

**RECTICEL SA**

Avenue du Bourget 42  
1130 BRUXELLES (Haren)  
T.V.A. : BE 0405.666.668  
R.P.M. Bruxelles : 0405.666.668

**PROCES-VERBAL DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DES ACTIONNAIRES  
de la société anonyme RECTICEL  
qui s'est tenue le 26 mai 2026**

L'assemblée Générale Ordinaire de la société s'est réunie au siège social à Haren (1130 Bruxelles), Avenue du Bourget, 42, le mardi 26 mai 2026 à 10 heures.

Monsieur ..... JAN VERGOTE ..... préside la séance.  
Il désigne en qualité de Secrétaire Monsieur Dirk VERBRUGGEN et propose à l'assemblée de choisir comme Scrutateurs, Madame/Monsieur WILLY TURELINCKX ..... et Madame/Monsieur DIONEL DE LEENER .....  
Les autres Membres présents du conseil d'administration complètent le Bureau.

Monsieur le Président expose que :

- l'avis de convocation pour la présente assemblée qui contient son ordre du jour a été publié dans le journal « De Standaard » du 24 avril 2026 ;
- les actionnaires en nom, les administrateurs et le commissaire ont été convoqués par lettres missives en date du 24 avril 2026 ;
- conformément à l'arrêté royal du 27 novembre 1973 portant réglementation des informations économiques et financières à fournir aux conseils d'entreprise, ces informations ont été communiquées au conseil d'entreprise de la société et examinées par celui-ci.

Sont déposés sur le bureau pour vérification par les scrutateurs :

1. le numéro justificatif du journal susdit ;
2. un exemplaire de la lettre de convocation du 24 avril 2026 adressée aux actionnaires en nom ;
3. la liste des actionnaires en nom ;
4. les procurations reçues ;
5. les formulaires de vote reçus ;
6. la liste de présence.

Ensuite Monsieur le Président rappelle l'ordre du jour de cette assemblée :

1. Examen du rapport de gestion social et consolidé du Conseil d'Administration sur l'exercice social clôturé au 31 décembre 2025.
2. Examen du rapport de contrôle social et consolidé du Commissaire sur l'exercice social clôturé au 31 décembre 2025.

3. Propositions faisant l'objet de la première résolution :

Examen des comptes consolidés au 31 décembre 2025.

*Résolution 1.1.*: Approbation des comptes sociaux au 31 décembre 2025

*Résolution 1.2.*: Approbation de l'affectation du résultat, à savoir :

Perte de l'exercice :	-	€ 807.926,88
Bénéfice reporté de l'année précédente :	+	€ 375.583.313,99
Résultat à affecter :	=	€ 374.775.387,11
Dividende brut aux actions (*):	-	€ 17.593.405,20
Affectation à la réserve légale	-	€ 0,00
Bénéfice à reporter :	=	€ 357.181.981,91

(\*) Dividende brut par action de € 0,31 donnant droit à un dividende net de précompte mobilier de € 0,217 par action.

4. Proposition faisant l'objet de la deuxième résolution :

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

5. Proposition faisant l'objet de la troisième résolution :

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

6. Proposition faisant l'objet de la quatrième résolution :

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.

7. Propositions faisant l'objet de la cinquième résolution :

Examen du rapport de rémunération relatif à l'exercice 2025, dont question dans la déclaration de gouvernement d'entreprise.

Examen de la proposition de politique de rémunération applicable à partir de l'exercice 2026.

*Résolution 5.1.*: Approbation du rapport de rémunération 2025.

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

*Résolution 5.3.*: Fixation et approbation des émoluments des Administrateurs pour 2026, à savoir :

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

*Résolution 5.4.*: Fixation du montant des jetons de présence pour 2026 pour les membres du Comité d'Audit et de Durabilité à € 2.500 par réunion et pour le Président du Comité d'Audit et de Durabilité à € 5.000 par réunion.

*Résolution 5.5.*: Fixation du montant des jetons de présence pour 2026 pour les membres du Comité de Rémunération et de Nomination à € 2.500 par réunion et pour le Président du Comité de Rémunération et de Nomination à € 5.000 par réunion.

Par rapport aux dispositions prescrites par l'article 7:91 du Code des Sociétés et Associations en matière de rémunération variable des membres du Comité de Management et de l'exigence d'échelonner le paiement de la rémunération variable sur une période de trois ans en cas de dépassement de certains critères, le Conseil d'Administration fait les constatations suivantes:

- Le principe d'un paiement échelonné sur une période de trois ans de la rémunération variable serait d'application pour le CEO, Stefaan Debusschere, représentant Aventus SRL, ainsi que pour les autres membres du Comité de Management. Ils ne resteraient pas en dessous du seuil de 25% ;
- Le Comité de Rémunération et de Nomination et le Conseil d'Administration ont examiné la situation et sont d'avis 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), il est dans l'intérêt de la Société d'attribuer une dérogation.

Compte tenu des constatations ci-dessus et étant donné que la prime de rémunération variable en faveur du CEO, Stefaan Debusschere, représentant d'Aventus SRL, ainsi que pour les autres membres du Comité de Management, dépasse le seuil de 25%, le Conseil d'Administration propose à l'Assemblée Générale Ordinaire des Actionnaires de renoncer au principe d'échelonnement du paiement de la rémunération variable sur trois ans et d'approuver le paiement complet de la rémunération variable sur une période plus courte.

*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.

8. Proposition faisant l'objet de la sixième résolution :

Nouvelle édition du Plan d'Options sur Actions du Groupe Recticel.

Le Conseil d'Administration a l'intention d'émettre en 2026, dans le cadre du capital autorisé, une nouvelle édition du Plan d'Options sur Actions du Groupe Recticel. Il demande à cet effet l'autorisation de l'Assemblée Générale Ordinaire, non pas par obligation légale, mais en concordance avec les principes de bonne gouvernance.

Au total, 380.000 droits de souscription seront répartis comme suit :

- CEO : 125.000 droits de souscription (un bénéficiaire).
- Autres membres du Comité de direction : 30 000 droits de souscription chacun (quatre bénéficiaires).
- Membres sélectionnés des équipes de direction des divisions : 15.000 droits de souscription chacun (sept bénéficiaires).
- Collaborateurs sélectionnés pour leurs excellentes performances ou leur fort potentiel : 10.000 droits de souscription chacun (trois bénéficiaires).

Les 380.000 droits de souscription correspondent à 0,64 % des actions en circulation au 22 décembre 2025.

*Résolution 6 :* L'Assemblée Générale Ordinaire donne son autorisation au Conseil d'Administration afin de, le cas échéant, émettre 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.

9. Proposition faisant l'objet de la septième résolution :

Le Plan d'Options sur Actions du Groupe Recticel de juin 2025 (plan de droits de souscription juin 2025) émis par le Conseil d'Administration contient la clause 5.2. qui confère aux bénéficiaires le droit d'exercer leurs droits de souscription, le cas échéant dans les conditions déterminées par le Conseil d'Administration, immédiatement dans le cas d'un changement de contrôle (c'est-à-dire en cas de transfert, en une ou plusieurs opérations, de plus de cinquante pour cent (50 %) des droits de vote) ou dans le cas du lancement d'une offre publique d'acquisition sur actions.

*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.

La liste de présence établit que les ....<sup>206</sup>..... actionnaires présents ou représentés possèdent ensemble .....<sup>25.281.238 (61,99%)</sup> actions donnant droit à autant de voix.

Les procurations et les bulletins de vote ainsi que la liste de présence signée par les Membres du bureau sont joints au présent procès-verbal.

Toutes les formalités prescrites par la loi et les statuts ayant été remplies et dûment constatées, l'assemblée est déclarée régulièrement constituée.

Les actionnaires présents ou représentés ayant pu disposer du rapport de gestion du conseil d'administration et du rapport du commissaire relatifs à l'exercice 2025, l'assemblée décide de considérer ces documents comme lus.

Monsieur Stefaan Debusschere, CEO, présente la situation de la société. Cette présentation est jointe au présent procès-verbal.

Il n'y a pas eu de questions d'actionnaires préalablement à cette assemblée.

Ensuite, la parole est donnée aux actionnaires qui souhaitent poser des questions et auxquelles il est répondu.

L'assemblée aborde ensuite l'examen des propositions faisant l'objet des points de l'ordre du jour.

Monsieur le Président met aux voix les objets inscrits à l'ordre du jour et constate que l'assemblée prend les résolutions suivantes :

**PREMIERE RESOLUTION**

L'assemblée examine les comptes consolidés et les comptes sociaux au 31 décembre 2025.

**Résolution 1.1.**

L'assemblée approuve les comptes sociaux au 31 décembre 2025, tels qu'ils ont été arrêtés par le Conseil d'Administration et contrôlés par le Commissaire.

Votes POUR	35.193.291
Votes CONTRE	7.937
ABSTENTIONS	10

Cette résolution est adoptée par 99,977 % des votes exprimés.

### **Résolution 1.2.**

L'assemblée approuve l'affectation du résultat comme suit :

Perte de l'exercice :	-	€ 807.926,88
Bénéfice reporté de l'année précédente :	+	€ 375.583.313,99
Résultat à affecter :	=	€ 374.775.387,11
Dividende brut aux actions (*) :	-	€ 17.593.405,20
Affectation à la réserve légale	-	€ 0,00
Bénéfice à reporter :	=	€ 357.181.981,91

(\*) Dividende brut par action de € 0,31 donnant droit à un dividende net de précompte mobilier de € 0,217 par action.

Votes POUR	34.723.425
Votes CONTRE	477.803
ABSTENTIONS	10

Cette résolution est adoptée par 98,643 % des votes exprimés.

Le dividende est payable à partir du 1 juin 2026.

### **DEUXIEME RESOLUTION**

L'assemblée donne décharge à Messieurs les Administrateurs pour l'exécution de leur mandat au cours de l'exercice social clôturé au 31 décembre 2025.

Votes POUR	34.546.174
Votes CONTRE	640.013
ABSTENTIONS	15.051

Cette résolution est adoptée par 98,139 % des votes exprimés.

### **TROISIEME RESOLUTION**

L'assemblée donne décharge au Commissaire pour l'exécution de son mandat au cours de l'exercice social clôturé au 31 décembre 2025.

<b>Votes POUR</b>	35.088.750
<b>Votes CONTRE</b>	99.437
<b>ABSTENTIONS</b>	15.051

Cette résolution est adoptée par 99,68 % des votes exprimés.

### **QUATRIEME RESOLUTION**

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.

<b>Votes POUR</b>	35.201.228
<b>Votes CONTRE</b>	—
<b>ABSTENTIONS</b>	10

Cette résolution est adoptée par 100 % des votes exprimés.

### **CINQUIEME RESOLUTION**

#### **Résolution 5.1.**

L'assemblée approuve le rapport de rémunération relatif à l'exercice 2025.

<b>Votes POUR</b>	31.505.152
<b>Votes CONTRE</b>	3.696.076
<b>ABSTENTIONS</b>	10

Cette résolution est adoptée par 89,5 % des votes exprimés.

**Résolution 5.2.**

L'assemblée approuve la politique de rémunération applicable à partir de l'exercice 2026.

<b>Votes POUR</b>	29.134.177
<b>Votes CONTRE</b>	6.067.051
<b>ABSTENTIONS</b>	10

Cette résolution est adoptée par 82,765 % des votes exprimés.

**Résolution 5.3.**

L'assemblée fixe et approuve les émoluments des Administrateurs pour 2026, comme suit :

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

<b>Votes POUR</b>	35.162.717
<b>Votes CONTRE</b>	38.511
<b>ABSTENTIONS</b>	10

Cette résolution est adoptée par 99,891 % des votes exprimés.

**Résolution 5.4.**

L'assemblée fixe le montant des jetons de présence pour 2026 pour les membres du Comité d'Audit à € 2.500 par réunion et pour le Président du Comité d'Audit à € 5.000 par réunion.

<b>Votes POUR</b>	35.201.228
<b>Votes CONTRE</b>	/
<b>ABSTENTIONS</b>	10

Cette résolution est adoptée par 100 % des votes exprimés.

**Résolution 5.5.**

L'assemblée fixe le montant des jetons de présence pour 2026 pour les membres du Comité de Rémunération et de Nomination à € 2.500 par réunion et pour le Président du Comité de Rémunération et de Nomination à € 5.000 par réunion.

<b>Votes POUR</b>	35 201 228
<b>Votes CONTRE</b>	—
<b>ABSTENTIONS</b>	10

Cette résolution est adoptée par 100 % des votes exprimés.

Par rapport aux dispositions prescrites par l'article 7:91 du Code des Sociétés et Associations en matière de rémunération variable des membres du Comité de Management et de l'exigence d'échelonner le paiement de la rémunération variable sur une période de trois ans en cas de dépassement de certains critères, le Conseil d'Administration fait les constatations suivantes:

- Le principe d'un paiement échelonné sur une période de trois ans de la rémunération variable serait d'application pour le CEO, Stefaan Debusschere, représentant Aventus SRL, ainsi que pour les autres membres du Comité de Management. Ils ne resteraient pas en dessous du seuil de 25% ;
- Le Comité de Rémunération et de Nomination et le Conseil d'Administration ont examiné la situation et sont d'avis 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), il est dans l'intérêt de la Société d'attribuer une dérogation.

Compte tenu des constatations ci-dessus et étant donné que la prime de rémunération variable en faveur du CEO, Stefaan Debusschere, représentant d'Aventus SRL, ainsi que pour les autres membres du Comité de Management, dépasse le seuil de 25%, le Conseil d'Administration propose à l'Assemblée Générale Ordinaire des Actionnaires de renoncer au principe d'échelonnement du paiement de la rémunération variable sur trois ans et d'approuver le paiement complet de la rémunération variable sur une période plus courte.

**Résolution 5.6.**

L'assemblée approuve 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.

<b>Votes POUR</b>	34 194 222
<b>Votes CONTRE</b>	1007 006
<b>ABSTENTIONS</b>	10

Cette résolution est adoptée par 97,139 % des votes exprimés.

### **SIXIEME RESOLUTION**

Nouvelle édition du Plan d'Options sur Actions du Groupe Recticel.  
Le Conseil d'Administration a l'intention d'émettre en 2026, dans le cadre du capital autorisé, une nouvelle édition du Plan d'Options sur Actions du Groupe Recticel. Il demande à cet effet l'autorisation de l'Assemblée Générale Ordinaire, non pas par obligation légale, mais en concordance avec les principes de bonne gouvernance.

Au total, 380.000 droits de souscription seront répartis comme suit :

- CEO : 125.000 droits de souscription (un bénéficiaire).
- Autres membres du Comité de direction : 30 000 droits de souscription chacun (quatre bénéficiaires).
- Membres sélectionnés des équipes de direction des divisions : 15.000 droits de souscription chacun (sept bénéficiaires).
- Collaborateurs sélectionnés pour leurs excellentes performances ou leur fort potentiel : 10.000 droits de souscription chacun (trois bénéficiaires).

Les 380.000 droits de souscription correspondent à 0,64 % des actions en circulation au 22 décembre 2025.

### **Résolution 6**

L'Assemblée Générale Ordinaire donne son autorisation au Conseil d'Administration afin de, le cas échéant, émettre 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.

<b>Votes POUR</b>	<u>31 230 861</u>
<b>Votes CONTRE</b>	<u>39 70 367</u>
<b>ABSTENTIONS</b>	<u>10</u>

Cette résolution est adoptée par 88,721 % des votes exprimés.

### **SEPTIEME RESOLUTION**

Le Plan d'Options sur Actions du Groupe Recticel de juin 2025 (plan de droits de souscription juin 2025) émis par le Conseil d'Administration contient la clause 5.2. qui confère aux bénéficiaires le droit d'exercer leurs droits de souscription, le cas échéant dans les conditions déterminées par le Conseil d'Administration, immédiatement dans le cas d'un changement de contrôle (c'est-à-dire en cas de transfert, en une ou plusieurs opérations, de plus de cinquante pour cent (50 %) des droits de vote) ou dans le cas du lancement d'une offre publique d'acquisition sur actions.

**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.

<b>Votes POUR</b>	.....20.756.020.....
<b>Votes CONTRE</b>	.....14.445.208.....
<b>ABSTENTIONS</b>	.....10.....

Cette résolution est adoptée par 58,964 % des votes exprimés.

\*\*\*\*\*

L'ordre du jour étant épuisé, le Secrétaire donne lecture du présent procès-verbal et Monsieur le Président invite les Scrutateurs, et les Actionnaires qui le désirent, à signer ce document.

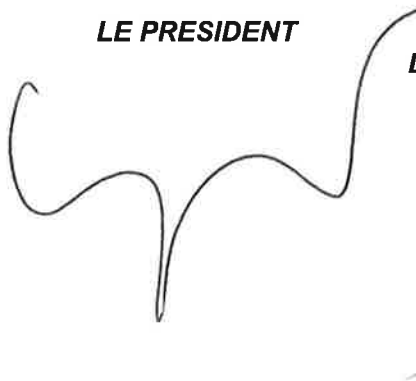
La séance est levée à ..11..heures.

Bruxelles, le .....26/11/2026.....

**LE SECRETAIRE**



**LE PRESIDENT**



**LES SCRUTATEURS**



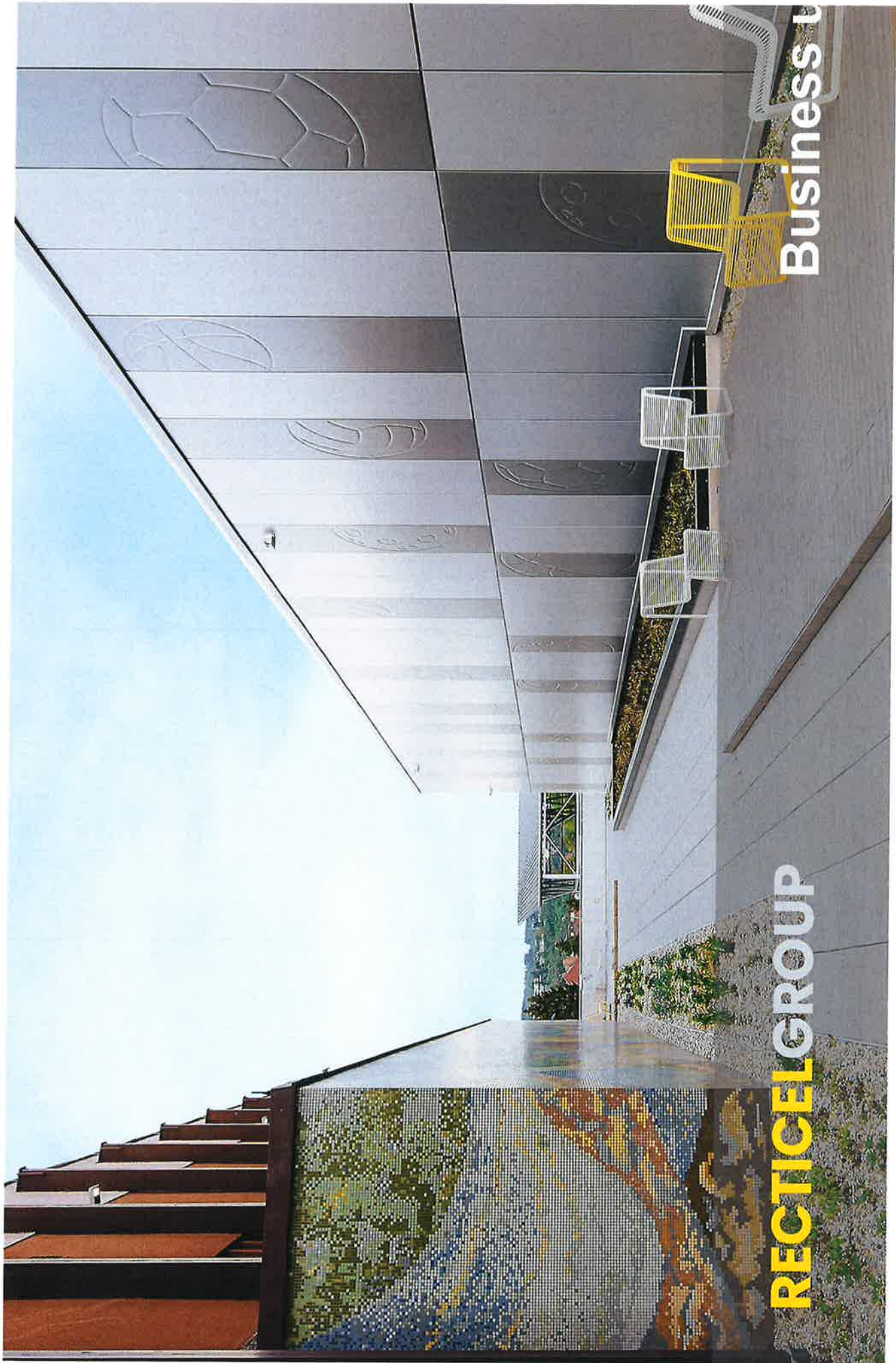
# RECTICELGROUP

## Powering Progress through Future-smart Insulation

### Annual Shareholders Meeting of 26 Ma

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





**RECTICEL GROUP**

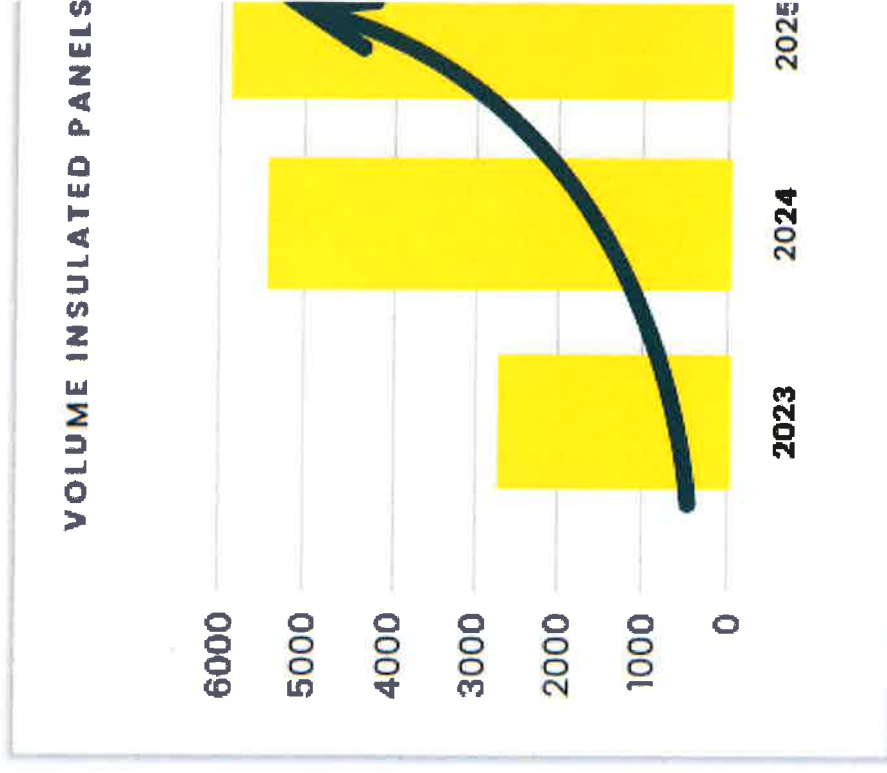
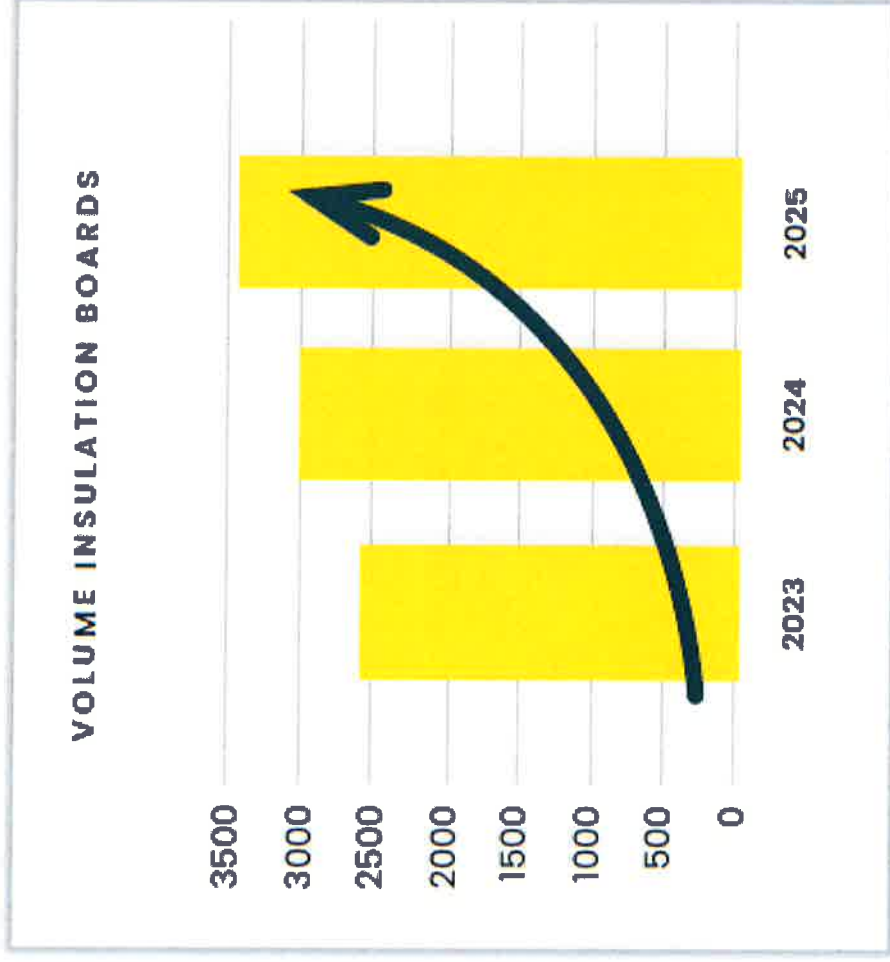
Business U

## **Growth across the board in 2025**

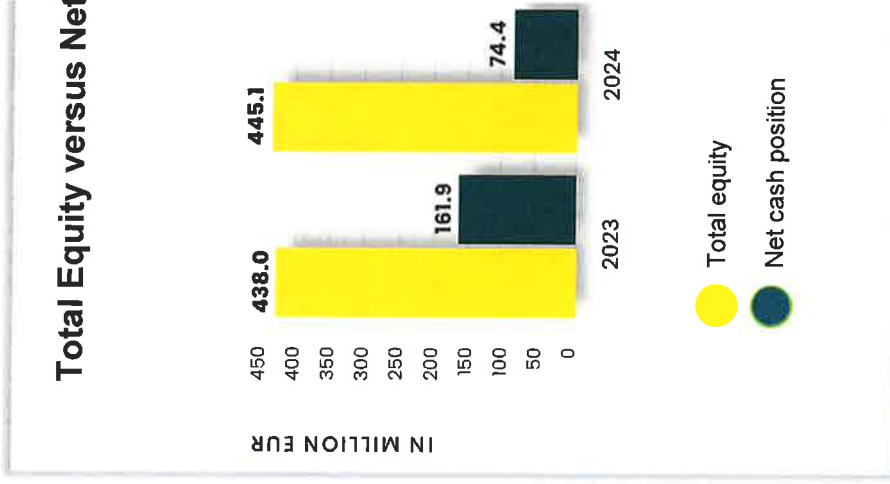
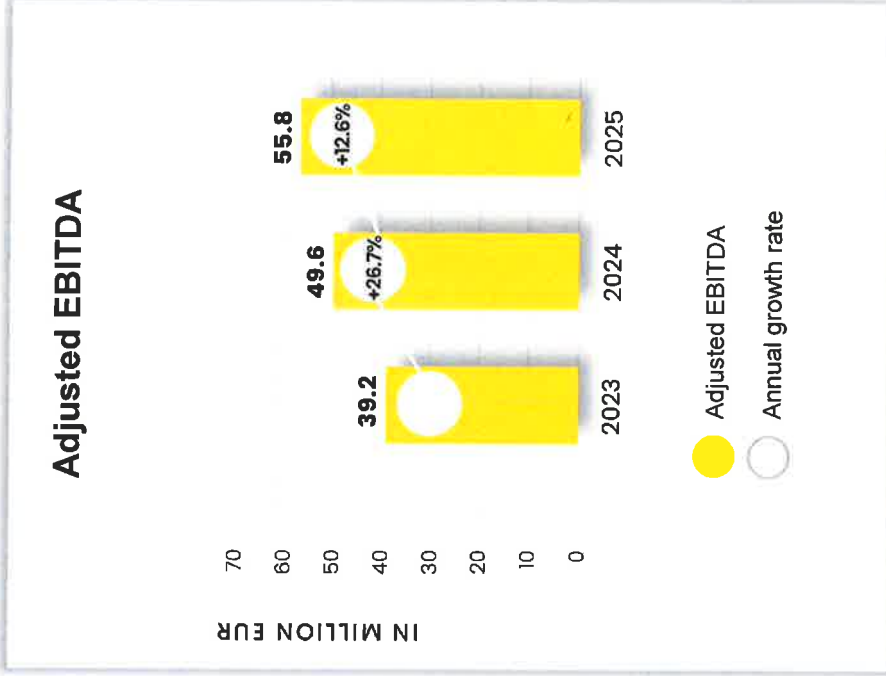
- Revenue up 7.4% to record-high EUR 655.1 million
- Strong organic volume growth in Insulated Panels and Insulation Boards in flat building markets
- Organic revenue growth of 6.3% impacted by pass-through of exceptionally low input costs in H2
- Net cash position EUR 27.4 million
- Major investments 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



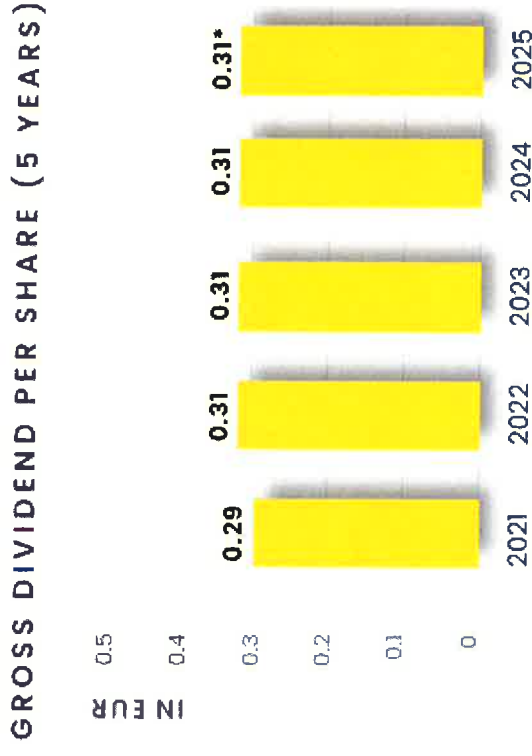
# 2025 Financial indicators



# 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

\* 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



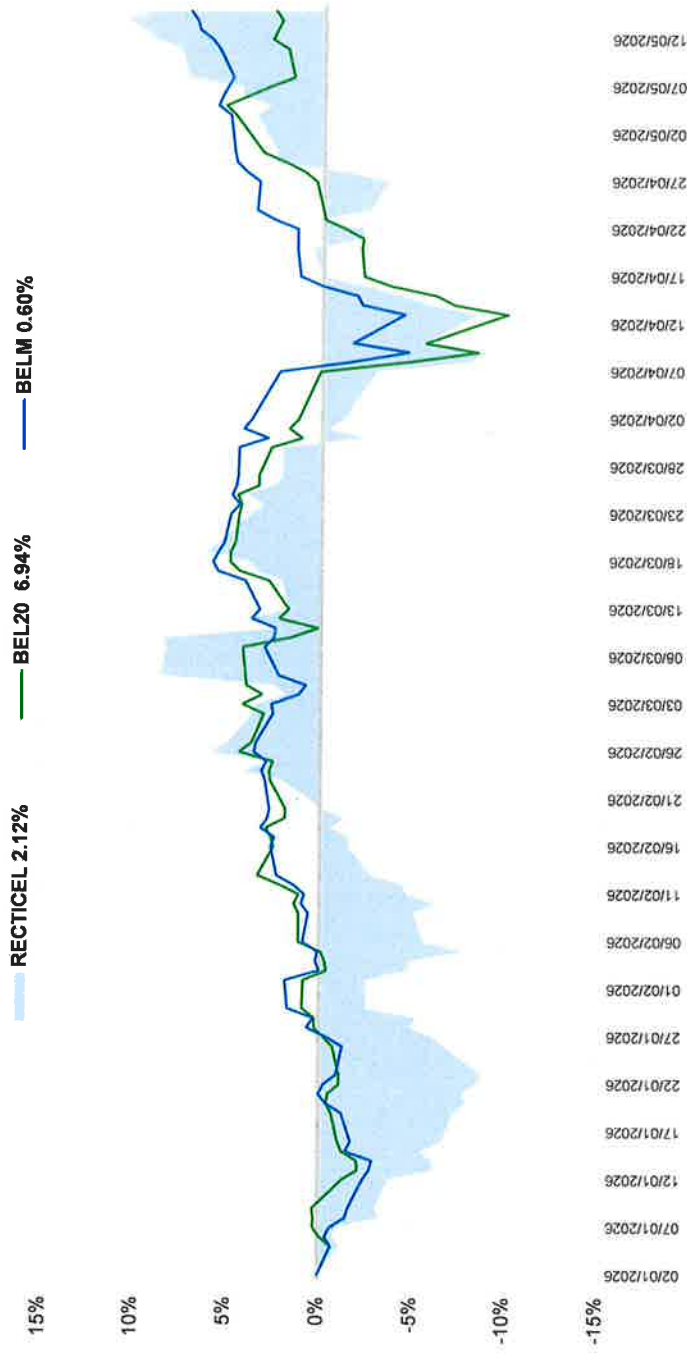
# Analyst recommendations - target price median EUR 12.25, average EUR 14.70

RECTICEL  
TARGET PRICES



Recommendation	Buy	Hold	Buy	Accumulate	Buy	Neutral
Target price	€ 14.50	€ 11.00	€ 13.50	€ 11.00	€ 14.70	€ 10.90

Share price evolution 01/01/2026 - 18/05/2026





## **Our purpose**

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

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

We contribute to well-being with **t insulation** and **noise control** so

**RECTI**

# Recticel Group in numbers



**BELGIAN**  
insulation company

Present  
**8**  
in  
countries

Sales in  
**+40**  
countries



With a strong  
presence in  
Europe and USA



**3**  
DIVISIONS



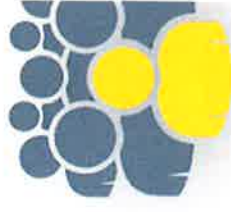
INSULATION BOARDS



INSULATED PANELS



ACOUSTIC  
SOLUTIONS



**1,311**  
EMPLOYEES  
headcount on 31.12.2025



**665.1**  
SALES IN  
MILLION €  
on 31.12.2025

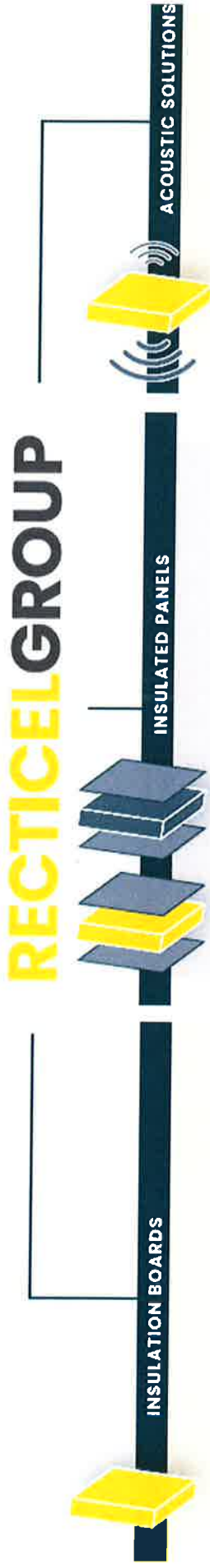


SCIENCE  
BASED  
TARGETS

DRIVING AMBITIOUS CORPORATE CLIMATE ACTION



# A powerhouse of brands



## 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

**recticel**

**Turvac**  
VACUUM INSULATION

Vacuum insulated panels

**GRADIENT**

Bespoke flat and tapered roof specialist (downstream offering)

## RECTICEL GROUP

### 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.

**TRI MO**

MW insulated panels

**TRI MO**

Modular Space Solutions (downstream offering)

**MICLAR**  
www.miclar.com

Insulated panels specialist (downstream offering)



**REX**  
PANELS & PROFILES

MW and PIR insulated panels

**kuras**

Building materials wholesale (downstream offering)

### ACOUSTIC SOLUTIONS

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

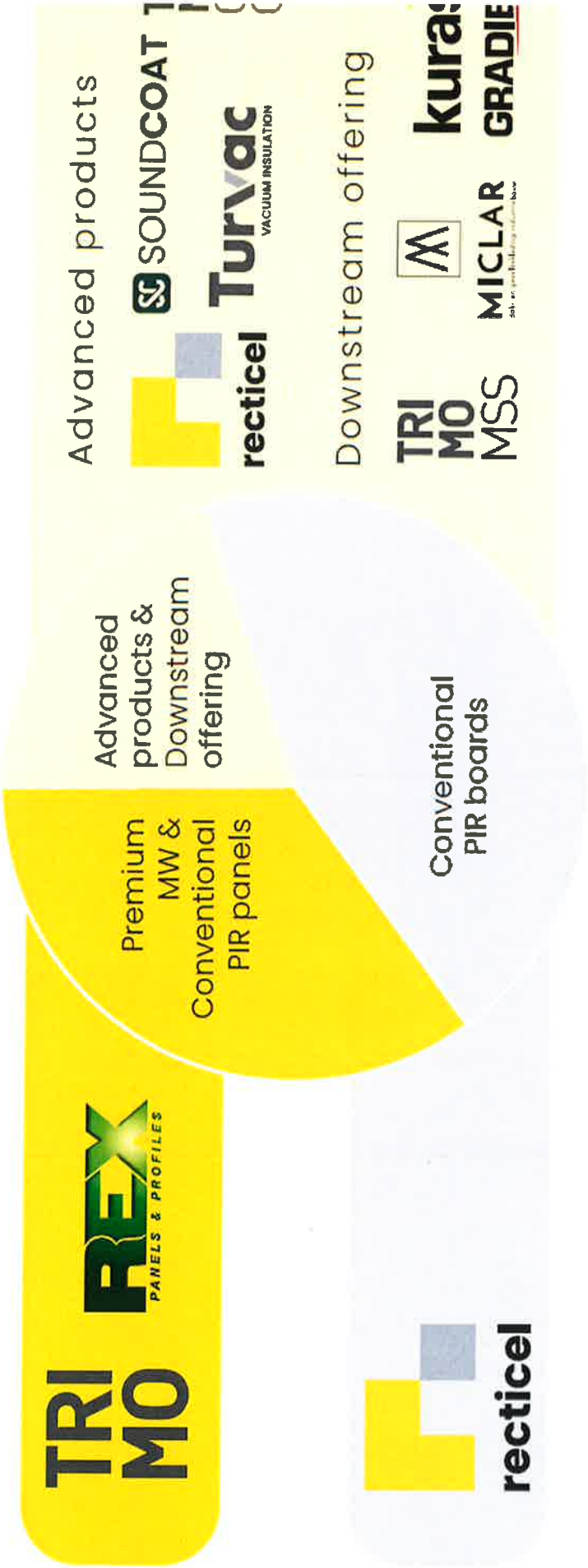
**SOUNDCCO**

Advanced acoustic product:

# Our geographical footprint



# Our business model



# Our growth strategy

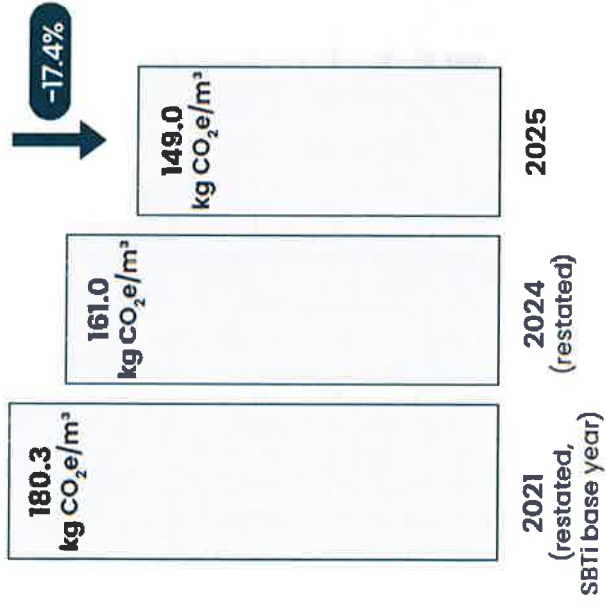
## 6 NON-CYCLICAL SMART PILLARS



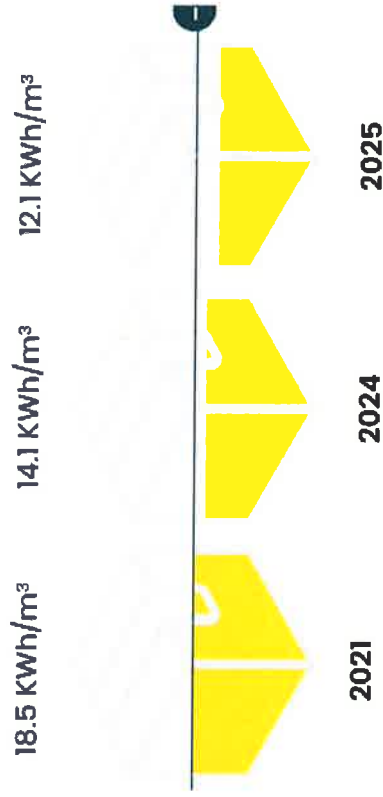
TARGETING > EUR 100 MILLION ADJUSTED EBITDA BY 2030

# Our environmental indicators (1)

**CARBON INTENSITY KG CO<sub>2</sub>E PER M<sup>3</sup>  
SCOPE 1+2+3 (MARKET BASED)**



**ENERGY INTENSITY PER M<sup>3</sup>**



# Our environmental indicators (2)

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

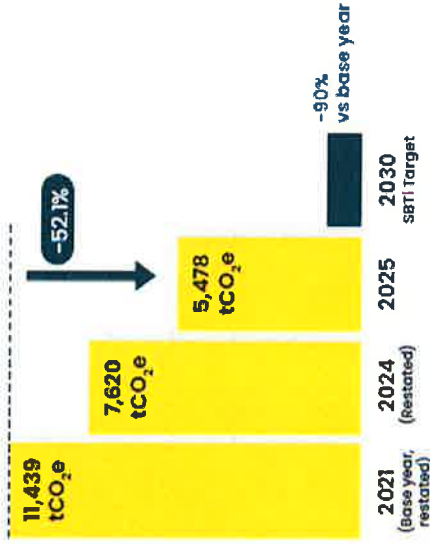
**AVOIDED EMISSIONS**

**33** TIMES



Over 50 years of use of the building products sold in 2025, more than 19,000 tonnes of CO<sub>2</sub>e emissions will be avoided.

**SCOPE 1 + 2 GHG EMISSIONS (MARKET BASED)**



**SCOPE 3 GHG EMISSIONS\***



\* Excl. Car 315, investments



## Closing the loop on PIR circularity with industrial-scale recycled poly

- 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
- 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.”



**RECTICEL**GROUP

Quest



**RECTICELGROUP**

**Resolutions on the Agenda  
Ordinary General Meeting of 26 M**



## **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 (*)	-	17 593 405.20
Dividende brut aux actions (*) 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 le 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 ending 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 le 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 2,50

### **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 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 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 € 2.500 per vergadering en die van de Voorzitter van het Audit & Duurzaamheidscomité op € 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
- Besluit 5.5** Bepaling van de zitpenningen van de leden van het Remuneratie- & Benoemingscomité voor het jaar 2026 EUR 2.500 per vergadering en die van de Voorzitter van het Remuneratie- & Benoemingscomité op EUR 5.000 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

## 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 cyclic the business and the reasons explained in the 2025 remuneration report (section 6.1.4, paragraph 8), the fu the variable remuneration within a shorter period for the benefit of the CEO, Stefaan Debusschere, represe 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 c het cyclisch karakter van de business en de redenen uitgelegd in het bezoldigingsverslag 2025 (sectie 6.1.4 volledige uitbetaling van de variabele remuneratie ten gunste van de CEO, Stefaan Debusschere, vertegen van Aventus BV, alsook ten gunste van alle andere leden van het Managementcomité, op kortere termijn to
- Résolution 5.6** Approbation de la proposition de renoncer au principe d'échelonnement de paiement sur une période de trc permettre, qu'étant donné le caractère cyclique de l'activité et les raisons exposées dans le rapport de rémi 2025 (section 6.1.4, paragraphe 8), le paiement complet, sur une période plus courte, de la rémunération v: faveur du CEO, Stefaan Debusschere, représentant Aventus SRL, ainsi qu'en faveur de tous les autres me 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 Recticel Group Stock Option Plan for the benefit of the senior executives of the Recticel Group. If the Board Directors so decides, this new edition will include the issuance of up to 380,000 subscription rights, with an period of three to a maximum of nine years and an unavailability period of three years, and which will be granted charge to the beneficiaries. The issue price will be determined by the Board of Directors in accordance with Companies and Associations Code.

### Besluit 6

De Gewone Algemene Vergadering verleent haar goedkeuring aan de Raad van Bestuur om desgevallend een nieuwe editie uit te geven van het Recticel Group Stock Option Plan ten behoeve van de leidende kade de Recticel Groep. Indien de Raad van Bestuur daartoe beslist, zal deze nieuwe editie de uitgifte van maximaal 380.000 inschrijvingsrechten omvatten, met een uitvoerperiode van drie tot maximaal negen jaar en een onbeschikbaarheidsperiode van drie jaar, en die kosteloos toegekend zullen worden aan de begunstigden. Uitgifteprijs zal vastgelegd worden door de Raad van Bestuur overeenkomstig het Wetboek van Vennootschappen Verenigingen.

### Résolution 6

L'Assemblée Générale Ordinaire donne son autorisation au Conseil d'Administration afin de, le cas échéant, en 2026 une nouvelle édition du Plan d'Options sur Actions du Groupe Recticel en faveur des cadres dirigeants Groupe Recticel. En cas de décision en ce sens du Conseil d'Administration, cette nouvelle édition comprend l'émission de maximum 380.000 droits de souscription, avec une période d'exercice de trois à maximum neuf 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 (subscript plan June 2025), approval in accordance with article 7:151 of the Companies and Associations Code, of 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 clausule 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 (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.



**Resolutions on the Agenda  
Extraordinary General Meeting of 26 M**

**RECTICELGROUP**

## 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
- 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 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 des 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, as of 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 executive members of staff of the Recticel Group, and for the period 2026-2030, with a maximum of 1% per year 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 geplaatste kapitaal op datum van het besluit, met name 7.097.865 EUR voor een geldigheidsduur van vijf (5) jaar met ingang van de datum van het besluit in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad zal worden bekendgemaakt.

Voormeld nieuw toegestane kapitaal, gelijk aan vijf (5%) procent van het geplaatste 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 geplaatste 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 existant 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 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 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 in one or more times, the capital (first authorized capital) by 7,097,865 EUR (amount equal to 5% of the is 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 Journal of the amendment to the articles of association decided by the aforementioned Extraordinary General Meeting and shall be renewable in accordance with legal provisions."*

### Besluit 3

Voorstel tot wijziging van de statuten van de Vennootschap ten einde het nieuw toegestane kapitaal te vermelden, artikel zes van de statuten van de Vennootschap als volgt te herformuleren en de datum van het besluit 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, in een of meerdere malen, het kapitaal te verhogen (eerste toegestane kapitaal) ten bedrage van 7.097.865 EUR (bedrag gelijk aan vijf procent (5%) van het geplaatst kapitaal op 26 mei 2026). Voornamelijk het 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 Koninklijk Besluit van de wijziging van de statuten waartoe besloten werd door voormelde Buitengewone Algemene Vergadering en zal 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, reformé 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 augmenté, en une ou plusieurs fois, le capital d’un montant de 7.097.865 EUR (montant égal à cinq pour cent du capital souscrit au 26 mai 2026). Ce nouveau capital autorisé sera utilisé par le Conseil d’Administration uniquement pour le financement de la recherche et développement, de la production et de la distribution de produits pharmaceutiques. Ce nouveau capital autorisé sera utilisé par le Conseil d’Administration uniquement 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 de la modification des statuts décidée par l’Assemblée Générale Extraordinaire précitée. Elle sera révoquée 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 the authorization decision in the Annexes to the Belgian Official Gazette, to acquire a maximum of ten per cent of the Company's 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 price of the share over the last thirty (30) calendar days preceding the transaction, plus fifteen per cent (15%) of the average price of the share over the last thirty (30) calendar days preceding the transaction, plus fifteen per cent (15%) of 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 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) jaren vanaf de bekendmaking in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad van dit machtigingsbesluit, maximaal 10% van de aandelen van de Maatschappij te verkrijgen voor een prijs die minimaal gelijk is aan één euro (EUR 1,00) 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 verwerven, 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, vermindert 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 kader van de Vennootschap en alle aandelenhouders plaats vinden, om overnames te financieren of om te voldoen aan verplichtingen onder aandelenoptieplannen, maar niet als afweermechanisme 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 (10%) d'actions propres, pour un prix au moins égal à un euro (EUR 1,00) par action et au maximum pour un cours de clôture moyen de l'action au cours des trente (30) derniers jours calendriers précédant l'opération 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 calendriers précédant l'opération, diminué de dix pour cent (10%) maximum égal au cours de clôture moyen de l'action au cours de ces mêmes trente (30) derniers jours calendriers précédant l'opération, 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 d'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 refer agenda item 2.1.
- Besluit 5** Voorstel tot wijziging van artikel 15 van de statuten van de Vennootschap om er de bevoegdheid waarvan s 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 est question au point 2.1. de l'ordre du jour.

Thank you for your participation

**RECTICEL**GROUP

Recticel NV

Avenue du Bourget/Bourget

1130 Brussels – Belgium

Subscribe to Recticel email

[www.recticel.com/investors](http://www.recticel.com/investors)