

TRADING UPDATE DU TROISIÈME TRIMESTRE 2014

1. RAPPORT D'ACTIVITÉS (COMBINÉS^a)

- Chiffre d'affaires combiné au troisième trimestre 2014 : passant de 307,9 millions d'euros à 309,5 millions d'euros ; +0,5 %
- Chiffre d'affaires combiné cumulé de l'exercice : passant de 940,5 millions d'euros à 954,8 millions d'euros ; +1,5 %
- Dette financière nette¹ combinée : 193,2 millions d'euros, contre 168,8 millions d'euros au 30 septembre 2013 et 191,8 millions d'euros au 30 juin 2014

¹ À l'exclusion des montants tirés dans le cadre de programmes d'affacturage et de forfaitage sans recours (70,6 millions d'euros au 30 septembre 2014, 66,6 millions d'euros au 30 septembre 2013 et 74,8 millions d'euros au 30 juin 2014).

Le chiffre d'affaires combiné est passé de 307,9 millions d'euros au troisième trimestre 2013 à **309,5 millions d'euros au troisième trimestre 2014**, soit une hausse de +0,5 %. Au cours des neuf premiers mois, le chiffre d'affaires combiné a augmenté de +1,5 %, en passant de 940,5 millions d'euros à 954,8 millions d'euros.

Après un bon premier trimestre (+4,9 %) et un deuxième trimestre plutôt faible (-0,9 %), le chiffre d'affaires est reparti à la hausse pendant le troisième trimestre 2014 (+0,5 %).

Après avoir enregistré une légère progression de ses ventes au premier semestre 2014 (+1,1 %), le segment Isolation a vu la croissance de son chiffre d'affaires s'accélérer au troisième trimestre 2014 (+3,9 %).

Les segments Mousses Souples et Literie ont augmenté leur chiffre d'affaires de respectivement +3,3 % et +0,5 % au cours du troisième trimestre ; ceci sur des marchés confort et literie qui demeurent globalement faibles en Europe.

Conformément aux attentes, le segment Automobile a connu une baisse de son chiffre d'affaires au troisième trimestre 2014 (-6,5 %) en raison de l'arrêt progressif de certains programmes au terme du premier semestre 2014.

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

en millions d'EUR	2013		2014		Δ 3Tr a/a	Δ 9M a/a
	3Tr	9M	3Tr	9M		
Mousses Souples	139,6	436,9	144,1	444,2	3%	2%
Literie	67,1	207,2	67,5	202,9	1%	-2%
Isolation	57,6	167,2	59,9	170,7	4%	2%
Automobile	64,0	193,7	59,9	200,4	-7%	3%
Eliminations	(20,5)	(64,4)	(21,9)	(63,4)	7%	-1%
TOTAL	307,9	940,5	309,5	954,8	1%	2%

^a Chiffres combinés

Chiffres comprenant la part proportionnelle de Recticel dans les coentreprises, après suppression des transactions interentreprises, conformément à la méthode de consolidation proportionnelle.

A. Mousses Souples

Le **chiffre d'affaires combiné** est passé de 139,6 millions d'euros au troisième trimestre 2013 à **144,1 millions d'euros au troisième trimestre 2014**, soit une hausse de +3,3 %. À l'exclusion du chiffre d'affaires intersectoriel, les **ventes externes combinées** sous-jacentes ont **augmenté** de +2,7 % **au troisième trimestre 2014** pour s'élever à **127,3 millions d'euros**.

Les ventes ont progressé de +2,0 % en **Confort** et de +5,4 % en **Mousses Techniques** grâce à la hausse des volumes de production et à l'amélioration du mix de produits.

Au cours des **neuf premiers mois**, le chiffre d'affaires combiné a augmenté de +1,7 %, en passant de 436,9 millions d'euros à **444,2 millions d'euros**. Les **ventes externes combinées** ont enregistré une hausse du même ordre de grandeur (+1,7 %) pour atteindre **396,7 millions d'euros**.

Le chiffre d'affaires combiné du sous-segment **Confort** a baissé de -1,5 %, tandis que les ventes du sous-segment **Mousses Techniques** ont grimpé (+7,3 %) grâce au redressement des marchés industriels et de l'automobile ainsi qu'à l'amélioration de la demande sur les marchés de l'Europe de l'Est.

En avril 2014, Recticel BV (Pays-Bas) a annoncé son intention de rationaliser ses activités de transformation en fermant son usine de transformation de Wijchen (cf. communiqué de presse du 7 mai 2014). Cette fermeture se trouve actuellement dans sa phase finale et devrait être entièrement terminée d'ici la fin de l'année 2014.

B. Literie

Le **chiffre d'affaires combiné** est passé de 67,1 millions d'euros au troisième trimestre 2013 à **67,5 millions d'euros au troisième trimestre 2014**, soit une hausse de +0,5 %. À l'exclusion du chiffre d'affaires intersectoriel, les **ventes externes combinées** sous-jacentes ont augmenté de +0,3 %, en passant de 62,4 millions d'euros au troisième trimestre 2013 à **62,6 millions d'euros au troisième trimestre 2014**.

Le chiffre d'affaires du sous-segment **Marque** a progressé de +3,1 % au troisième trimestre 2014. De plus, le mix de produits s'est amélioré car les produits GELTEX® inside ont poursuivi leur croissance (+48 %).

Le chiffre d'affaires du sous-segment **Sans Marque/Private Label**, davantage soumis à la concurrence, a reculé de -3,0 % au troisième trimestre 2014.

Au cours des **neuf premiers mois de 2014**, le chiffre d'affaires combiné a diminué de -2,1 %, en passant de 207,2 millions d'euros à **202,9 millions d'euros**. À l'exclusion du chiffre d'affaires intersectoriel, les **ventes externes combinées** sous-jacentes sont passées de 190,0 millions d'euros à **187,5 millions d'euros**, soit une baisse de -1,4 %.

Le chiffre d'affaires du sous-segment **Marque** a progressé de +2,0 % grâce à la poursuite du développement des produits GELTEX® inside. Le sous-segment **Sans Marque/Private Label** a enregistré une diminution globale de son chiffre d'affaires (-5,7 %) sur un marché extrêmement concurrentiel.

En mars 2014, Recticel Bedding (Schweiz) AG a annoncé (cf. communiqué de presse du 7 mai 2014) son intention de rationaliser ses activités dans le domaine de la literie en Suisse en mettant un terme à ses opérations de production et de logistique à Büron (Suisse). L'usine de Büron a été fermée au début du mois d'octobre, et l'activité de production a été transférée dans d'autres implantations de Recticel.

C. Isolation

Le **chiffre d'affaires combiné** est passé de 57,6 millions d'euros au troisième trimestre 2013 à **59,9 millions d'euros au troisième trimestre 2014**, soit une hausse de +3,9 %.

Après un excellent premier trimestre (+11,1 %) et un deuxième trimestre décevant (-8,2 %), le chiffre d'affaires du sous-segment **Isolation pour la Construction** est reparti à la hausse (+2,1 %) au troisième trimestre 2014. Ces variations importantes s'expliquent principalement par la base de comparaison de 2013, qui a connu un premier trimestre 2013 médiocre en raison des conditions hivernales rudes, puis un excellent deuxième trimestre 2013 caractérisé par un effet de « rattrapage » par rapport au premier trimestre 2013. De plus, les marchés de la construction résidentielle et de la rénovation en Europe sont restés faibles et, par conséquent, concurrentiels – sauf au Royaume-Uni.

Au cours des neuf premiers mois, le chiffre d'affaires combiné a augmenté de +2,1 %, en passant de 167,2 millions d'euros à **170,7 millions d'euros**.

Malgré la faiblesse générale des marchés de la construction résidentielle et de la rénovation en Europe, les ventes du sous-segment **Isolation pour la Construction** (qui représentent 93 % du chiffre d'affaires de ce segment) ont augmenté de +1,1 % durant les neuf premiers mois de 2014 pour s'élever à **159,0 millions d'euros**.

Une croissance de la demande structurelle de produits d'isolation en polyuréthane à haute performance pour la construction est attendue à long terme, vu le renforcement des normes et des réglementations en matière d'isolation (cf. Directive européenne sur la performance énergétique des bâtiments (DPEB) (Directive 2010/31/UE) qui est progressivement adoptée par les États membres de l'UE), l'instabilité des prix de l'énergie et la sensibilisation sans cesse croissante à la nécessité d'isoler plus et mieux.

Des projets d'exportation ont permis au sous-segment **Isolation Industrielle** d'enregistrer une hausse importante de son chiffre d'affaires au troisième trimestre 2014 (+36,4 %). Au cours des neuf premiers mois, ses ventes ont augmenté de +17,3 %.

D. Automobile

Le **chiffre d'affaires combiné** est passé de 64,0 millions d'euros au troisième trimestre 2013 à **59,9 millions d'euros au troisième trimestre 2014**, soit une baisse de -6,5 %.

Celle-ci est à mettre principalement sur le compte du sous-segment Interiors (passant de 28,0 millions à 24,0 millions d'euros, soit -14,2 %), expliqué par l'arrêt progressif de programmes, dont la Mercedes classe-C.

Au cours des **neuf premiers mois de 2014**, le chiffre d'affaires combiné a augmenté de +3,5 % pour s'élever à 200,4 millions d'euros. Depuis le mois d'octobre 2013, les marchés de l'automobile sont repartis à la hausse, comme en témoigne le nombre d'immatriculations de nouveaux véhicules dans l'UE-28.

Le chiffre d'affaires du sous-segment **Interiors** s'est en revanche contracté de -2,4 % pour atteindre **83,7 millions d'euros**, expliqué par l'arrêt progressif du programme de la Mercedes classe-C.

Le chiffre d'affaires du sous-segment **Seating** (c.-à-d. Proseat, la coentreprise 51/49 dirigée par Recticel et Woodbridge) a augmenté de +8,8 % pour s'établir à **108,6 millions d'euros**.

Le chiffre d'affaires réalisé dans le sous-segment **Exteriors** cumulé de l'exercice 2014 est en légère baisse (**7,6 millions d'euros**, soit -1,4 %).

2. CHIFFRES-CLÉS OFFICIELS (CONSOLIDÉS^a)

- **Chiffre d'affaires consolidé au troisième trimestre 2014 : passant de 239,1 millions d'euros à 239,2 millions d'euros**
- **Chiffre d'affaires consolidé cumulé de l'exercice : passant de 733,8 millions d'euros à 733,1 millions d'euros**
- **Dettes financières nettes¹ : 167,2 millions d'euros, contre 140,3 millions d'euros au 30 septembre 2013 et 161,3 millions d'euros au 30 juin 2014**

¹ À l'exclusion des montants tirés dans le cadre de programmes d'affacturage et de forfaitage sans recours (64,9 millions d'euros au 30 septembre 2014, 61,2 millions d'euros au 30 septembre 2013 et 67,3 millions d'euros au 30 juin 2014).

3. SITUATION FINANCIÈRE

Le 30 septembre 2014, la **dettes financières nettes consolidées^a** du Groupe s'élevait à **167,2 millions d'euros** (au 30 juin 2014 : 161,3 millions d'euros ; au 30 septembre 2013 : 140,3 millions d'euros), à l'exclusion des montants tirés dans le cadre de programmes d'affacturage et de forfaitage sans recours hors bilan, soit 64,9 millions d'euros (au 30 juin 2014 : 67,3 millions d'euros ; au 30 septembre 2013 : 61,2 millions d'euros).

Sur une base **combinée**, la **dettes financières nettes** s'élevait à **193,2 millions d'euros** le 30 septembre 2014 (au 30 juin 2014 : 191,8 millions d'euros ; au 30 septembre 2013 : 168,8 millions d'euros), à l'exclusion des montants tirés dans le cadre de programmes d'affacturage et de forfaitage sans recours hors bilan, soit 70,6 millions d'euros (au 30 juin 2014 : 74,8 millions d'euros ; au 30 septembre 2013 : 66,6 millions d'euros).

L'augmentation de la dette financière nette observée depuis le 30 juin 2014 est due au paiement d'une amende de 8,2 millions d'euros infligée par l'Office fédéral allemand de lutte contre les cartels (cf. communiqué de presse du 22 août 2014).

L'augmentation de la dette financière nette combinée observée depuis le 30 septembre 2013 est due au paiement de la première tranche de l'amende de la Commission Européenne (13,9 millions d'euros, cf. communiqué de presse du 29 août 2014), aux paiements dans le cadre des restructurations annoncées antérieurement, ainsi qu'au paiement de l'amende susmentionnée infligée par l'Office fédéral allemand de lutte contre les cartels.

^a **Chiffres consolidés** Chiffres conformes à la norme IFRS 11, selon laquelle les coentreprises de Recticel sont intégrées sur la base de la méthode de la mise en équivalence.

4. AUTRES ÉVÉNEMENTS

- Recticel Automobilsysteme GmbH (Allemagne)

Le 8 octobre 2014, Recticel Automobilsysteme GmbH (une filiale du Groupe Recticel) a annoncé son intention de mettre un terme à ses dernières opérations de production à Rheinbreitbach, en Allemagne (25 emplois sont concernés).

Cette phase ultime du processus de restructuration en cours à Rheinbreitbach fait suite à l'annonce du 7 décembre 2011 concernant la non-sélection de la division Automotive Interiors pour la production des composants intérieurs de la nouvelle Mercedes Classe C. C'est en effet cette décision qui est à l'origine du plan de restructuration (cf. communiqué de presse du 22 janvier 2013).

Des discussions auront lieu dans les semaines à venir avec le conseil d'entreprise afin de mettre en place des mesures de soutien adéquates, y compris le transfert des travailleurs concernés dans d'autres usines Automobile de Recticel.

Les coûts de la restructuration et de la fermeture du site seront repris dans les résultats du quatrième trimestre 2014.

- Nouveau contrat pour Automobile – Interiors

Recticel vient de décrocher un nouveau contrat pluriannuel relatif à la production des peaux de planche de bord pour la nouvelle BMW X3. Ce contrat devrait engendrer sur sa durée de vie un chiffre d'affaires cumulé d'environ 84 millions d'euros. Les peaux seront livrées, dès 2017, à partir des usines existantes situées en Chine et aux États-Unis sur base de la technologie brevetée Colo-Sense® Lite.

5. PERSPECTIVES

Tout en étant préoccupé par l'accroissement de la volatilité, la persistance de la faiblesse de ses marchés européens et l'augmentation du prix des matières premières (polyols), Recticel estime pouvoir maintenir pour l'ensemble de l'année 2014, une croissance de son chiffre d'affaires combiné entre 1 et 2 % et de son REBITDA combiné d'au moins 5 %.

Le Groupe continue à se concentrer sur la mise en œuvre de son plan stratégique 2015, en ce compris (i) une hiérarchisation stricte 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 en vue 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

<i>Trading update</i> du troisième trimestre 2014	31.10.2014 (avant l'ouverture de la bourse)
Résultats annuels 2014	27.02.2015 (avant l'ouverture de la bourse)
<i>Trading update</i> du premier trimestre 2015	07.05.2015 (avant l'ouverture de la bourse)
Assemblée Générale Annuelle	26.05.2015 (à 10h00 CET)
Résultats du premier semestre 2015	28.08.2015 (avant l'ouverture de la bourse)

Informations complémentaires

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

PRESSE

Mr Olivier Chapelle
Tél : +32 2 775 18 01

chapelle.olivier@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 emploie 7.758 personnes et est présent dans 28 pays avec 100 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®, Ubica®, ainsi que GELTEX® inside. 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.

En 2013, Recticel a réalisé un chiffre d'affaires combiné d'EUR 1,26 milliard (chiffre d'affaires consolidé suivant IFRS - 11: EUR 0,98 milliard).

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

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