



Embracing a new future

AGM 31 May 2022

Annual Shareholders' Meeting

Ordinary General Meeting

Brussels – 31 May 2022

Johnny Thijs – Chairman of the Board of Directors

Olivier Chapelle – Chief Executive Officer

Dirk Verbruggen – Chief Financial Officer

Agenda

- ▷ Introduction
- ▷ Voting instructions (online & in person)
- ▷ Full-Year 2021 highlights & results
- ▷ 1Q2022 Trading update – Outlook 2022
- ▷ Financial position & dividend proposal
- ▷ Renewed sustainability strategy 2021-2025
- ▷ Resolutions on the Agenda of the Ordinary General Meeting

Agenda

- ▷ Introduction
- ▷ Voting instructions (online & in person)
- ▷ Full-Year 2021 highlights & results
- ▷ 1Q2022 Trading update – Outlook 2022
- ▷ Financial position & dividend proposal
- ▷ Renewed sustainability strategy 2021-2025
- ▷ Resolutions on the Agenda of the Ordinary General Meeting

Hoe stemmen op het Lumi platform?
Comment voter sur la plateforme Lumi ?
How to vote on the Lumi platform?

109-269-740

HOME BERICHTEN **STEMMEN** DOCUMENTEN

Stemming geopend
U heeft gestemd op 0 van 2 onderdelen

RESOLUTIE - RESOLUTION 1
Selecteer een keuze om te verzenden.

For - Voor - Pour ☐

Against - Tegen - Contre ☐

Abstain - Onthouding - Abstention ☐

ANNULEER

RESOLUTIE - RESOLUTION 2
Selecteer een keuze om te verzenden.

For - Voor - Pour ☐

Against - Tegen - Contre ☐

Abstain - Onthouding - Abstention ☐



Stemmen – Voter - Vote

Wanneer de stemronde wordt open gezet kunnen alle resoluties gestemd worden.

Lorsque la fenêtre de vote est ouverte, toutes les résolutions peuvent être votées.

When the voting session is opened, all resolutions can be voted on.

109-269-740

HOME BERICHTEN **STEMMEN** DOCUMENTEN

Stemming geopend

U heeft gestemd op 0 van 2 onderdelen

RESOLUTIE - RESOLUTION 1

Selecteer een keuze om te verzenden.

For - Voor - Pour ☐

Against - Tegen - Contre ☐

Abstain - Onthouding - Abstention ☐

ANNULEER

RESOLUTIE - RESOLUTION 2

Selecteer een keuze om te verzenden.

For - Voor - Pour ☐

Against - Tegen - Contre ☐

Abstain - Onthouding - Abstention ☐



Stemmen – Voter - Vote

Als u uw stemmen vóór de vergadering heeft uitgebracht, via directe stem of een volmacht hebt gegeven, zal u vandaag geen stem meer kunnen uitbrengen

Si vous avez voté avant l'assemblée, par vote direct ou par procuration, vous ne pourrez plus voter aujourd'hui.

If you have submitted your votes in advance of the meeting through direct vote or proxy, you cannot vote today anymore.

109-269-740

HOME BERICHTEN **STEMMEN** DOCUMENTEN

Stemming geopend

U heeft gestemd op 2 van 2 onderdelen

RESOLUTIE - RESOLUTION 1

For - Voor - Pour - Stem ontvangen

For - Voor - Pour ☒

Against - Tegen - Contre ☐

Abstain - Onthouding - Abstention ☐

ANNULEER

RESOLUTIE - RESOLUTION 2

For - Voor - Pour - Stem ontvangen

For - Voor - Pour ☒

Against - Tegen - Contre ☐

Abstain - Onthouding - Abstention ☐

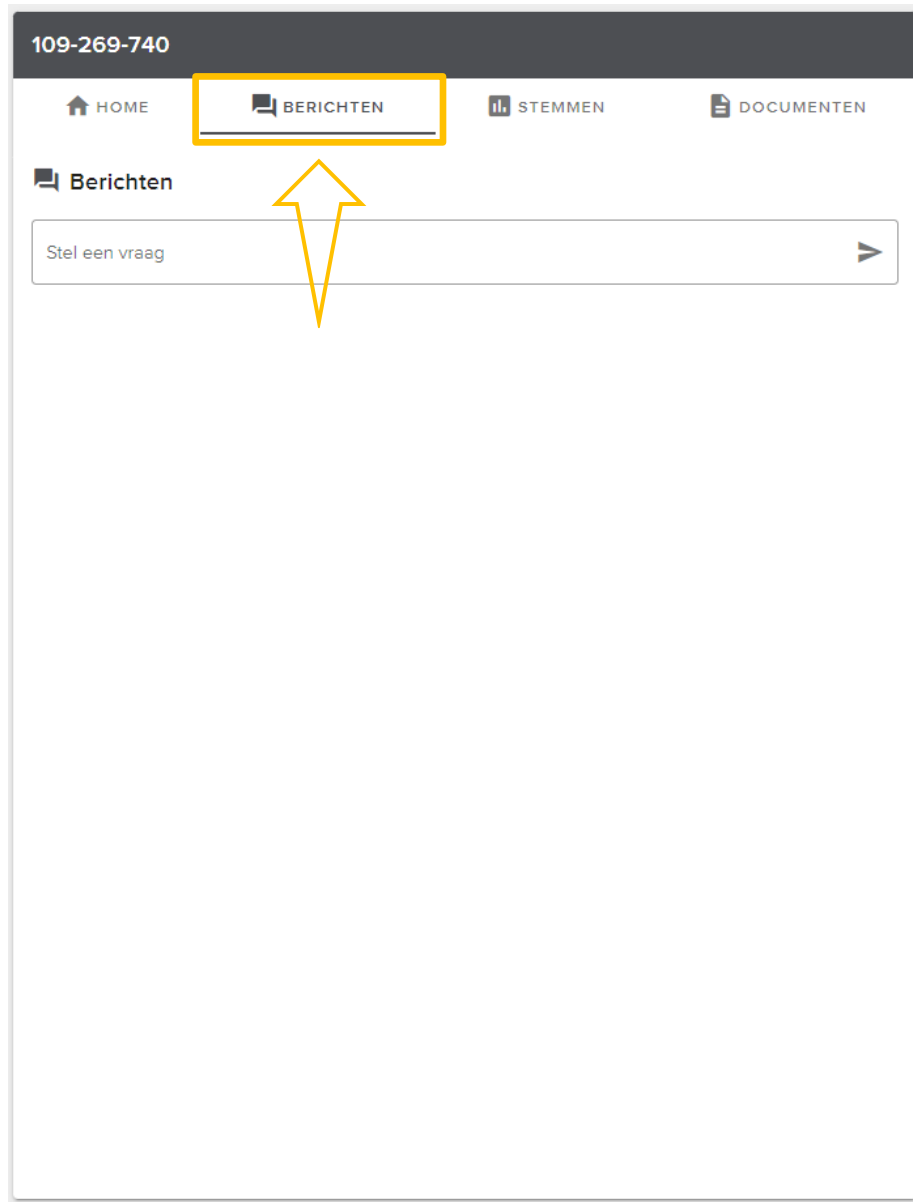


Stemmen – Voter - Vote

Wanneer u uw keuze hebt gemaakt verschijnt boven de keuze mogelijkheden. - **Stem ontvangen**

Lorsque vous avez fait votre choix, le texte suivant apparaît au-dessus des options. - **Vote reçu**

When you have made your choice, - **Vote received** will appear above the options.



Berichten - Messages - Messages

Als het icoon van de vragen zichtbaar is kan men vragen insturen met een tekstbericht.

Lorsque l'icône des questions est visible, on peut envoyer des questions par texte.

When the icon for the questions is visible, you can send in questions with a text message.

109-269-740

HOME BERICHTEN STEMMEN DOCUMENTEN

Berichten

Stel een vraag

Lorem ipsum dolor sit amet, consectetur adipiscing elit, sed do eiusmod tempor incididunt ut labore et dolore magna aliqua. Ut enim ad minim veniam, quis nostrud exercitation ullamco laboris nisi ut aliquip ex ea commodo consequat. Duis aute irure dolor in reprehenderit in voluptate velit esse cillum dolore eu fugiat nulla pariatur. Excepteur sint occaecat cupidatat non proident, sunt in culpa qui officia deserunt mollit anim id est laborum.

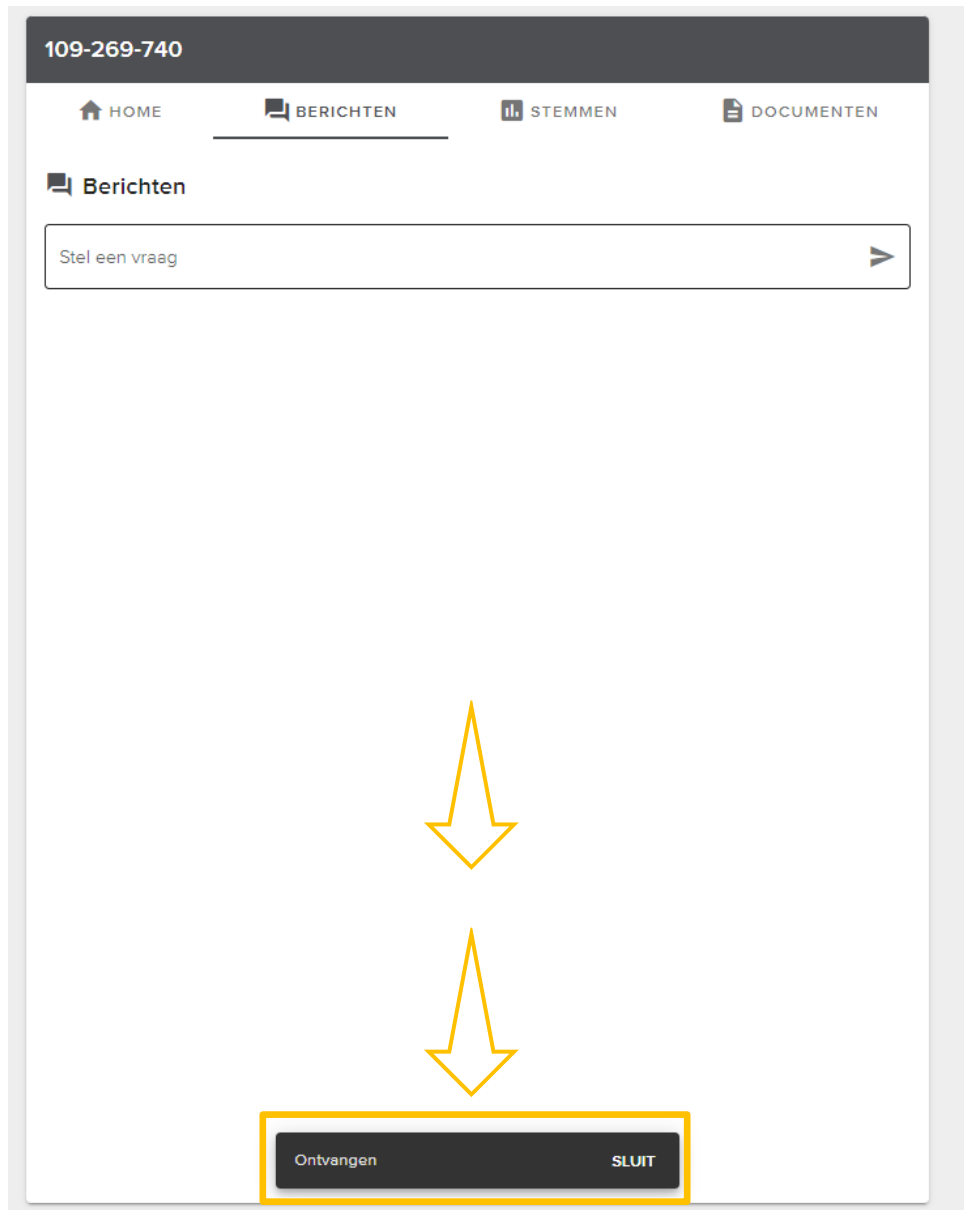


Berichten - Messages - Messages

Type uw vraag in het tekstvak en druk op de pijl om uw bericht te verzenden.

Tapez votre question dans la zone de texte et appuyez sur la flèche pour envoyer votre message.

Type your question in the text box and press the arrow to send your message.

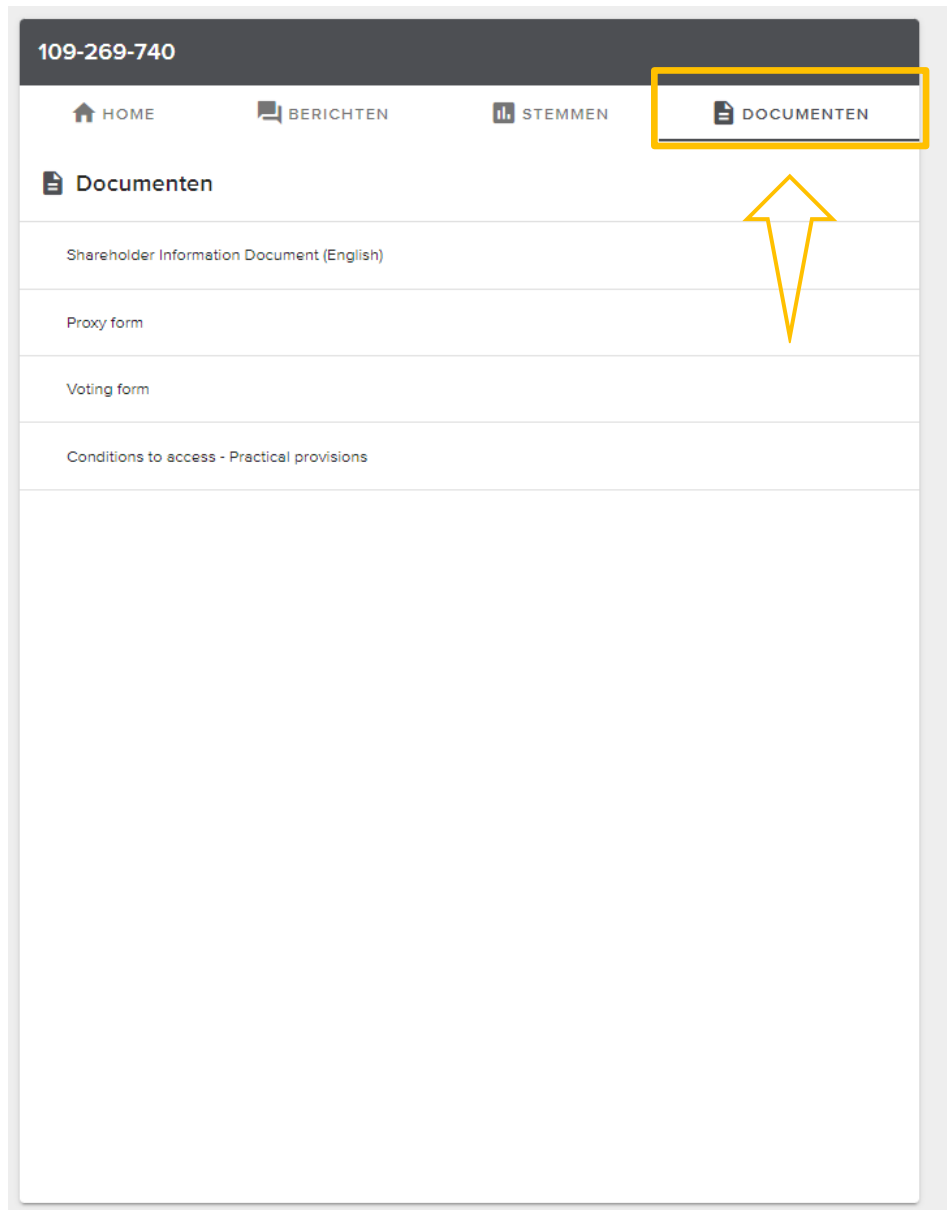


Berichten - Messages - Messages

Een balk met de melding "**Ontvangen**" zal verschijnen. Uw bericht is nu verstuurd.

Une barre avec le message "**Reçu**" apparaîtra. Votre message a été envoyé.

A bar with the message "**Received**" will appear. Your message has now been sent.

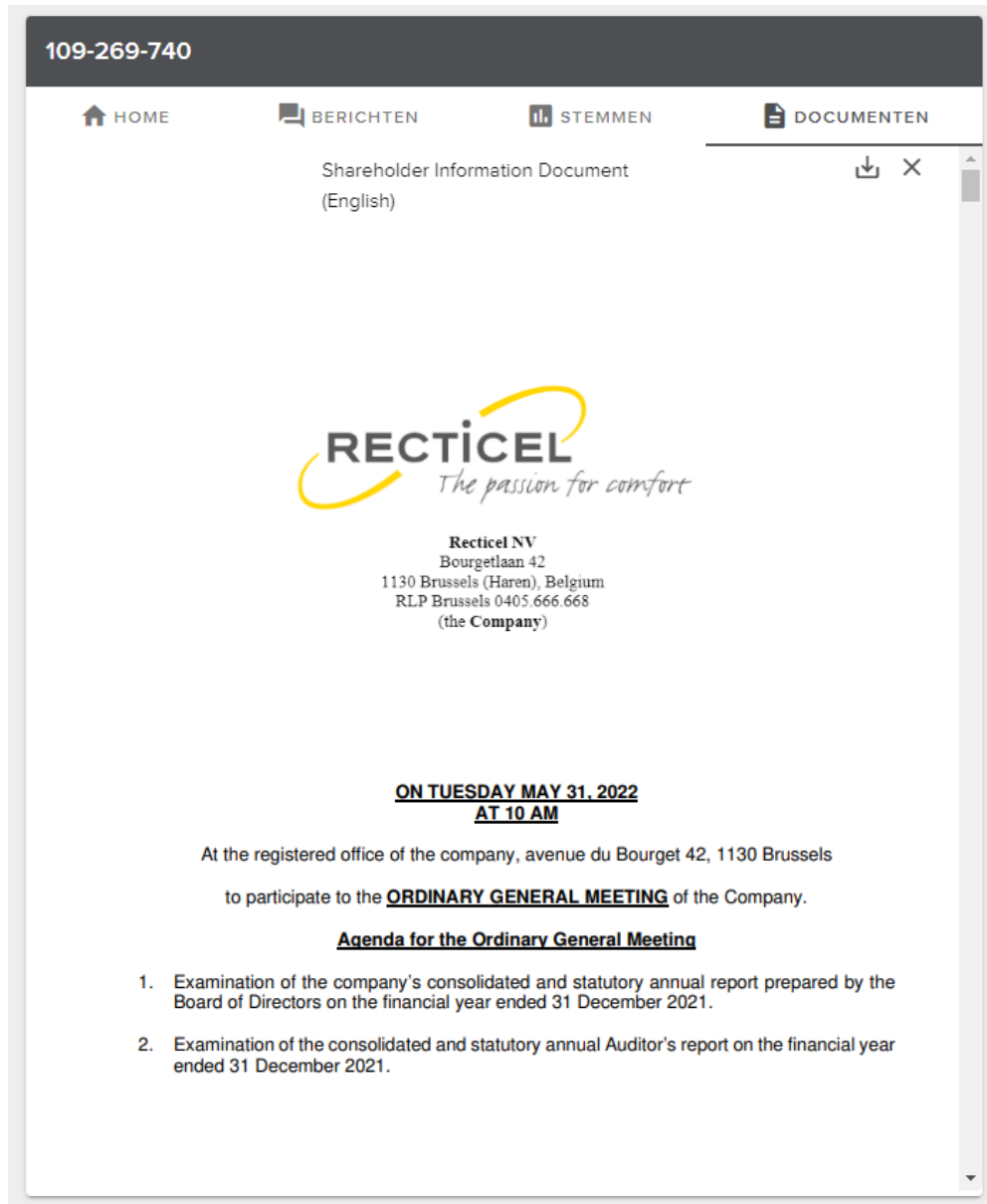


Documenten - Documents - Documents

Klik op een document dat u wil raadplegen.

Cliquez sur un document que vous souhaitez consulter.

Click on a document you wish to consult.



Documenten - Documents - Documents

Dit zal openen als een PDF in de applicatie.

Il s'ouvrira en tant que PDF dans l'application.

It will open as a PDF in the application.

Gewone Algemene Vergadering
Assemblée Générale Ordinaire
Ordinary General Meeting

Laten we een test doen op Lumi
Faisons un test sur Lumi
Let's do a test on Lumi

109-269-740

HOME

BERICHTEN

STEMMEN

DOCUMENTEN

Stemming geopend

U heeft gestemd op 0 van 2 onderdelen

RESOLUTIE - RESOLUTION 1

Selecteer een keuze om te verzenden.

For - Voor - Pour

Against - Tegen - Contre

Abstain - Onthouding - Abstention

ANNULEER



Stemmen – Voter - Vote

Belgische bieren zijn de beste ter wereld.

Les bières belges sont les meilleures au monde.

Belgian beers are the best in the world.

Gewone Algemene Vergadering
Assemblée Générale Ordinaire
Ordinary General Meeting

Stemmen op de resoluties is vanaf nu mogelijk.
Voter pour les résolutions est maintenant possible.
Voting on the resolutions is now possible.

Agenda

- ▷ Introduction
- ▷ Voting instructions (online & in person)
- ▷ Full-Year 2021 highlights & results
- ▷ 1Q2022 Trading update – Outlook 2022
- ▷ Financial position & dividend proposal
- ▷ Renewed sustainability strategy 2021-2025
- ▷ Resolutions on the Agenda of the Ordinary General Meeting

Strong results in a highly turbulent year 2021, in parallel with fundamental strategic repositioning

- 1 Sales €1,032.8m (+67.4%) | Adjusted EBITDA €109.2m (x 2.5) | Net Result (share of the Group) €53.5m
- 2 High inflation on raw materials lead to selling price increases
- 3 Fundamental strategic changes as a reaction to Greiner AG hostile takeover bid

2021 Net sales and Adj. EBITDA supported by strong performance of Insulation & Engineered Foams

in million EUR	FY2020 restated	FY2021	▲ FY
Engineered Foams	318.5	583.5	83.2%
Insulation	249.2	390.6	56.7%
Corporate/Eliminations	49.1	58.7	19.6%
TOTAL NET SALES	616.8	1032.8	67.4%

- Including FoamPartner, FY2021 sales increased by 67.4% from €616.9m to €1,032.8m; of which 34.0% organic growth, +0.6% currency impact and +32.8% from FoamPartner (€202.6m).

in million EUR	FY2020 restated	FY2021	▲ FY
Engineered Foams	31.9	63.3	98.5%
Insulation	27.7	62.6	126.1%
Corporate/Eliminations	(15.1)	(16.6)	9.9%
TOTAL ADJUSTED EBITDA	44.4	109.2	145.9%

- Solid increase in Adjusted EBITDA generated by Engineered Foams and Insulation results primarily from
 - strong sales volumes in comparison to 2020, which was heavily affected by the COVID-19 crisis,
 - increased selling prices to compensate for raw material inflation, further efficiency and mix improvements
 - integration of FoamPartner as from 01 April 2021 and its combined synergies.

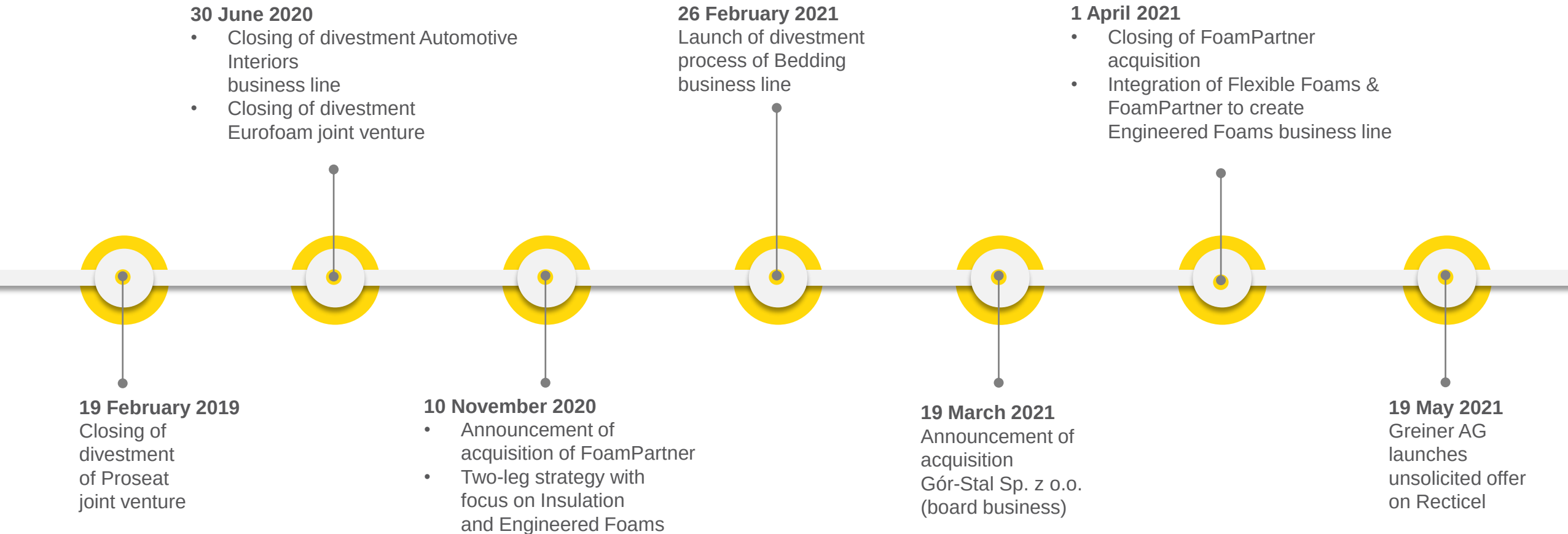
Agenda

- ▶ Introduction
- ▶ Voting instructions (online & in person)
- ▶ Full-Year 2021 highlights & results
- ▶ 1Q2022 Trading update – Outlook 2022
- ▶ Financial position & dividend proposal
- ▶ Renewed sustainability strategy 2021-2025
- ▶ Resolutions on the Agenda of the Ordinary General Meeting

Strong 1Q2022 sales (+42.9%) and company repositioning on track despite highly uncertain geopolitical & economic environments

- 1 1Q2022 Sales @ €294.7m, 42.9% above 1Q2021. Insulation sales @ €111.2m, up 28.1% vs 2021
- 2 High inflation on raw material, labour, transportation and energy lead to selling price increases
- 3 Fundamental strategic repositioning: Recticel transforms itself into a pure insulation player
- 4 Bedding divestment to Aquinos closed on 31 March 2022
Trimo d.o.o. acquisition closed on 29 April 2022
- 5 Closing of Engineered Foams divestment expected around mid-2022
- 6 Net financial debt on 31 March 2022 (before Trimo d.o.o.): €129.6m – Gearing @ 37.8% – Leverage @ 1.6x
- 7 Belgian investment company Baltisse has acquired 27.2% of REC-shares from Greiner AG

The transformation of our business perimeter has begun in February 2019...



.... and is leading Recticel to become a pure Insulation player by end of 2022 !

11 October 2021

- Strategy update with focus on Insulation
- Announcement of intended divestment of Engineered Foams to Carpenter Co.

December 2021

- 06/12
SGM approves divestment of Engineered Foams business line to Carpenter Co.
- 07/12
Announcement of binding agreement with Carpenter Co. for divestment of Engineered Foams business line
- 24/12
SGM approves divestment of Bedding business line to Aquinos Group

18 November 2021

Announcement of binding agreement with Aquinos Group for divestment of Bedding business line

11 January 2022

Greiner AG unsolicited offer expires

28 February 2022

Baltisse NV buys 22.6% of Recticel shares from Greiner AG

March 2022

- 21/03
Announcement of Trimo d.o.o. acquisition
- 31/03
Closing of Bedding business line divestment to Aquinos Group

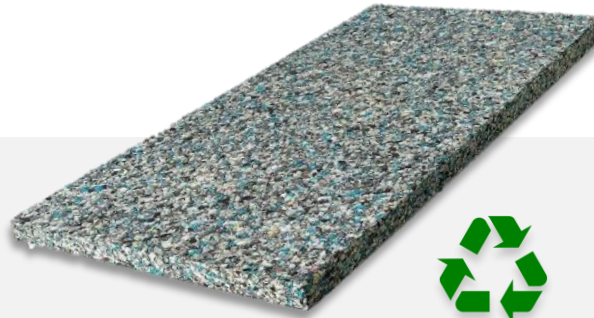
April 2022

- 14/04
Exercising put option to sell 25% in Proseat JV to Sekisui
- 29/04
Closing of Trimo d.o.o. acquisition

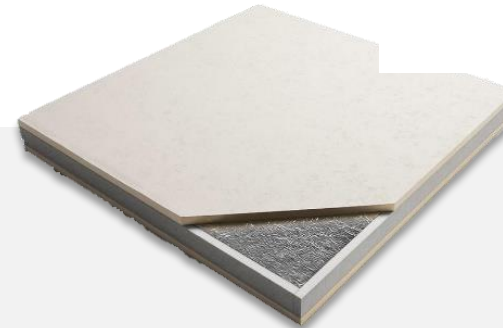
We fight against climate change through high-performance insulation products



**INSULATION
BOARDS**



**THERMO-ACOUSTIC
BOARDS**



Turvac

**VACUUM INSULATED
PANELS**



**TRI
MO**

**INSULATED
PANELS**

We target a broad range of applications



Residential
building



Logistics &
warehousing



Manufacturing



Agro building



Sport



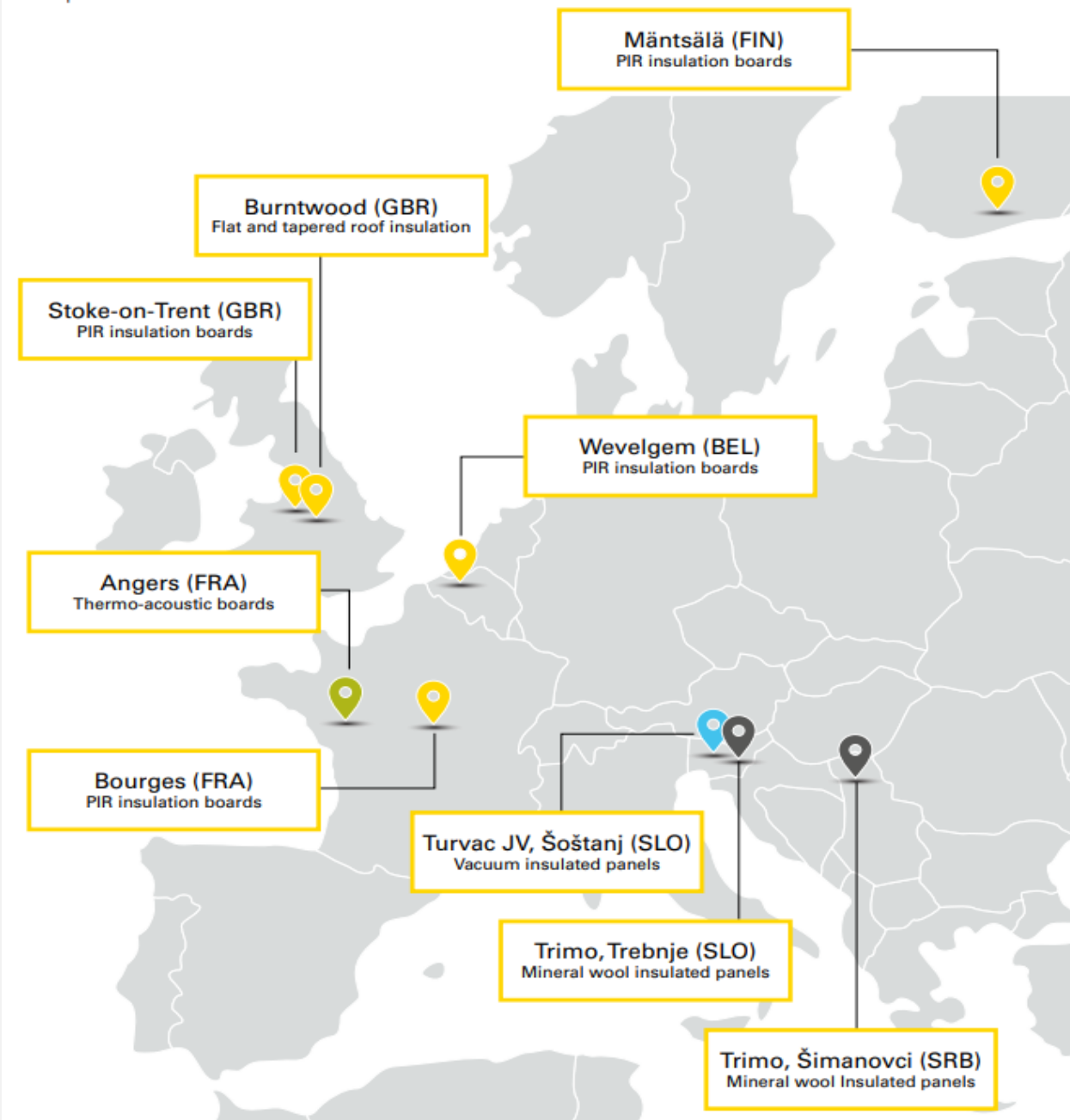
Commercial



Offices



Special projects



Trading update 1Q2022: net sales increase by 42.9%, mainly driven by the FoamPartner scope change, as well as a 28.1% increase in Insulation sales

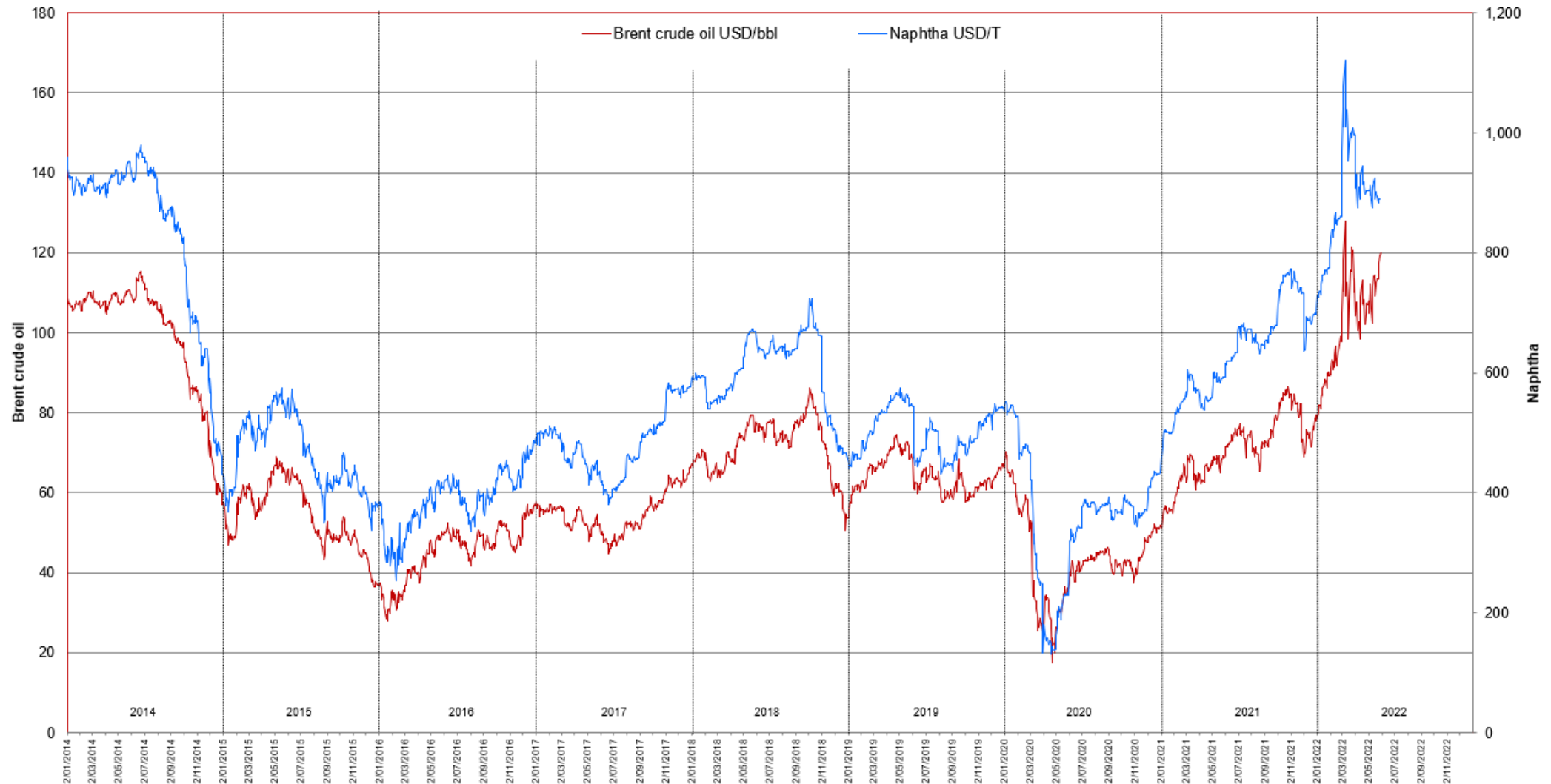
in million EUR	1Q2021 Restated	1Q2022	▲1Q
Engineered Foams	100.5	174	73.1%
Insulation	86.9	111.2	28.1%
Corporate/Eliminations	18.9	9.5	-49.8%
TOTAL NET SALES	206.2	294.7	42.9%

- For both segments the sales growth has been primarily driven by price increases mitigating the substantial impact of higher purchase prices for chemical raw material and other cost components.

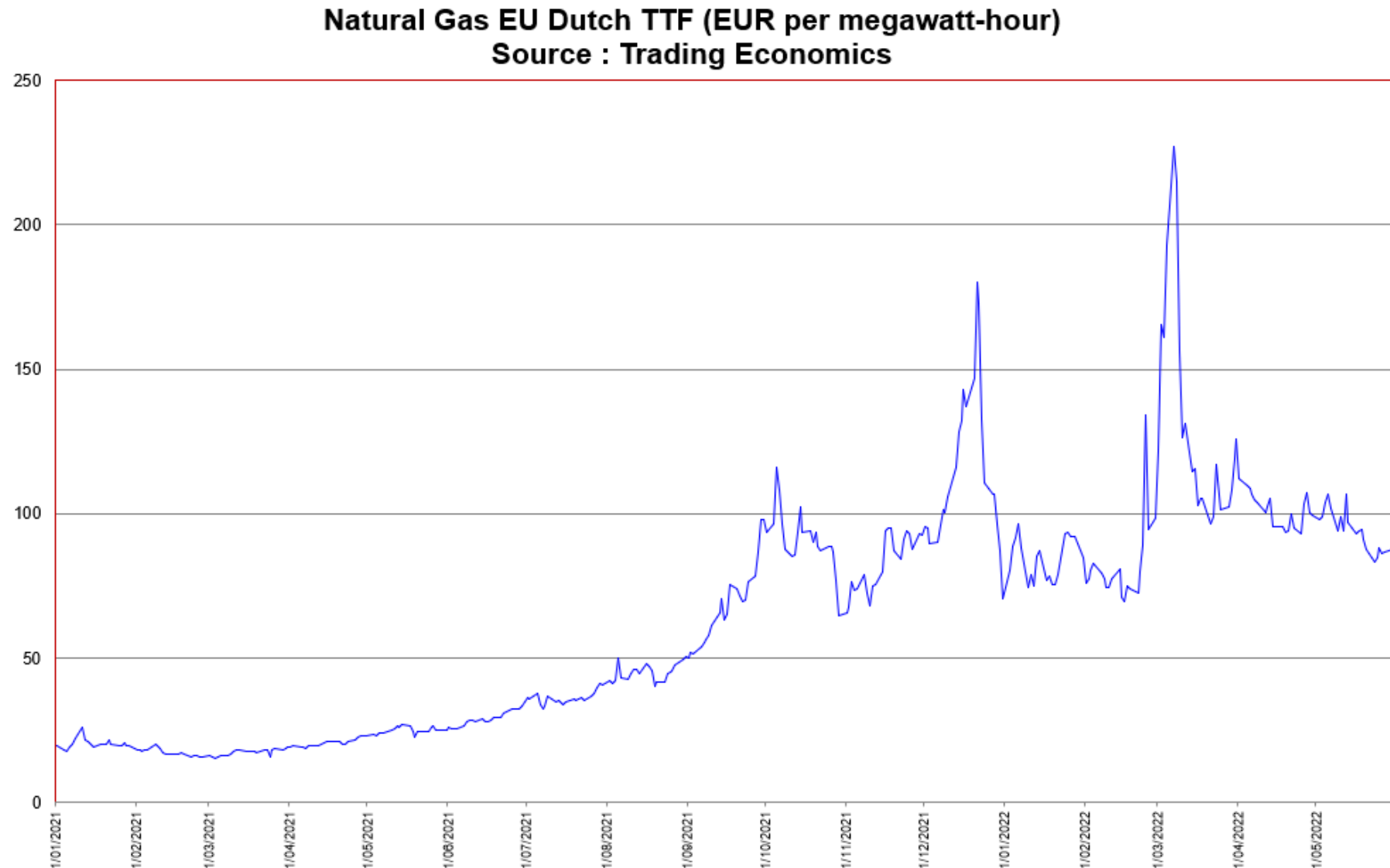
Crude oil and Naphtha prices on a 8 years high !

Daily evolution of Brent Crude Oil and Naphtha

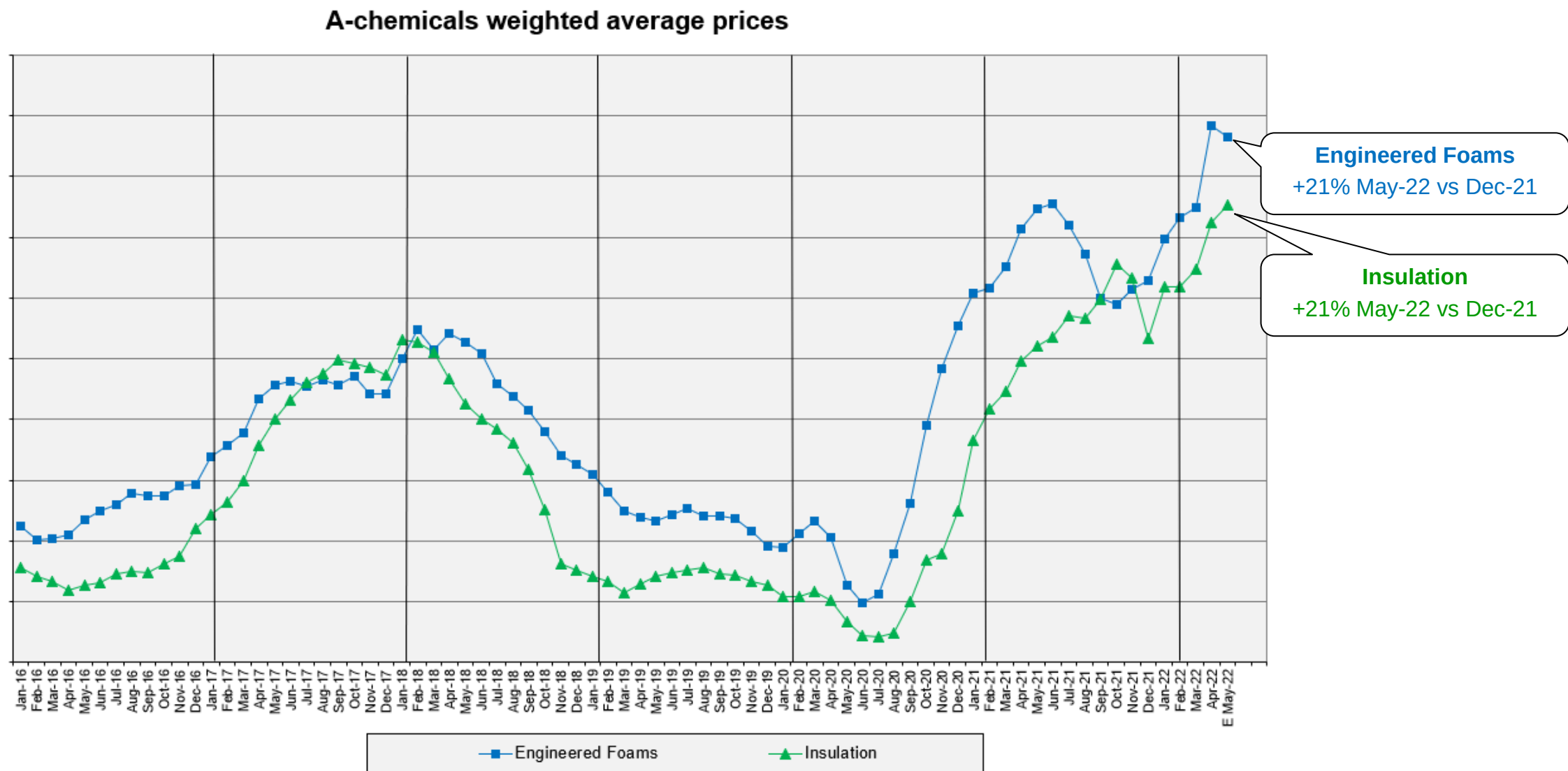
Source : Trading Economics



Energy prices: Natural gas x 4.0 versus 1H2021 prices (excluding the peak of December 2022)



Recticel raw material formulation costs @ new all-time record high !!



As mentioned in our previous communication, given the important scope changes expected in Recticel during 2022, the uncertainties on the timing of the closings of the Engineered Foams divestment and the Trimo acquisition, as well as the subsequent alignment of our organization setup, **the Group does not provide an outlook for the full year at this stage.**

However, despite the current geopolitical instability and the inflationary pressure, **the business continues to develop well in 2022, and Recticel continues to work on accelerated growth plans in order to double its sales by 2025.**

Agenda

- ▷ Introduction
- ▷ Voting instructions (online & in person)
- ▷ Full-Year 2021 highlights & results
- ▷ 1Q2022 Trading update – Outlook 2022
- ▷ Financial position & dividend proposal
- ▷ Renewed sustainability strategy 2021-2025
- ▷ Resolutions on the Agenda of the Ordinary General Meeting

Solid Cash flow in 2H2021 after acquisition of FoamPartner, leads to net financial debt of €173.0m, Gearing (37.8%) and leverage (1.6x) ratios confirm solid balance sheet.

Further debt reduction in 1Q2022 due to payment of FoamPartner last CHF20m tranche, seasonal working capital increase compounded by steep inflation, and Bedding divestment proceeds.

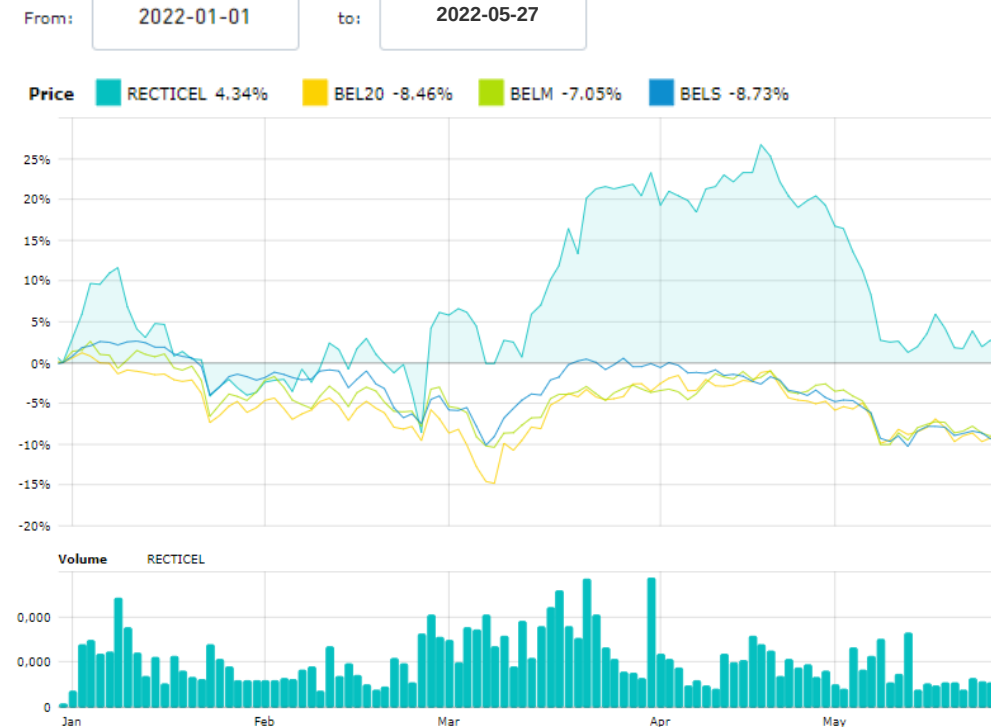
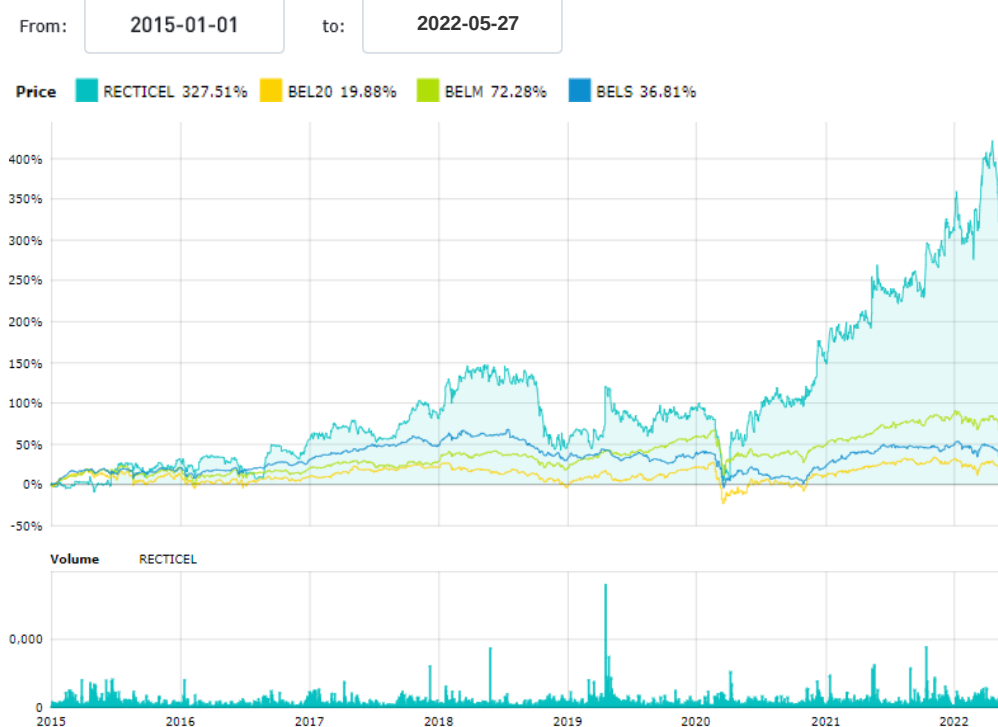
<i>in million EUR</i>	31 MAR 2021	30 JUN 2021	30 SEP 2021	31 DEC 2021	31 MAR 2022
TOTAL EQUITY	-	354.8	-	391.3	-
Net financial debt excluding factoring	132.2	145.3	130.3	103.8	92.6
+ Lease debt (IFRS 16)	63.1	61.3	58.7	44.0	37.0
CONSOLIDATED NET FINANCIAL DEBT	195.3	206.6	189.0	147.8	129.6
+ Drawn amounts under factoring programs	43.3	45.2	41.4	25.2	0.0
TOTAL CONSOLIDATED NET FINANCIAL DEBT	238.6	251.8	230.4	173.0	129.6
Gearing ratio (incl. IFRS 16)	-	58.2%	-	37.8%	-
Leverage ratio (incl. IFRS 16)	-	2.6	-	1.6	-

Dividend (press release FY2021 results February 25, 2022)

The Board of Directors proposes to the Annual General Meeting of 31 May 2022 the payment of a gross dividend of €0.29 per share on 56.0 million shares or a total dividend pay-out of €16.2m (2020: respectively €0.26 per share and €14.5m in total).

Stock price outperformed all Belgian indexes since 2015, and continues to show favourable relative performance in 2022 as well. Analyst recommendations and targets are supportive.

					
Analyst reports	14/04/2022	29/03/2022	23/03/2022	1/04/2022	29/04/2022
Recommendation	Buy	Buy	Buy	Accumulate → Hold	Buy
Target price	€ 24.00 → € 26.00	€ 21.70 → € 24.60	€ 22.00 → € 24.00	€ 20.00 → € 21.00	€ 22.00 → € 24.00



Agenda

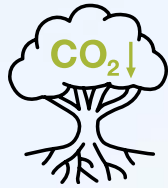
- ▶ Introduction
- ▶ Voting instructions (online & in person)
- ▶ Full-Year 2021 highlights & results
- ▶ 1Q2022 Trading update – Outlook 2022
- ▶ Financial position & dividend proposal
- ▶ **Renewed sustainability strategy 2021-2025**
- ▶ Resolutions on the Agenda of the Ordinary General Meeting

Recticel 2021 Annual Integrated report, including ESG report, published on 29 April 2022



Our 2021 impact on climate change

Over the lifetime of their use, the insulation products we sold in 2021 will offset our total 2021 carbon footprint by **51 TIMES***



CLIMATE POSITIVE MULTIPLE
CARBON FOOTPRINT INDICATOR
CARBON INTENSITY



RECYCLING



SUSTAINABLE R&D PROJECTS

Compared to
2020

+ 11%

- 4%

- 17%

- 76%

+ 17%

* Ratio between avoided emissions and carbon footprint scope 1,2 & 3.

Based on 2021 revenues of the business lines Insulation, Bedding and Engineered Foams, excluding FoamPartner which was acquired on 31 March 2021.

2021 Sustainability results & 2025 Objectives

		2020	2021	Target	Target year	Year to year progress	
 CLIMATE ACTION PLAN	CLIMATE POSITIVE MULTIPLE (ratio between avoided emissions and carbon footprint scope 1, 2, 3)	46	51	75	2030	11% 	SUSTAINABLE INNOVATION PLAN
	RECTICEL CARBON FOOTPRINT INDICATOR (ratio between tonnes of CO ₂ e scope 1, 2, 3 and tonnes production volume, compared to 100% activity level of 2013)	82	79	60	2030	- 4% 	
	CARBON INTENSITY (ratio between tonnes of CO ₂ e scope 1&2 and €m revenue, compared to 100% in 2020)	100	83	75	2025	- 17% 	
 TRANSITION TO A CIRCULAR ECONOMY	RECYCLING Tonnes of post-consumer flexible polyurethane foam produced by Recticel from recycled mattresses	1,059	1,864	≥5,000	2025	76% 	SUSTAINABLE INNOVATION PLAN
 INNOVATION FOR SOCIETAL NEEDS	R&D PROJECTS - % of active R&D projects classified as sustainable - Number of sustainable R&D projects ready to be brought to market	58	68 5	80 ≥3*	2025 2025	17% 	
 LOWER HS&E IMPACT	FREQUENCY 1: Number of Lost Time Accidents x 1,000,000 / Number of hours performed FREQUENCY 2: Number of [Lost Time Accidents + Restricted Work Cases + Medical Treatment Cases] x 1,000,000 / number of hours performed	5.3	6.4 10.4	≤2 ≤5*	2025 2025	21% 	PEOPLE PRIORITY PLAN
 AN INSPIRING & REWARDING PLACE TO WORK	% EMPLOYEE PARTICIPATION IN E-LEARNING - Legal e-learning - Cybersecurity GENDER DIVERSITY in senior management		94% 96% 18%	25%*	2030		

* New target defined in 2021

ESG ratings are favourable

ESG ratings measure our performance, providing transparency and clarity to our stakeholders as well as identifying the areas where we can continue to improve.

Top 6% of the
MSCI Commodities Chemicals universe



(September 2021)

Recticel is leading within its industry on:

- Emission reduction initiatives
- Governance



(September 2021)



(October 2021)



(January 2022)

Questions?



Embracing a new future

AGM 31 May 2022

Agenda

- ▷ Introduction
- ▷ Voting instructions (online & in person)
- ▷ Full-Year 2021 highlights & results
- ▷ 1Q2022 Trading update – Outlook 2022
- ▷ Financial position & dividend proposal
- ▷ Renewed sustainability strategy 2021-2025
- ▷ Resolutions on the Agenda of the Ordinary General Meeting

Resolutions Ordinary General Meeting of 31 May 2022

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

Resolution 1.1 Approval of the statutory annual accounts as on 31 December 2021.

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

Besluit 1.1 Goedkeuring van de vennootschappelijke jaarrekening per 31 december 2021.

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

Résolution 1.1 Approbation des comptes sociaux au 31 décembre 2021.

Resolutions Ordinary General Meeting of 31 May 2022

- **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	-	66 288 524.25
Profit brought forward from the previous year Overgedragen winst van het vorige boekjaar Bénéfice reporté de l'année précédente	+	52 132 613.10
Result to be appropriated Te bestemmen resultaat Résultat à affecter	=	118 421 137.35
Gross dividend on shares (*) Brutodividend voor de aandelen (*) Dividende brut aux actions (*)	-	16 229 391.80
Transfer to legal reserve Toevoeging aan wettelijke reserves Affectation à la réserve légale	-	2 532 517.81
Profit to be carried forward Over te dragen winst Bénéfice à reporter	=	99 659 227.74

(*) Gross dividend per share of EUR 0.29 giving an entitlement to a dividend net of withholding tax of EUR 0.203 per ordinary share.

(*) Brutodividend per aandeel van EUR 0,29 te verminderen met de roerende voorheffing, resulterend in een nettodividend van EUR 0,203 per gewoon aandeel.

(*) Dividende brut par action de EUR 0,29 donnant droit à un dividende net de précompte mobilier de EUR 0,203 par action ordinaire.

Resolutions Ordinary General Meeting of 31 May 2022

- 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 2021.

- 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 2021.

- 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 2021.

Resolutions Ordinary General Meeting of 31 May 2022

- 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 2021.

- 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 2021.

- 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 2021.

Resolutions Ordinary General Meeting of 31 May 2022

- 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 2023.

- 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 2023.

- 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 2023.

Resolutions Ordinary General Meeting of 31 May 2022

- Resolution 4.2** Renewal of the mandate of OLIVIER CHAPELLE BV, permanently represented by Mr. Olivier CHAPELLE as executive director for a new term of three year ending after the Ordinary General Meeting of 2025.
- Besluit 4.2** Hernieuwing van het mandaat van OLIVIER CHAPELLE SRL, vast vertegenwoordigd door de heer Olivier CHAPELLE, als uitvoerend bestuurder voor een nieuwe termijn van drie jaar die zal eindigen na de Gewone Algemene Vergadering van 2025.
- Résolution 4.2** Renouvellement du mandat de OLIVIER CHAPELLE SRL, représentée par son représentant permanent Monsieur Olivier CHAPELLE, comme administrateur exécutif, pour un nouveau mandat d'un an qui prendra fin à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire de 2025.

Resolutions Ordinary General Meeting of 31 May 2022

- Resolution 4.3** Renewal of the mandate of MOROXCO BV, permanently represented by Ms Elisa VLERICK, as non-executive and independent director for a new term of three year ending after the Ordinary General Meeting of 2025.
- Besluit 4.3** Hernieuwing van het mandaat van MOROXCO BV, vast vertegenwoordigd door mevrouw Elisa VLERICK, als niet-uitvoerend en onafhankelijk bestuurder voor een nieuwe termijn van drie jaar die zal eindigen na de Gewone Algemene Vergadering van 2025.
- Résolution 4.3** Renouvellement du mandat de MOROXCO SRL, représentée par sa représentante permanente Madame Elisa VLERICK, 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 2025.

Resolutions Ordinary General Meeting of 31 May 2022

- Resolution 4.4** Renewal of the mandate of IMRADA BV, permanently represented by Ms Ingrid MERCKX, as non-executive and independent director for a new term of three year ending after the Ordinary General Meeting of 2025.
- Besluit 4.4** Hernieuwing van het mandaat van IMRADA BV, vast vertegenwoordigd door mevrouw Ingrid MERCKX, als niet-uitvoerend en onafhankelijk bestuurder voor een nieuwe termijn van drie jaar die zal eindigen na de Gewone Algemene Vergadering van 2025.
- Résolution 4.4** Renouvellement du mandat de IMRADA SRL, représentée par sa représentante permanente Madame Ingrid MERCKX, 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 2025.

Resolutions Ordinary General Meeting of 31 May 2022

- Resolution 4.5** Acceptation of the resignation of Ms Carla SINANIAN as non-executive and independent director, with effect on 12 January 2022. It was decided not to replace her.
- Besluit 4.5** Aanvaarding van het ontslag van Carla SINANIAN als niet-uitvoerende bestuurder, met ingang van 12 januari 2022. Besluit om niet in vervanging te voorzien.
- Résolution 4.5** Acceptation de la démission de Madame Carla SINANIAN comme administrateur non-exécutif et indépendant, avec effet au 12 janvier 2022. Il a été décidé de ne pas pourvoir à son remplacement.

Resolutions Ordinary General Meeting of 31 May 2022

Resolution 4.6 Acceptation of the resignation of COMPAGNIE DU BOIS SAUVAGE S.A., permanently represented by Mr. Frédéric VAN GANSBERGHE, as non-executive director, with effect on 23 February 2022. In accordance with article 18 of the articles of association, COMPAGNIE DU BOIS SAUVAGE NV will be replaced by BALTISSE NV, permanently represented by Filip BALCAEN, as from March 9, 2022.

Besluit 4.6 Aanvaarding van het ontslag van COMPAGNIE DU BOIS SAUVAGE NV, vast vertegenwoordigd door de heer Frederic VAN GANSBERGHE, als niet-uitvoerende bestuurder, met ingang van 23 februari 2022. Conform artikel 18 van de statuten wordt COMPAGNIE DU BOIS SAUVAGE NV vervangen door BALTISSE NV, vast vertegenwoordigd door Filip BALCAEN, vanaf 9 maart 2022.

Résolution 4.6 Acceptation de la démission de COMPAGNIE DU BOIS SAUVAGE S.A., représentée par son représentant permanent Monsieur Frédéric VAN GANSBERGHE, comme administrateur non-exécutif, avec effet au 23 février 2022. Conformément à l'article 18 des statuts, COMPAGNIE DU BOIS SAUVAGE NV sera remplacée par BALTISSE NV, représentée par son représentant permanent Filip BALCAEN, à compter du 9 mars 2022.

Resolutions Ordinary General Meeting of 31 May 2022

- Resolution 4.7** Acceptation of the resignation of COMPAGNIE DU BOIS SAUVAGE SERVICES S.A., permanently represented by Mr. Benoit DECKERS, as non-executive director, with effect on 23 February 2022. It was decided not to replace it.
- Besluit 4.7** Aanvaarding van het ontslag van COMPAGNIE DU BOIS SAUVAGE SERVICES NV, vast vertegenwoordigd door de heer Benoit DECKERS, als niet-uitvoerende bestuurder, met ingang van 23 februari 2022. Besluit om niet in vervanging te voorzien.
- Résolution 4.7** Acceptation de la démission de COMPAGNIE DU BOIS SAUVAGE SERVICES S.A., représentée par son représentant permanent Monsieur Benoit DECKERS, comme administrateur non-exécutif, avec effet au 23 février 2022. Il a été décidé de ne pas pourvoir à son remplacement.

Resolutions Ordinary General Meeting of 31 May 2022

- Resolution 4.8** Confirmation of the appointment of BALTISSE N.V., permanently represented by Mr. Filip BALCAEN as non-executive director for a term of three year ending after the Ordinary General Meeting of 2025.
- Besluit 4.8** Bevestiging van de benoeming van BALTISSE NV, vast vertegenwoordigd door Filip BALCAEN, als niet-uitvoerend bestuurder sinds 9 maart 2022, voor een termijn van 3 jaar die zal eindigen na de Gewone Algemene Vergadering van 2025.
- Résolution 4.8** Confirmation de la nomination de BALTISSE S.A., représentée par son représentant permanent Monsieur Filip BALCAEN, comme administrateur non-exécutif, avec effet au 9 mars 2022, pour un mandat de trois ans qui prendra fin à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire de 2025.

Resolutions Ordinary General Meeting of 31 May 2022

- 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 31 May 2022

Resolution 5.2 Confirmation as independent director of MOROXCO BV, permanently represented by Ms. Elisa VLERICK within the meaning of article 7:87 of the Companies and Associations Code. Both Ms. Elisa VLERICK and MOROXCO 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 MOROXCO BV, vast vertegenwoordigd door mevrouw Elisa VLERICK in de zin van artikel 7:87 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen. Zowel mevrouw Elisa VLERICK als MOROXCO 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 MOROXCO SRL, représentée par sa représentante permanente Madame Elisa VLERICK, comme administrateur indépendant, au sens de l'article 7 :87 du Code des sociétés et associations. MOROXCO SRL et Madame Elisa VLERICK 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 31 May 2022

Resolution 5.3 Confirmation as independent director of IMRADA BV, permanently represented by Ms. Ingrid MERCKX within the meaning of article 7:87 of the Companies and Associations Code. Both Ms. Ingrid MERCKX and IMRADA 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 5.3 Bevestiging als onafhankelijk bestuurder van IMRADA BV, vast vertegenwoordigd door mevrouw Ingrid MERCKX in de zin van artikel 7:87 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen. Zowel mevrouw Ingrid MERCKX als IMRADA 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 IMRADA SRL, représentée par sa représentante permanente Madame Ingrid MERCKX, comme administrateur indépendant, au sens de l'article 7 :87 du Code des sociétés et associations. IMRADA SRL et Madame Ingrid MERCKX 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 31 May 2022

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

Resolution 6.1 Approval of the remuneration report 2021.

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

Besluit 6.1 Goedkeuring van het remuneratieverslag 2021.

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

Résolution 6.1 Approbation du rapport de rémunération 2021.

Resolutions Ordinary General Meeting of 31 May 2022

Resolution 6.2 Fixing and approval of the Directors' emoluments for 2022, 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 6.2 Bepaling en goedkeuring van de emolumenten van de Bestuurders voor het jaar 2022, 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 6.2 Fixation et approbation des émoluments des Administrateurs pour 2022, 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 31 May 2022

- Resolution 6.3** Fixing of the amount of fees for the members of the Audit Committee for 2022 at € 2,500 per meeting and for the Chairman of the Audit Committee at € 5,000 per meeting.
- Besluit 6.3** Fixation du montant des jetons de présence pour 2022 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.
- Résolution 6.3** Bepaling van de zitpenningen van de leden van het Auditcomité voor het jaar 2022 op € 2.500 per vergadering en die van de Voorzitter van het Auditcomité op €5.000 per vergadering.

Resolutions Ordinary General Meeting of 31 May 2022

- Resolution 6.4** Fixing of the amount of fees for the members of the Remuneration and Nomination Committee for 2022 at € 2,500 per meeting and for the Chairman of the Remuneration and Nomination Committee at € 5,000 per meeting.
- Besluit 6.4** Bepaling van de zitpenningen van de leden van het Remuneratie- en Benoemingscomité voor het jaar 2022 op € 2.500 per vergadering en die van de Voorzitter van het Remuneratie- en Benoemingscomité op € 5.000 per vergadering.
- Résolution 6.4** Fixation du montant des jetons de présence pour 2022 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 31 May 2022

Resolution 6.5 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 6.5 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 6.5 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 31 May 2022

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

Resolution 7.1 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 360,000 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 **zevende besluit** uitmaken

Besluit 7.1 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 360.000 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.

Resolutions Ordinary General Meeting of 31 May 2022

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

Résolution 7.1 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 360.000 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 31 May 2022

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

Resolution 8.1 Following the issue by the Board of Directors of the Recticel Group Stock Option Plan May 2021 (Warrant plan May 2021), 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 **achtste besluit** uitmaken

Besluit 8.1 Ingevolge uitgifte door de Raad van Bestuur van het Recticel Group Stock Option Plan mei 2021 (inschrijvingsrechtenplan mei 2021), 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.

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

Résolution 8.1 Suite à l'émission par le Conseil d'Administration du Plan d'Options sur Actions du Groupe Recticel en mai 2021 (plan de droits de souscription mai 2021), 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.

Thank you for your attention!



**Embracing
a new future**

AGM 31 May 2022