

A nighttime photograph of a modern building. On the left, a wall is covered in a vibrant, multi-colored mosaic. A paved walkway runs alongside the building, with several modern, white and yellow chairs placed along it. The sky is dark with a few stars and a bright light source on the left.

RECTICELGROUP

Powering Progress through Future-smart Insulation

Annual Shareholders Meeting of 26 May 2026

Jan Vergote, Executive Chairman of the Board of Directors

Stefaan Debusschere, Chief Executive Officer

Bart Van den Eede, Chief Financial Officer

Dirk Verbruggen, General Secretary



RECTICELGROUP

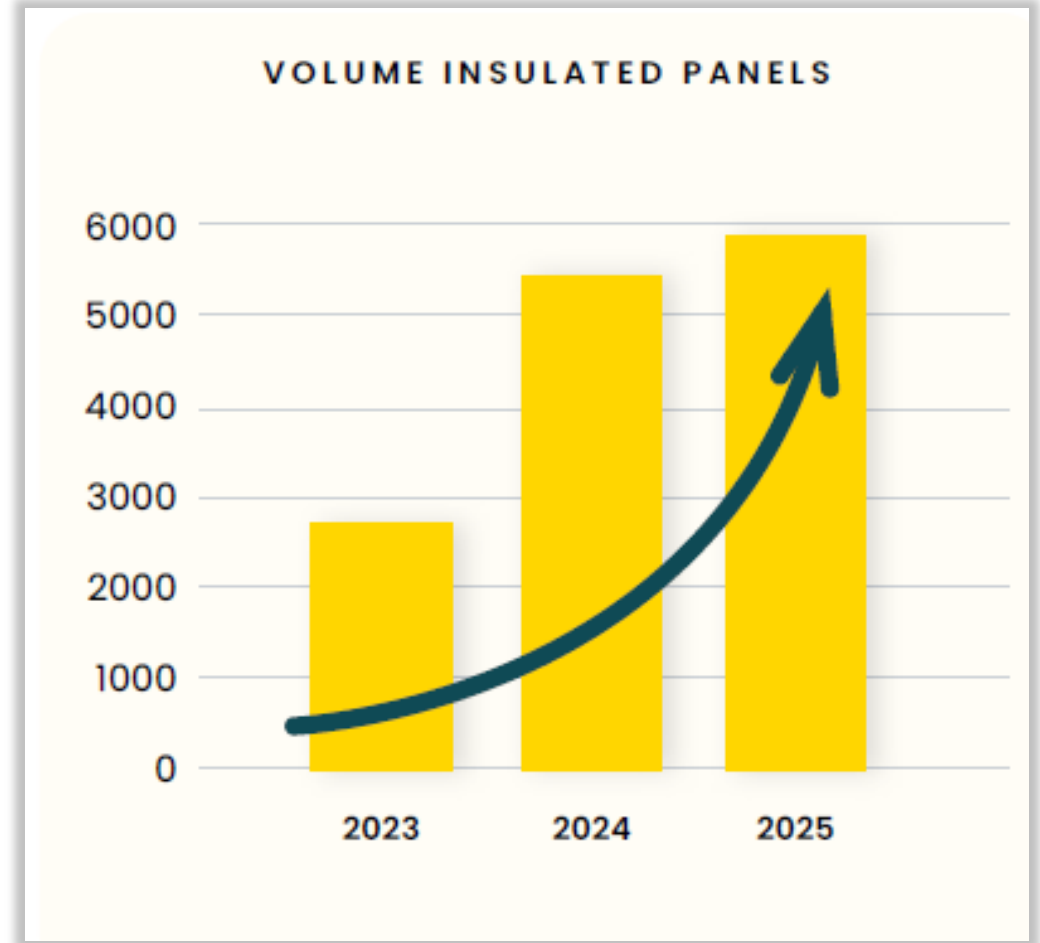
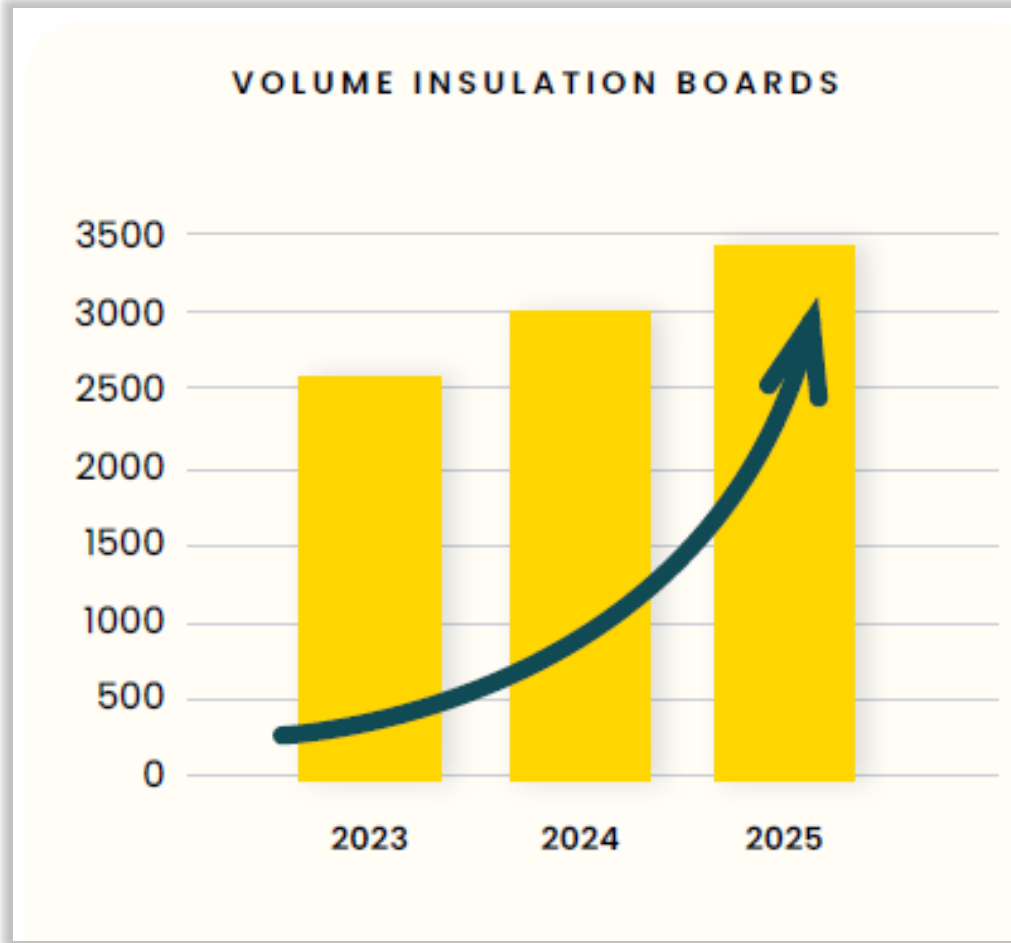
Business update

Growth across the board in 2025

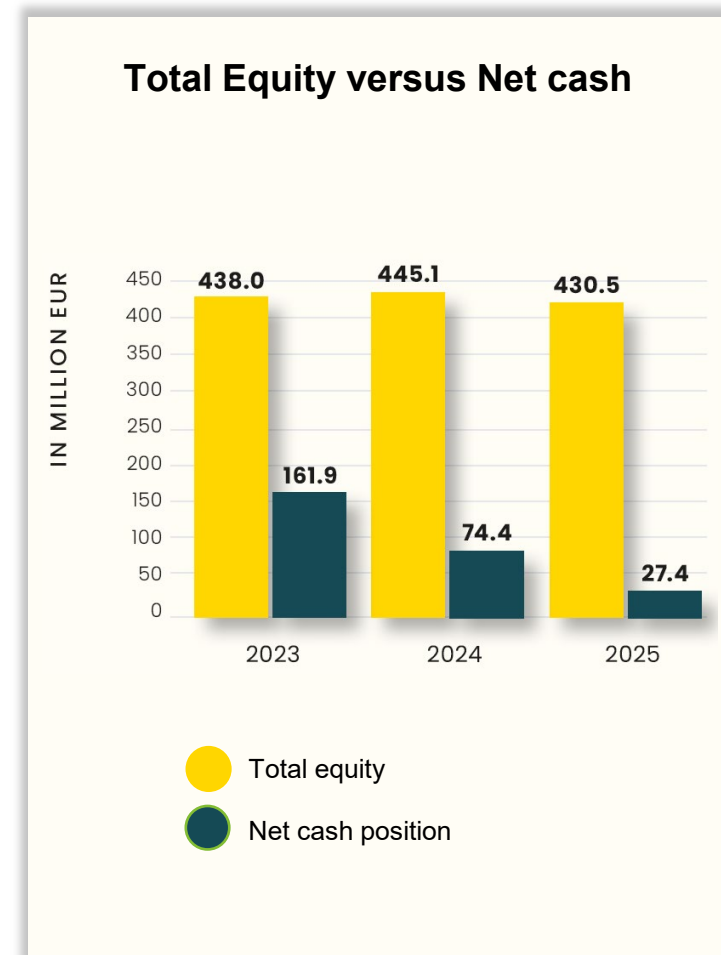
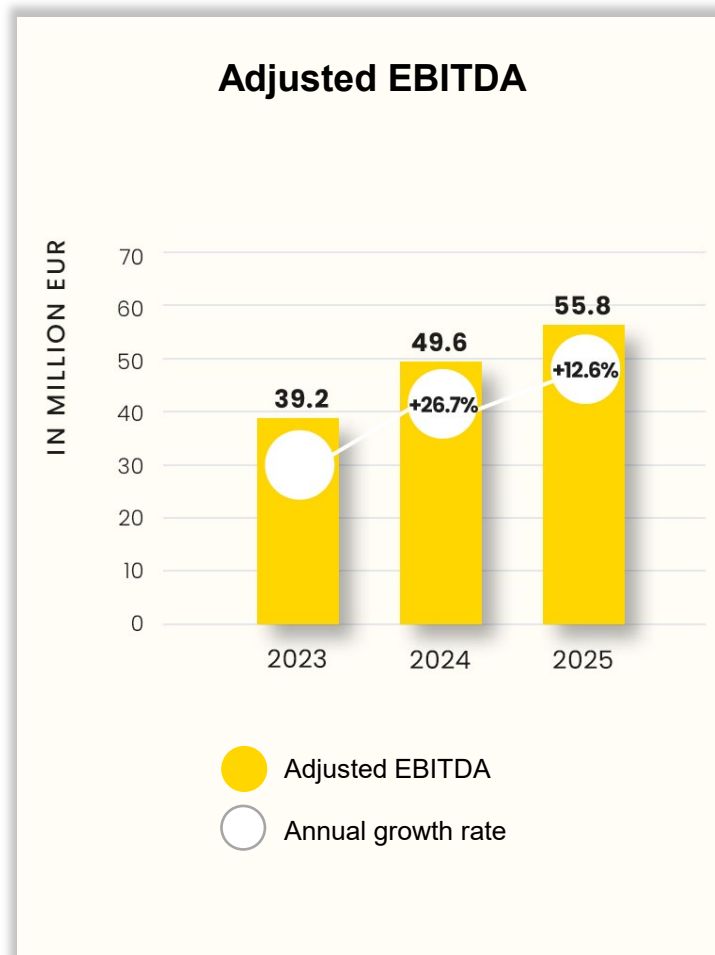
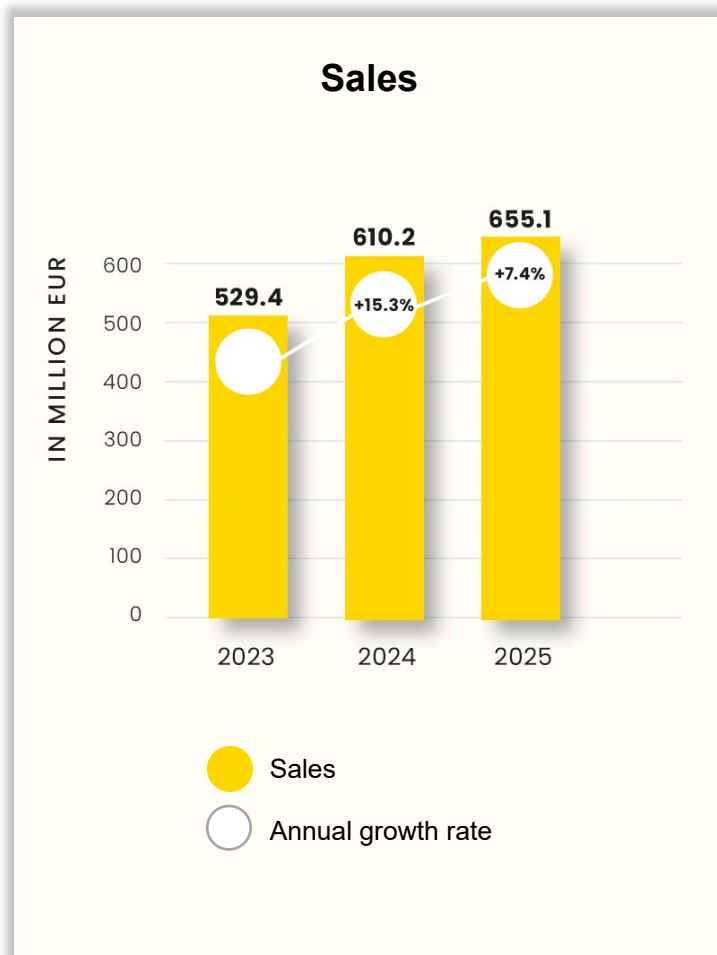
- Revenue up 7.4% to record-high EUR 655.1 million
- Strong organic volume growth in Insulated Panels and Insulation Boards in flat building markets
- Organic revenue growth of 6.3% impacted by pass-through of exceptionally low input costs in H2
- Net cash position EUR 27.4 million
- Major investments progressing as planned
- Successful integration of Kuras and Miclar acquisitions
- Acquisition of 100% of shares of Ascorium to enable next strategic steps



| Positioned for success



2025 Financial indicators

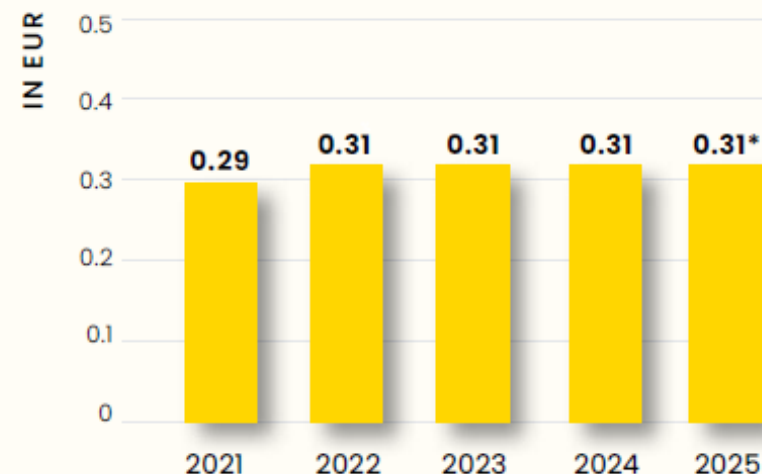


Dividend (press release 27 February 2026)

The Board of Directors will propose to the Annual General Meeting of 26 May 2026 the payment of a stable gross dividend of EUR 0.31 per share on 56,752,920 shares. This represents a total dividend pay-out of EUR 17.6 million

(2024: respectively EUR 0.31 per share and EUR 17.5 million in total).

GROSS DIVIDEND PER SHARE (5 YEARS)



● Gross dividend per share

** Subject to approval of the profit appropriation by the General Meeting of 26 May 2026, a dividend of EUR 0.31 gross will be paid per ordinary share, or EUR 0.217 net (-30% withholding tax). This dividend will be payable from 1 June 2026. KBC Bank acts as paying agent. Payments for the registered shares will take place via bank transfer to the shareholders' bank accounts*

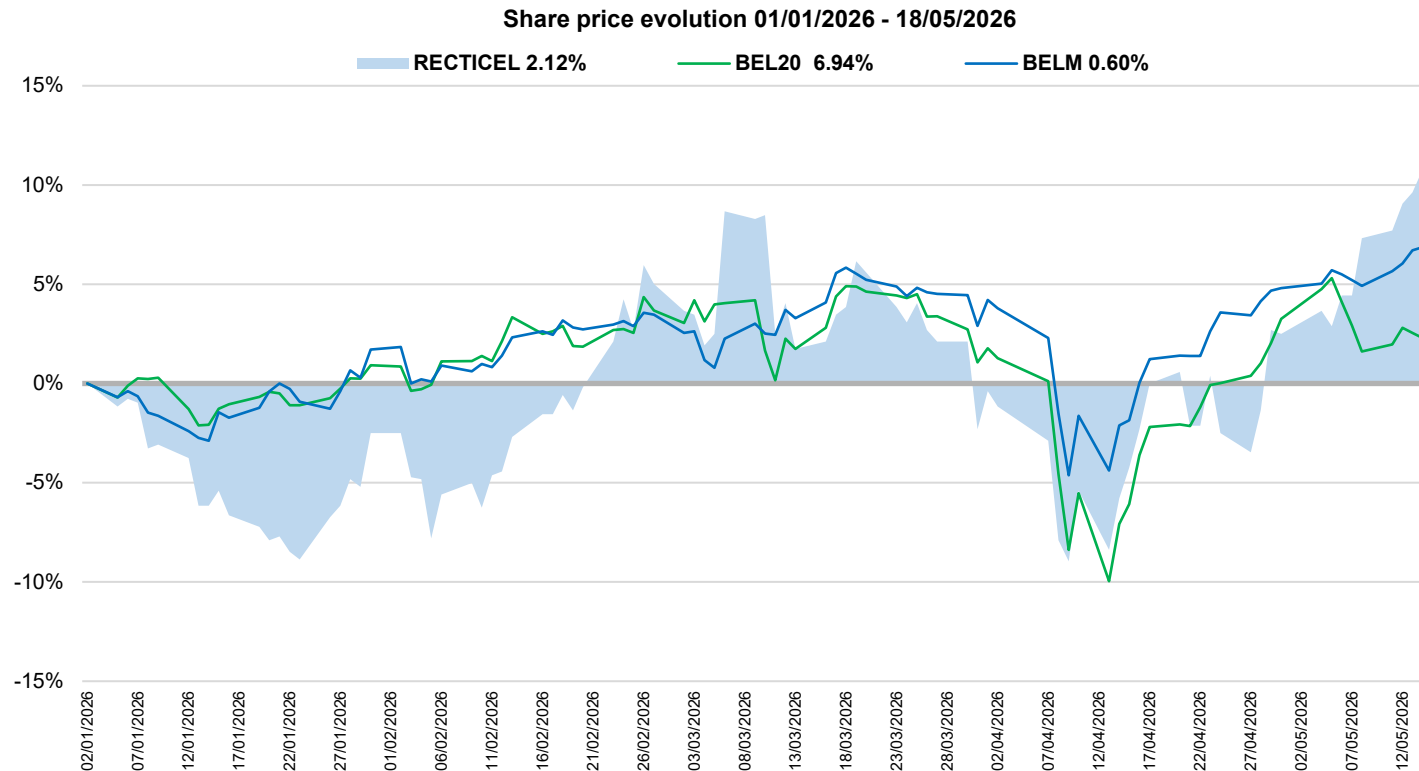
Q1 2026: Two seasons in one quarter

- Revenue up 6.1% to EUR 168.1 million, driven by acquisitions
- After slow start, strong organic volume and revenue acceleration in March
- Dramatic cost increases of raw materials and energy, translated into higher sales prices, have spurred customers to buy ahead, especially in Insulation Boards
- Expectation Q2 2026: Acceleration of volume and revenue growth
 - High price increases in Insulated Panels and Insulation Boards
 - Healthy orderbooks and high run rates beginning of April,
- Strategic investment initiatives on track



Analyst recommendations - target price median EUR 12.25, average EUR 12.60

RECTICEL TARGET PRICES	 ING	 Degroof Petercam	 BERENBERG	 KBC Securities	 Kepler Cheuvreux	 VAN LANSCHOT KEMPEN
Recommendation	Buy	Hold	Buy	Accumulate	Buy	Neutral
Target price	€ 14.50	€ 11.00	€ 13.50	€ 11.00	€ 14.70	€ 10.90





Our purpose

We fight climate change with **leading products** that **lower the carbon footprint of buildings**

We help architects and clients to **develop exciting spaces**

We contribute to well-being with **thermal insulation** and **noise control solutions**

Recticel Group in numbers



With a strong presence in Europe and USA

Present in **8** countries

Sales in **+40** countries



3
DIVISIONS



INSULATION BOARDS



INSULATED PANELS



ACOUSTIC SOLUTIONS

1,311
EMPLOYEES

headcount on 31.12.2025



665.1

SALES IN MILLION €

on 31.12.2025




SCIENCE BASED TARGETS

DRIVING AMBITIOUS CORPORATE CLIMATE ACTION




A powerhouse of brands

RECTICELGROUP




INSULATION BOARDS


Energy-efficient polyurethane insulation boards, advanced vacuum insulated panels essential for both buildings and cold-chain industries, and bespoke solutions for flat and tapered roofs.




PIR insulation boards



Vacuum insulated panels




Bespoke flat and tapered roof specialist (downstream offering)




INSULATED PANELS


Polyurethane and mineral wool insulated panel solutions to meet high aesthetic standards and inspire architectural innovation. Modular space solutions to simplify prefabrication for cost efficiency and flexibility. Insulated panel solutions and services for the downstream market.




MW insulated panels




Modular Space Solutions (downstream offering)




Insulated panels specialist (downstream offering)



MW and PIR insulated panels




Building materials wholesale (downstream offering)



ACOUSTIC SOLUTIONS

Customised noise control solutions for superior sound management, designed to meet the unique requirements of manufacturers.



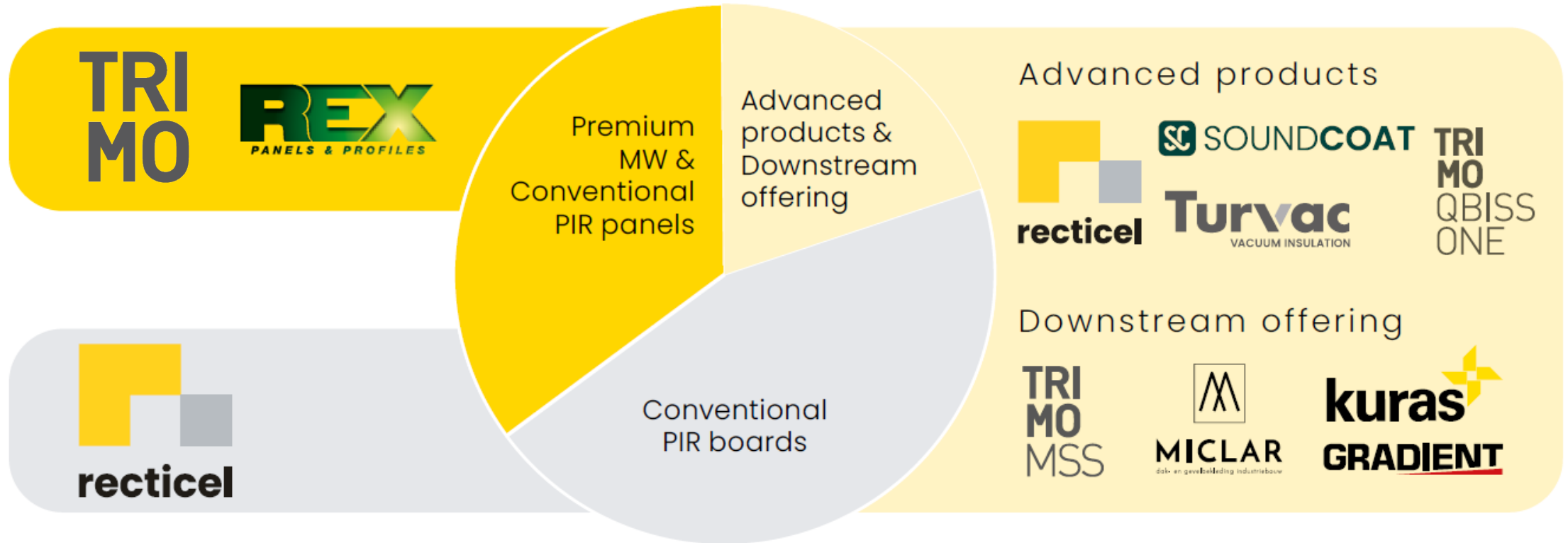
SOUNDCOAT

Advanced acoustic products

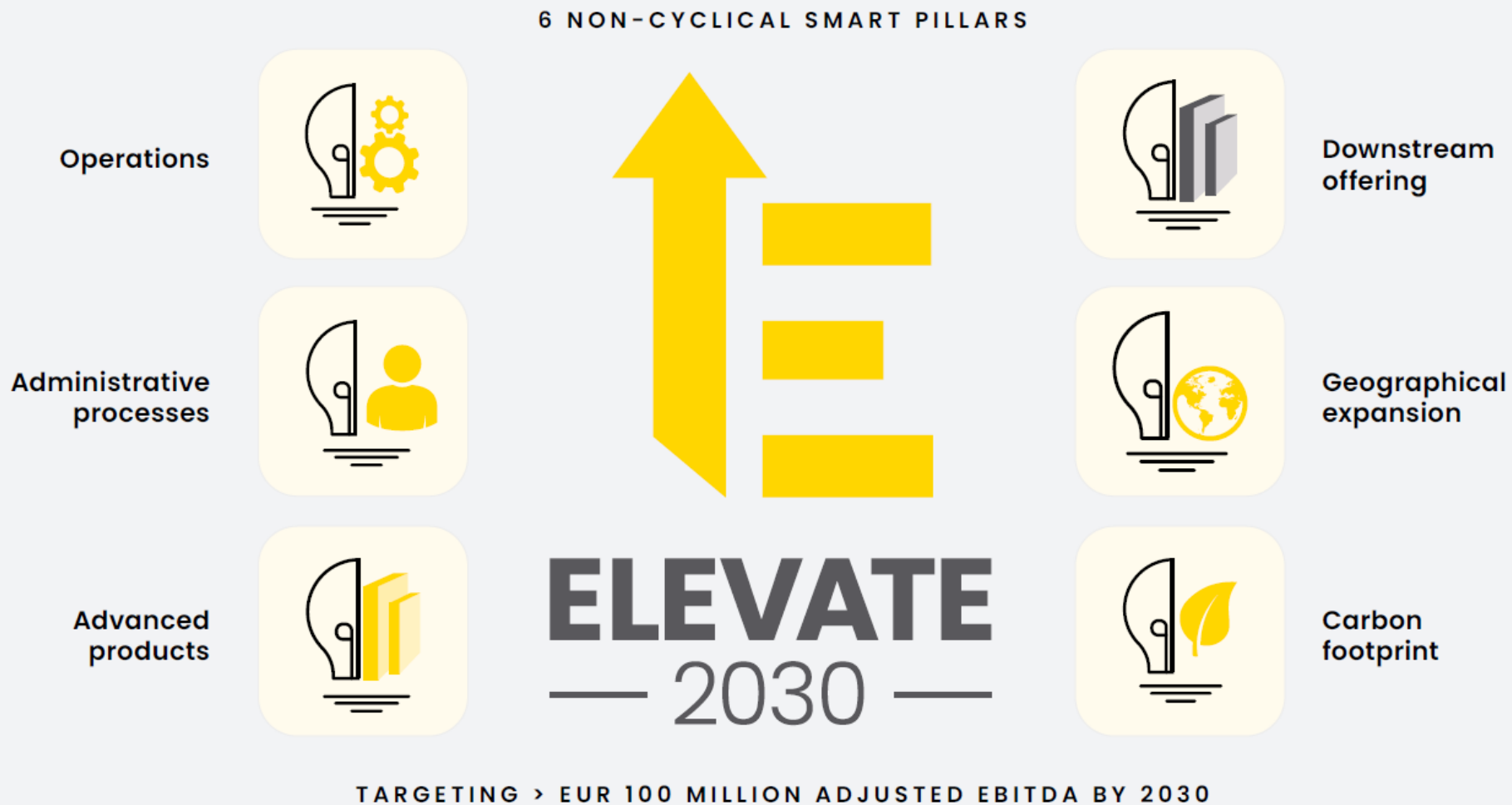
Our geographical footprint



Our business model

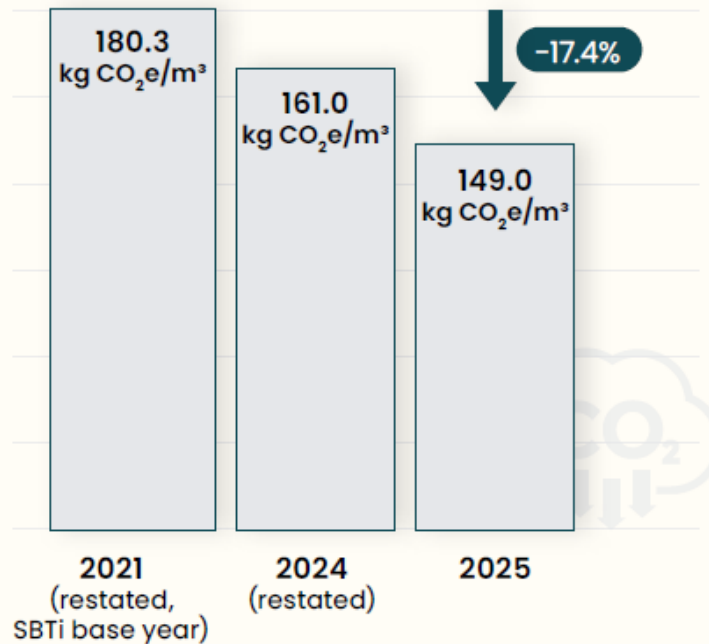


Our growth strategy

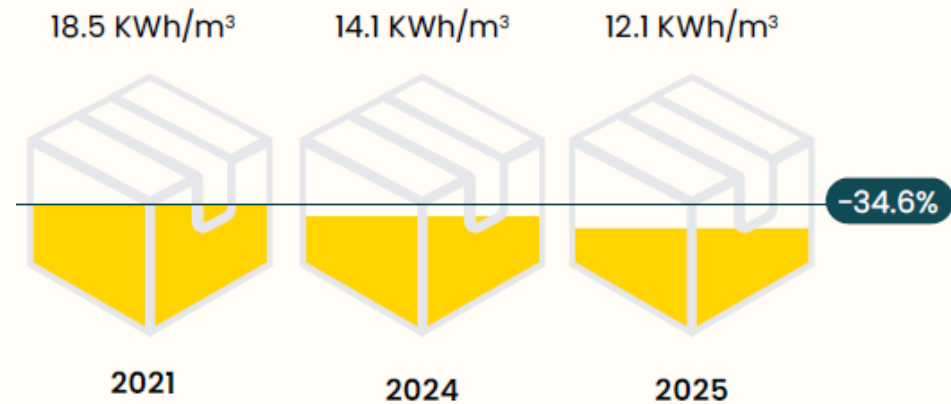


Our environmental indicators (1)

CARBON INTENSITY KG CO₂e PER M³
SCOPE 1+2+3 (MARKET BASED)



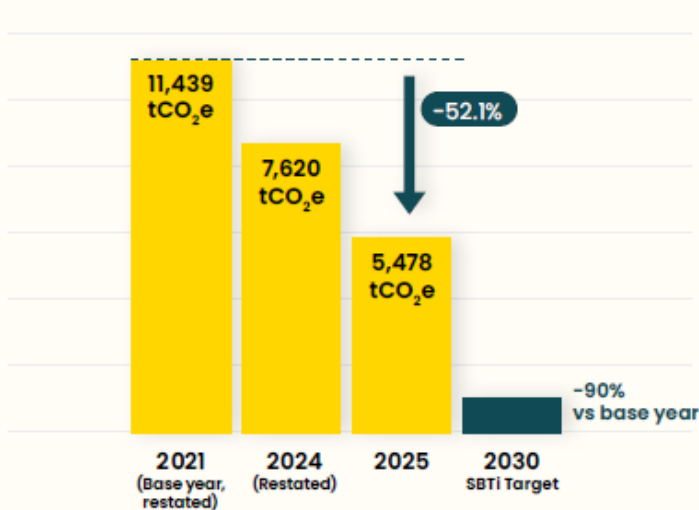
ENERGY INTENSITY PER M³



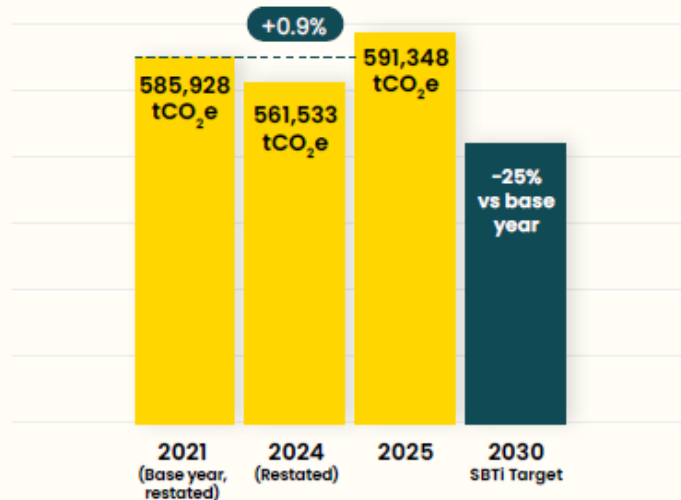
Our environmental indicators (2)

“Strong volume growth and impactful climate action can go hand in hand.”

SCOPE 1+ 2 GHG EMISSIONS (MARKET BASED)



SCOPE 3 GHG EMISSIONS*



* Excl. Cat 3.15, Investments

AVOIDED EMISSIONS

33 TIMES

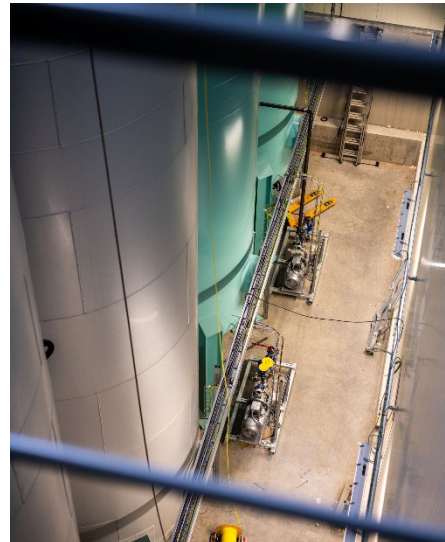


Over 50 years of use of the building insulation products sold in 2025, more than 19.7 million tonnes of CO₂e emissions will be avoided.



Closing the loop on PIR circularity with industrial-scale recycled polyol plant

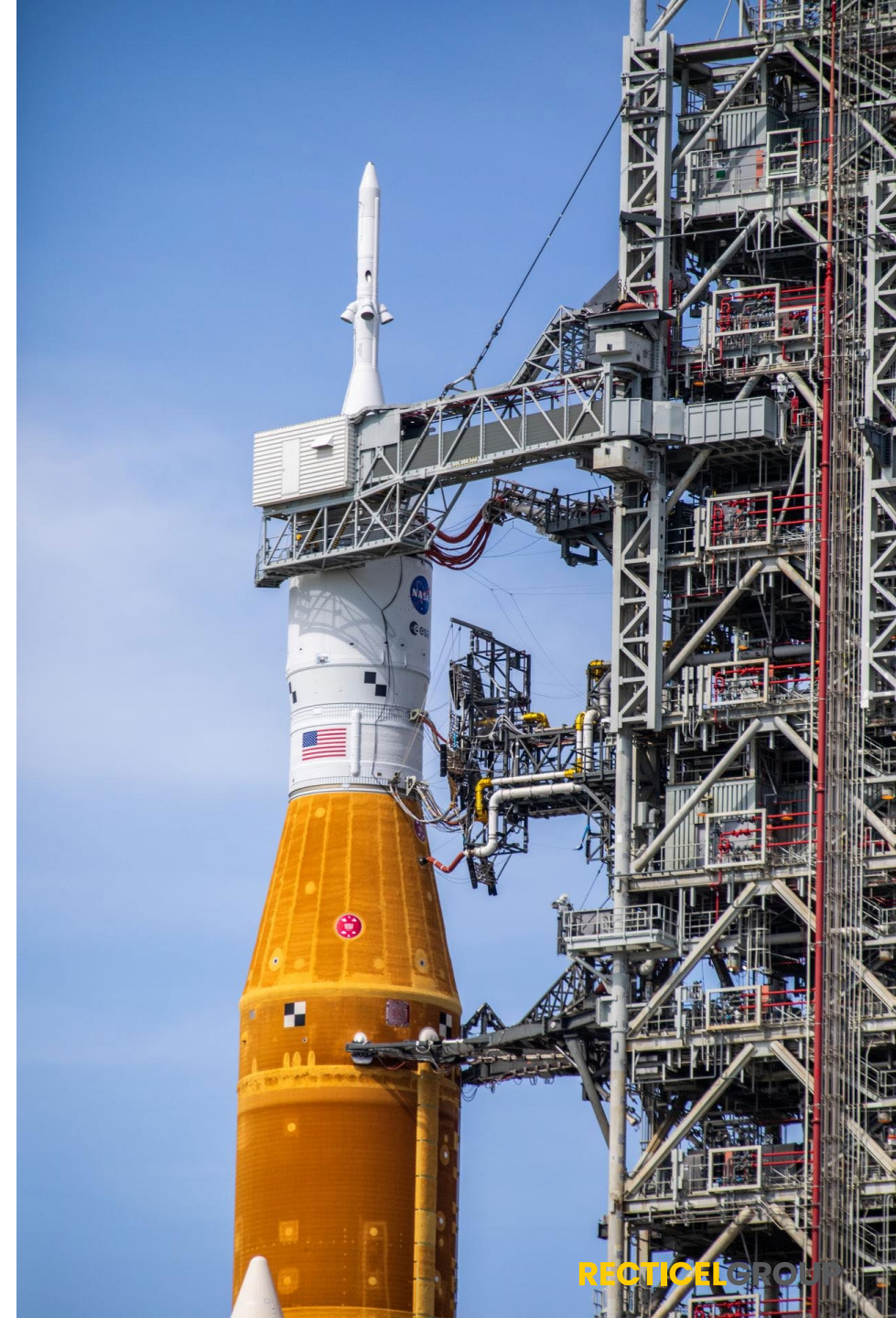
- Opened in May 2026 in Wevelgem, Belgium
- Post-industrial PIR waste converted into high-quality recycled polyol
- First PIR producer to invest in recycled polyol reactor at industrial scale
- EUR 13 million investment
- Designed to recycle up to 4,000 tonnes of PIR waste annually, producing approx. 6,000 tonnes of recycled polyol
- Substantial impact on Scope 3 emissions and reduction of purchased goods



Key strategic objectives 2026

- Continue to deliver strong financial performance
- Organic growth combined with strategic expansion
- Stay on track of our sustainability targets
- Deliver on our purpose to become the leading future-smart insulation manufacturing partner
- Improve product mix portfolio and grow our share in premium products and advanced and downstream offering

“Recticel Group remains committed to being the smartest rather than the biggest.”





RECTICELGROUP

Questions?



RECTICELGROUP

**Resolutions on the Agenda of the
Ordinary General Meeting of 26 May 2026**

Proposal forming the subject of the **first resolution**

Resolution 1.1 Approval of the statutory annual accounts as on 31 December 2025.

Besluit 1.1 Goedkeuring van de vennootschappelijke jaarrekening per 31 december 2025.

Résolution 1.1 Approbation des comptes sociaux au 31 décembre 2025.

Proposal forming the subject of the **first resolution**

Resolution 1.2 Approval of the appropriation of the result on 31 December 2025 , i.e.

Besluit 1.2 Goedkeuring van de verrichte aanwending van het resultaat per 31 december 2025, te weten

Résolution 1.2 Approbation de l'affectation du résultat au 31 décembre 2025, à savoir

in EUR

Profit (loss) for the financial year Winst (verlies) van het boekjaar Bénéfice (perte) de l'exercice	-	807 926.88
Profit brought forward from the previous year Overgedragen winst van het vorige boekjaar Bénéfice reporté de l'année précédente	+	375 583 313.99
Result to be appropriated Te bestemmen resultaat Résultat à affecter	=	374 775 387.11
Gross dividend on shares (*) Brutodividend voor de aandelen (*) Dividende brut aux actions (*)	-	17 593 405.20
Transfer to legal reserve Toevoeging aan wettelijke reserves Affectation à la réserve légale	-	0.00
Profit to be carried forward Over te dragen winst Bénéfice à reporter	=	357 181 981.91

(*) Gross dividend per share of EUR 0.31 giving an entitlement to a dividend net of withholding tax of EUR 0.217 per share. The dividend is payable as from 1 June 2026.

(*) Brutodividend per aandeel van EUR 0,31 te verminderen met de roerende voorheffing, resulterend in een nettodividend van EUR 0,217 per aandeel. Het dividend is betaalbaar vanaf 1 juni 2026.

(*) Dividende brut par action de EUR 0,31 donnant droit à un dividende net de précompte mobilier de EUR 0,217 par action. Le dividende est payable à partir du 1 juin 2026.

Proposal forming the subject of the **second resolution**

Resolution 2 Discharge to be given to the Directors for the performance of their duties during the financial year ended 31 December 2025.

Besluit 2 Kwijting te verlenen aan de Bestuurders voor de uitoefening van hun mandaat tijdens het boekjaar afgesloten op 31 december 2025.

Résolution 2 Décharge à accorder aux Administrateurs pour l'exécution de leur mandat au cours de l'exercice social clôturé au 31 décembre 2025.

Proposal forming the subject of the **third resolution**

Resolution 3 Discharge to be given to the Statutory auditor for the performance of his duties during the financial year ended 31 December 2025.

Besluit 3 Kwijting te verlenen aan de Commissaris voor de uitoefening van zijn mandaat tijdens het boekjaar afgesloten op 31 december 2025.

Résolution 3 Décharge à accorder au Commissaire pour l'exécution de son mandat au cours de l'exercice social clôturé au 31 décembre 2025.

Proposal forming the subject of the **fourth resolution**

- Resolution 4** The General Meeting accepts the resignation of D.A.S.T. BV, represented by Mr. Willem Dejonghe, as a director with effect from 2 March 2026. The Board of Directors proposes not to replace him as a director.
- Besluit 4** De Algemene Vergadering aanvaardt het ontslag van D.A.S.T. BV, vertegenwoordigd door de Heer Willem Dejonghe, als bestuurder met ingang van 2 maart 2026. De Raad van Bestuur stelt voor hem niet te vervangen als bestuurder.
- Résolution 4** L'Assemblée Générale accepte la démission de D.A.S.T. BV, représentée par Monsieur Willem Dejonghe, comme administrateur avec effet au 2 mars 2026. Le Conseil d'Administration propose de ne pas le remplacer comme administrateur.

Proposal forming the subject of the **fifth resolution**

Resolution 5.1 Approval of the remuneration report 2025.

Besluit 5.1 Goedkeuring van het remuneratieverslag 2025.

Résolution 5.1 Approbation du rapport de rémunération 2025.

Proposal forming the subject of the **fifth resolution**

Resolution 5.2 Approval of the remuneration policy as of the financial year 2026.

Besluit 5.2 Goedkeuring van het bezoldigingsbeleid van toepassing vanaf het boekjaar 2026.

Résolution 5.2 Approbation de la politique de rémunération applicable à partir de l'exercice 2026.

Proposal forming the subject of the **fifth resolution**

Resolution 5.3 Fixing and approval of the Directors' emoluments for 2026.

- For the Executive Chairman, a fixed remuneration of EUR 25,000 per month;
- For the other Directors, a fixed remuneration of EUR 15,000 per year and an attendance fee of EUR 2,500 per meeting.

Besluit 5.3 Bepaling en goedkeuring van de emolumenten van de Bestuurders voor het jaar 2026.

- Voor de Uitvoerend Voorzitter, een vast vergoeding van EUR 25.000 per maand;
- Voor de andere Bestuurders, een vaste vergoeding van EUR 15.000 per jaar en zitpenningen van EUR 2.500 per vergadering.

Résolution 5.3 Fixation et approbation des émoluments des Administrateurs pour 2026.

- Pour l'Executive Chairman, une rémunération fixe de EUR 25.000 par mois;
- Pour les autres Administrateurs, une rémunération fixe de EUR 15.000 par an et des jetons de présence de EUR 2.500 par réunion

Proposal forming the subject of the **fifth resolution**

Resolution 5.4 Fixing of the amount of fees for the members of the Audit & Sustainability Committee for 2026 at EUR 2,500 per meeting and for the Chairman of the Audit & Sustainability Committee at EUR 5,000 per meeting.

Besluit 5.4 Bepaling van de zitpenningen van de leden van het Audit & Duurzaamheidscomité voor het jaar 2026 op EUR 2,500 per vergadering en die van de Voorzitter van het Audit & Duurzaamheidscomité op EUR 5.000 per vergadering.

Résolution 5.4 Fixation du montant des jetons de présence pour 2026 pour les membres du Comité d'Audit et de Durabilité à EUR 2,500 par réunion et pour le Président du Comité d'Audit et de Durabilité à EUR 5.000 par réunion.

Proposal forming the subject of the **fifth resolution**

- Resolution 5.5** Fixing of the amount of fees for the members of the Remuneration & Nomination Committee for 2026 at EUR 2,500 per meeting and for the Chairman of the Remuneration & Nomination Committee at EUR 5,000 per meeting.
- Besluit 5.5** Bepaling van de zitpenningen van de leden van het Remuneratie- & Benoemingscomité voor het jaar 2026 op EUR 2.500 per vergadering en die van de Voorzitter van het Remuneratie- & Benoemingscomité op EUR 5.000 per vergadering.
- Résolution 5.5** Fixation du montant des jetons de présence pour 2026 pour les membres du Comité de Rémunération et de Nomination à EUR 2.500 par réunion et pour le Président du Comité de Rémunération et de Nomination à EUR 5.000 par réunion.

Proposal forming the subject of the **fifth resolution**

Resolution 5.6 Approval of the deviation from the principle of a spread over three years and to allow, considering the cyclical nature of the business and the reasons explained in the 2025 remuneration report (section 6.1.4, paragraph 8), the full payment of the variable remuneration within a shorter period for the benefit of the CEO, Stefaan Debusschere, representing Aventus BV, as well as for the benefit of all other members of the Management Committee.

Besluit 5.6 Goedkeuring van het voorstel om van het principe van spreiding van betaling over drie jaar af te wijken en om, gelet op het cyclisch karakter van de business en de redenen uitgelegd in het bezoldigingsverslag 2025 (sectie 6.1.4. §8), de volledige uitbetaling van de variabele remuneratie ten gunste van de CEO, Stefaan Debusschere, vertegenwoordiger van Aventus BV, alsook ten gunste van alle andere leden van het Managementcomité, op kortere termijn toe te laten.

Résolution 5.6 Approbation de la proposition de renoncer au principe d'échelonnement de paiement sur une période de trois ans et de permettre, qu'étant donné le caractère cyclique de l'activité et les raisons exposées dans le rapport de rémunération 2025 (section 6.1.4, paragraphe 8), le paiement complet, sur une période plus courte, de la rémunération variable en faveur du CEO, Stefaan Debusschere, représentant Aventus SRL, ainsi qu'en faveur de tous les autres membres du Comité de Management.

Proposal forming the subject of the **sixth resolution**

- Resolution 6** The Ordinary General Meeting approves the Board of Directors to issue in 2026, if appropriate, a new edition of the Recticel Group Stock Option Plan for the benefit of the senior executives of the Recticel Group. If the Board of Directors so decides, this new edition will include the issuance of up to 380,000 subscription rights, with an exercise period of three to a maximum of nine years and an unavailability period of three years, and which will be granted free of charge to the beneficiaries. The issue price will be determined by the Board of Directors in accordance with the Companies and Associations Code.
- Besluit 6** De Gewone Algemene Vergadering verleent haar goedkeuring aan de Raad van Bestuur om desgevallend in 2026, een nieuwe editie uit te geven van het Recticel Group Stock Option Plan ten behoeve van de leidende kaderleden van de Recticel Groep. Indien de Raad van Bestuur daartoe beslist, zal deze nieuwe editie de uitgifte van maximaal 380.000 inschrijvingsrechten omvatten, met een uitoefenperiode van drie tot maximaal negen jaar en een onbeschikbaarheidsperiode van drie jaar, en die kosteloos toegekend zullen worden aan de begunstigden. De uitgifteprijs zal vastgelegd worden door de Raad van Bestuur overeenkomstig het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen.
- Résolution 6** L'Assemblée Générale Ordinaire donne son autorisation au Conseil d'Administration afin de, le cas échéant, émettre en 2026 une nouvelle édition du Plan d'Options sur Actions du Groupe Recticel en faveur des cadres dirigeants du Groupe Recticel. En cas de décision en ce sens du Conseil d'Administration, cette nouvelle édition comprendra l'émission de maximum 380.000 droits de souscription, avec une période d'exercice de trois à maximum neuf ans et une période d'indisponibilité de trois ans, et qui seront alloués gratuitement aux bénéficiaires. Le prix d'émission sera fixé par le Conseil d'Administration conformément au Code des Sociétés et Associations.

Proposal forming the subject of the **seventh resolution**

- Resolution 7** Following the issue by the Board of Directors of the Recticel Group Stock Option Plan June 2025 (subscription rights plan June 2025), approval in accordance with article 7:151 of the Companies and Associations Code, of clause 5.2. in the aforementioned Recticel Group Stock Option Plan.
- Besluit 7** Ingevolge uitgifte door de Raad van Bestuur van het Recticel Group Stock Option Plan juni 2025 (inschrijvingsrechtenplan juni 2025), goedkeuring overeenkomstig artikel 7:151 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen, van de clause 5.2. in het voormelde Recticel Group Stock Option Plan.
- Résolution 7** Suite à l'émission par le Conseil d'Administration du Plan d'Options sur Actions du Groupe Recticel en juin 2025 (plan de droits de souscription juin 2025), approbation conformément à l'article 7:151 du Code des Sociétés et Associations, de la clause 5.2. du Plan d'Option sur Actions du Groupe Recticel susmentionné.



RECTICELGROUP

**Resolutions on the Agenda of the
Extraordinary General Meeting of 26 May 2026**

Proposal forming the subject of the **first resolution**

- Resolution 1** Acknowledgement of the special report, drawn up in accordance with Article 7:199 of the Companies and Associations Code, setting out the specific circumstances in which the authorised capital may be used and the objectives pursued.
- Besluit 1** Kennisname van het bijzonder verslag, opgemaakt overeenkomstig artikel 7:199 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen, waarin de bijzondere omstandigheden waaronder van het toegestane kapitaal gebruik kan worden gemaakt en de hierbij nagestreefde doeleinden uiteengezet worden.
- Résolution 1** Prise de connaissance du rapport spécial, établi conformément à l'article 7:199 du Code des Sociétés et des Associations, indiquant les circonstances spécifiques dans lesquelles le capital autorisé pourra être utilisé et les objectifs poursuivis.

Proposal forming the subject of the **second resolution**

- Resolution 2** Proposal to create a new authorized capital, equal to five percent (5%) of the current amount of subscribed capital at the date of the resolution, be 7,097,865 EUR, for a period of five (5) years from the date on which the decision is published in the Annexes to the Belgian Official Gazette.
- The aforementioned new authorized capital, equal to five percent (5%) of the subscribed capital, on the date of the decision, may only be used by the Board of Directors for the benefit of subscription right plans for executives and members of staff of the Recticel Group, and for the period 2026-2030, with a maximum of 1% per year of the amount of the capital subscribed on the date of the resolution.
- Besluit 2** Voorstel om een nieuw toegestane kapitaal te creëren, dat gelijk is aan vijf procent (5%) van het geplaatst kapitaal op datum van het besluit, met name 7.097.865 EUR voor een geldigheidsduur van vijf (5) jaar met ingang vanaf de datum waarop het besluit in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad zal worden bekendgemaakt.
- Voormeld nieuw toegestane kapitaal, gelijk aan vijf (5%) procent van het geplaatst kapitaal op datum van het besluit, zal door de Raad van Bestuur enkel en alleen aangewend kunnen worden ten behoeve van de inschrijvingsrechtenplannen voor de leidende kaderleden en personeel van de Recticel Groep en dit voor de periode 2026-2030 met een maximum van 1% per jaar van het geplaatst kapitaal op datum van het besluit.
- Résolution 2** Proposition visant à créer un nouveau capital autorisé, égal à cinq pour cent (5%) du montant du capital souscrit à la date de la résolution, soit 7.097.865 EUR, pour une période de cinq (5) ans à compter de la date à laquelle la décision sera publiée aux Annexes au Moniteur belge.
- Le nouveau capital autorisé susmentionné, égal à cinq pour cent (5 %) du montant du capital souscrit à la date de la résolution, ne pourra être utilisé par le Conseil d'administration qu'au profit des plans de droits de souscription destinés aux cadres dirigeants et au personnel du groupe Recticel, et ce pour la période 2026-2030, avec un maximum de 1 % par an du montant du capital souscrit à la date de la résolution.

Proposal forming the subject of the **third resolution**

Resolution 3 Proposal to amend the Company's Articles of Association to mention the new authorized capital, to amend Article 6 of the Company's Articles of Association and to add the date and amount of the new authorized capital:

Article six: Authorized capital

“By decision of the Extraordinary General Meeting of 26 May 2026, the Board of Directors was authorized to increase, in one or more times, the capital (first authorized capital) by 7,097,865 EUR (amount equal to 5% of the issued capital on 26 May 2026). The aforementioned new initial authorized capital can only be used by the Board of Directors for the benefit of the subscription right plans for the leading executives and personnel of the Recticel Group and for the period 2026-2030, with a maximum of 1% per year of the amount of the capital subscribed on 26 May 2026.

This authorization is valid for a period of five years from the publication in the Annex to the Belgian Official Gazette of the amendment to the articles of association decided by the aforementioned Extraordinary General Meeting. They will be renewable in accordance with legal provisions.”

Besluit 3 Voorstel tot wijziging van de statuten van de Vennootschap ten einde het nieuw toegestane kapitaal als volgt te vermelden, artikel zes van de statuten van de Vennootschap als volgt te herformuleren en de datum van het besluit en de datum en het bedrag van het nieuw toegestane kapitaal aan te vullen:

Artikel zes : Toegestane kapitaal

“Bij beslissing van de Buitengewone Algemene Vergadering van 26 mei 2026, werd de Raad van Bestuur gemachtigd om, in een maal of meerdere malen, het kapitaal te verhogen (eerste toegestane kapitaal) ten belope van 7.097.865 EUR (bedrag gelijk aan vijf procent (5%) van het geplaatst kapitaal op 26 mei 2026). Voornoemd nieuw toegestane kapitaal zal door de Raad van Bestuur enkel en alleen aangewend kunnen worden ten behoeve van de inschrijvingsrechtenplannen voor de leidende kaderleden en personeel van de Recticel Groep en dit voor de periode 2026-2030 met een maximum van 1% per jaar van het geplaatst kapitaal op 26 mei 2026).

Deze machtiging is geldig voor een duur van vijf jaar vanaf de bekendmaking in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad van de wijziging van de statuten waartoe besloten werd door voormelde Buitengewone Algemene Vergadering. Ze zullen hernieuwbaar zijn overeenkomstig de wettelijke bepalingen.”

Proposal forming the subject of the **third resolution**

Résolution 3 Proposition de modification des statuts de la Société pour y mentionner le nouveau capital autorisé, reformuler l'article 6 des statuts de la Société et le compléter avec la date et le montant du nouveau capital autorisé :

Article six : Capital autorisé

“Par décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 26 mai 2026, le Conseil d'Administration a été autorisé à augmenter, en une ou plusieurs fois, le capital d'un montant de 7.097.865 EUR (montant égal à cinq pour cent (5%) du capital souscrit au 26 mai 2026. Ce nouveau capital autorisé sera utilisé par le Conseil d'Administration uniquement au profit des plans de droits de souscription pour les cadres dirigeants et membres du personnel du Groupe Recticel, et ce pour la période 2026-2030, avec un maximum de 1 % par an du capital souscrit au [date] 2026.

Cette autorisation est valable pour une durée de cinq ans à dater de la publication aux Annexes au Moniteur belge de la modification des statuts décidée par l'Assemblée Générale Extraordinaire précitée. Elle sera renouvelable conformément aux dispositions légales.”

Proposal forming the subject of the **fourth resolution**

Resolution 4 Proposal, in accordance with the applicable legal conditions, for a period of five (5) years from the publication of this authorization decision in the Annexes to the Belgian Official Gazette, to acquire a maximum of ten per cent (10%) of its own shares, for a price of at least one euro (EUR 1.00) per share and at most for a price equal to the average closing price of the share over the last thirty (30) calendar days preceding the transaction, plus fifteen per cent (15%). It is also authorized to sell own shares for a price at least equal to the average closing price of the share over the last thirty (30) calendar days preceding the transaction, less ten per cent (10%), and at a maximum equal to the average closing price of the share over the same thirty (30) calendar days, plus ten per cent (10%). The acquisition and disposal of treasury shares will be carried out in the interests of the Company and all shareholders, to finance acquisitions or to meet obligations under stock option plans, but not as a defense mechanism against a public takeover bid.

Besluit 4 Voorstel om, met inachtneming van de toepasselijke wettelijke voorwaarden, gedurende een periode van vijf (5) jaar te rekenen vanaf de bekendmaking in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad van dit machtigingsbesluit, maximum tien procent (10%) van eigen aandelen te verkrijgen voor een prijs die minimaal gelijk is aan één euro (EUR 1,00) per aandeel en maximaal gelijk is aan de prijs van de gemiddelde slotnotering van het aandeel over de laatste dertig (30) kalenderdagen voorafgaand aan de verrichting, verhoogd met vijftien procent (15 %), en om eigen aandelen te vervreemden, en dit voor een prijs die minimaal gelijk is aan de gemiddelde slotnotering van het aandeel over de laatste dertig (30) kalenderdagen voorafgaand aan de verrichting, verminderd met tien procent (10 %), en maximaal gelijk is aan de gemiddelde slotnotering van het aandeel over de laatste dertig (30) kalenderdagen voorafgaand aan de verrichting, verhoogd met tien procent (10 %). Het verwerven en vervreemden van eigen aandelen zal in het belang van de Vennootschap en alle aandeelhouders plaats vinden, om overnames te financieren of om te voldoen aan de verplichtingen onder aandelenoptieplannen, maar niet als afweermecanisme tegen een openbaar overnamebod.

Proposal forming the subject of the **fourth resolution**

Résolution 4 Proposition, dans le respect des conditions légales applicables, pendant une période de cinq (5) ans à compter de la publication de cette décision d'autorisation dans les Annexes du Moniteur belge, à acquérir au maximum dix pour cent (10%) d'actions propres, pour un prix au moins égal à un euro (EUR 1,00) par action et au maximum pour un prix égal au cours de clôture moyen de l'action au cours des trente (30) derniers jours calendrier précédant l'opération, majoré de quinze pour cent (15 %).

Il est également autorisé à céder des actions propres, pour un prix au minimum égal au cours de clôture moyen de l'action au cours des trente (30) derniers jours calendrier précédant l'opération, diminué de dix pour cent (10 %), et au maximum égal au cours de clôture moyen de l'action au cours de ces mêmes trente (30) derniers jours calendrier, majoré de dix pour cent (10 %).

L'acquisition et la cession d'actions propres seront effectuées dans l'intérêt de la société et de l'ensemble des actionnaires, afin de financer des acquisitions ou de respecter les obligations découlant des plans d'options sur actions, mais non comme mécanisme de défense contre une offre publique d'achat.

Proposal forming the subject of the **fifth resolution**

- Resolution 5** Proposal to amend Article 15 of the Company's Articles of Association to include the new authorisation referred to in agenda item 2.1.
- Besluit 5** Voorstel tot wijziging van artikel 15 van de statuten van de Vennootschap om er de bevoegdheid waarvan sprake in punt 2.1. van de agenda te vermelden.
- Résolution 5** Proposition de modification de l'article 15 des statuts de la Société pour y mentionner la nouvelle autorisation dont il est question au point 2.1. de l'ordre du jour.



Thank you for your participation

RECTICELGROUP

Recticel NV

Avenue du Bourget/Bourgetlaan 42

1130 Brussels – Belgium

Subscribe to Recticel **email alerts** on

www.recticel.com/investors.html