

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DU TROISIÈME TRIMESTRE 2013

AVANT-PROPOS

Comme annoncé dans le communiqué de presse du 4 octobre 2013, Recticel a décidé d'adopter la nouvelle norme de reporting IFRS 11 à partir du 1^{er} janvier 2013. Par conséquent, les co-entreprises, qui étaient auparavant intégrées par l'application de la méthode de la consolidation proportionnelle, seront désormais consolidées sur la base de la méthode de la mise en équivalence. Toute référence ci-après à des données « **consolidées** » a trait aux données officielles postérieures à l'adoption de la norme IFRS 11.

Cependant, afin de garantir une continuité des informations concernant la performance opérationnelle sous-jacente, les données financières de chaque segment sont présentées de manière « **combinée** », incluant la part proportionnelle de Recticel dans les co-entreprises, après élimination des opérations inter-entreprises, conformément à la méthode de consolidation proportionnelle.

1. CHIFFRES OFFICIELS (CONSOLIDÉS)

- Chiffre d'affaires consolidé 3^{ème} trimestre : d'EUR 251,9 millions à EUR 239,1 millions.
- Chiffre d'affaires consolidé depuis le début de l'exercice : d'EUR 784,0 millions à EUR 733,8 millions.
- La dette financière nette¹ s'élevait à EUR 140,3 millions, contre EUR 143,8 millions au 30 septembre 2012 et EUR 123,7 millions au 30 juin 2013.

¹ À l'exclusion des montants tirés dans le cadre de programmes d'affacturage et de forfaitage sans recours (EUR 61,2 millions au 30 septembre 2013, EUR 38,5 millions au 30 septembre 2012 et EUR 67,8 millions au 30 juin 2013).

2. RAPPORT D'ACTIVITÉS (COMBINÉES)

- Le chiffre d'affaires combiné du 3^{ème} trimestre a reculé de 2,7 %, passant d'EUR 316,4 millions à EUR 307,9 millions.
- Rentabilité récurrente en ligne avec le consensus du marché.
- Dette financière nette² combinée : d'EUR 176,7 millions (30 septembre 2012) à EUR 168,8 millions (30 septembre 2013) (30 juin 2013 : EUR 156,1 millions).

² À l'exclusion des montants tirés dans le cadre de programmes d'affacturage et de forfaitage sans recours (EUR 66,6 millions au 30 septembre 2013, EUR 43,1 millions au 30 septembre 2012 et EUR 73,5 millions au 30 juin 2013).

Le chiffre d'affaires combiné est passé d'EUR 316,4 millions au 3Tr2012 à **EUR 307,9 millions au 3Tr2013** (-2,7 %). Au cours des neuf premiers mois, le chiffre d'affaires combiné a diminué de 5,6 %, d'EUR 996,6 millions à EUR 940,5 millions.

La tendance à la baisse du chiffre d'affaires observée au 1^{er} trimestre de 2013 (-9,5 %) et au deuxième trimestre de 2013 (-4,4 %) s'est encore atténuée au 3Tr2013 (-2,7 %).

La morosité et la volatilité persistantes du climat économique en Europe (représentant 94 % du chiffre d'affaires net total), conjuguées au manque de confiance des consommateurs, continuent de peser sur les marchés du Groupe, qui sont tous axés sur les biens de consommation durables ou sur les biens d'investissement. Les premiers signes d'une stabilisation progressive se sont manifestés lors du 3Tr2013.

Tous les secteurs ont enregistré un chiffre d'affaires globalement stable par rapport à l'année dernière, à l'exception du secteur Literie, dont les ventes externes ont reculé de 9,1 % dans un marché très difficile.

Ventilation du chiffre d'affaires combiné par segment (non audité)

en millions d'EUR	1Tr2013	2Tr2013	3Tr2013	Δ 3Tr a/a
Mousse Souple	151,5	145,8	139,6	-0,4%
Literie	75,5	64,5	67,1	-1,6%
Isolation	49,9	59,6	57,6	-1,4%
Automobile	63,5	66,2	64,0	1,8%
Eliminations	(22,5)	(21,3)	(20,5)	54,4%
TOTAL	317,9	314,8	307,9	-2,7%

en millions d'EUR	9M2012	9M2013	Δ
Mousse Souple	443,7	436,9	-1,5%
Literie	201,8	207,2	2,7%
Isolation	168,0	167,2	-0,5%
Automobile	224,2	193,7	-13,6%
Eliminations	(41,1)	(64,4)	56,7%
TOTAL	996,6	940,5	-5,6%

En 2013, certaines activités inter-entreprises qui étaient auparavant enregistrées dans le segment Mousses Souples ont été transférées au segment Literie. En conséquence, le segment Literie comprend de nouvelles ventes intersectorielles pour des montants respectifs d'EUR 4,7 millions (troisième trimestre) et EUR 17,1 millions (9 mois), lesquels viennent également augmenter la partie « Éliminations ».

A. Mousse Souple

Le chiffre d'affaires combiné est passé d'EUR 140,1 millions au 3Tr2012 à **EUR 139,6 millions au 3Tr2013** (-0,4 %). Au cours des neuf premiers mois, le chiffre d'affaires combiné a diminué de 1,5 %, d'EUR 443,7 millions à EUR 436,9 millions.

Le chiffre d'affaires du sous-segment **Confort** a reculé de -2,1 %, alors que dans celui des **Mousses Techniques** a augmenté de +2,7%, impacté par des ventes plus élevées en Europe orientale et sur les marchés non européens.

En août 2013, Recticel a commencé à délivrer les premières solutions acoustiques pour Boeing.

En septembre 2013, Recticel Ibérica a annoncé sa décision de rationaliser ses activités Mousse Souple en Espagne. Recticel Ibérica fermera son usine de mousse de La Eliana d'ici la fin de 2013. Les activités seront transférées vers l'usine de Catarroja (dans la province de Valence) et un total de 16 emplois seront supprimés, les coûts inhérents étant imputés au deuxième semestre de 2013. De plus, Recticel Ibérica a cédé ses activités IPF Engineering (12 emplois), une perte non matérielle devant être imputée au deuxième semestre de 2013.

B. Literie

Le chiffre d'affaires combiné aux clients externes a reculé d'EUR 68,6 millions au 3Tr2012 à **EUR 62,4 millions au 3Tr2013** (-9,1 %). Au cours des neuf premiers mois, le chiffre d'affaires combiné aux clients externes a diminué de -5,5 %, d'EUR 201,2 millions à EUR 190,1 millions.

Le sous-segment **Marque** a reculé de -5,3 % au 3Tr2013, faisant preuve d'une belle résistance grâce à sa nouvelle collection de matelas innovants Geltex Inside®, mise sur le marché en Suisse, en Belgique, aux Pays-Bas et en France en 2013, après l'Allemagne en 2012. Cette nouvelle collection est bien accueillie par le marché et est - et sera - le principal moteur de croissance du sous-segment Marque.

Le sous-segment **Private Label** a diminué de manière plus notable, cédant -13,3 % au 3Tr2013 dans un segment de marché hautement compétitif aux marges inférieures.

C. Isolation

Le chiffre d'affaires combiné est passé d'EUR 58,5 millions au 3Tr2012 à **EUR 57,6 millions au 3Tr2013** (-1,4 %). Au cours des neuf premiers mois, le chiffre d'affaires combiné a diminué de -0,5 %, d'EUR 168,0 millions à EUR 167,2 millions.

En dépit d'une atonie des marchés résidentiels de la construction et de la rénovation en Europe, le chiffre d'affaires du sous-segment **Isolation pour la Construction**, qui représente 94 % du chiffre d'affaires du segment, est resté stable au 3Tr2013. La demande structurelle de produits d'isolation en polyuréthane à haute performance pour la construction devrait poursuivre sa progression à long terme, vu le renforcement des normes et des réglementations en matière d'isolation, la hausse des prix de l'énergie et la sensibilisation sans cesse croissante à la nécessité d'une isolation accrue et de meilleure qualité.

Le sous-segment **Isolation Industrielle** a affiché un chiffre d'affaires en baisse au 3Tr2013 (-20,0 %).

D. Automobile

Le chiffre d'affaires combiné est passé d'EUR 62,8 millions au 3Tr2012 à **EUR 64,0 millions au 3Tr2013** (+1,8 %). Au cours des neuf premiers mois, le chiffre d'affaires consolidé a reculé de 13,6 %, passant d'EUR 224,2 millions à EUR 193,7 millions.

La production automobile sur le territoire de l'UE 27 se stabilise, alors que les exportations vers d'autres régions demeurent solides. En conséquence, nos sous-segments **Interiors**, **Seating** et **Exteriors** ont suivi cette tendance.

3. SITUATION FINANCIÈRE

Le 30 septembre 2013, la **dette financière nette consolidée du Groupe** représentait **EUR 140,3 millions** à l'exclusion des montants tirés dans le cadre de programmes d'affacturage et de forfaitage sans recours hors bilan d'EUR 61,2 millions, venant de :

- EUR 143,8 millions et EUR 38,5 millions au 30 septembre 2012 ; et
- EUR 123,7 millions et EUR 67,8 millions au 30 juin 2013.

Sur une base **combinée**, la dette financière nette s'élevait à EUR 168,8 millions au 30 septembre 2013 (à l'exclusion des montants tirés dans le cadre de programmes d'affacturage et de forfaitage sans recours hors bilan d'EUR 66,6 millions , venant de :

- EUR 176,7 millions et EUR 43,1 millions au 30 septembre 2012 ; et
- EUR 156,1 millions et EUR 73,5 millions au 30 juin 2013.

4. INSPECTION PAR LA DIRECTION GÉNÉRALE DE LA CONCURRENCE DE LA COMMISSION EUROPÉENNE ET INSPECTION DE L'OFFICE FÉDÉRAL ALLEMAND DE LUTTE CONTRE LES CARTELS (« BUNDESKARTELLAMT »)

- **Inspection par la Direction générale de la concurrence de la Commission européenne**

La Commission progresse dans son inspection.

- **Inspection par l'Office fédéral allemand de lutte contre les cartels (« Bundeskartellamt »)**

Aucun fait nouveau.

5. PERSPECTIVES

Au vu de la volatilité persistante des marchés sur lesquels Recticel est présent, le Groupe ne fournira pas de prévisions de chiffre d'affaires pour 2013.

Le Groupe continue de se concentrer sur la mise en œuvre de son plan stratégique 2010-2015, lequel comprend (i) une hiérarchisation précise de l'affectation de ses ressources dans son portefeuille d'activités, (ii) un effort continu visant à rationaliser les opérations et à en réduire la complexité, (iii) une diversification géographique afin de réduire sa dépendance européenne et (iv) l'introduction de nouvelles solutions innovantes.

ooo

Risques d'incertitude relatifs aux prévisions formulées

Le présent communiqué de presse renferme des prévisions contenant elles-mêmes des risques et des incertitudes, notamment en ce qui concerne les déclarations relatives aux projets, objectifs, attentes et/ou intentions du Groupe Recticel, en ce compris ses filiales. Le lecteur attentif tiendra compte du fait que ces perspectives recèlent des risques connus et inconnus et/ou peuvent être sujettes à d'importantes incertitudes opérationnelles, macroéconomiques et concurrentielles et à des circonstances imprévues qui échappent en grande partie au contrôle du Groupe Recticel. Si un ou plusieurs de ces risques, incertitudes ou circonstances inattendues se produisent ou que les suppositions sous-jacentes se révèlent incorrectes, les résultats financiers définitifs du Groupe risquent d'être très différents des résultats projetés, attendus, estimés ou extrapolés. Par conséquent, personne – que ce soit Recticel ou qui que ce soit d'autre – ne peut être tenu pour responsable de l'éventuelle inexactitude de ces prévisions.

Calendrier financier

Résultats annuels 2013	28.02.2014 (avant l'ouverture de la bourse)
<i>Trading update</i> du premier trimestre 2014	07.05.2014 (avant l'ouverture de la bourse)
Assemblée Générale Annuelle	27.05.2014 (à 10h00 CET)
Résultats du premier semestre 2014	29.08.2014 (avant l'ouverture de la bourse)
<i>Trading update</i> du troisième trimestre 2014	31.10.2014 (avant l'ouverture de la bourse)

Informations complémentaires

RECTICEL – avenue des Olympiades 2, B-1140 Bruxelles (Evere)

PRESSE

Mr Jan De Moor

Mobile: +32 475 42 78 26

Tél: +32 2 775 18 95

demoor.jan@recticel.com

INVESTOR RELATIONS

Mr Michel De Smedt

Mobile: +32 479 91 11 38

desmedt.michel@recticel.com

Recticel en bref

Recticel est un groupe belge de dimension européenne mais il est également actif dans le reste du monde. Il est présent dans 28 pays avec 103 implantations.

Recticel contribue au confort quotidien. Il fabrique non seulement des rembourrages de sièges mais encore des matelas et des sommiers de grandes marques, des isolants, des habillages intérieurs pour voitures et toutes sortes de d'autres produits destinés à des applications industrielles et domestiques.

Recticel regroupe les marques de literie réputées Beka®, Lattoflex®, Literie Bultex®, Schlaraffia®, Sembella®, Swissflex®, Superba®, et Ubica®. La division Isolation fournit des produits d'isolation thermique de première qualité sous les marques connues Eurowall®, Powerroof®, Powerdeck® et Powerwall®.

Recticel est animé par une grande volonté de progrès technologique et d'innovation, ce qui lui a permis de percer auprès des constructeurs automobiles les plus prestigieux.

En 2012, Recticel a réalisé un chiffre d'affaires combiné d'EUR 1,3 milliard (chiffre d'affaires consolidé suivant IFRS - 11: EUR 1,0 milliard).

Recticel (NYSE Euronext: REC – Reuters: RECTt.BR – Bloomberg: REC.BB) est coté sur NYSE Euronext à Bruxelles.



Ce communiqué de presse est disponible en français, en néerlandais et en anglais sur le site www.recticel.com