II. Verslagen

De Raad van Bestuur keurt het bijzonder verslag (met drie bijlagen), opgesteld in overeenstemming met de artikelen 7:180, 7:191 en 7:193 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, goed. Dit verslag zal aan de onderhavige notulen aangehecht blijven.

In dit verband maakt ook de commissaris, "**PWC Bedrijfsrevisoren BV o.v.v.e CVBA**", in toepassing van artikel 7:180 en artikel 7:191 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen verslag op, verslag dat hieraan gehecht zal blijven, met als doel een omstandige verantwoording te geven van deze transactie en de financiële gevolgen van deze transactie op de aandeelhouders.

De conclusies van het verslag van de commissaris luiden als volgt:

"Op basis van onze beoordeling is niets onder onze aandacht gekomen dat ons ertoe aanzet van mening te zijn dat de boekhoudkundige en financiële gegevens - opgenomen in het bijzonder verslag van de raad van bestuur dat de verantwoording van de uitgifteprijs en de gevolgen voor de vermogens- en lidmaatschapsrechten van de aandeelhouders omvat - niet in alle materiële opzichten getrouw en voldoende zijn om de raad van bestuur die over de voorgestelde verrichting moet stemmen voor te lichten.

Beperking van het gebruik van ons verslag

Dit verslag werd enkel opgesteld uit hoofde van artikelen 7:180 en 7:191 WvV in het kader van het voorstel van de raad van bestuur om inschrijvingsrechten uit te geven in het kader van het Warrantplan juni 2024 voorgesteld aan de bestuurders en het mag niet voor andere doeleinden worden gebruikt.

Gent, 23 augustus 2024

De commissaris

PwC Bedrijfsrevisoren BV

Vertegenwoordigd door

Wouter Coppens*

Bedrijfsrevisor

*Handelend in naam van Wouter Coppens BV"

III. Besluiten van de Raad van Bestuur

Na voorlezing van de agenda en na beraadslaging, worden de volgende besluiten met eenparigheid van stemmen aangenomen:

De Raad van Bestuur beslist de uitgifte en de toekenning van 492.500 inschrijvingsrechten op naam aan het personeel (art 1:27 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen) van de Vennootschap, van een verbonden vennootschap in de zin van artikel 1:20 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen of van een vennootschap waarin de Vennootschap een deelneming heeft in de zin van de artikelen 1:22 en 1:23 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen in de verhoudingen die worden aangeduid in Bijlage 2 van het bijzonder verslag van de Raad van Bestuur.

De Raad van Bestuur is van oordeel dat het voordeel dat wordt toegekend aan de uitvoerende bestuurders van de Vennootschap (of vertegenwoordigers van vennootschappen die deze functie uitoefenen) geen bijzondere nadelige vermogensrechtelijke gevolgen zal hebben voor de Vennootschap, en hetzelfde dilutief effect zal hebben dan hetgeen geldt voor alle begunstigden volgens het verslag opgesteld overeenkomstig artikel 7:191 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

In het kader van de door de Buitengewone Algemene Vergadering van aandeelhouders d.d. 25 mei 2021 gegeven machtiging aan de Raad van Bestuur tot kapitaalverhoging, in één of meerdere keren, door de uitgifte van inschrijvingsrechten ten belope van zes miljoen negenhonderd negenenzeventig duizend negenhonderd zevenentwintig euro vijftig cent (6.979.927,50 EUR) onder de voorwaarden vastgelegd in artikel 6 van de statuten van de Vennootschap, beslist de Raad van Bestuur om ten voordele van de in bijlage opgesomde personen, buiten het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders, gratis 492.500 inschrijvingsrechten op naam uit te geven, die elk recht geven om in te schrijven op één aandeel van de Vennootschap voor de prijs van 12,92 euro onder de voorwaarden vastgesteld in bijlage 1 van het bijzonder verslag van de Raad van Bestuur, gedurende een periode die zich uitstrekt van 1 januari 2028 tot 16 juni 2031.

Alle machten worden verleend aan de bestuurders en aan de heren Bart Van den Eede, Koen Van Uffelen, en Mevrouw Ingrid Van Paemel en Mevrouw Nathalie Spelkens, die twee aan twee gezamenlijk optreden om, in één of meerdere keren, bij een authentieke akte vast te stellen de daaruit voortvloeiende verhoging van het kapitaal en het aantal ter vertegenwoordiging van die verhoging uitgegeven nieuwe aandelen onder overlegging van een lijst van de uitgeoefende inschrijvingsrechten, voor echt verklaard door de commissaris of de commissarissen.

Deze vaststelling heeft wijziging tot gevolg van de statutaire bepalingen betreffende het bedrag van het kapitaal en het aantal aandelen die ze vertegenwoordigen. Zij zal de hoedanigheid van aandeelhouder verlenen aan de houder van het inschrijvingsrecht die zijn recht zal hebben uitgeoefend."

Tijdens het afgelopen boekjaar heeft de Raad van Bestuur verschillende kapitaalverhogingen doorgevoerd in het kader van het toegestaan kapitaal, die als volgt kunnen worden samengevat:

- Op 29 maart 2024 werd het maatschappelijk kapitaal tot 140.727.300 euro verhoogd als gevolg van de uitoefening van 30.000 inschrijvingsrechten van het plan uitgegeven op 28 juni 2019, en 30.000 inschrijvingsrechten van het plan uitgegeven op 29 juni 2020. Hierdoor werden er 60.000 nieuwe gewone aandelen gecreëerd, die vanaf 3 april 2024 toegelaten werden tot de handel op Euronext Brussels.
- Op 2 mei 2024 werd het maatschappelijk kapitaal tot 140.802.300 euro verhoogd als gevolg van de uitoefening van 25.000 inschrijvingsrechten van het plan uitgegeven op 30 juni 2017, 5.000 inschrijvingsrechten van het plan uitgegeven op 28 juni 2019 en 5.000 inschrijvingsrechten van het plan uitgegeven op 29 juni 2020. Hierdoor werden er 30.000 nieuwe gewone aandelen gecreëerd, die vanaf 6 mei 2024 toegelaten werden tot de handel op Euronext Brussels.
- Op 31 mei 2024 werd het maatschappelijk kapitaal tot 140.939.800 euro verhoogd als gevolg van de uitoefening van 50.000 inschrijvingsrechten van het plan uitgegeven op 30 juni 2017 en 5.000 inschrijvingsrechten van het plan uitgegeven op 29 juni 2020. Hierdoor werden er 55.000 nieuwe gewone aandelen gecreëerd, die vanaf 4 juni 2024 toegelaten werden tot de handel op Euronext Brussels.
- Op 28 juni 2024 werd het maatschappelijk kapitaal tot 141.246.050 euro verhoogd als gevolg van de uitoefening van 15.000 inschrijvingsrechten van het plan uitgegeven op 29 april 2016, 85.000 inschrijvingsrechten van het plan uitgegeven op 30 juni 2017, van 7.500 inschrijvingsrechten van het plan uitgegeven op 28 juni 2019 en 15.000 inschrijvingsrechten van het plan uitgegeven op 29 juni 2020. Hierdoor werden er 122.500 nieuwe gewone aandelen gecreëerd, die vanaf 2 juli 2024 toegelaten werden tot de handel op Euronext Brussels.
- Op 20 december 2024 werd het maatschappelijk kapitaal tot 141.514.800 euro verhoogd als gevolg van de uitoefening van 15.000 inschrijvingsrechten van het plan uitgegeven op 29 april 2016 en van 92.500 inschrijvingsrechten van het plan uitgegeven op 25 april 2018. Hierdoor werden er 107.500 nieuwe gewone aandelen gecreëerd, die vanaf 24 december 2024 toegelaten werden tot de handel op Euronext Brussels.

Het totale aantal door Recticel NV aangehouden eigen aandelen bedraagt 326.800 (0,58%). In dat verband werd een bijzondere onbeschikbare reserve gevormd ten bedrage van 1.398.050,40 euro.

In 2024 heeft Recticel NV 2.3 miljoen Euro geïnvesteerd in Onderzoek en Ontwikkeling in het Sustainable innovation Department.

De kosten voor onderzoek en ontwikkeling worden sinds 2011 geactiveerd en afgeschreven over een periode van 3 tot 5 jaar. Voor 2024 bedraagt deze activering 2.3 miljoen Euro, wat de totaal geactiveerde R&D kosten op 46.7 miljoen euro brengt waarvan er 42.5 miljoen afgeschreven zijn. Aangezien enkel ontwikkelingskosten kunnen geactiveerd worden, worden de onderzoekskosten volledig afgeschreven op het einde van het boekjaar waarin ze geactiveerd werden.

De globale bezoldigingen van PwC incl. enkelvoudige en de geconsolideerde jaarrekeningen van Recticel Group voor 2024 bedragen 787,8 KEUR (1.235 KEUR in 2023), waarvan:

- 490,1 KEUR in 2024 (471,8 KEUR in 2023) voor de bezoldiging van de Commissaris van Recticel NV incl. CSRD rapportering vanaf 2024;
- 27,1 KEUR (26,2 KEUR in 2023) voor aanvullende controleprocedures;
- 101,8 KEUR (527,5 KEUR in 2023) euro voor andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten;
- 114,5 KEUR (178,7 KEUR in 2023) voor de bezoldigingen van personen met wie de commissaris verbonden is voor de uitoefening van een mandaat;
- 54,5 KEUR (31,1 KEUR in 2023) voor belastingsopdrachten.

Het globale bedrag van de bezoldigingen voor Recticel NV voor 2024 bedraagt 574,7 KEUR (797,1 KEUR in 2023), waarvan :

- 394,6 KEUR in 2023 (367,9 KEUR in 2023) voor de bezoldiging van de Commissaris incl. CSRD rapportering vanaf 2024;
- 24,1 KEUR (23,2 KEUR in 2023) voor aanvullende controleprocedures;
- 101,8 KEUR (377,4 KEUR in 2023) voor andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten;
- 54,2 KEUR (28,4 KEUR in 2023) voor betalingsopdrachten.

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

Er valt ten slotte te noteren dat Recticel NV geen bijkantoren heeft.

Op voorstel van de Raad van Bestuur en na advies van het Remuneratie- en Benoemingscomité heeft de algemene vergadering van 28 mei 2024 het volgende beslist:

- De vergadering aanvaardt het ontslag van Olivier Chapelle BV, Gedelegeerd Bestuurder, vertegenwoordigd door de heer Olivier Chapelle, met ingang van 31 augustus 2023.
- De vergadering benoemt als Bestuurder Coral & Wallace BV, vast vertegenwoordigd door de heer Jan Vergote, voor een termijn van drie jaar die zal eindigen na de Gewone Algemene Vergadering van 2027
- De vergadering stelt vast dat het mandaat van Carpe Valorem BV, vast vertegenwoordigd door de heer Kurt Pierloot, als niet-uitvoerend en onafhankelijk bestuurder afloopt na de Gewone Algemene Vergadering van 28 mei 2024. De vergadering besluit om in zijn vervanging te voorzien.
- De Raad van Bestuur beveelt aan om IRIDI BV, vast vertegenwoordigd door de heer Frank Coenen te benoemen als niet-uitvoerend en onafhankelijk bestuurder, voor een periode van drie jaar, die zal eindigen na de Gewone Algemene Vergadering van 2027.
De heer Frank Coenen genoot een opleiding als Chemical Engineer aan de Universiteit Gent waar hij in 1982 afstudeerde. Hij heeft in 1983 ook nog een postgraduaat Management behaald aan de Universiteit Leuven en voltooide het Management Program aan INSEAD.
De heer Frank Coenen was de drijvende kracht achter ASK Chemicals als CEO, na een splitsing van Clariant en Ashland, onder de vlag van de Rhône Group. Voordat hij bij ASK Chemicals kwam, was hij CEO van de Tessenderlo Group, waar hij de onderneming transformeerde door zich te richten op drie groeisectoren: Agro, Bio-residuen en Mijnbouw & Waterbehandeling, en tegelijkertijd de niet-kernactiviteiten afstootte.
De vergadering benoemt ter vervanging van Carpe Valorem BV, vast vertegenwoordigd door de heer Kurt Pierloot, IRIDI BV, vast vertegenwoordigd door de heer Frank Coenen, als niet-uitvoerend en onafhankelijk bestuurder voor een periode van drie jaar die zal eindigen na de Gewone Algemene Vergadering van 2027.
- De vergadering stelt vast dat het mandaat van Thijs Johnny BV, vast vertegenwoordigd door de heer Johnny Thijs, als niet-uitvoerend en onafhankelijk bestuurder, afloopt na de Gewone Algemene Vergadering van 28 mei 2024. De vergadering besluit om in zijn vervanging te voorzien.

- De Raad van Bestuur beveelt aan om D.A.S.T. NV, vast vertegenwoordigd door de heer Wim Dejonghe, te benoemen als niet-uitvoerend en onafhankelijk bestuurder, voor een periode van drie jaar, die zal eindigen na de Gewone Algemene Vergadering van 2027.
De heer Wim Dejonghe genoot een opleiding Rechten aan de KU Leuven waar hij afstudeerde in 1984. Hij begon zijn carrière als advocaat en werkte sinds 1986 in verscheidene advocatenkantoren over de hele wereld.
De heer Wim Dejonghe heeft sinds 2008 een cruciale rol gespeeld bij Allen & Overy, eerst als wereldwijd managing partner tot 2016 en momenteel als senior partner. Hij leidde het kantoor door belangrijke veranderingen in de sector.
De vergadering benoemt ter vervanging van Thijs Johnny BV, vast vertegenwoordigd door de heer Johnny Thijs, D.A.S.T. NV, vast vertegenwoordigd door de heer Wim Dejonghe, als niet-uitvoerend en onafhankelijk bestuurder voor een periode van drie jaar die zal eindigen na de Gewone Algemene Vergadering van 2027.
- De vergadering hernieuwt 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 2027.
- De vergadering bevestigt als onafhankelijk bestuurder IRIDI BV vast vertegenwoordigd door de heer Frank Coenen in de zin van artikel 7:87 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen. IRIDI BV en de heer Frank Coenen 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).
- De vergadering bevestigt als onafhankelijk bestuurder D.A.S.T. NV vast vertegenwoordigd door de heer Wim Dejonghe in de zin van artikel 7:87 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen. D.A.S.T. NV en de heer Wim Dejonghe 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).
- De vergadering bevestigt als onafhankelijk bestuurder 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 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 herbenoemt als commissaris voor een periode van drie jaar die zal eindigen na de Gewone Algemene Vergadering van 2027, PwC Bedrijfsrevisoren BV, met maatschappelijke zetel Culliganlaan 5, 1831 Machelen, vertegenwoordigd door Wouter Coppens BV, met als vaste vertegenwoordiger de heer Wouter Coppens, teneinde de controle uit te voeren over de boekjaren afgesloten op 31 december 2024, 2025 en 2026.
De vergoeding van de commissaris voor 2024 bedraagt EUR 268.392.

Conform artikel 7:99 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen verklaart Recticel dat de Voorzitter van het Auditcomité aan de vereisten van onafhankelijkheid voldoet en dat hij de nodige deskundigheid bezit op het gebied van boekhouding en audit. De leden van het Auditcomité beschikken tevens over collectieve deskundigheid op het gebied van de activiteiten van de Vennootschap.

Conform artikel 7:100 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen verklaart Recticel, voor zover als nodig, dat het Remuneratie- en Benoemingscomité over de nodige deskundigheid beschikt op het gebied van remuneratiebeleid.

Statutaire verkiezingen

Op de Gewone Algemene Vergadering van 27 mei 2025 zullen, op advies van de Raad van Bestuur, een aantal nieuwe mandaten ter stemming worden voorgelegd. Meer informatie is te vinden op onze corporate website (www.recticel.com).

Informatie omtrent belangrijke gebeurtenissen die na het einde van het boekjaar hebben plaatsgevonden

Op 4 maart 2025 kondigde Recticel aan dat zij haar panels divisie zal versterken door te investeren in een nieuwe productfaciliteit in de Verenigde Staten van Amerika, met voorziene startdatum in Q4 2026. Deze investering wordt geschat op 50 miljoen EUR.

Liquiditeit - Going concern

De financieringsbronnen zijn goed gediversifieerd en het grootste deel van de schuld is kortlopend.

In juni 2023 werd, met de opbrengst van de verkoop van de Recticel Engineered Foams activiteiten, de gesyndiceerde doorlopende kredietfaciliteit, het overbruggingskrediet, het commercial paper-programma en de non-recourse factoring faciliteiten terugbetaald.

De gesyndiceerde doorlopende kredietfaciliteit van 100 miljoen euro werd verlengd met een periode van 2 jaar tot 2025.

Naaste de geldbeleggingen en de gesyndiceerde doorlopende kredietfaciliteit heeft Recticel een gediversifieerd aanbod van kortlopende financieringsbronnen, waaronder een commercial paper-programma en non-recourse factoringfaciliteiten die momenteel niet gebruikt worden na de verkoop van de Recticel Engineered Foams activiteiten aan Carpenter Co.

De gediversifieerde financieringsstructuur en de beschikbaarheid van gecommitteerde ongebruikte kredietfaciliteiten voor 100 miljoen euro garanderen de nodige liquiditeit om de toekomstige activiteiten te verzekeren en de financiële verplichtingen op korte en middellange termijn na te komen.

Recticel gaat geen financiële instrumenten aan die gelddeposito's of andere garanties vereisen (d.w.z. margestortingen).

Financiële instrumenten per 31 december 2024

Rente- en wisselrisico's worden binnen Recticel Groep centraal beheerd. Voor de afdekking van beide risico's maakt men gebruik van renteswaps enerzijds en wisselderivaten anderzijds. Er zijn geen renteswaps die als zodanig betrekking hebben op Recticel, die deze laat lopen van Recticel International Services.

Duurzaamheidsinformatie

Ingevolge de omzetting in Belgisch recht van Richtlijn (EU) 2022/2464 met betrekking tot duurzaamheidsrapportering door ondernemingen, is de Vennootschap verplicht om duurzaamheidsinformatie op te nemen die nodig is om inzicht te krijgen in de effecten van de groep op duurzaamheidskwesties, alsmede informatie die nodig is om te begrijpen hoe duurzaamheidskwesties van invloed zijn op de ontwikkeling, de prestaties. Zulke geconsolideerde duurzaamheidsinformatie is opgenomen in het geïntegreerde jaarverslag van Recticel NV, dat geraadpleegd kan worden op de website van Recticel NV (www.recticel.com).

Verklaring deugdelijk bestuur en verklaring niet-financiële informatie (NFI)

De verklaring deugdelijk bestuur en verklaring niet-financiële informatie (NFI) overeenkomstig de artikelen 3:6,\$3 en 3:6,\$4 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen worden als bijlage bij dit jaarverslag gevoegd.

Kwijting te verlenen aan de bestuurders en commissaris

Wij verzoeken de aandeelhoudersvergadering van de Vennootschap om kwijting te verlenen aan de bestuurders en de commissaris van de Vennootschap voor de uitoefening van hun mandaat gedurende het boekjaar 2024.

Voor de Raad van Bestuur.

29 april 2025



CORAL & WALLACE BV
Gedelegeerd Bestuurder
Vertegenwoordigd door
Jan VERGOTE



D.A.S.T. NV
Voorzitter
vertegenwoordigd door
Wim DEJONGHE