

Annual Shareholders' Meeting

Ordinary General Meeting Extraordinary General Meeting

Brussels – 25 May 2021

Johnny Thijs – Chairman of the Board of Directors

Olivier Chapelle – Chief Executive Officer

Jean-Pierre Mellen – Chief Financial Officer

Agenda

- ▷ Key highlights O. Chapelle (CEO)
- ▷ 2020 Results O. Chapelle (CEO)
- ▷ Trading update 1Q2021 O. Chapelle (CEO)
- ▷ Financial position O. Chapelle (CEO)
- ▷ Dividend proposal – Outlook 2021 O. Chapelle (CEO)
- ▷ Renewed sustainability ambition 2025 O. Chapelle (CEO)
- ▷ Resolutions on the Agenda of the Ordinary General Meeting J. Thijs (Chairman BoD)
- ▷ Resolutions on the Agenda of the Extraordinary General Meeting J. Thijs (Chairman BoD)

Mitigated COVID Impact - Strong 2H 2020 - Key Strategic Moves – Strong 1Q 2021

- 1 2020 : like-for-like Sales €828.8m (-5.7%) | Adjusted EBITDA €58.8m (-16.8%) | Net Result €63.2m
- 2 Strong 2nd half 2020 : Sales +7.0% & Adj. Ebitda +10.0% -- Strong 1st quarter 2021 : Sales + 15.9%
- 3 Divestment of the 50% participation in Eurofoam JV (Flexible Foams) to Greiner AG
- 4 Divestment of the Automotive Interiors activities, now operated through a 51/49% Admetos/Recticel joint venture
- 5 Short raw material supply (Force Majeure events) lead to steep raw material price increases since June 2020
- 6 Acquisition of FoamPartner (Engineered Foams) closed on 1 April 2021
- 7 Acquisition of G6r-Stal (Insulation) signed on 19 March 2021 – Decision to launch process to divest Bedding
- 8 Divestment of Bedding activities launched at the end of February 2021

On 30 June 2020, Recticel completed two important divestment transactions

On 1 July 2020, Recticel was pleased to announce the successful completion on 30 June 2020 of the divestment of its 50% stake in the Eurofoam Flexible Foams joint venture, and the two-step divestment of its Automotive Interiors division

“The closing of the transactions went smoothly and within the foreseen timeframe, despite the challenging environment. These transformational transactions are key steps to increase the focus of our company, to strengthen our financial position and to realize our strategic objectives.”

Discontinued business has a €68.7m positive impact on 2020 results



On 26 February 2021, Recticel launched Bedding divestment process

The Board of Directors has completed the strategic review of the Bedding business segment and decided to divest the segment in order to focus on the core segments Insulation and Engineered Foams.

Recticel Bedding is a leading European manufacturer and distributor of branded and unbranded mattresses, slats, bed bases and finished beds. The business operates through a distinguished portfolio of brands including Geltex®, Schlaraffia®, Superba®, Swissflex®, Sembella®, Literie Bultex®, Beka® and Lattoflex® sold mainly in Belgium, Germany, the Netherlands, Poland, Austria and Switzerland. The divestment will provide an opportunity for the segment to unlock its full potential under the ownership of a dedicated shareholder.

The next few months will be used to prepare the carve-out. J.P. Morgan has been retained to advise Recticel on the divestment.

On 19 March 2021, Recticel confirmed the ambitious growth of its Insulation business line by the acquisition of the thermal insulation board business of G6r-Stal

Recticel announces that it has entered into preliminary agreements with the owners of the private Polish company G6r-Stal Sp. z o.o. (“G6r-Stal”) to acquire G6r-Stal’s thermal polyisocyanurate-based (PIR) insulation board business.

The acquisition of the G6r-Stal insulation board business will lead to accelerated expansion into the Central and Eastern European markets, where Recticel was so far not present.

Closing of the transaction is expected to be completed by July 2021.



On 1 April 2021, Recticel completes the acquisition of FoamPartner

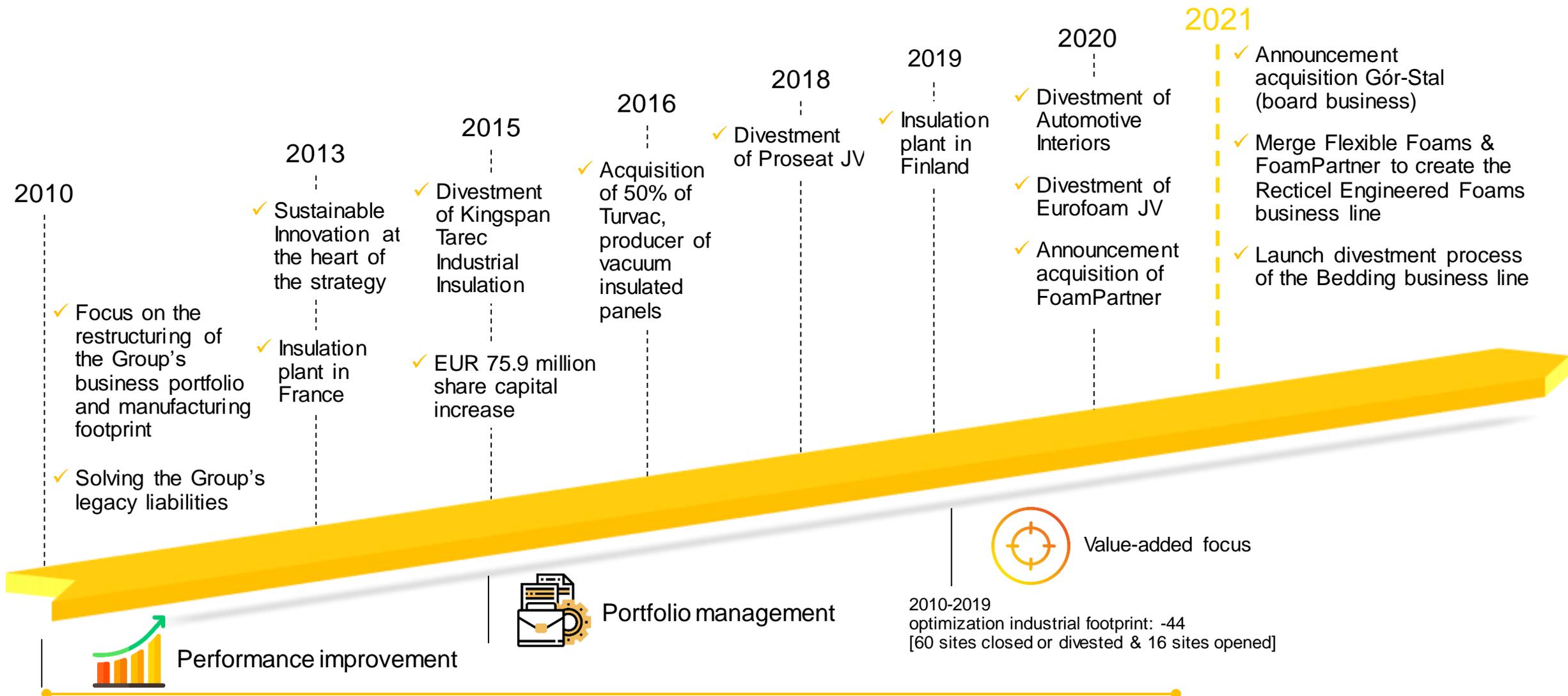
Recticel is pleased to announce that on 31 March 2021, it successfully acquired FoamPartner, the Swiss-based global provider of high added-value technical foam.

Olivier Chapelle (Chief Executive Officer): *“The closing of the transaction went smoothly, and within the expected timeframe. Recticel Flexible Foams and FoamPartner will now be merged to form the **Recticel Engineered Foams** business line. The new organisation will leverage numerous synergies in resources and talents to promote excellence, grow its worldwide presence and accelerate the commercialisation of sustainable innovations and leading-edge solutions to global markets. We are delighted to welcome our new colleagues into the Group.”*

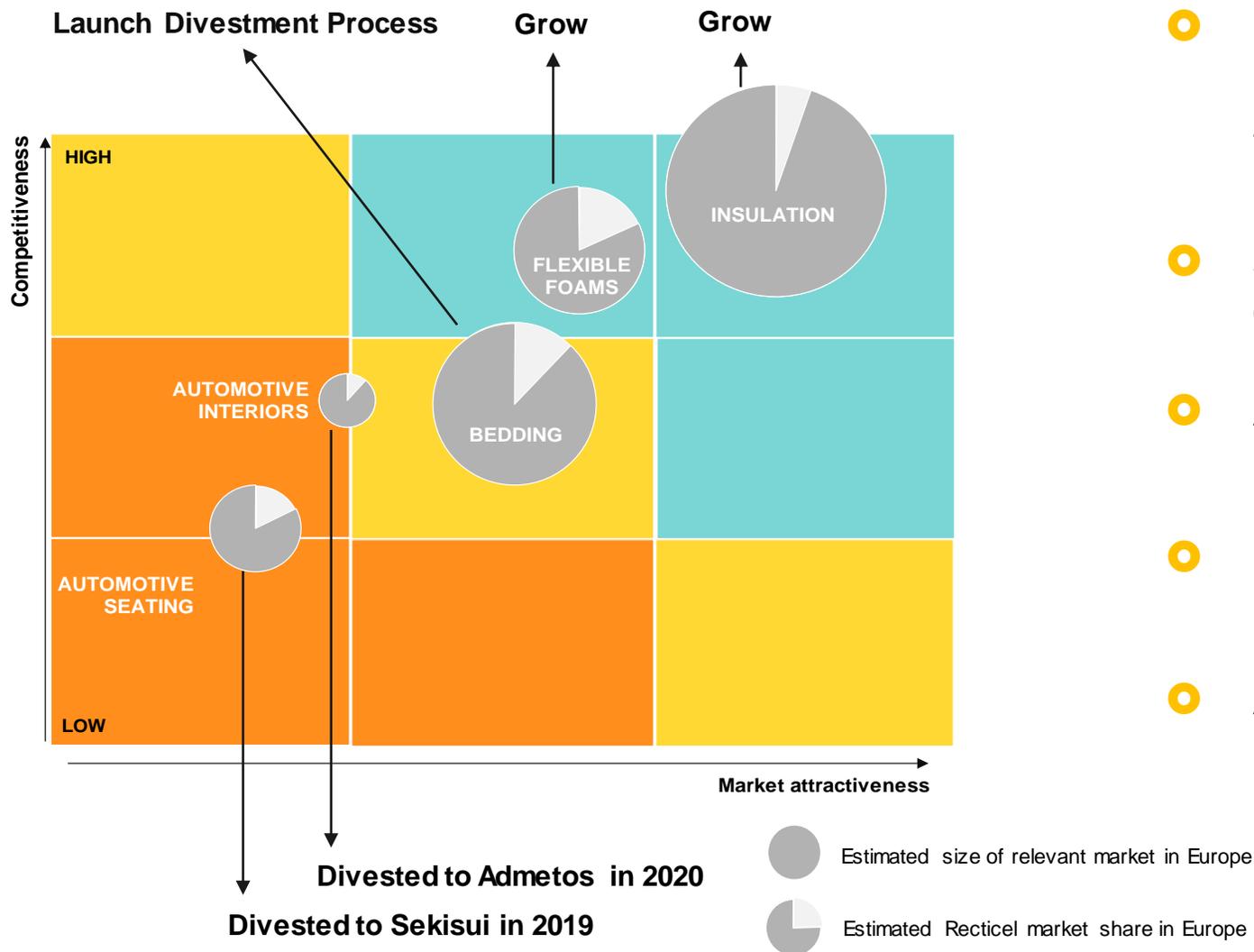
FoamPartner will be integrated in the consolidated financials of Recticel as from 1 April 2021.



Following the transformational acquisition of FoamPartner, acquiring the insulation board business of G6r-Stal reconfirms our focus on two value-added activities

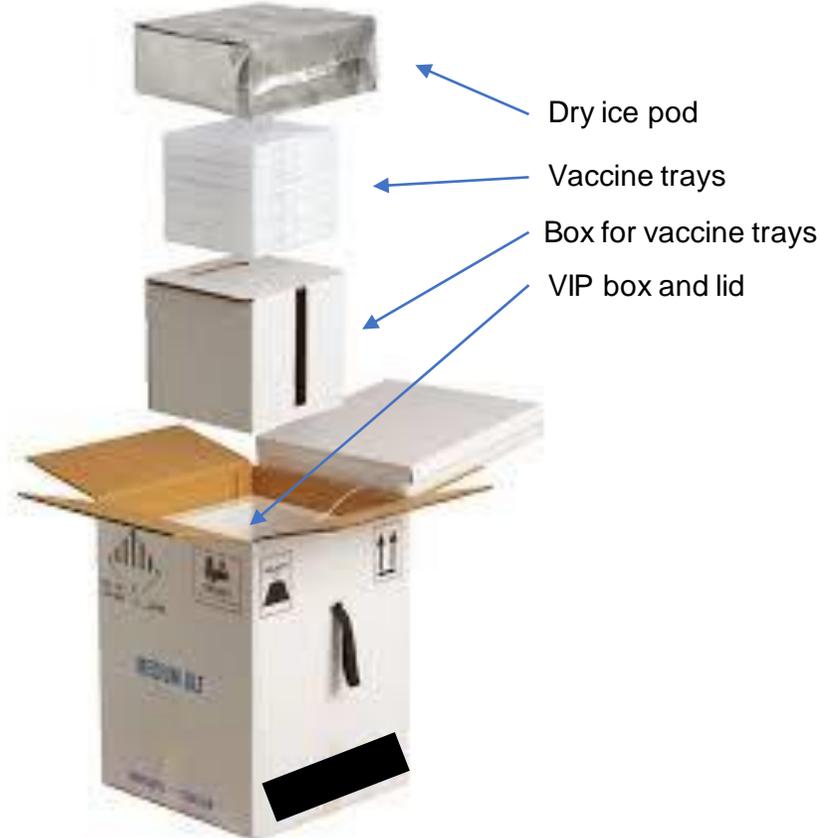


With Innovation and Sustainable Development at the heart of its strategy, Recticel has refocussed on the highest value-added activities



- Proseat and Automotive Interiors have been partially divested respectively in 2019 and 2020. Full exit is expected by March 2022 (Proseat) and March 2024 (Interiors)
- 50% participation in the Eurofoam JV has been divested to JV partner Greiner in 2020
- Acquisition of FoamPartner signed on 10 November 2020
- Launch Bedding divestment process in March 2021
- Acquisition of G6r-Stal signed on 19 March 2021

Recticel JV TURVAC (74% participation) contributes to COVID-19 vaccines supply chain.



- In order to ensure safe transport at ultra-low temperatures, TURVAC is producing transport boxes made of Vacuum Insulation Panels (VIP)
- In combination with dry ice (frozen CO₂), these high performance insulation boxes are securing a temperature of <-70°C for 5 days
- During 2021 TURVAC will produce transport boxes for more than 2 billion doses of vaccines, leading to Net Sales of >€20m
- Competitor in this business is amongst others also Va-Q-Tec



Collect End Of Life
PU mattress foam



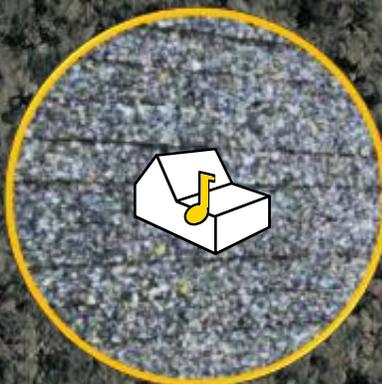
Shred PU foam
into flakes



Mix PU foam flakes
and fibres



Since 2020, Recticel has been processing **1.059 Tons** Of end-of-life mattress foam, transforming this valuable material into acoustic building insulation panels, by bonding PU foam flakes with fibres (FBF).



Cut & Finish



Compress in oven

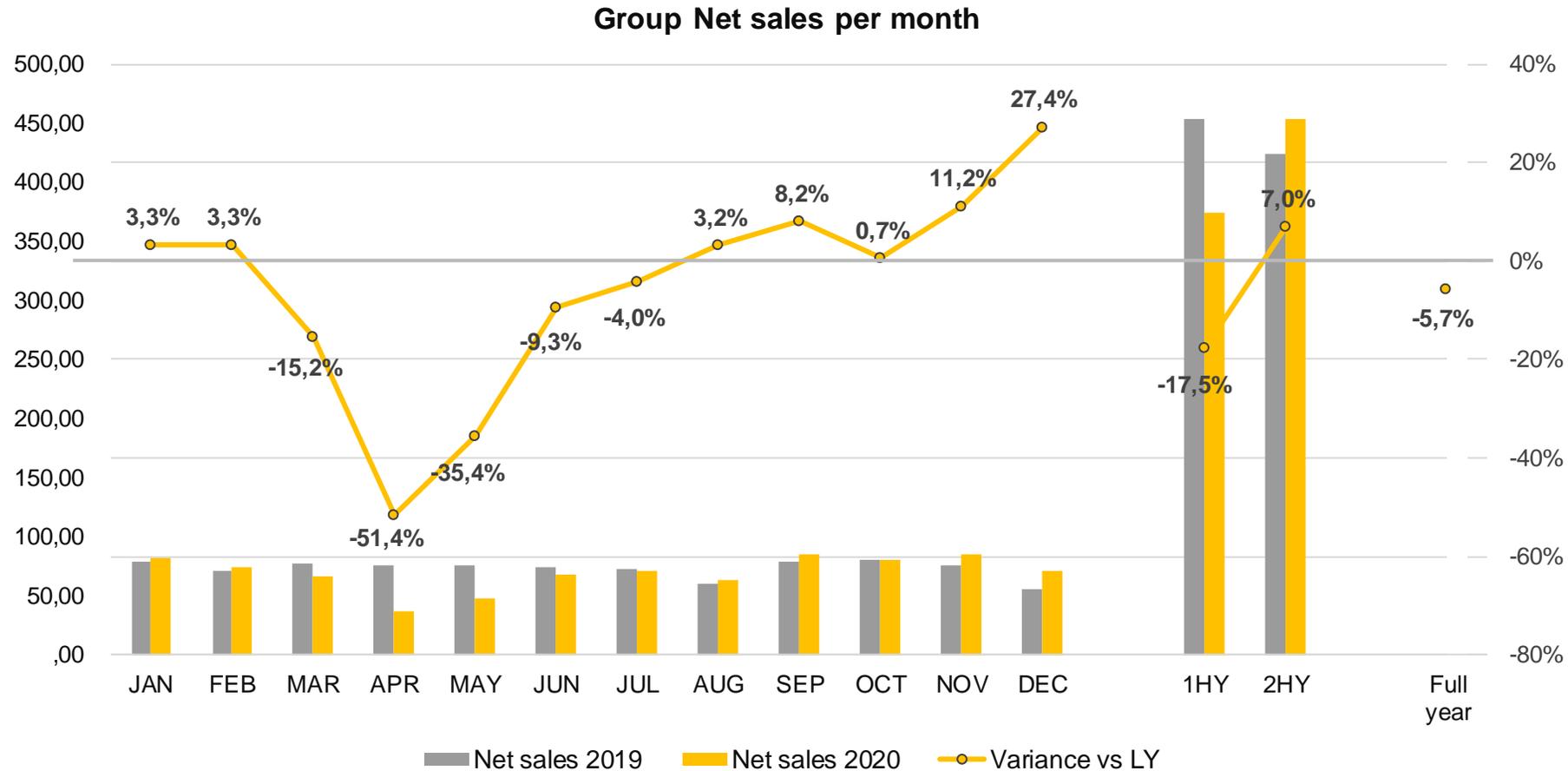


Agenda

- ▷ Key highlights O. Chapelle (CEO)
- ▷ 2020 Results O. Chapelle (CEO)
- ▷ Trading update 1Q2021 O. Chapelle (CEO)
- ▷ Financial position O. Chapelle (CEO)
- ▷ Dividend proposal – Outlook 2021 O. Chapelle (CEO)
- ▷ Renewed sustainability ambition 2025 O. Chapelle (CEO)
- ▷ Resolutions on the Agenda of the Ordinary General Meeting J. Thijs (Chairman BoD)
- ▷ Resolutions on the Agenda of the Extraordinary General Meeting J. Thijs (Chairman BoD)

COVID-19 update: clear V-shape recovery of Net Sales (continuing activities)

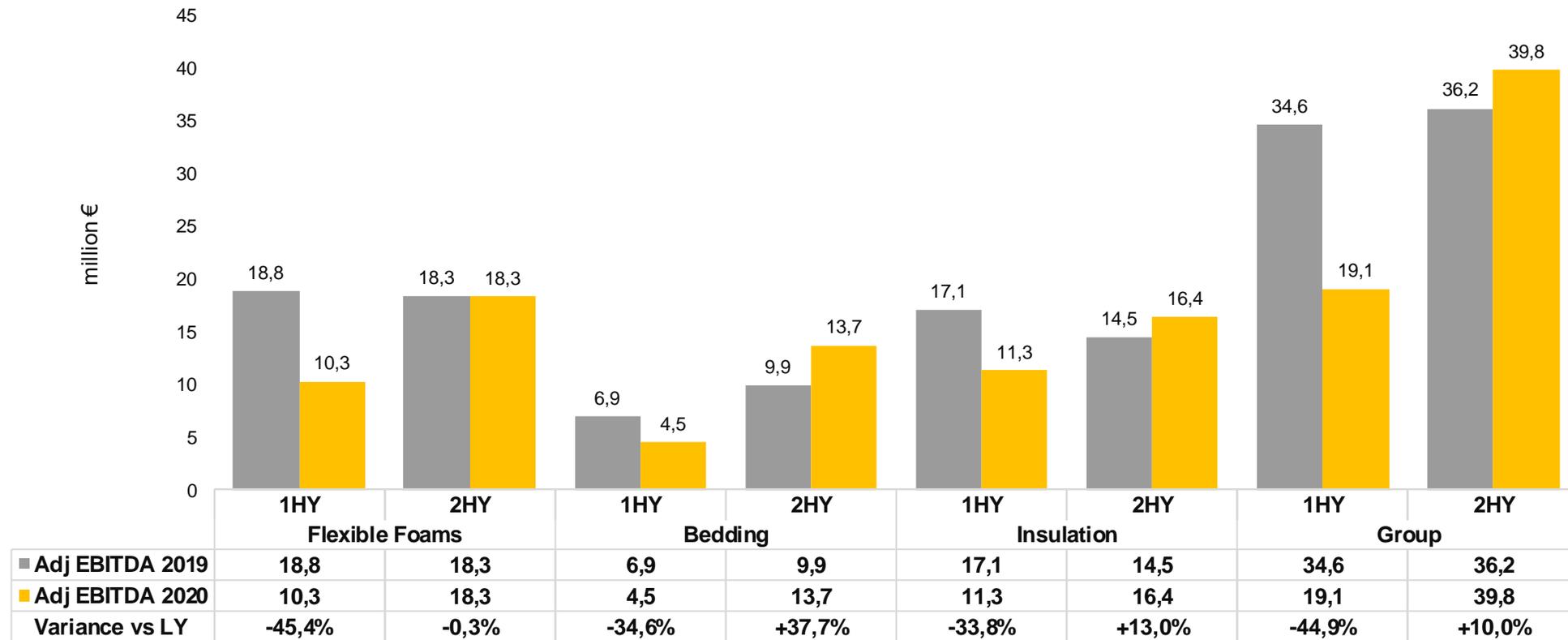
Weak 1H2020 sales decreased by -17.5% → Strong 2H2020 sales increased by +7.0%



Like-for-like¹ Adjusted EBITDA decreased by 16.8%, but strong recovery in 2H2020

- Lower contribution from all segments, except in Bedding, due to **COVID-19 crisis** impact during 2Q2020.
- 1H2020 negative volume impact mitigated to a great extent by cost saving measures and temporary unemployment.
- 2H2020 volume recovery and disciplined pricing adjustments compensated for higher chemical costs.

Consolidated Adjusted EBITDA by segment



Consolidated sales: -5.7% | Adjusted EBITDA: -16.8% | EAT €63.2m

Net financial debt reduced to €4.6m (including IFRS16)

<i>in million EUR</i>	FY2019 as published	FY2019 restated ¹	FY2020	Δ %
		(a)	(b)	(b)/(a)-1
Sales	1 038.5	878.5	828.8	-5.7%
Gross profit	191.1	168.7	157.0	-6.9%
<i>as % of sales</i>	18.4%	19.2%	18.9%	
Income from associates ³	9.3	1.3	0.7	-45.7%
Adjusted EBITDA	n.a.	70.7	58.8	-16.8%
<i>as % of sales</i>		8.1%	7.1%	
EBITDA	95.3	60.7	51.6	-15.0%
<i>as % of sales</i>	9.2%	6.9%	6.2%	
Adjusted operating profit (loss)	n.a.	34.8	23.5	-32.5%
<i>as % of sales</i>		4.0%	2.8%	
Operating profit (loss)	37.1	24.4	13.8	-43.3%
<i>as % of sales</i>	3.6%	2.8%	1.7%	
Financial result	(8.2)	(4.2)	(5.1)	21.9%
Result from other associates ³	0.0	4.7	(10.2)	
Income taxes	(4.2)	(0.9)	(4.0)	354.3%
Result of the period of the continuing operations	24.7	24.0	(5.5)	-123.0%
Result of the discontinued operations	0.0	0.7	68.7	<i>n.m.</i>
Result of the period (share of the Group)	24.8	24.8	63.2	155.0%
Result of the period (share of the Group) - base (per share, in EUR)	0.45	0.45	1.13	153.5%

	31 Dec 2019	31 Dec 2019	31 Dec 2020	
Total Equity	275.4	275.4	334.8	21.6%
Net Financial Debt (incl. IFRS 16 - Leases)	168.6 ²	96.7 ²	4.6	-95.2%
Gearing ratio (Net financial debt/Total Equity)	61.2%	35.1%	1.4%	
Leverage ratio (Net financial debt/EBITDA)	1.8	1.6	0.1	

¹ Following the loss of control as a result of the partial divestment of Automotive Interiors and the sale of Eurofoam, the 2019 consolidated income statement was restated to present these as discontinued operations.

² Excluding the drawn amounts under non-recourse factoring programs: €0.0m per 31 December 2020 versus €47.0m per 31 December 2019 and €0.0m per 30 June 2020.

³ Income from associates = income from associates considered as being part of the Group's core business are integrated in Operating profit (loss); i.e. Orsafoam

Income from other associates = income from associates not considered as being part of the Group's core business are not integrated in Operating profit (loss); i.e. Proseat and Automotive Interiors

Agenda

- ▷ Key highlights O. Chapelle (CEO)
- ▷ 2020 Results O. Chapelle (CEO)
- ▷ Trading update 1Q2021 O. Chapelle (CEO)
- ▷ Financial position O. Chapelle (CEO)
- ▷ Dividend proposal – Outlook 2021 O. Chapelle (CEO)
- ▷ Renewed sustainability ambition 2025 O. Chapelle (CEO)
- ▷ Resolutions on the Agenda of the Ordinary General Meeting J. Thijs (Chairman BoD)
- ▷ Resolutions on the Agenda of the Extraordinary General Meeting J. Thijs (Chairman BoD)

Trading update 1Q2021 : sales increase by a solid 15.9%

- On a like-for-like basis, **sales increased by 15.9%** from EUR 221.5 million to **EUR 256.7 million**, including a currency impact of -0.4%.

<i>in million EUR</i>	1Q2020	1Q2021	Δ
Engineered Foams	89.4	103.6	15.9%
Bedding	65.2	55.7	-14.5%
Insulation	60.7	86.9	43.1%
Corporate / Eliminations	6.2	10.5	69.4%
TOTAL CONSOLIDATED SALES	221.5	256.7	15.9%

- Despite the development of the second COVID-19 wave since the autumn, the positive sales momentum continued in 1Q2021. The sales growth was supported by solid volumes and higher selling prices, compensating for the steep increase in chemical raw material costs induced by a continuing demand/supply imbalance. The comparison basis with 1Q2020 became irrelevant as of mid-March 2021 given the general lockdowns implemented in our markets as of mid-March 2020.

Outlook 2021 (27 April 2021)

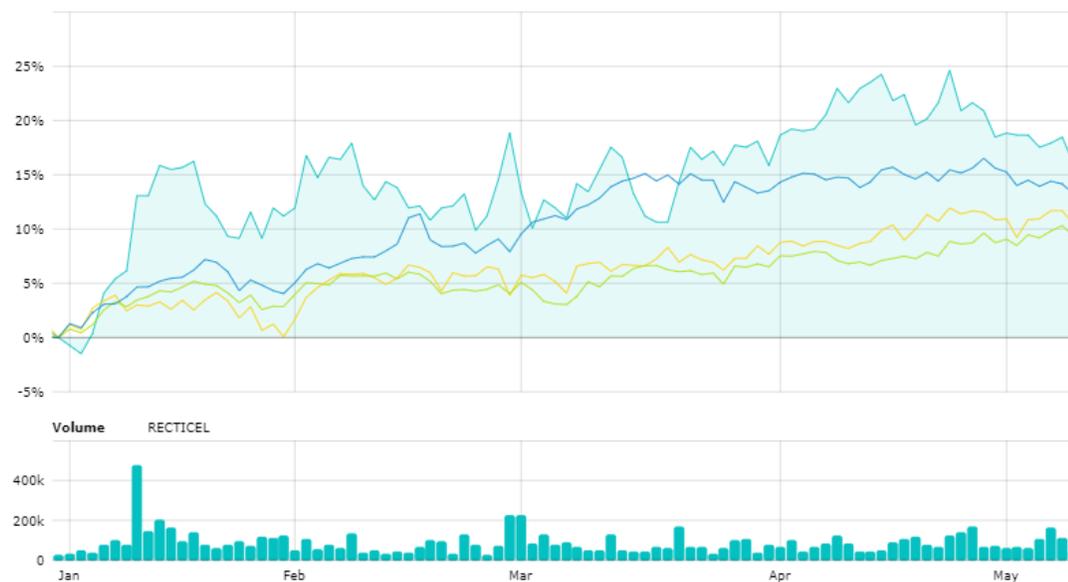
Our underlying end-use markets remain difficult to predict in the context of the COVID-19 pandemic. Regardless of these uncertainties, our Group confirms its expectation to realize in 2021 a substantial increase in sales, and at least a 30% increase of its Adjusted EBITDA, not taking into account the contribution from the FoamPartner and the G6r-Stal acquisitions, nor the related synergies. The Group will provide guidance adapted to the new perimeter, including the acquired operations of FoamPartner and G6r-Stal, at the occasion of the publication of its first half-year 2021 results.

Stock price benefited of supportive analyst reports, following the FoamPartner announcement and the initiation of a strategic positioning review of Bedding.

	ING		Degroof Petercam		Berenberg		KBCS		Kepler Cheuvreux	
Analyst reports	11/05/2021		18/05/2021		28/04/2021		19/05/2021		29/04/2021	
Recommendation	Buy		Accumulate →	Buy	Buy		Accumulate		Hold	
Target price	€ 15.00 →	€ 18.00	€ 15.00 →	€ 18.20	€ 15.00 →	€ 16.00	€ 15.00 →	€ 16.00	€ 12.70 →	€ 13.40

From: 2021-01-02 to: 2021-05-12

Price RECTICEL 16.04% BEL20 10.42% BELM 9.34% BELS 13.21%



From: 2015-01-01 to: 2020-04-23

Price RECTICEL 163.08% BEL20 11.38% BELM 48.01% BELS 21.42%



Recticel revises its full-year 2021 guidance following the integration of FoamPartner

(19 May 2021)

- Net sales YTD April 2021: from EUR 258.6 million to EUR 366.5 million (+41.7%)
- April 2021 net sales include for the first time the FoamPartner Group sales
- Profit margins are at or above expectations in all business lines

Our underlying end-use markets remain dependent on COVID-19 developments, but show an increasingly positive momentum. In our trading update over the 1st quarter 2021 we had indicated the expectation to achieve at least a 30% increase in Adjusted EBITDA , excluding the contribution from the FoamPartner and the Gór-Stal acquisitions. Based upon the strength of the current trading, our Group now expects its Adjusted EBITDA to end up in a range between EUR 123 million to EUR 133 million for the full year 2021, including the contributions of FoamPartner (9 months) and its related synergies.

On a pro forma basis, including the integration of FoamPartner and Gór-Stal for 12 months in 2021, the range would become EUR 133 million to EUR 143 million.

Agenda

- ▶ Key highlights O. Chapelle (CEO)
- ▶ 2020 Results O. Chapelle (CEO)
- ▶ Trading update 1Q2021 O. Chapelle (CEO)
- ▶ **Financial position** O. Chapelle (CEO)
- ▶ Dividend proposal – Outlook 2021 O. Chapelle (CEO)
- ▶ Renewed sustainability ambition 2025 O. Chapelle (CEO)
- ▶ Resolutions on the Agenda of the Ordinary General Meeting J. Thijs (Chairman BoD)
- ▶ Resolutions on the Agenda of the Extraordinary General Meeting J. Thijs (Chairman BoD)

Strong Cash flow in 2H2020 leading to net cash position of €-47.9m by the end of 2020
 At the end of 1Q 2021, the net debt increased following the acquisition of FoamPartner

<i>in million EUR</i>	31 DEC 2019	31 MAR 2020	30 JUN 2020	30 SEP 2020	31 DEC 2020	31 MAR 2021
TOTAL EQUITY	276.6	-	331.5	-	334.8	-
Net financial debt excluding factoring	88.6	121.4	(11.4)	(43.7)	(47.9)	132.2
+ Drawn amounts under factoring programs	47.1	32.1	0.0	0.0	0.0	43.3
+ Lease debt (IFRS 16)	80.0	77.6	55.2	52.9	52.5	63.1
TOTAL CONSOLIDATED NET FINANCIAL DEBT	215.6	231.1	43.8	9.3	4.6	238.6
Gearing ratio (incl. IFRS 16)	60.9%	-	13.2%	-	1.4%	-
Leverage ratio (incl. IFRS 16)	1.8	-	0.7	-	0.1	-

Agenda

- ▶ Key highlights O. Chapelle (CEO)
- ▶ 2020 Results O. Chapelle (CEO)
- ▶ Trading update 1Q2021 O. Chapelle (CEO)
- ▶ Financial position O. Chapelle (CEO)
- ▶ Dividend proposal – Outlook 2021 O. Chapelle (CEO)
- ▶ Renewed sustainability ambition 2025 O. Chapelle (CEO)
- ▶ Resolutions on the Agenda of the Ordinary General Meeting J. Thijs (Chairman BoD)
- ▶ Resolutions on the Agenda of the Extraordinary General Meeting J. Thijs (Chairman BoD)

Dividend

The Board of Directors will propose to the Annual General Meeting of 25 May 2021 the payment of a gross dividend of EUR 0.26 per share on 55.7 million shares or a total dividend pay-out of EUR 14.5 million (2019: respectively EUR 0.24 per share and EUR 13.3 million in total).

Agenda

- ▶ Key highlights O. Chapelle (CEO)
- ▶ 2020 Results O. Chapelle (CEO)
- ▶ Trading update 1Q2021 O. Chapelle (CEO)
- ▶ Financial position O. Chapelle (CEO)
- ▶ Dividend proposal – Outlook 2021 O. Chapelle (CEO)
- ▶ **Renewed sustainability ambition 2025** O. Chapelle (CEO)
- ▶ Resolutions on the Agenda of the Ordinary General Meeting J. Thijs (Chairman BoD)
- ▶ Resolutions on the Agenda of the Extraordinary General Meeting J. Thijs (Chairman BoD)

Recticel Annual report 2020, including Sustainability report, published on 30 April 2021



Committed to sustainability



Over the lifetime of their use, the insulation products we sold in 2020 will offset **46 times** our carbon footprint for the year

Our promise

We will raise this climate-positive multiple ratio from 46 to **75** by 2025

Reduce carbon Footprint by **40%** by 2030

Transition to a circular economy

5,000 tonnes

Post-consumer PU foam from recycled mattresses

PUReSmart

Successful completion by 2023; revolutionary breakthrough in chemical recycling of flexible PU foam

Innovation at our core

80%

Of R&D projects classified as sustainable

>=3

Sustainable R&D projects brought to market every year



Sustainability strategy 2021 - 2025

Three ESG rating agencies are targeted:



MSCI has rated Recticel @ A in 2018

RECTICEL N.V. (REC) ESG RATING **A**

COMMODITY CHEMICALS | BE LAST UPDATE: April 19, 2018

OWNERSHIP OVERVIEW

Capital Structure: Single Equity Class
 Ownership Classification: Principal Shareholder
 Top Shareholders:
 Compagnie du Bois Sauvage SA- 27.56%

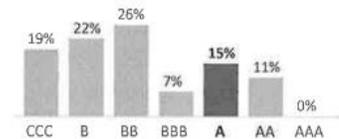
ESG SCORE CARD*

	WEIGHT	SCORE	QUARTILE
Environment	64.0%	5.6	
Toxic Emissions & Waste	20.0%	3.6	***
Carbon Emissions	16.0%	10.0	****
Water Stress	16.0%	4.9	****
Opportunities in Clean Tech	12.0%	3.9	***
Social	20.0%	0.2	
Chemical Safety	20.0%	0.2	•
Governance	16.0%	7.2	
Corporate Governance	16.0%	7.2	****
Overall Score			
Weighted-Average Key Issue Score		4.8	
Industry Relative Score		6.5	

ISSUER COMMUNICATION

Company response last 12 months? NO

INDUSTRY RATING DISTRIBUTION



RATING COMMENT

We initiate coverage of Recticel at 'A'.

Recticel produces polyurethane foams for bedding, insulation, automotives etc. The company has better governance practices related to ownership and control than its peers. Its board has an independent majority, which aids critical governance oversight. It also has fairly strong practices to reduce its carbon emissions. It has set a target of reducing its carbon footprint by 25% in 2020 and 40% in 2030 and is utilizing CO2 in its flexible foam applications. However, we note that Recticel faces potential costs associated with discharges and waste, chemical regulatory risks and potential reformulation costs as its practices to mitigate toxic emissions and ensure chemical safety lag its peers.

Analyst: Priyanka Dhingra

KEY RISKS



Chemical Safety - Score 0.2

April 19, 2018

In the context of global industry peers, Recticel ranks at the bottom quartile. Recticel's exposure to regulatory risks and potential reformulation costs is determined to be high. Our analysis finds the company to have low capacity to manage the relevant risks.

ISSUER COMMUNICATION

Company response last 12 months? NO



Chemical Safety - Score 0.2

April 19, 2018

In the context of global industry peers, Recticel ranks at the bottom quartile. Recticel's exposure to regulatory risks and potential reformulation costs is determined to be high. Our analysis finds the company to have low capacity to manage the relevant risks.



Toxic Emissions & Waste - Score 3.6

April 19, 2018

In the context of global industry peers, Recticel ranks at the above average quartile. Recticel's exposure to potential costs associated with its discharges and waste is determined to be moderate. Our analysis finds the company to have low capacity to manage the relevant risks.

STRENGTHS

No areas of substantial strengths in managing material risks or capitalizing on growth opportunities are identified for this company.

MOST RECENT CONTROVERSIES

There are no recent new controversies or updates to ongoing controversies for this company.

*For symbols and terms used in this report, refer to the Glossary section at the end of the report.



ESG RATINGS REPORT

©2018 MSCI INC. ALL RIGHTS RESERVED.

Agenda

- ▶ Key highlights O. Chapelle (CEO)
- ▶ 2020 Results O. Chapelle (CEO)
- ▶ Trading update 1Q2021 O. Chapelle (CEO)
- ▶ Financial position O. Chapelle (CEO)
- ▶ Dividend proposal – Outlook 2021 O. Chapelle (CEO)
- ▶ Renewed sustainability ambition 2025 O. Chapelle (CEO)
- ▶ Resolutions on the Agenda of the Ordinary General Meeting J. Thijs (Chairman BoD)
- ▶ Resolutions on the Agenda of the Extraordinary General Meeting J. Thijs (Chairman BoD)

Resolutions Ordinary General Meeting of 25 May 2021

- Proposals forming the subject of the **first resolution**

Resolution 1.1 Approval of the statutory annual accounts as on 31 December 2020.

- Voorstellen die het voorwerp van het **eerste besluit** uitmaken

Besluit 1.1 Goedkeuring van de vennootschappelijke jaarrekening per 31 december 2020.

- Propositions faisant l'objet de la **première résolution**

Résolution 1.1 Approbation des comptes sociaux au 31 décembre 2020.

Resolutions Ordinary General Meeting of 25 May 2021

- **Resolution 1.2** Approval of the appropriation of the result, i.e.
- **Besluit 1.2** Goedkeuring van de verrichte aanwending van het resultaat, te weten
- **Résolution 1.2** Approbation de l'affectation du résultat, à savoir

		in EUR
Profit (loss) for the financial year Winst (verlies) van het boekjaar Bénéfice (perte) de l'exercice	-	4 416 643.37
Profit brought forward from the previous year Overgedragen winst van het vorige boekjaar Bénéfice reporté de l'année précédente	+	71 042 415.67
Result to be appropriated Te bestemmen resultaat Résultat à affecter	=	66 625 772.30
Gross dividend on shares (*) Brutodividend voor de aandelen (*) Dividende brut aux actions (*)	-	14 493 159.20
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	=	52 132 613.10

(*) Gross dividend per share of EUR 0.26 giving an entitlement to a dividend net of withholding tax of EUR 0.182 per ordinary share.

(*) Brutodividend per aandeel van EUR 0,26 te verminderen met de roerende voorheffing, resulterend in een nettodividend van EUR 0,182 per gewoon aandeel.

(*) Dividende brut par action de EUR 0,26 donnant droit à un dividende net de précompte mobilier de EUR 0,182 par action ordinaire.

Resolutions Ordinary General Meeting of 25 May 2021

- 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 2020.

- Voorstel dat het voorwerp van het **tweede besluit** uitmaakt

Besluit 2 Kwijting te verlenen aan de Bestuurders voor de uitoefening van hun mandaat tijdens het boekjaar afgesloten op 31 december 2020.

- Proposition faisant l'objet de la **deuxième résolution**

Résolution 2 Décharge à accorder aux Administrateurs pour l'exécution de leur mandat au cours de l'exercice social clôturé au 31 décembre 2020.

Resolutions Ordinary General Meeting of 25 May 2021

- 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 2020.

- Voorstel dat het voorwerp van het **derde besluit** uitmaakt

Besluit 3 Kwijting te verlenen aan de Commissaris voor de uitoefening van zijn mandaat tijdens het boekjaar afgesloten op 31 december 2020.

- Proposition faisant l'objet de la **troisième résolution**

Résolution 3 Décharge à accorder au Commissaire pour l'exécution de son mandat au cours de l'exercice social clôturé au 31 décembre 2020.

Resolutions Ordinary General Meeting of 25 May 2021

- Proposals forming the subject of the **fourth resolution**

Resolution 4.1 Renewal of the mandate of THIJS JOHNNY BV, permanently represented by Mr. Johnny THIJS, as non-executive and independent director for a new term of one year ending after the Ordinary General Meeting of 2022.

- Voorstellen die het voorwerp van het **vierde besluit** uitmaken

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

- Propositions faisant l'objet de la **quatrième résolution**

Résolution 4.1 Renouvellement du mandat de THIJS JOHNNY SRL, représentée par son représentant permanent Monsieur Johnny THIJS, comme administrateur non-exécutif et indépendant, pour un nouveau mandat d'un an qui prendra fin à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire de 2022.

Resolutions Ordinary General Meeting of 25 May 2021

Resolution 4.2 Renewal of the mandate of COMPAGNIE DU BOIS SAUVAGE SERVICES NV, permanently represented by Mr. Benoit DECKERS, as a non-executive director for a new term of three years ending after the Ordinary General Meeting of 2024.

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

Résolution 4.2 Renouvellement du mandat de COMPAGNIE DU BOIS SAUVAGE SERVICES SA, représentée par son représentant permanent Monsieur Benoit DECKERS, comme administrateur non-exécutif, pour un nouveau mandat de trois ans qui prendra fin à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire de 2024.

Resolutions Ordinary General Meeting of 25 May 2021

Resolution 4.3 Renewal of the mandate of COMPAGNIE DU BOIS SAUVAGE SA, permanently represented by Mr. Frédéric VAN GANSBERGHE, as non-executive director for a new term of three years ending after the Ordinary General Meeting of 2024.

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

Résolution 4.3 Renouvellement du mandat de COMPAGNIE DU BOIS SAUVAGE SA, représentée par son représentant permanent Monsieur Frédéric VAN GANSBERGHE, comme administrateur non-exécutif, pour un nouveau mandat de trois ans qui prendra fin à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire de 2024.

Resolutions Ordinary General Meeting of 25 May 2021

Resolution 4.4 Renewal of the mandate of LUBIS BV, permanently represented by Mr. Luc MISSORTEN, as non-executive and independent director for a new term of three years ending after the Ordinary General Meeting of 2024.

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

Résolution 4.4 Renouvellement du mandat de LUBIS SRL, représentée par son représentant permanent Monsieur Luc MISSORTEN, comme administrateur non-exécutif et indépendant, pour un nouveau mandat de trois ans qui prendra fin à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire de 2024.

Resolutions Ordinary General Meeting of 25 May 2021

Resolution 4.5 Renewal of the mandate of CARPE VALOREM BV, permanently represented by Mr. Kurt PIERLOOT, as non-executive and independent director for a new term of three years ending after the Ordinary General Meeting of 2024.

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

Résolution 4.5 Renouvellement du mandat de CARPE VALOREM SRL, représentée par son représentant permanent Monsieur Kurt PIERLOOT, comme administrateur non-exécutif et indépendant, pour un nouveau mandat de trois ans qui prendra fin à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire de 2024.

Resolutions Ordinary General Meeting of 25 May 2021

- Proposals forming the subject of the **fifth resolution**

Resolution 5.1 Confirmation as independent director of THIJS JOHNNY BV, permanently represented by Mr. Johnny THIJS within the meaning of article 7:87 of the Companies and Associations Code. Both Mr. Johnny THIJS and THIJS JOHNNY BV meet all criteria as stated in article 7:87 of the Companies and Associations Code (as further elaborated in the field of functional, family and financial criteria as provided by principle 3.5. Of the Corporate Governance Code 2020).

- Voorstellen die het voorwerp van het **vijfde besluit** uitmaken

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

- Propositions faisant l'objet de la **cinquième résolution**

Résolution 5.1 Confirmation de THIJS JOHNNY SRL, représentée par son représentant permanent Monsieur Johnny THIJS, comme administrateur indépendant, au sens de l'article 7 :87 du Code des sociétés et associations. THIJS JOHNNY SRL et Monsieur Johnny THIJS répondent chacun à tous les critères énoncés à l'article 7 :87 du Code des sociétés et associations (tels qu'élaborés au niveau de critères fonctionnels, familiaux et financiers dans le principe 3.5 du Code de Gouvernance d'Entreprise 2020).

Resolutions Ordinary General Meeting of 25 May 2021

Resolution 5.2 Confirmation as independent director of LUBIS BV, permanently represented by Mr. Luc MISSORTEN within the meaning of article 7:87 of the Companies and Associations Code. Both Mr. Luc MISSORTEN and LUBIS BV meet all the criteria as stated in article 7:87 of the Companies and Associations Code (as further elaborated in the field of functional, family and financial criteria as provided for by principle 3.5. Of Corporate Governance Code 2020).

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

Résolution 5.2 Confirmation de LUBIS SRL, représentée par son représentant permanent Monsieur Luc Missorten, comme administrateur indépendant, au sens de l'article 7 :87 du Code des sociétés et associations. Lubis SRL et Monsieur Luc Missorten répondent chacun à tous les critères énoncés à l'article 7 :87 du Code des sociétés et associations (tels qu'élaborés au niveau de critères fonctionnels, familiaux et financiers dans le principe 3.5 du Code de Gouvernance d'Entreprise 2020).

Resolutions Ordinary General Meeting of 25 May 2021

Resolution 5.3 Confirmation as independent director of CARPE VALOREM BV, permanently represented by Mr. Kurt PIERLOOT, within the meaning of article 7:87 of the Companies and Associations Code. Both Mr. Kurt PIERLOOT and CARPE VALOREM BV meet all the criteria as stated in article 7:87 of the Companies and Associations Code (as further elaborated in the field of functional, family and financial criteria as provided for by principle 3.5. Of the Corporate Governance Code 2020).

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

Résolution 5.3 Confirmation de CARPE VALOREM SRL, représentée par son représentant permanent Monsieur Kurt PIERLOOT, comme administrateur indépendant, au sens de l'article 7 :87 du Code des sociétés et associations. CARPE VALOREM SRL et Monsieur Kurt PIERLOOT répondent chacun à tous les critères énoncés à l'article 7 :87 du Code des sociétés et associations (tels qu'élaborés au niveau de critères fonctionnels, familiaux et financiers dans le principe 3.5 du Code de Gouvernance d'Entreprise 2020).

Resolutions Ordinary General Meeting of 25 May 2021

- Proposals forming the subject of the **sixth resolution**

Resolution 6.1 Approval of the remuneration report 2019.

Acknowledgment and acceptance of the resignation of the Statutory Auditor DELOITTE Bedrijfsrevisoren, received by letter dated January 15, 2021 and based on the legal limitation of the number of years during which the same auditor can act pursuant to Article 41 of the EU Regulation No. 537/2014.

- Voorstellen die het voorwerp van het **zesde besluit** uitmaken

Besluit 6.1 Kennisname en aanvaarding van het ontslag van de Commissaris DELOITTE Bedrijfsrevisoren, ontvangen per brief dd. 15 januari 2021 en gegrond op de wettelijke beperking van het aantal jaren gedurende dewelke eenzelfde revisor kan optreden ingevolge artikel 41 van de EU-verordening nr. 537/2014.

- Propositions faisant l'objet de la **sixième résolution**

Résolution 6.1 Prise de connaissance et acceptation de la démission de DELOITTE Réviseur d'Entreprises en tant que commissaire, par courrier du 15 janvier 2021 et sur base de la limitation légale du nombre d'années pendant lesquelles un même commissaire peut agir, conformément à l'article 41 du règlement européen numéro 537/2014.

Resolutions Ordinary General Meeting of 25 May 2021

Resolution 6.2 Appointment as statutory auditor, on proposal of the audit committee, for a period of three years ending after the Ordinary General Meeting of 2024, of the civil company in the form of a cooperative company with limited liability “PWC Bedrijfsrevisoren” , with registered office at Woluwe Garden, Woluwedal, 18, B-1932 Sint-Stevens-Woluwe ”, represented by Mr Marc DAELMAN, in order to audit the financial years ended December 31, 2021, 2022 and 2023. The annual fees of the statutory auditor amount to EUR 356,065, including domestic expenses and excluding IBR contribution, travel and accommodation expenses abroad and VAT.

Besluit 6.2 Benoeming als commissaris, op voorstel van het auditcomité, voor een periode van drie jaar die zal eindigen na de Gewone Algemene Vergadering van 2024, van de burgerlijke vennootschap onder de vorm van een coöperatieve vennootschap met beperkte aansprakelijkheid “PWC Bedrijfsrevisoren”, met maatschappelijke zetel te Woluwe Garden, Woluwedal 18, B-1932 Sint-Stevens-Woluwe”, vertegenwoordigd door de heer Marc DAELMAN, teneinde de controle uit te voeren over de boekjaren afgesloten op 31 december 2021, 2022 en 2023.
De jaarlijkse erelonen van de commissaris bedragen 356.065 EUR, inclusief binnenlandse onkosten en exclusief IBR bijdrage, reis-en verblijfskosten in het buitenland en BTW.

Résolution 6.2 Nomination en qualité de commissaire, sur proposition du Comité d’Audit, pour une période de trois ans prenant fin à l’issue de l’Assemblée Générale Ordinaire de 2024, de la société civile sous forme de société coopérative à responsabilité limitée « PWC Réviseur d’entreprises », ayant son siège social à 1932 Sint-Stevens-Woluwe, Woluwe Garden, Woluwedal 18, représentée par Monsieur Marc DAELMAN, afin d’exercer le contrôle sur les exercices clos les 31 décembre 2021, 31 décembre 2022 et 31 décembre 2023. Les honoraires annuels du commissaire s’élèvent à 356.065 Euros, y compris les dépenses domestiques et hors contribution IBR, frais de déplacement et d’hébergement à l’étranger et TVA.

Resolutions Ordinary General Meeting of 25 May 2021

- Proposals forming the subject of the **seventh resolution**

Resolution 7.1 Approval of the remuneration report 2020.

- Voorstellen die het voorwerp van het **zevende besluit** uitmaken

Besluit 7.1 Goedkeuring van het remuneratieverslag 2020.

- Propositions faisant l'objet de la **septième résolution**

Résolution 7.1 Approbation du rapport de rémunération 2020.

Resolutions Ordinary General Meeting of 25 May 2021

- Resolution 7.2** Fixing and approval of the Directors' emoluments for 2021, i.e.:
- A single fixed indemnity for Directors of € 15,000 a year and for the Chairman of the Board of Directors of € 30,000 a year;
 - Directors' fees of € 2,500 per meeting and for the Chairman of the Board of Directors of € 5,000 per meeting.
- Besluit 7.2** Bepaling en goedkeuring van de emolumenten van de Bestuurders voor het jaar 2021, d.i.:
- Een vaste eenmalige vergoeding voor de Bestuurders van € 15.000 per jaar en voor de Voorzitter van de Raad van Bestuur van € 30.000 per jaar;
 - Zitpenningen voor de Bestuurders van € 2.500 per vergadering en voor de Voorzitter van de Raad van Bestuur van € 5.000 per vergadering.
- Résolution 7.2** Fixation et approbation des émoluments des Administrateurs pour 2021, à savoir :
- Une indemnité fixe unique pour les Administrateurs de € 15.000 par an et pour le Président du Conseil d'Administration de € 30.000 par an ;
 - Des jetons de présence pour les Administrateurs de € 2.500 par réunion et pour le Président du Conseil d'Administration de € 5.000 par réunion.

Resolutions Ordinary General Meeting of 25 May 2021

- Resolution 7.3** Fixing of the amount of fees for the members of the Audit Committee for 2021 at € 2,500 per meeting and for the Chairman of the Audit Committee at € 5,000 per meeting.
- Besluit 7.3** Bepaling van de zitpenningen van de leden van het Auditcomité voor het jaar 2021 op € 2.500 per vergadering en die van de Voorzitter van het Auditcomité op € 5.000 per vergadering.
- Résolution 7.3** Fixation du montant des jetons de présence pour 2021 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.

Resolutions Ordinary General Meeting of 25 May 2021

- Resolution 7.4** Fixing of the amount of fees for the members of the Remuneration and Nomination Committee for 2021 at € 2,500 per meeting and for the Chairman of the Remuneration and Nomination Committee at € 5,000 per meeting.
- Besluit 7.4** Bepaling van de zitpenningen van de leden van het Remuneratie- en Benoemingscomité voor het jaar 2021 op € 2.500 per vergadering en die van de Voorzitter van het Remuneratie- en Benoemingscomité op € 5.000 per vergadering.
- Résolution 7.4** Fixation du montant des jetons de présence pour 2021 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.

Resolutions Ordinary General Meeting of 25 May 2021

Resolution 7.5 Approval of the deviation from the principle of a spread over three years and to allow, given the cyclical nature of the business, the full payment of the variable remuneration within a shorter period for the benefit of the Managing Director and CEO, Olivier Chapelle SPRL, as well as for the benefit of all other members of the Management Committee.

Besluit 7.5 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, de volledige uitbetaling van de variabele remuneratie ten gunste van de Gedelegeerd Bestuurder en CEO, OLIVIER CHAPELLE BV, alsook ten gunste van alle andere leden van het Managementcomité, op kortere termijn toe te laten.

Résolution 7.5 Approbation de la proposition de renoncer au principe d'échelonnement de paiement sur une période de trois ans et de permettre, vu la nature cyclique du business, le paiement complet, sur une période plus courte, de la rémunération variable en faveur de l'Administrateur Délégué et CEO, OLIVIER CHAPELLE SRL, ainsi qu'en faveur de tous les autres membres du Comité de Management.

Resolutions Ordinary General Meeting of 25 May 2021

- Proposals forming the subject of the **eighth resolution**

Resolution 8.1 The Meeting approves the Board of Directors to issue, 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 600,000 warrant or options, 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.

- Voorstellen die het voorwerp van het **achtste besluit** uitmaken

Besluit 8.1 De 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 kaderleden van de Recticel Groep. Indien de Raad van Bestuur daartoe beslist, zal deze nieuwe editie de uitgifte van maximaal 600.000 inschrijvingsrechten of opties 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.

- Propositions faisant l'objet de la **huitième résolution**

Résolution 8.1 : L'Assemblée 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 600.000 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 allouées gratuitement aux bénéficiaires. Le prix d'émission sera fixé par le Conseil d'Administration conformément au Code des sociétés et associations.

Resolutions Ordinary General Meeting of 25 May 2021

- Proposals forming the subject of the **nineth resolution**

Resolution 9.1 Following the issue by the Board of Directors of the Recticel Group Stock Option Plan March 2020 (Warrant plan March 2020), approval in accordance with article 7: 151 of the Companies and Associations Code of clause 6.2. in the aforementioned Recticel Group Stock Option Plan.

- Voorstellen die het voorwerp van het **negende besluit** uitmaken

Besluit 9.1 Ingevolge uitgifte door de Raad van Bestuur van het Recticel Group Stock Option Plan maart 2020 (inschrijvingsrechtenplan maart 2020), goedkeuring overeenkomstig artikel 7:151 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen van de clause 6.2. in het voormelde Recticel Group Stock Option Plan.

- Propositions faisant l'objet de la **neuvième résolution**

Résolution 9.1 Suite à l'émission par le Conseil d'Administration du Plan d'Options sur Actions du Groupe Recticel en mars 2020 (plan de droits de souscription mars 2020), approbation conformément à l'article 7 :151 du Code des sociétés et associations de la clause 6.2. du Plan d'Option sur Actions du Groupe Recticel susmentionné.

Resolutions Ordinary General Meeting of 25 May 2021

- Proposals forming the subject of the **tenth resolution**

Resolution 10.1 Approval of clause 10.2. (Mandatory prepayment-Change of control) and clause 25.10 (Ownership of the Obligors) in the Facilities Agreement.

- Voorstellen die het voorwerp van het **tiende besluit** uitmaken

Besluit 10.1 Goedkeuring van de clausule 10.2. (Mandatory prepayment- Change of control) en de clausule 25.10 (Ownership of the Obligors) in de Facilities Agreement.

- Propositions faisant l'objet de la **dixième résolution**

Résolution 10.1 Approbation de la clause 10.2. (Mandatory prepayment- Change of control) et de la clause 25.10 (Ownership of the Obligors) du “Facilities Agreement”.

Agenda

- ▶ Key highlights O. Chapelle (CEO)
- ▶ 2020 Results O. Chapelle (CEO)
- ▶ Trading update 1Q2021 O. Chapelle (CEO)
- ▶ Financial position O. Chapelle (CEO)
- ▶ Dividend proposal – Outlook 2021 O. Chapelle (CEO)
- ▶ Renewed sustainability ambition 2025 O. Chapelle (CEO)
- ▶ Resolutions on the Agenda of the Ordinary General Meeting J. Thijs (Chairman BoD)
- ▶ Resolutions on the Agenda of the Extraordinary General Meeting J. Thijs (Chairman BoD)

Resolutions Extraordinary General Meeting of 25 May 2021

- 1. **Renewal of the powers granted to the Board of Directors in the context of the authorized share capital.**

Proposal forming the subject of the **first resolution** : Special report of the Board of Directors prepared in accordance with Article 7:199 of the Belgian Companies and Associations Code in support of the renewal of the authorized share capital

- 1. **Hernieuwing van de machtigingen verleend aan de Raad van Bestuur in het kader van het toegestane kapitaal.**

Voorstel dat het voorwerp uitmaakt van het **eerste besluit**: Kennisname bijzonder verslag van de raad van bestuur opgemaakt overeenkomstig artikel 7:199 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen tot staving van de creatie van een nieuw toegestaan kapitaal, zoals verder uitgewerkt onder agenda punten 1.2 en 1.3.

- 1. **Renouvellement des autorisations accordées au Conseil d'Administration dans le cadre du capital autorisé**

Proposition faisant l'objet de la **première résolution** : Rapport spécial du conseil d'administration établi conformément à l'article 7:199 du Code des sociétés et des associations en support de la création d'un nouveau capital autorisé, comme expliqué en détail sur les points 1.2 et 1.3. de l'ordre du jour.

Resolutions Extraordinary General Meeting of 25 May 2021

Proposal forming the subject of the **second resolution** : Decision to create a new authorized capital, equal to five (5) percent of the issued capital on the date of this resolution, for a period of validity of five years from the date on which the resolution will be included in the annexes to the Belgian Official Gazette announced.

The aforementioned new authorized capital can only be used by the Board of Directors for the warrant plans for the leading executives and personnel of the Recticel Group.

Voorstel dat het voorwerp uitmaakt van het **tweede besluit**: Besluit om een nieuw toegestaan kapitaal te creëren, dat gelijk is aan vijf (5) procent van het geplaatst kapitaal op datum van dit besluit, voor een geldigheidsduur van vijf jaar met ingang vanaf de datum waarop het besluit in de bijlagen bij het Belgisch Staatsblad zal worden bekendgemaakt.

Vornoemd nieuw toegestaan kapitaal zal door de Raad van Bestuur enkel en alleen kunnen worden aangewend ten behoeve van de inschrijvingsrechtenplannen voor de leidende kaderleden en personeel van de Recticel Groep.

Proposition faisant l'objet de la **deuxième résolution** : Décision visant à créer un nouveau capital autorisé, égal à cinq (5) pourcent du montant actuel du capital souscrit à la date de cette résolution, pour une durée de validité de trois ans à compter de la date à laquelle la décision sera publiée aux annexes au Moniteur belge.

Le nouveau capital autorisé susmentionné ne peut être utilisé par le Conseil d'Administrateur qu'au profit des plans de droits de souscription pour les cadres dirigeants et membres du personnel du Groupe Recticel.

Resolutions Extraordinary General Meeting of 25 May 2021

Proposal forming the subject of the **third resolution** : Decision to create a new authorized capital, equal to twenty (20) percent of the issued capital on the date of this resolution, with a validity of five years from the date on which the resolution will be included in the annexes to the Belgian Official Gazette announced.

The aforementioned authorized capital, equal to twenty (20) percent of the issued capital, can only be used by the Board of Directors for the realization of strategic acquisitions by the Recticel Group.

Voorstel dat het voorwerp uitmaakt van het **derde besluit**: Besluit om een nieuw toegestaan kapitaal te creëren, dat gelijk is aan twintig (20) procent van het geplaatst kapitaal op datum van dit besluit, met een geldigheidsduur van vijf jaar met ingang vanaf de datum waarop het besluit in de bijlagen bij het Belgisch Staatsblad zal worden bekendgemaakt.

Vornoemd toegestaan kapitaal, gelijk aan twintig (20) procent van het geplaatst kapitaal, zal door de Raad van Bestuur alleen kunnen worden aangewend ten behoeve van het realiseren van strategische acquisities door de Recticel Groep.

Proposition faisant l'objet de la **troisième résolution** : Décision visant à créer un nouveau capital autorisé, égal à vingt (20) pourcent du montant actuel du capital souscrit à la date de cette résolution, pour une durée de validité de trois ans à compter de la date à laquelle la décision sera publiée aux annexes au Moniteur belge.

Le nouveau capital autorisé susmentionné, égal à vingt (20) pourcent du capital autorisé, ne peut être utilisé par le Conseil d'Administrateur qu'au profit de la réalisation d'acquisitions stratégiques par le Groupe Recticel.

Resolutions Extraordinary General Meeting of 25 May 2021

Proposal forming the subject of the **fourth resolution** : Decision to restate in the articles of association the new authorised capital and to rephrase Article 6 and to add the date of the resolution and the amount of the first and second authorised capital.

Voorstel dat het voorwerp uitmaakt van het **vierde besluit**: Besluit om in de statuten het nieuwe toegestane kapitaal als volgt te vermelden en artikel 6 te herformuleren en de datum van het besluit en het bedrag van het eerste en tweede toegestaan kapitaal erin aan te vullen.

Proposition faisant l'objet de la **quatrième résolution** : Décision de mentionner dans les statuts le nouveau capital autorisé comme suit et de reformuler l'article 6 et de le compléter avec la date du premier et du deuxième capital autorisé.

Resolutions Extraordinary General Meeting of 25 May 2021

- **2. Amendments to the articles of association to bring them further into line with the new Companies and Associations Code and to align the French text.**

Proposal forming the subject of the **fifth resolution** : Decision to replace the words "Code des sociétés" in the French version of Article 39, first paragraph, by "Code des sociétés et des associations"

- **2. Wijziging van de statuten om ze verder in overeenstemming te brengen met het nieuwe Wetboek van vennootschappen en verenigingen en aligner van de Franse tekst.**

Voorstel dat het voorwerp uitmaakt van het **vijfde besluit**: Besluit om in de Franstalige versie van artikel 39, eerste alinea, de woorden « Code des sociétés » te vervangen door « Code des sociétés et des associations »

- **2. Modification des statuts pour les mettre en conformité avec le nouveau Code des sociétés et des associations et alignement du texte en français**

Proposition faisant l'objet de la **cinquième résolution** : Décision de remplacer dans l'article 39 de la version en français, premier alinéa, les mots « Code des sociétés » par « Code des sociétés et des associations ».

Resolutions Extraordinary General Meeting of 25 May 2021

Proposal forming the subject of the **sixth resolution** : Resolves to refer to article 181 et seq. Of the Companies Code in article 43 of the Dutch version of the articles of association. to be replaced by a reference to Article 2:71 of the Companies and Associations Code and to replace in the French version of the Articles of Association the reference to Article 141 and following of the Companies Code with a reference to Article 2:71 of the Code of companies and associations.

Voorstel dat het voorwerp uitmaakt van het **zesde besluit**: Besluit om in artikel 43 van de Nederlandstalige versie van de statuten de verwijzing naar artikel 181 en volgende van het W.Venn. te vervangen door een verwijzing naar artikel 2:71 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen en in de Franstalige versie van de statuten de verwijzing naar artikel 141 en volgende van het W.Venn te vervangen door een verwijzing naar artikel 2:71 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

Proposition faisant l'objet de la **sixième résolution** : Décision de remplacer dans l'article 43 de la version en néerlandais des statuts la référence à l'article 181 et suivants du Code des sociétés par la référence à l'article 2 :71 du Code des sociétés et des associations » et dans la version en français des statuts remplacer la référence à l'article 141 et suivants du Code des sociétés par la référence à l'article 2 :71 du Code des sociétés et des associations.

Resolutions Extraordinary General Meeting of 25 May 2021

Proposal forming the subject of the **seventh resolution**: Decision to delete the word "social" in the French version of article 45 of the articles of association after the word "siège" and to replace it with "of the company".

Voorstel dat het voorwerp uitmaakt van het **zevende besluit**: Besluit om in de Franstalige versie versie van artikel 45 van de statuten het woord « social » te schrappen na het woord « siège » en te vervangen door “van de vennootschap”.

Proposition faisant l'objet de la **septième résolution** : Décision de supprimer dans l'article 45 de la version en français, le mot « social » après le mot « siège » et de le remplacer par « de la société ».

Thank you for your attention!

Contacts

Recticel International Headquarters
Bourgetlaan 42 Avenue du Bourget
B-1130 Brussels
Tel: +32 (0)2 775 18 11

Investor Relations

Michel De Smedt

Email: desmedt.michel@recticel.com

Tel: +32 (0)2 775 18 09

Mob: +2 (0) 479 91 11 38

Press

Olivier Chapelle, CEO

Email: chapelle.olivier@recticel.com

Tel: +32 (0)2 775 18 01

Financial calendar

Annual General Meeting	25.05.2021 (at 10:00 AM CET)
First half-year 2021 results	27.08.2021 (at 07:00 AM CET)
Third quarter 2021 trading update	29.10.2021 (at 07:00 AM CET)
Annual results 2021	25.02.2022 (at 07:00 AM CET)

Uncertainty risks concerning the forecasts made

This report contains forecasts which entail risks and uncertainties, including with regard to statements concerning plans, objectives, expectations and/or intentions of the Recticel Group and its subsidiaries. Readers are informed that such forecasts entail known and unknown risks and/or may be subject to considerable business, macroeconomic and competition uncertainties and unforeseen circumstances which largely lie outside the control of the Recticel Group. Should one or more of these risks, uncertainties or unforeseen or unexpected circumstances arise or if the underlying assumptions were to prove to be incorrect, the final financial results of the Group may possibly differ significantly from the assumed, expected, estimated or extrapolated results. Consequently, neither Recticel nor any other person assumes any responsibility for the accuracy of these forecasts.

For more product information or direct business contacts, please consult our web site www.recticel.com, where interested parties can also find our press releases and slide presentations of our annual or half-year results.

Customers, suppliers, shareholders, investors and all other stakeholders and interested parties who wish to receive Recticel's annual report and/or its regular press releases, are invited to subscribe to Recticel's **email alert** on the above web site address. This service is **free of charge**.