

RAPPORT D'ACTIVITÉ – 1^{er} TRIMESTRE 2015

Note préliminaire : la publication du présent rapport d'activité pour le 1^{er} trimestre 2015, dont la parution était initialement fixée au 7 mai, a été avancée suite à l'annonce de l'augmentation de capital de 75 millions EUR.

1. RAPPORT D'ACTIVITÉ (DONNÉES COMBINÉES ^a)

- Retraité sur une base comparable¹, le chiffre d'affaires a cru de +4,2 % au premier trimestre. Toutes les activités ont progressé au cours du trimestre.
- Évolution favorable de la rentabilité
- Dette financière nette combinée ² : de 170,5 millions EUR au 31 mars 2014 à 189,5 millions EUR au 31 mars 2015 (31 décembre 2014 : 194,5 millions EUR).

¹ En février 2015, Recticel s'est défait de sa participation de 50 % dans la co-entreprise Kingspan Tarec Industrial Insulation (KTII).

² Compte non tenu des montants tirés dans le cadre de programmes d'affacturage sans recours/de forfaitage (78,2 millions EUR au 31 mars 2015, 71,6 millions EUR au 31 mars 2014, et 62,7 millions EUR au 31 décembre 2014).

Retraité sur une base comparable¹, le chiffre d'affaires combiné est passé de 329,7 millions EUR au premier trimestre 2014 à 343,4 millions EUR au premier trimestre 2015 (+4,2 %, dont +2,3 % liée aux écarts de change).

Tous les segments ont progressé. La baisse de l'euro et des prix du pétrole, combinée à des initiatives de croissance, a permis une progression du chiffre d'affaires de 4,2 % par rapport au très dynamique premier trimestre 2014.

La performance industrielle, qui posait problème au quatrième trimestre 2014 dans la division Mousses Souples, s'est améliorée dans une large mesure. De même, les prix du polyol ont reculé suite à la résolution des problèmes d'approvisionnements en oxyde de propylène.

Ventilation du chiffre d'affaires par segment (chiffres non-audités)

en millions EUR	1tr2014 (comme publié)	1Tr2014 (retraité) ³ (a)	1Tr2015 (b)	Δ 1Tr (b)/(a)-1
Mousses souples	156,1	156,1	158,5	1,6%
Literie	76,0	76,0	79,1	4,1%
Isolation	55,5	51,8	54,0	4,2%
Automobile	68,7	68,7	72,7	5,9%
Compensations	(22,9)	(22,9)	(20,9)	-8,5%
TOTAL COMBINÉ	333,4	329,7	343,4	4,2%
Contribution co-entreprises - consolidation proportionnelle par segment	(77,5)	(72,8)	(75,0)	3,0%
TOTAL CONSOLIDÉ	255,9	256,9	268,4	4,5%

³ Exception faite de l'apport au CA de la co-entreprise Kingspan Tarec Industrial Insulation, vendue en février 2015

^a **Chiffres combinés**

Ces chiffres tiennent compte de la participation de Recticel dans les co-entreprises, après élimination des opérations intra-groupe, conformément à la méthode de consolidation proportionnelle.

A. Mousses souples

Le chiffre d'affaires combiné est passé de 156,1 millions EUR pour le 1Tr2014 à **158,5 millions EUR pour le 1Tr2015** (+1,6 %). Ventes inter-segments exceptées, le **chiffre d'affaires externe combiné** a progressé de +2,5 % pour le **1Tr2015**, atteignant **142,5 millions EUR**.

Le chiffre d'affaires a baissé de -1,2 % sur le segment **Confort**, mais augmenté de +6,0 % sur le segment **Mousses Techniques**. La demande est restée forte en Europe centrale et au Royaume-Uni. Elle est repartie à la hausse en Espagne.

B. Literie

Le chiffre d'affaires combiné est passé de 76,0 millions EUR pour le 1Tr2014 à **79,1 millions EUR pour le 1Tr2015** (+4,1 %). Ventes inter-segments exceptées, le **chiffre d'affaires externe combiné** est passé de 70,3 millions EUR pour le 1Tr2014 à **74,3 millions EUR pour le 1Tr2015** (+5,7 %).

Le chiffre d'affaires du sous-segment **Marque** a progressé de +8,7 % pour le 1Tr2015. Par ailleurs, le mix produits s'est amélioré avec la poursuite de la croissance des produits GELTEX® Inside (+40 % par rapport à le 1Tr2014).

Le chiffre d'affaires du sous-segment **Sans Marque/Private Labels** a légèrement progressé pour le 1Tr2015 (+1,0 %).

C. Isolation

Retraité sur une base comparable¹, le chiffre d'affaires combiné (càd Isolation pour le bâtiment) a augmenté de +4,2 %, passant de 51,8 millions EUR pour le 1Tr2014 à 54,0 millions EUR pour le 1Tr2015. Les volumes ont progressé au Royaume-Uni, ainsi qu'en France, bien que dans une moindre mesure.

Les chiffres du 1Tr2015 ont été retraités suite à la cession, en février 2015, de la participation de 50 % dans Kingspan Tarec Industrial Insulation (cf. communiqué de presse du 18 février 2015).

D. Automobile

Le chiffre d'affaires combiné est passé de 68,7 millions EUR pour le 1Tr2014 à **72,7 millions EUR pour le 1Tr2015** (+5,9 %).

Cette augmentation est principalement le fait du sous-segment **Interiors**, dont le chiffre d'affaires est passé de 28,2 millions EUR pour le 1Tr2014 à **31,4 millions EUR** (+11.3%) pour le 1Tr2015, en partie grâce à une demande importante en République tchèque, en Chine et aux États-Unis.

Le chiffre d'affaires du sous-segment **Seating** s'est stabilisé au premier trimestre 2015 à **37,9 millions EUR** (+0,1 %).

Le chiffre d'affaires du sous-segment **Exteriors** a augmenté de +30,3 %, passant de 2,6 millions EUR pour le 1Tr2014 à **3,4 millions EUR** pour le 1Tr2015.

¹ En février 2015, Recticel s'est défait de sa participation de 50 % dans la co-entreprise Kingspan Tarec Industrial Insulation (KTII).

2. DONNÉES CLÉS OFFICIELLES (CONSOLIDÉES)

- Le chiffre d'affaires consolidé du premier trimestre a progressé de +4,5 %, passant de 255,9 à 268,4 millions EUR.
- La dette financière nette¹ s'élève à 168,9 millions EUR, contre 145,9 millions EUR au 31 mars 2014 et 168,3 millions EUR au 31 décembre 2014.

¹ Compte non tenu des montants tirés dans le cadre de programmes d'affacturage sans recours/de forfaitage (69,8 millions EUR au 31 mars 2015, 64,3 millions EUR au 31 mars 2014, et 55,1 millions EUR au 31 décembre 2014).

3. SITUATION FINANCIÈRE

Au 31 mars 2015, la **dette financière consolidée nette** du groupe s'élevait à **168,9 millions EUR** (31 mars 2014 : 145,9 millions EUR ; 31 décembre 2014 : 168,3 millions EUR), compte non tenu des montants tirés dans le cadre de programmes hors bilan d'affacturage sans recours/de forfaitage (69,8 millions EUR, contre 64,3 millions EUR au 31 mars 2014 et 55,1 millions EUR au 31 décembre 2014).

Sur une base **combinée**, la **dette financière nette** s'élevait à **189,5 millions EUR** au 31 mars 2015 (31 mars 2014 : 170,5 millions EUR ; 31 décembre 2014 : 194,5 millions EUR), compte non tenu des montants tirés dans le cadre de programmes hors bilan d'affacturage sans recours/de forfaitage (78,2 millions EUR, contre 71,6 millions EUR au 31 mars 2014 et 62,7 millions EUR au 31 décembre 2014).

4. PERSPECTIVES

Au premier trimestre 2015, la société a constaté les premiers signes d'une relance économique qui devrait se traduire par une progression du chiffre d'affaires combiné de l'exercice 2015, et ce malgré la cession de la participation de 50% dans Kingspan Tarec Industrial Insulation. Le REBITDA de l'exercice est attendu en augmentation de près de 10%.

Par ailleurs, la société a confirmé son projet d'augmentation de capital d'environ 75 millions EUR, qui lui permettra de réduire son ratio de financement, de procéder aux investissements prévus et de poursuivre la rationalisation de son organisation.

ooo

Incertitude des prévisions

Le présent communiqué de presse comprend des prévisions par nature incertaines, y compris en lien avec des déclarations relatives à des projets, objectifs, attentes et/ou intentions du groupe Recticel et de ses filiales. Le lecteur doit savoir que ces prévisions présentent des risques connus et inconnus, entre autres du fait de considérables incertitudes d'ordre commercial, macro-économique et concurrentiel, ainsi que d'autres circonstances imprévisibles, indépendantes de la volonté du groupe Recticel. Si de tels risques, incertitudes ou circonstances imprévisibles venaient à se concrétiser, ou si les hypothèses sous-jacentes devaient s'avérer incorrectes, les résultats financiers définitifs du groupe seraient susceptibles de différer considérablement des résultats prévus. En conséquence, ni Recticel, ni aucune autre personne ne saurait être tenue pour responsable de l'exactitude desdites prévisions.

Calendrier financier

Assemblée Générale Annuelle	26.05.2015 (à 10h00 HEC)
Date ex-coupon	23.04.2015
Date de versement des dividendes	02.06.2015
Résultats du premier semestre 2015	28.08.2015 (avant ouverture bourse)
Rapport d'activité du troisième trimestre 2015	30.10.2015 (avant ouverture bourse)

Pour plus d'information

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

PRESSE

M. Olivier Chapelle
Tél. : +32 2 775 18 01
chapelle.olivier@recticel.com

INVESTOR RELATIONS

M. Michel De Smedt
Mobile : +32 479 91 11 38
desmedt.michel@recticel.com

Recticel

Groupe belge de dimension européenne, Recticel est également actif dans le reste du monde. Recticel emploie 7.578 personnes dans 99 établissements répartis dans 27 pays.

Recticel contribue au confort quotidien de millions de personnes grâce à ses mousses de remplissage pour sièges, matelas et sommiers à lattes, ses matériaux isolants, ses produits pour habitacles automobiles et ses nombreuses autres applications industrielles et domestiques.

Le groupe Recticel distribue diverses marques de literie bien connues (Beka®, Lattoflex®, Literie Bultex®, Schlaraffia®, Sembella®, Swissflex®, Superba®, Ubica®, etc.), ainsi que GELTEX® Inside. Dans le sous-segment Isolation, il commercialise des produits d'isolation thermique de haute qualité sous les marques Eurowall®, Powerroof®, Powerdeck® et Powerwall®. L'évolution technologique a permis aux grands constructeurs automobiles de lancer des innovations décisives grâce à des produits tels que Colofast®, Colosense® et Colosense Lite®.

En 2014, Recticel a enregistré un chiffre d'affaires combiné de 1,28 milliard EUR (chiffre d'affaires consolidé IFRS 11 : 0,98 milliard EUR).

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

Le présent communiqué de presse est proposé en anglais, néerlandais et français sur le site www.recticel.com