

RECTICELGROUP

Leading the way in future-smart **insulation**

Annual shareholders meeting of 27 May 2025

Wim Dejonghe, Chairman of the Board of Directors

Jan Vergote, Chief Executive Officer

Bart Van den Eede, Chief Financial Officer

Dirk Verbruggen, General Secretary



RECTICELGROUP

Business update

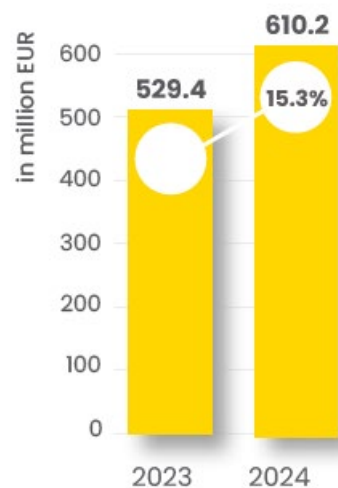
2024 in summary

- FY24 characterized by tough end markets, increased price competition and raw material deflation
- Outperformed market trend through operational excellence, product innovation, organic and external growth in key geographies: Benelux, UK, France, Germany and US
- Insulation revenue up 15.3% from EUR 529.4 million to record-high EUR 610.2 million, accelerating to 18.3% in H2
- Organic growth of 4.5% accelerating to 6.4% in H2 beating the cycle in end markets
- Adjusted EBITDA up 26.7% from EUR 39.2 million to EUR 49.6 million;
Adjusted EBITDA margin on sales up from 7.4% to 8.1%
- Net cash position at EUR 74.4 million



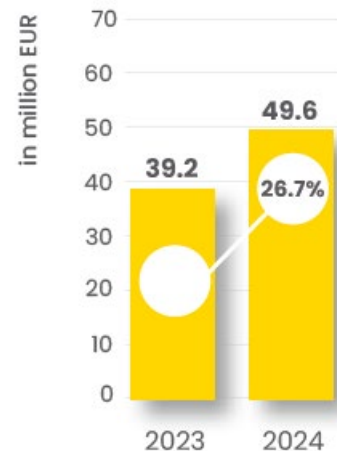
2024 Financial indicators

Sales



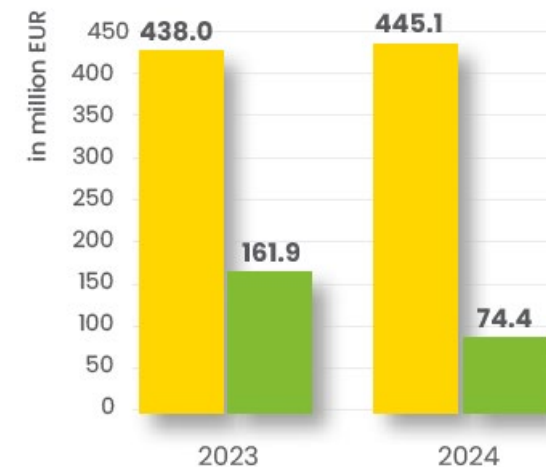
- Sales
- Annual growth rate

Adjusted EBITDA



- Adjusted EBITDA
- Annual growth rate

Total equity versus net cash



- Total equity
- Net cash position

Dividend (press release 4 March 2025)

The Board of Directors will propose to the Annual General Meeting of 27 May 2025 the payment of a stable gross dividend of EUR 0.31 per share on 56,605,920 shares. This represents a total dividend pay-out of EUR 17.5 million (2023: respectively EUR 0.31 per share and EUR 17.4 million in total)

1Q 2025 Trading update

- Net organic sales increase of 12.7% from EUR 140.6 million to EUR 158.4 million
- Net cash position EUR 52.0 million (31/12/2024: EUR 74.4 million)
- Strong organic volume growth; market prices lower than 2024 averages, but have marginally improved compared to record lows of Q4 2024
- Execution recycling investment in Belgium and Insulated Panels in US on schedule
- Expectation of continued organic growth throughout the year ; gradually more price increases in Q2 2025, primarily in Insulation Boards
- Given uncertainty about magnitude and persistence of growth and price increases; Recticel at this stage does not provide a quantitative outlook for the year

Trimo: Qbiss Modular Façade systems
Parkseven, Heidelberg, Germany



photo: HGEsch

RECTICELGROUP

| Strategic topics 2025-2026

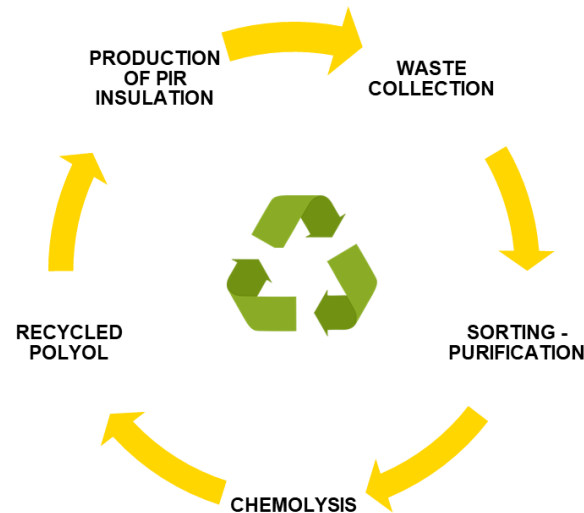
- Insulation Boards
 - Continuous improvement through operational excellence
 - Launch 15 new boards products with higher added value in the next 18 months
 - Invest in profitable cradle-to-cradle solutions
 - Further geographic and category expansion, M&A
 - Boost sales in France and Belgium following recent capacity increase
 - R&D focus on downstream systems and high performance insulation
- Insulated Panels
 - Global roll-out of Trimo® Premium mineral wool brand
 - Integration and cross-selling of Rex PIR panels
 - Greenfield North American production facility
 - Accelerate organic or external growth of our premium Modular building solutions (Trimo MSS®)
- Acoustic Solutions
 - Focused R&D on high growth applications: aerospace, aviation and electric charging stations

New projects

Construction of **greenfield**
production facility of **insulated panels**
serving East & South-East US

EUR 50 million investment

Start-up in Q4 2026



Closed loop chemical **recycling of PU waste** into
materials for new insulation boards production

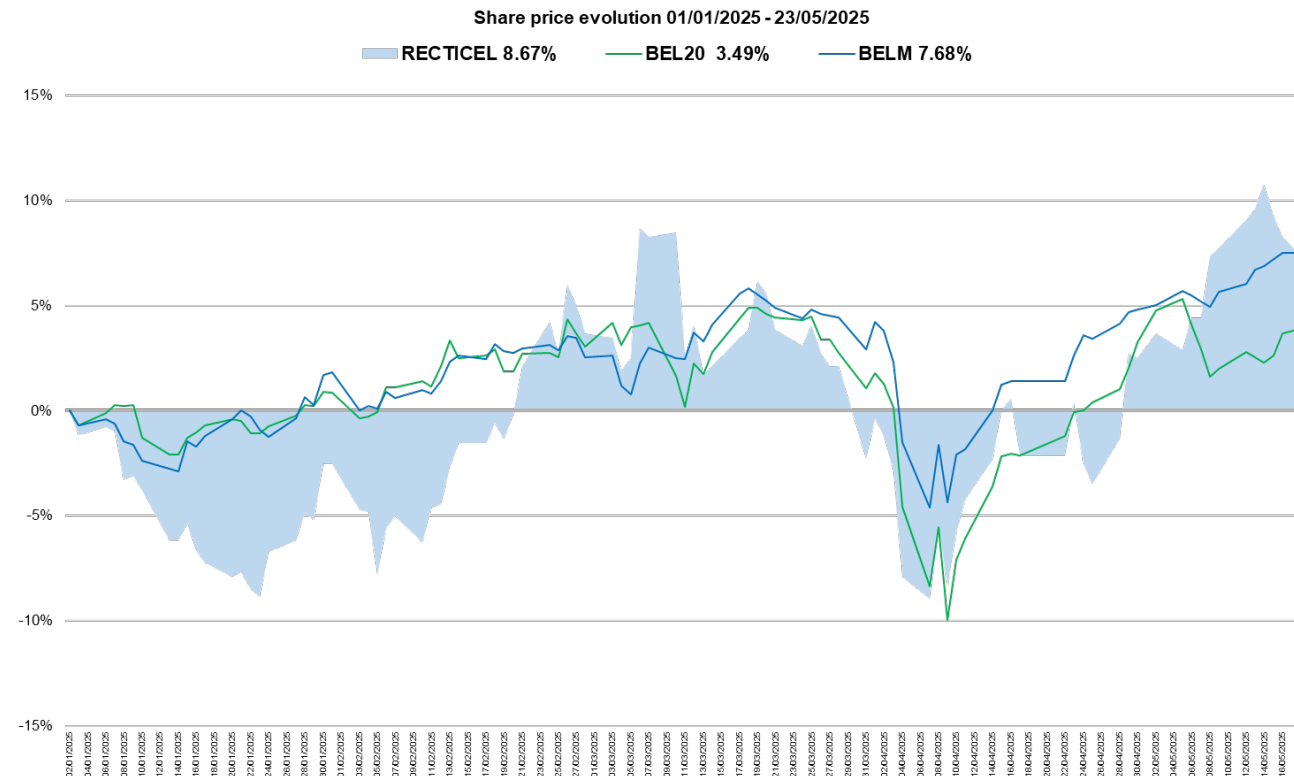
EUR 13 million investment

Operational in Q1 2026 in Wevelgem, Belgium

Substantial impact on scope 3 emissions

Analyst recommendations - target price median EUR 13.70, average EUR 13.77

RECTICEL TARGET PRICES	ING	Degroof Petercam	BERENBERG	KBC Securities	Kepler Cheuvreux	VAN LANSCHOT KEMPEN
Recommendation	Buy	Hold	Buy	Hold	Buy	Neutral
Target price	€ 16.00	€ 12.00	€ 14.50	€ 11.00	€ 16.20	€ 12.90





Our purpose

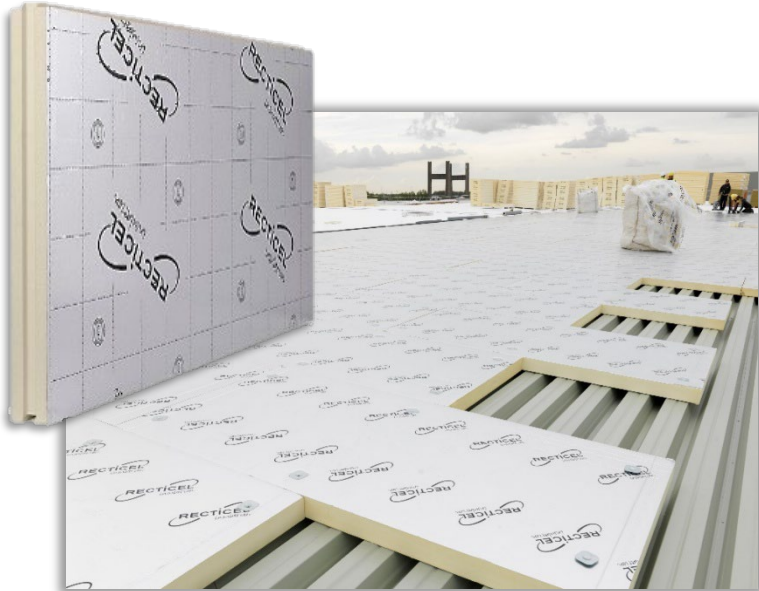
We fight climate change with **leading products** that **lower the carbon footprint of buildings**

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

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

Future-smart insulation for a rapidly evolving world

Insulation Boards



Thermal, high performance
and vacuum insulation



Insulated Panels



Mineral wool & PIR panels
and Modular Space Solutions



Acoustic Solutions

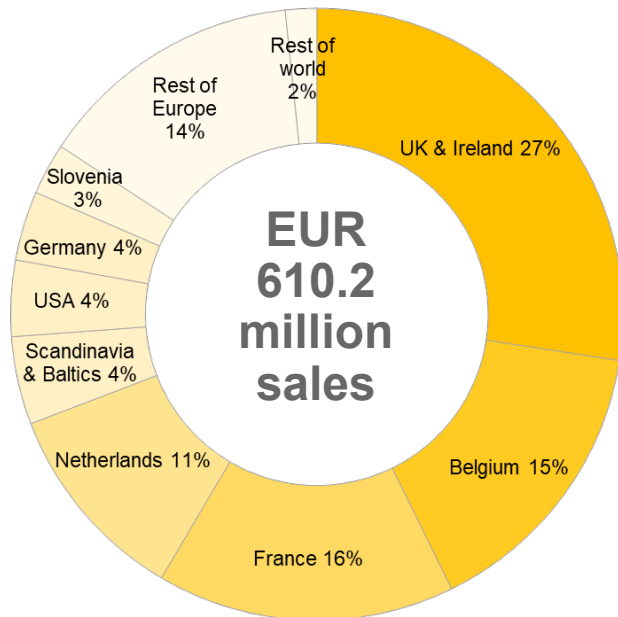


Acoustic engineering
services and product
solutions to OEM's



Recticel activities at a glance

	Renovation	New construction
Residential	15%	16%
Non-residential	21%	48%



Sales in over 40 countries
Primarily through B2B channels

3 Businesses

- Insulation Boards
- Insulated Panels
- Acoustic Solutions

12 sites
7 countries
1,275 employees

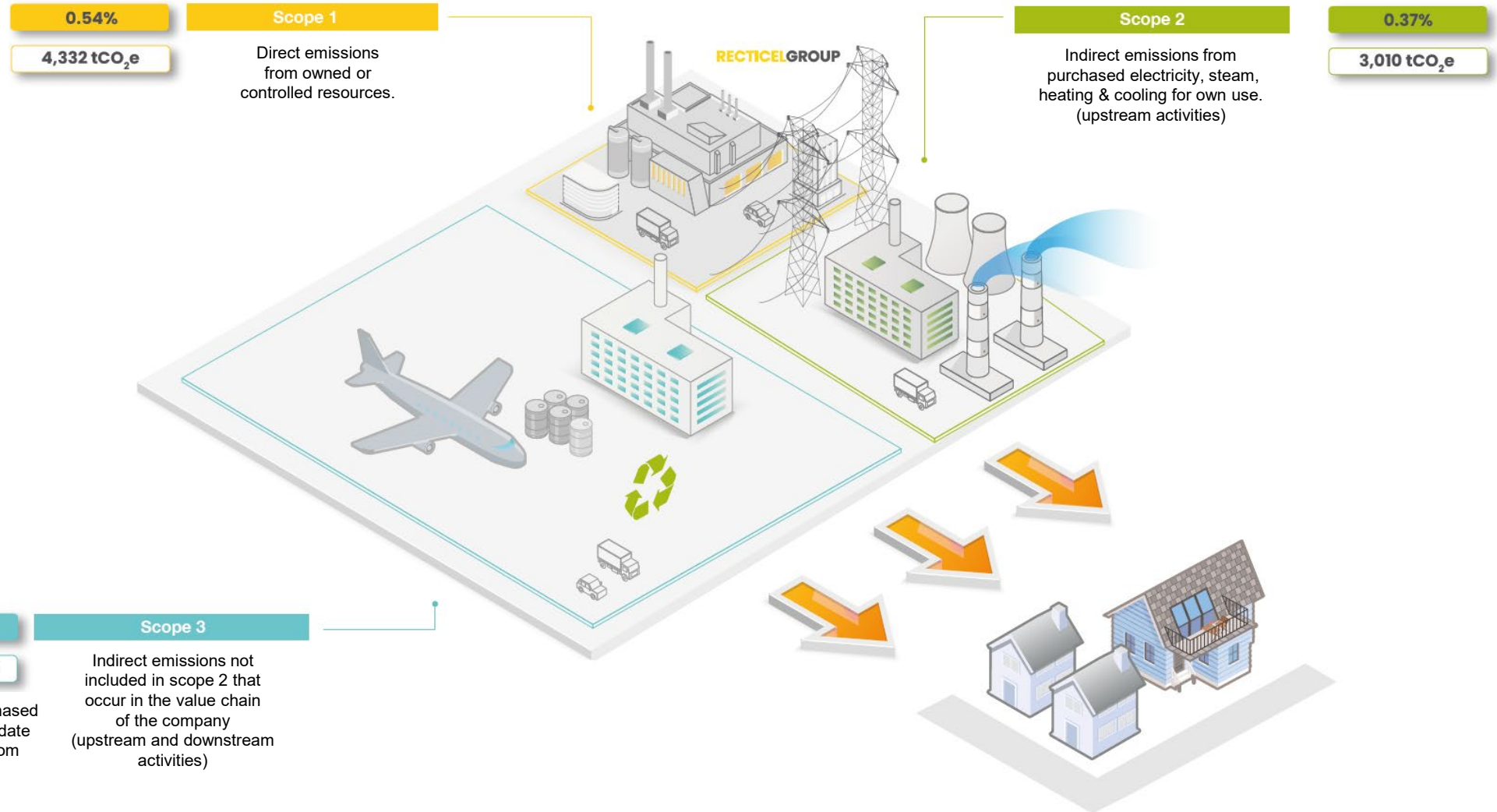


Sustainable progress through insulation



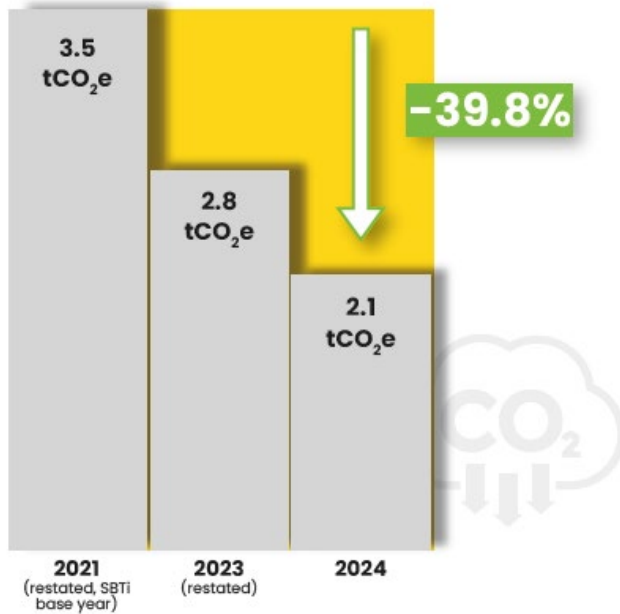
Near-term target (2030)
90% reduction scope 1+2
25% scope 3

Long-term target (2050)
Net-zero emissions

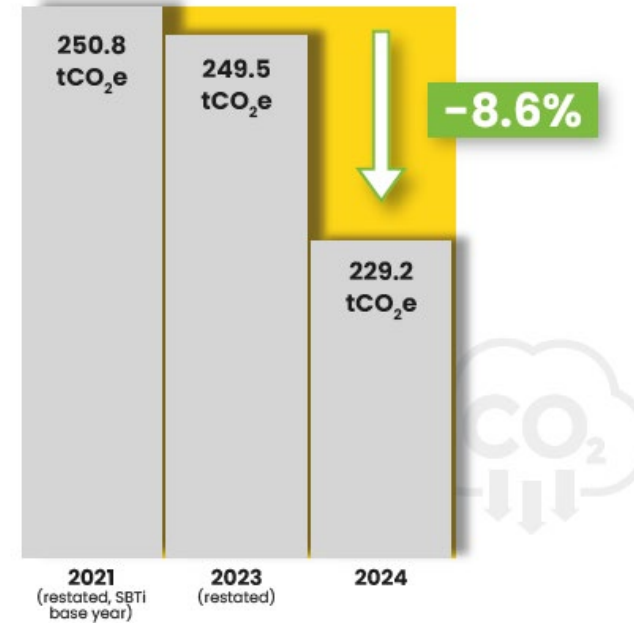


Sales increase by 15.3%, yet carbon intensity reduced

carbon intensity CO₂e per m³ sold
scope 1+2



carbon intensity CO₂e per m³ sold
scope 1+2+3



Avoided emissions

Over a 50 years use of our building insulation products sold in 2024, more than

21.5 million tons

of CO₂e emissions will be avoided

(equals annual emission of city of Paris)

= 26.5 times

Recticel's 2024 carbon footprint
across scope 1+2+3



2024 ESG ratings



MORNINGSTAR | SUSTAINALYTICS

ESG Risk Rating

18.4 Low Risk

Negligible	Low	Medium	High	Severe
0-10	10-20	20-30	30-40	40+



Questions?



University of
Salford
MANCHESTER

Resolutions on the Agenda of the Ordinary General Meeting of 27 May 2025

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

Resolution 1.1 Approval of the statutory annual accounts as on 31 December 2024.

Besluit 1.1 Goedkeuring van de vennootschappelijke jaarrekening per 31 december 2024.

Résolution 1.1 Approbation des comptes sociaux au 31 décembre 2024.

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

Resolution 1.2 Approval of the appropriation of the result on 31 December 2024 , i.e.

Besluit 1.2 Goedkeuring van de verrichte aanwending van het resultaat per 31 December 2024, te weten

Résolution 1.2 Approbation de l'affectation du résultat au 31 décembre 2024, à savoir

		in EUR
Profit (loss) for the financial year Winst (verlies) van het boekjaar Bénéfice (perte) de l'exercice	-	71 806 326.50
Profit brought forward from the previous year Overgedragen winst van het vorige boekjaar Bénéfice reporté de l'année précédente	+	464 937 475.69
Result to be appropriated Te bestemmen resultaat Résultat à affecter	=	393 131 149.19
Gross dividend on shares (*) Brutodividend voor de aandelen (*) Dividende brut aux actions (*)	-	17 547 835.20
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	=	375 583 313.99

(*) Gross dividend per share of EUR 0.31 giving an entitlement to a dividend net of withholding tax of EUR 0.217 per share. The dividend is payable as from 4 June 2025.

(*) Brutodividend per aandeel van EUR 0,31 te verminderen met de roerende voorheffing, resulterend in een nettodividend van EUR 0,217 per aandeel. Het dividend is betaalbaar vanaf 4 juni 2025.

(*) Dividende brut par action de EUR 0,31 donnant droit à un dividende net de précompte mobilier de EUR 0,217 par action. Le dividende est payable à partir du 4 juin 2025.

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 2024.

Besluit 2 Kwijting te verlenen aan de Bestuurders voor de uitoefening van hun mandaat tijdens het boekjaar afgesloten op 31 december 2024.

Résolution 2 Décharge à accorder aux Administrateurs pour l'exécution de leur mandat au cours de l'exercice social clôturé au 31 décembre 2024.

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 2024.

Besluit 3 Kwijting te verlenen aan de Commissaris voor de uitoefening van zijn mandaat tijdens het boekjaar afgesloten op 31 december 2024.

Résolution 3 Décharge à accorder au Commissaire pour l'exécution de son mandat au cours de l'exercice social clôturé au 31 décembre 2024.

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

Resolution 4.1 Renewal of the mandate of BALTISSE BV, permanently represented by Filiep Balcaen, as non-executive director for a new term of three years ending after the Ordinary General Meeting of 2028.

Besluit 4.1 Hernieuwing van het mandaat van BALTISSE BV, vertegenwoordigd door Filiep Balcaen, als niet-uitvoerend bestuurder voor een nieuwe termijn van drie jaar die zal eindigen na de Gewone Algemene Vergadering van 2028.

Résolution 4.1 Renouvellement du mandat de BALTISSE SRL, représentée par Filiep Balcaen, comme administrateur non-exécutif, pour un nouveau mandat de trois ans qui prendra fin à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire de 2028.

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

Resolution 4.2 Renewal of the mandate of MOROXCO BV, permanently represented by Elisa Vlerick, as non-executive and independent director for a new term of three years ending after the Ordinary General Meeting of 2028.

Besluit 4.2 Hernieuwing van het mandaat van MOROXCO BV, vertegenwoordigd door Elisa Vlerick, als niet-uitvoerend en onafhankelijk bestuurder voor een nieuwe termijn van drie jaar die zal eindigen na de Gewone Algemene Vergadering van 2028.

Résolution 4.2 Renouvellement du mandat de MOROXCO SRL, représentée par 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 2028.

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

Resolution 4.3 Establishment that the mandate of IMRADA BV, permanently represented by Ingrid Merckx, as non-executive and independent director, expires after the Ordinary General Meeting of 27 May 2025. Decision to proceed with her replacement.

Besluit 4.3 Vaststelling dat het mandaat van IMRADA BV, vast vertegenwoordigd door Ingrid Merckx, als niet-uitvoerend en onafhankelijk bestuurder afloopt na de Gewone Algemene Vergadering van 27 mei 2025. De vergadering besluit om in haar vervanging te voorzien

Résolution 4.3 Constatation que le mandat de IMRADA SRL, représentée par sa représentante permanente Ingrid Merckx, administrateur non-exécutif et indépendant, prend fin à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire du 27 mai 2025. L'assemblée décide de procéder à son remplacement.

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

Resolution 4.4 The Board of Directors recommends appointing as non-executive and independent director, FOXFIN BV, represented by Barbara De Saedeleer, for a term of three years expiring after the Ordinary General Meeting of 2028.

In replacement of IMRADA BV, represented by Ingrid Merckx, appointment of FOXFIN BV, represented by Barbara De Saedeleer, as non-executive and independent director, for a term of three years expiring after the Ordinary General Meeting of 2028.

Besluit 4.4 De Raad van Bestuur beveelt aan om FOXFIN BV, vertegenwoordigd door Barbara De Saedeleer te benoemen als niet-uitvoerend en onafhankelijk bestuurder, voor een periode van drie jaar, die zal eindigen na de Gewone Algemene Vergadering 2028.

Ter vervanging van IMRADA BV, vertegenwoordigd door Ingrid Merckx, benoeming van FOXFIN BV, vertegenwoordigd door Barbara De Saedeleer, als niet-uitvoerend en onafhankelijk bestuurder, voor een periode van drie jaar die zal eindigen na de Gewone Algemene Vergadering van 2028.

Résolution 4.4 Le Conseil d'Administration recommande la nomination de FOXFIN SRL, représentée par Barbara De Saedeleer comme administrateur non-exécutif et indépendant, pour une période de trois ans qui expirera à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire de 2028.

En remplacement de IMRADA SRL, représentée par Ingrid Merckx, nomination de FOXFIN SRL, représentée par Barbara De Saedeleer, comme administrateur non-exécutif et indépendant, pour une période de trois ans qui expirera à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire de 2028.

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

Resolution 4.5 The Board of Directors recommends appointing as non-executive and independent director, REF.LEX BV, represented by Astrid Rahn, for a term of three years expiring after the Ordinary General Meeting of 2028.

Appointment of REF.LEX BV, represented by Astrid Rahn, as non-executive and independent director, for a term of three years expiring after the Ordinary General Meeting of 2028.

Besluit 4.5 De Raad van Bestuur beveelt aan om REF.LEX BV, vertegenwoordigd door Astrid Rahn te benoemen als niet-uitvoerend en onafhankelijk bestuurder, voor een periode van drie jaar, die zal eindigen na de Gewone Algemene Vergadering 2028.

Benoeming van REF.LEX BV, vertegenwoordigd door Astrid Rahn, als niet-uitvoerend en onafhankelijk bestuurder, voor een periode van drie jaar die zal eindigen na de Gewone Algemene Vergadering van 2028.

Résolution 4.5 Le Conseil d'Administration recommande la nomination de REF.LEX SRL, représentée par Astrid Rahn comme administrateur non-exécutif et indépendant, pour une période de trois ans qui expirera à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire de 2028.

Nomination de REF.LEX SRL, représentée par Astrid Rahn, comme administrateur non-exécutif et indépendant, pour une période de trois ans qui expirera à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire de 2028.

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

- Resolution 5.1** Confirmation as independent director of MOROXCO BV, represented by Elisa Vlerick, within the meaning of article 7:87 of the Companies and Associations Code. MOROXCO BV and Elisa Vlerick meet all criteria as stated in article 7:87.
- Besluit 5.1** Bevestiging als onafhankelijk bestuurder van MOROXCO BV, vertegenwoordigd door Elisa Vlerick in de zin van artikel 7:87 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen. MOROXCO BV en Elisa Vlerick voldoen aan alle criteria zoals vermeld in artikel 7:87.
- Résolution 5.1** Confirmation de MOROXCO SRL, représentée par Elisa Vlerick, comme administrateur indépendant, au sens de l'article 7:87 du Code des sociétés et associations. MOROXCO SRL et Elisa Vlerick répondent à tous les critères énoncés à l'article 7:87.

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

- Resolution 5.2** Confirmation as independent director of FOXFIN BV, represented by Barbara De Saedeleer, within the meaning of article 7:87 of the Companies and Associations Code. FOXFIN BV and Barbara De Saedeleer meet all criteria as stated in article 7:87.
- Besluit 5.2** Bevestiging als onafhankelijk bestuurder van FOXFIN BV, vertegenwoordigd door Barbara De Saedeleer in de zin van artikel 7:87 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen. FOXFIN BV en Barbara De Saedeleer voldoen aan alle criteria zoals vermeld in artikel 7:87.
- Résolution 5.2** Confirmation de FOXFIN SRL, représentée par Barbara De Saedeleer, comme administrateur indépendant, au sens de l'article 7:87 du Code des sociétés et associations. FOXFIN SRL et Barbara De Saedeleer répondent à tous les critères énoncés à l'article 7:87.

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

- Resolution 5.3** Confirmation as independent director of REF.LEX BV, represented by Astrid Rahn, within the meaning of article 7:87 of the Companies and Associations Code. REF.LEX BV and Astrid Rahn meet all criteria as stated in article 7:87.
- Besluit 5.3** Bevestiging als onafhankelijk bestuurder van REF.LEX BV, vertegenwoordigd door Astrid Rahn in de zin van artikel 7:87 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen. REF.LEX BV en Astrid Rahn voldoen aan alle criteria zoals vermeld in artikel 7:87.
- Résolution 5.3** Confirmation de REF.LEX SRL, représentée par Astrid Rahn, comme administrateur indépendant, au sens de l'article 7:87 du Code des sociétés et associations. REF.LEX SRL et Astrid Rahn répondent à tous les critères énoncés à l'article 7:87.

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

Resolution 6 Appointment of PwC Bedrijfsrevisoren BV for the assignment of limited assurance on the company's sustainability information for a term of three years. In accordance with Article 3:60 §2 WVV, this company appoints Wouter Coppens BV, for the performance of the mandate, with permanent representative Wouter Coppens, company auditor. The mandate expires after the Ordinary General Meeting which must approve the sustainability information by 31 December 2026.

The Ordinary General Meeting confirms the assignment to PwC Bedrijfsrevisoren BV to also report on the sustainability information on 31 December 2024.

The remuneration for this assignment amounts to EUR 126,200 per year (plus VAT, expenses, IBR contribution and lump sum allowance for technology and compliance costs) subject to annual adjustments depending on the evolution of the consumer price index or as agreed between the parties.

Besluit 6 Benoeming van de commissaris PwC Bedrijfsrevisoren BV, voor de opdracht van limited assurance over de duurzaamheidsinformatie van de vennootschap voor een termijn van drie jaar. Deze vennootschap wijst overeenkomstig artikel 3:60 §2 WVV Wouter Coppens BV, aan, voor de uitoefening van het mandaat, met als vaste vertegenwoordiger Wouter Coppens, bedrijfsrevisor. Het mandaat vervalt na de Gewone Algemene Vergadering die de duurzaamheidsinformatie per 31 december 2026 dient goed te keuren.

De Gewone Algemene Vergadering bevestigt dat de opdracht aan PwC Bedrijfsrevisoren BV wordt gegeven om tevens verslag uit te brengen over de duurzaamheidsinformatie per 31 december 2024.

De vergoeding voor deze opdracht bedraagt EUR 126.200 per jaar (plus BTW, onkosten, bijdrage IBR en forfaitaire onkostenvergoeding voor technologie en compliance kosten) onder voorbehoud van jaarlijkse aanpassingen in functie van de evolutie van het indexcijfer van de consumtiefprijzen of zoals overeengekomen tussen partijen.

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

Résolution 6 La nomination du commissaire PwC Reviseurs d'Entreprises SRL pour la mission d'assurance limitée de l'information en matière de durabilité de la société pour une durée de trois ans. Conformément à l'article 3:60 §2 du CAC cette société désigne comme représentant Wouter Coppens BV, réviseur d'entreprises, chargé de l'exercice du mandat, avec comme représentant permanent Wouter Coppens, également réviseur d'entreprises. Le mandat viendra à échéance après l'Assemblée Générale Ordinaire chargée d'approuver l'information en matière de durabilité en date du 31 décembre 2026.

l'Assemblée Générale Ordinaire confirme que PwC Réviseur d'Entreprises SRL est également chargée de faire rapport sur l'information en matière de durabilité au 31 décembre 2024.

Les honoraires annuels pour cette mission s'élèvent à € 126.200 par an (plus TVA, débours divers, cotisation IRE et indemnité des frais forfaitaires pour les coûts de technologie et de conformité), et seront adaptés annuellement sur base de l'évolution de l'indice des prix à la consommation ou suivant accord entre les parties.

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

Resolution 7.1 Approval of the remuneration report 2024.

Besluit 7.1 Goedkeuring van het remuneratieverslag 2024.

Résolution 7.1 Approbation du rapport de rémunération 2024.

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

Resolution 7.2 Fixing and approval of the Directors' emoluments for 2025.

- A single fixed fee for Directors of EUR 15,000 per year and for the Chairman of the Board of Directors of EUR 30,000 per year
- Fees for Directors of EUR 2,500 per meeting and for the Chairman of the Board of Directors of EUR 5,000 per meeting.

Besluit 7.2 Bepaling en goedkeuring van de emolumenten van de Bestuurders voor het jaar 2025.

- Een vaste eenmalige vergoeding voor de Bestuurders van EUR 15.000 per jaar en voor de Voorzitter van de Raad van Bestuur van EUR 30.000 per jaar
- Zitpenningen voor de Bestuurders van EUR 2.500 per vergadering en voor de Voorzitter van de Raad van Bestuur van EUR 5.000 per vergadering

Résolution 7.2 Fixation et approbation des émoluments des Administrateurs pour 2025.

- Une indemnité fixe unique pour les Administrateurs de EUR 15.000 par an et pour le Président du Conseil d'Administration de EUR 30.000 par an
- Des jetons de présence pour les Administrateurs de EUR 2.500 par réunion et pour le Président du Conseil d'Administration de EUR 5.000 par réunion

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

Resolution 7.3 Fixing of the amount of fees for the members of the Audit & Sustainability Committee for 2025 at EUR 2,500 per meeting and for the Chairman of the Audit & Sustainability Committee at EUR 5,000 per meeting.

Besluit 7.3 Bepaling van de zitpenningen van de leden van het Audit & Duurzaamheidscomité voor het jaar 2025 op EUR 2,500 per vergadering en die van de Voorzitter van het Audit & Duurzaamheidscomité op EUR 5.000 per vergadering.

Résolution 7.3 Fixation du montant des jetons de présence pour 2025 pour les membres du Comité d'Audit et de Durabilité à EUR 2,500 par réunion et pour le Président du Comité d'Audit et de Durabilité à EUR 5.000 par réunion.

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

- Resolution 7.4** Fixing of the amount of fees for the members of the Remuneration & Nomination Committee for 2025 at EUR 2,500 per meeting and for the Chairman of the Remuneration & Nomination Committee at EUR 5,000 per meeting.
- Besluit 7.4** Bepaling van de zitpenningen van de leden van het Remuneratie- & Benoemingscomité voor het jaar 2025 op EUR 2.500 per vergadering en die van de Voorzitter van het Remuneratie- & Benoemingscomité op EUR 5.000 per vergadering.
- Résolution 7.4** Fixation du montant des jetons de présence pour 2025 pour les membres du Comité de Rémunération et de Nomination à EUR 2.500 par réunion et pour le Président du Comité de Rémunération et de Nomination à EUR 5.000 par réunion.

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

- 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, Jan Vergote representing Coral & Wallace BV, 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 Afgevaardigd Bestuurder en CEO, Jan Vergote, vertegenwoordiger van Coral & Wallace 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, Jan Vergote, représentant Coral & Wallace BV, ainsi qu'en faveur de tous les autres membres du Comité de Management.

Proposal forming the subject of the **eighth resolution**

- Resolution 8** The Meeting authorizes the Board of Directors to issue in 2025, 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 450,000 subscription rights, with an exercise period of three to a maximum of nine years and an unavailability period of three years, and which will be granted free of charge to the beneficiaries. The issue price will be determined by the Board of Directors in accordance with the Companies and Associations Code.
- Besluit 8** De Vergadering verleent haar goedkeuring aan de Raad van Bestuur om desgevallend, in 2025 een nieuwe editie uit te geven van het Recticel Group Stock Option Plan ten behoeve van de leidende kaderleden van de Recticel Group. Indien de Raad van Bestuur daartoe beslist, zal deze nieuwe editie de uitgifte van maximaal 450.000 inschrijvingsrechten omvatten, met een uitoefenperiode van drie tot maximaal negen jaar en een onbeschikbaarheidsperiode van drie jaar, en die kosteloos toegekend zullen worden aan de begunstigden. De uitoefenprijs zal vastgelegd worden door de Raad van Bestuur overeenkomstig het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen.
- Résolution 8** L'Assemblée donne son autorisation au Conseil d'Administration afin de, le cas échéant, émettre en 2025 une nouvelle édition du Plan d'Options sur Actions du Groupe Recticel en faveur des cadres dirigeants du Group Recticel. En cas de décision en ce sens du Conseil d'Administration, cette nouvelle édition comprendra l'émission de maximum 450.000 droits de souscription, avec une période d'exercice de trois à maximum neuf ans et une période d'indisponibilité de trois ans, et qui seront alloués gratuitement aux bénéficiaires. Le prix d'émission sera fixé par le Conseil d'Administration conformément au Code des Sociétés et Associations.

Proposal forming the subject of the **ninth resolution**

- Resolution 9** Following the issue by the Board of Directors of the Recticel Group Stock Option Plan June 2024 (subscription rights plan June 2024), approval in accordance with article 7:151 of the Companies and Associations Code, of clause 5.2. in the aforementioned Recticel Group Stock Option Plan.
- Besluit 9** Ingevolge uitgifte door de Raad van Bestuur van het Recticel Group Stock Option Plan juni 2024 (inschrijvingsrechtenplan juni 2024), goedkeuring overeenkomstig artikel 7:151 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen, van de clause 5.2. in het voormelde Recticel Group Stock Option Plan.
- Résolution 9** Suite à l'émission par le Conseil d'Administration du Plan d'Options sur Actions du Groupe Recticel en juin 2024 (plan de droits de souscription juin 2024), approbation conformément à l'article 7:151 du Code des Sociétés et Associations, de la clause 5.2. du Plan d'Option sur Actions du Groupe Recticel susmentionné.

Proposal forming the subject of the **ninth resolution**

- Resolution 9** Following the issue by the Board of Directors of the Recticel Group Stock Option Plan June 2024 (subscription rights plan June 2024), approval in accordance with article 7:151 of the Companies and Associations Code, of clause 5.2. in the aforementioned Recticel Group Stock Option Plan.
- Besluit 9** Ingevolge uitgifte door de Raad van Bestuur van het Recticel Group Stock Option Plan juni 2024 (inschrijvingsrechtenplan juni 2024), goedkeuring overeenkomstig artikel 7:151 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen, van de clause 5.2. in het voormelde Recticel Group Stock Option Plan.
- Résolution 9** Suite à l'émission par le Conseil d'Administration du Plan d'Options sur Actions du Groupe Recticel en juin 2024 (plan de droits de souscription juin 2024), approbation conformément à l'article 7:151 du Code des Sociétés et Associations, de la clause 5.2. du Plan d'Option sur Actions du Groupe Recticel susmentionné.



Resolutions on the Agenda of the Extraordinary General Meeting of 27 May 2025

Before voting on the resolutions, we point out a material error in the agenda as it was published, under item 2.1, which states that the authorisation granted to the **Board of Directors to acquire or dispose of own shares in order to avoid serious harm to the company** is granted for a period of five (5) years, whereas Article 7:215, §5, of the Companies and Associations Code limits this authorisation to **three (3) years**.

This material error has been taken into account in the notarial deed.

Voordat we over de resoluties stemmen, wijzen wij erop dat er een materiële fout is geslopen in de publicatie van de agenda onder punt 2.1, waarin staat dat de **machtiging die aan de Raad van Bestuur wordt verleend om eigen aandelen te verwerven of te vervreemden om een dreigend ernstig nadeel voor de vennootschap te vermijden**, wordt verleend voor 5 jaar, terwijl artikel 7:215, §5, van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen deze machtiging beperkt tot **3 jaar**.

In de notariële akte is rekening gehouden met deze materiële fout.

Avant de passer au vote sur les résolutions, nous tenons à signaler qu'une erreur matérielle s'est glissée dans la publication de l'ordre du jour, au point 2.1, qui stipule que **l'autorisation accordée au Conseil d'administration d'acquérir ou d'aliéner des actions propres afin d'éviter un préjudice grave et imminent pour la société** est accordée pour une durée de 5 ans, alors que l'article 7:215, §5, du Code des sociétés et des associations limite cette autorisation à **3 ans**.

L'acte notarié tient compte de cette erreur matérielle.

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

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

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

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

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

- Resolution 3** Proposal to create a new authorised capital, equal to twenty percent (20%) of the current amount of subscribed capital at the date of the resolution, for a period of five (5) years from the date on which the decision is published in the Annexes to the Belgian Official Gazette.
- The aforementioned new authorised capital, equal to twenty percent (20%) of the subscribed capital, may only be used by the Board of Directors for the purpose of making and financing strategic acquisitions by the Recticel Group.
- Besluit 3** Voorstel om een nieuw toegestane kapitaal te creëren, dat gelijk is aan twintig procent (20%) van het geplaatst kapitaal op datum van het besluit, voor een geldigheidsduur van vijf (5) jaar met ingang vanaf de datum waarop het besluit in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad zal worden bekendgemaakt.
- Voormeld nieuw toegestane kapitaal, gelijk aan twintig (20%) procent van het geplaatst kapitaal, zal door de Raad van Bestuur enkel en alleen aangewend kunnen worden ten behoeve van het realiseren en financieren van strategische overnames door de Recticel Groep.
- Résolution 3** Proposition visant à créer un nouveau capital autorisé, égal à vingt pour cent (20%) du montant actuel du capital souscrit à la date de la résolution, pour une période de cinq (5) ans à compter de la date à laquelle la décision sera publiée aux Annexes au Moniteur belge.
- Le nouveau capital autorisé susmentionné, égal à vingt pour cent (20%) du capital souscrit, ne peut être utilisé par le Conseil d'Administration qu'au profit de la réalisation et le financement d'acquisitions stratégiques par le Groupe Recticel.

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

- Resolution 4** Proposal to amend the Company's Articles of Association to mention the new authorised capital, to amend Article 6 of the Company's Articles of Association and to add the date and amount of the first and second new authorised capital.
- Besluit 4** Voorstel tot wijziging van de statuten van de Vennootschap ten einde het nieuw toegestane kapitaal als volgt te vermelden, artikel zes van de statuten van de Vennootschap als volgt te herformuleren en de datum van het besluit en de datum en het bedrag van het eerste en tweede nieuw toegestane kapitaal aan te vullen.
- Résolution 4** Proposition de modification des statuts de la Société pour y mentionner le nouveau capital autorisé, reformuler l'article 6 des statuts de la Société et le compléter avec la date et le montant du premier et du deuxième nouveau capital autorisé.

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

- Resolution 5** Resolution to confer, for a period of five (5) years, the power on the Board of Directors, with the option of sub-delegation, in accordance with Articles 7:215, §1, and 7:218, §1, 3°, of the Companies and Associations Code, to acquire and dispose of the Company's own shares if such acquisition or disposal is necessary to avoid imminent serious harm to the Company, with effect from the date on which the decision is published in the Annexes to the Moniteur belge.
- Besluit 5** Voorstel om, gedurende een termijn van vijf (5) jaar, de bevoegdheid te verlenen aan de Raad van Bestuur, met mogelijkheid tot sub-delegatie, overeenkomstig de artikelen 7:215, §1, en 7:218, §1, 3°, van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen, om de eigen aandelen te verwerven en te vervreemden, als deze verwerving of vervreemding nodig is om dreigend ernstig nadeel voor de Vennootschap te vermijden, met ingang vanaf de datum waarop het besluit in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad zal worden bekendgemaakt.
- Résolution 5** Proposition visant à conférer, pour une période de cinq (5) ans, le pouvoir au Conseil d'Administration, avec faculté de subdélégation, conformément aux articles 7:215, §1, et 7:218, §1, 3°, du Code des Sociétés et des Associations, pour acquérir et céder les actions propres si cette acquisition ou aliénation est nécessaire pour éviter un préjudice grave imminent pour la Société, à compter de la date à laquelle la décision sera publiée aux Annexes au Moniteur belge.

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

- Resolution 6** Proposal to amend Article 15 of the Company's Articles of Association to include the new authorisation referred to in agenda item 2.1.
- Besluit 6** Voorstel tot wijziging van artikel 15 van de statuten van de Vennootschap om er de bevoegdheid waarvan sprake in punt 2.1. van de agenda te vermelden.
- Résolution 6** Proposition de modification de l'article 15 des statuts de la Société pour y mentionner la nouvelle autorisation dont il est question au point 2.1. de l'ordre du jour.

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

- Resolution 7** Resolution to confer, for a period of five (5) years, the power on the Board of Directors, with the option of sub-delegation, to acquire the Company's own shares as long as the fractional value of the shares held in the Company's portfolio does not exceed twenty percent (20%) of its subscribed capital, at a unit price which may not be less than twenty percent (20%) below the average of the last twenty closing prices on Euronext Brussels prior to the date of acquisition, nor more than the same average plus twenty percent (20%). Under the legal conditions, this authorisation applies to all acquisitions for consideration in the broadest sense, whether on or off the stock exchange. This authorisation replaces and cancels the purchase authorisation granted by the Extraordinary General Meeting of 26 May 2020, with effect from the date on which the decision is published in the Annexes to the Belgian Official Gazette.
- Besluit 7** Voorstel om, gedurende een termijn van vijf (5) jaar, de bevoegdheid te verlenen aan de Raad van Bestuur, met mogelijkheid tot sub-delegatie, om eigen aandelen van de Vennootschap te verwerven zolang de fractiewaarde van de in portefeuille gehouden aandelen van de Vennootschap niet hoger is dan twintig procent (20%) van haar geplaatst kapitaal, tegen een eenheidsprijs die niet lager mag zijn dan twintig procent (20%) onder het gemiddelde van de twintig laatste slotkoersen op Euronext Brussels voorafgaand aan de datum van verwerving, en niet hoger dan hetzelfde gemiddelde vermeerderd met twintig procent (20%). Binnen de wettelijke voorwaarden geldt deze machtiging voor alle verwervingen onder bezwarende titel in de meest ruime betekenis, op of buiten de beurs. Deze machtiging vervangt en annuleert de inkoopmachtiging verleend door de Buitengewone Algemene Vergadering van 26 mei 2020, met ingang vanaf de datum waarop het besluit in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad zal worden bekendgemaakt.
- Résolution 7** Proposition visant à conférer, pour une période de cinq (5) ans, le pouvoir au Conseil d'Administration, avec faculté de subdélégation, d'acquérir des actions propres de la Société tant que la valeur fractionnelle des actions détenues en portefeuille de la Société n'excède pas vingt pour cent (20%) de son capital souscrit, à un prix unitaire qui ne peut être inférieur à vingt pour cent (20%) en dessous de la moyenne des vingt derniers cours de clôture sur Euronext Bruxelles avant la date d'acquisition, ni supérieur à la même moyenne majorée de vingt pour cent (20%). Dans les conditions légales, cette autorisation s'applique à toutes les acquisitions à titre onéreux au sens le plus large, en bourse ou en dehors. Cette autorisation remplace et annule l'autorisation d'achat octroyée par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 26 mai 2020, à compter de la date à laquelle la décision sera publiée aux Annexes au Moniteur belge.

RECTICELGROUP



Thank you for your participation