

RAPPORT D'ACTIVITÉ DU 3^{ème} TRIMESTRE 2015

1. DONNÉES¹ COMBINÉES

- **Chiffre d'affaires combiné² 3T: de 305,3 millions EUR à 323,4 millions EUR (+5,9 %), incluant des écarts de change de +2,2 %**
- **Chiffre d'affaires combiné² 9M (cumul annuel): de 943,0 millions EUR à 990,8 millions EUR (+5,1 %), incluant des écarts de change de +2,4 %**
- **Dette financière nette³: 123,1 millions EUR contre 193,2 millions EUR au 30 septembre 2014 et 137,5 millions EUR au 30 juin 2015**

¹ 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.

² Excluant la contribution de la co-entreprise Kingspan Tarec Industrial Insulation, vendue en février 2015 (3T2014 : 4,2 millions EUR ; 9M2014 : 11,7 millions EUR)

³ Après déduction des montants tirés dans le cadre de programmes d'affacturage/forfaitage sans recours (71,1 millions EUR au 30 septembre 2015, contre 70,6 millions EUR au 30 septembre 2014 et 78,3 millions EUR au 30 juin 2015)

Le **chiffre d'affaires combiné²** du **3T2015** a progressé de +5,9 %, s'établissant à **323,4 millions EUR** contre 305,3 millions EUR au 3T2014.

La croissance du chiffre d'affaires s'est accélérée à +5,9 % au 3T2015 (dont +2,2 % en écarts de change), contre +4,1 % au 1T2015 (dont +2,3 % en écarts de change) et +5,2 % au 2T2015 (dont +2,9 % en écarts de change).

Tous les segments ont progressé au troisième trimestre.

Les initiatives de croissance lancées par l'Isolation et la Literie, associées à des écarts de change favorables, ont été les principaux moteurs de croissance des revenus.

Sur **9M2015**, le chiffre d'affaires combiné² a augmenté de +5,1 %, passant de 943,0 millions EUR à **990,8 millions EUR**.

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

en millions EUR	2014		2015		D	
	3T	9M	3T	9M	3T a/a	9M a/a
	--- retraité ¹ ---					
Mousses Souples	144,1	444,2	145,0	450,9	0,6%	1,5%
Literie	67,5	202,9	73,1	216,6	8,4%	6,7%
Isolation	55,7	159,0	60,3	173,6	8,3%	9,2%
Automobile	59,9	200,4	65,1	207,9	8,7%	3,7%
Eliminations	(21,9)	(63,4)	(20,1)	(58,1)	-8,0%	-8,4%
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES COMBINÉ	305,3	943,0	323,4	990,8	5,9%	5,1%
Contribution des co-entreprises consolidées proportionnellement dans le reporting par segment	(66,2)	(209,9)	(70,5)	(218,9)	6,6%	4,3%
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ	239,1	733,1	252,8	771,9	5,7%	5,3%

¹Excluant la contribution de la co-entreprise Kingspan Tarec Industrial Insulation, vendue en février 2015 (3T2014 : 4,2 millions EUR ; 9M2014 : 11,7 millions EUR)

A. Mousses Souples

Le chiffre d'affaires combiné externe au 3T2015 a augmenté de +1,8 %, passant de 127,3 millions EUR à **129,6 millions EUR**. Le chiffre d'affaires combiné total, y compris le chiffre d'affaires intersegment (3T2015 : 15,4 millions EUR ; -8,3 %), a augmenté de +0,6 %, passant de 144,1 millions EUR au 3T2014 à **145,0 millions EUR au 3T2015**.

Le chiffre d'affaires combiné externe sur 9M2015 a augmenté de +2,5 %, passant de 396,7 millions EUR à **406,8 millions EUR**. Le chiffre d'affaires combiné total, y compris le chiffre d'affaires intersegment (9M2015 : 44,1 millions EUR ; -7,2 %), a augmenté de +1,5 %, passant de 444,2 millions EUR à **450,9 millions EUR**. Les écarts de change ont eu un effet positif de +1,9 %.

Un chiffre d'affaires Mousses Techniques en hausse (179,3 millions EUR ; +4,9 %), soutenu par une demande plus robuste dans le secteur industriel comme sur les marchés non européens, est contrebalancé par le niveau d'activité plus réduit du segment Confort (271,6 millions EUR ; -0,6 %).

Dans les pays d'Europe centrale et de l'Est, le chiffre d'affaires est resté solide et la reprise en Espagne se confirme.

B. Literie

Le chiffre d'affaires combiné externe au 3T2015 a augmenté de +9,5 %, passant de 62,6 millions EUR à **68,5 millions EUR**. Le chiffre d'affaires combiné total, y compris le chiffre d'affaires intersegment (3T2015 : 4,6 millions EUR ; -6,4 %), a augmenté de +8,4 % (dont +0,6 % en écarts de change), passant de 67,5 millions EUR au 3T2014 à **73,1 millions EUR au 3T2015**.

Le chiffre d'affaires combiné externe sur 9M2015 a augmenté de +8,3 %, passant de 187,5 millions EUR à **203,0 millions EUR**. Le chiffre d'affaires combiné total, y compris le chiffre d'affaires intersegment (9M2015 : 13,6 millions EUR ; -12,0 %), a augmenté de +6,7 % (dont +1,0 % en écarts de change), passant de 202,2 millions EUR à **216,6 millions EUR**.

Les revenus du sous-segment **Marques** ont augmenté de +9,7 %, soutenus par une progression des produits GELTEX® inside de plus de +19 % par rapport à 9M2014.

Le sous-segment **Sans marque/Labels Privés** a également enregistré une hausse des ventes (+6,3 %).

C. Isolation

Le **chiffre d'affaires combiné au 3T2015** a augmenté de +8,3 % (dont +4,2 % en écarts de change), passant de 55,7 millions EUR à **60,3 millions EUR**.

Le **chiffre d'affaires combiné¹ sur 9M2015** a augmenté de +9,2 %, passant de 159,0 millions EUR à **173,6 millions EUR**. Les écarts de change ont eu un effet positif de +4,0 %. La plupart des pays ont fait état de hausses du chiffre d'affaires.

À long terme la poursuite de la croissance de la demande structurelle des produits d'isolation du bâtiment en polyuréthane hautes performances devrait se poursuivre, à la suite du renforcement des normes et règlements (cf. Directive européenne sur la performance énergétique des bâtiments (DEPEB) (Directive 2010/31/UE) progressivement adoptée par les états membres de l'UE), de la volatilité des prix de l'énergie, et d'une prise de conscience grandissante du besoin d'une isolation en plus grande quantité et qualité qui va se traduire par une hausse continue des épaisseurs d'isolation.

¹ Excluant la contribution de la co-entreprise Kingspan Tarec Industrial Insulation (KTII), vendue en février 2015.

D. Automobile

Le **chiffre d'affaires combiné¹ au 3T2015** a augmenté de +8,7 %, passant de 59,9 millions EUR à **65,1 millions EUR**.

Le chiffre d'affaires du sous-segment **Interiors** a augmenté de +14,1 %, s'établissant à **27,4 millions EUR**, contre 24,0 millions EUR au 3T2014. Cette évolution est le résultat du lancement progressif de nouveaux programmes, de revenus liés à des moules pour les programmes acquis récemment, et d'écarts de change (+4,7 %).

Le chiffre d'affaires du sous-segment **Seating** (c.-à-d. Proseat, la co-entreprise (51/49) entre Recticel et Woodbridge) a progressé de +4,1 % au **3T2015 (34,6 millions EUR)**.

Le chiffre d'affaires du sous-segment **Exteriors** a augmenté au **3T2015** de +16,5 %, s'établissant à **3,0 millions EUR**.

Le chiffre d'affaires combiné² a augmenté de +3,7 % sur 9M2015, passant de 200,4 millions EUR à **207,9 millions EUR**.

Le chiffre d'affaires du sous-segment **Interiors** a augmenté de +5,8 % sur 9M2015, s'établissant à **88,6 millions EUR**. Les écarts de change ont eu un effet positif de +4,6 %.

Le chiffre d'affaires du sous-segment **Seating** a augmenté de +1,2 % sur 9M2015, s'établissant à **110,0 millions EUR**.

Le chiffre d'affaires du sous-segment **Exteriors** a augmenté de +15,6 % (dont +9,9 % en écarts de change) sur 9M2015, s'établissant à **9,4 millions EUR**.

2. DONNÉES¹ CONSOLIDÉES

- **Chiffre d'affaires consolidé 3T : de 239,1 millions EUR à 252,8 millions EUR (+6,6 %), incluant des écarts de change de +2,8 %**
- **Chiffre d'affaires consolidé 9M (cumul annuel) : de 733,1 millions EUR à 771,9 millions EUR (+5,3 %), incluant des écarts de change de +3,0 %**
- **Dette financière nette² : 95,5 millions EUR (30 juin 2015 : 112,2 millions EUR ; 30 septembre 2014 : 167,2 millions EUR)**

¹ Chiffres consolidés : conformes IFRS 11, qui intègrent les co-entreprises selon la méthode de la mise en équivalence.

² Sous déduction des montants tirés dans le cadre de programmes d'affacturage/forfaitage sans recours (65,0 millions EUR au 30 septembre 2015, contre 64,9 millions EUR au 30 septembre 2014 et 70,4 millions EUR au 30 juin 2015).

3. SITUATION FINANCIÈRE

Au 30 septembre 2015, la **dette financière nette consolidée** se montait à **95,5 millions EUR** (30 septembre 2014 : 167,2 millions EUR ; 30 juin 2015 : 112,2 millions EUR) sous déduction des montants tirés dans le cadre de programmes hors bilan d'affacturage/forfaitage sans recours à hauteur de 65,0 millions EUR (30 septembre 2014 : 64,9 millions EUR ; 30 juin 2015 : 70,4 millions EUR).

Au 30 septembre 2015, la **dette financière nette combinée** se montait à **123,1 millions EUR** (30 juin 2015 : 137,5 millions EUR ; 30 septembre 2014 : 193,2 millions EUR) sous déduction des montants tirés dans le cadre de programmes hors bilan d'affacturage/forfaitage sans recours à hauteur de 71,1 millions EUR (30 septembre 2014 : 70,6 millions EUR ; 30 juin 2015 : 78,3 millions EUR).

4. PERSPECTIVES

Sur les neuf premiers mois de 2015, Recticel a connu un environnement plus favorable à son activité qui, soutenu par des initiatives commerciales réussies et malgré un contexte économique mondial incertain et volatil, entraînera une croissance du chiffre d'affaires combiné sur l'ensemble de l'année 2015. Le REBITDA³ combiné pour l'année 2015 complète devrait augmenter d'environ 15 %.

³ Excluant l'apport de la co-entreprise Kingspan Tarec Industrial Insulation (KTII), vendue en février 2015.

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

Résultats annuels 2015	26.02.2016 (avant l'ouverture de la bourse)
<i>Trading update</i> du premier trimestre 2016	06.05.2016 (avant l'ouverture de la bourse)
Assemblée Générale Annuelle	31.05.2016 (à 10h00 CET)
Résultats du premier semestre 2016	26.08.2016 (avant l'ouverture de la bourse)
<i>Trading update</i> du troisième trimestre 2016	31.10.2016 (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

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.

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