

RÉSULTATS ANNUELS 2015

RECTICEL PROGRESSE DANS UN ENVIRONNEMENT VOLATIL

- Croissance du chiffre d'affaires combiné^b de +5,0 %^a
- REBITDA combiné en hausse de +26,4 %^a
- Dette financière nette combinée ramenée de 194,5 à 123,0 millions EUR
- Finalisation du refinancement de la ligne de crédit de 175 millions EUR avec échéance en février 2021.
- Proposition de versement d'un dividende brut par action de 0,14 EUR

Olivier Chapelle (CEO) : « Nous sommes satisfaits de la croissance de notre chiffre d'affaires et de notre REBITDA sur tous nos segments d'activité dans une conjoncture internationale très agitée, caractérisée par des évolutions positives des cours des devises et des matières premières. En 2015, nous avons tout mis en œuvre pour améliorer notre base de coûts, tout en améliorant en permanence nos gammes de produits et en innovant pour dégager davantage de valeur au bénéfice de nos clients. Par ailleurs, suite à l'augmentation de capital de mai 2015 et au refinancement de la ligne de crédit de février 2016, Recticel dispose désormais d'une assise financière solide qui lui permettra de se développer davantage. »

PERSPECTIVES

Pour l'exercice 2016, le Groupe s'attend à une croissance continue de son chiffre d'affaires et REBITDA combinés, grâce à la combinaison de volumes accrus, d'un mix amélioré et de gains d'efficacité.

^a Sauf mention contraire, toutes les comparaisons sont effectuées par rapport à la période comparable de 2014, retraitée compte tenu de la cession de Kingspan Tarec Industrial Insulation (KTII) (février 2015). Les chiffres ont été audités.

^b Pour la définition des autres termes utilisés, voir le glossaire en fin de ce communiqué de presse.

1. CHIFFRES CLÉS

1.1. DONNÉES CONSOLIDÉES

- Chiffre d'affaires : de 983,4 millions EUR à 1.033,8 millions EUR (+5,1 %), incluant des effets de change de +2,8 %
- EBITDA : de 36,8 millions EUR à 52,9 millions EUR (+43,8 %)
- EBIT : de 8,8 millions EUR à 23,2 millions EUR
- Résultat de la période (part du Groupe) : de -9,7 millions EUR à 4,5 millions EUR
- Dette financière nette² : 98,5 millions EUR (31 décembre 2014 : 168,3 millions EUR ; 30 septembre 2015 : 95,5 millions EUR)

en millions EUR	2014 (retraité) ¹	2015	Δ 2015/2014
	(a)	(b)	(b)/(a)-1
Chiffre d'affaires	983,4	1 033,8	5,1%
Marge brute	172,2	194,4	12,9%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>17,5%</i>	<i>18,8%</i>	
EBITDA	36,8	52,9	43,8%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>3,7%</i>	<i>5,1%</i>	
EBIT	8,8	23,2	164,5%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>0,9%</i>	<i>2,2%</i>	
Résultat de la période (part du Groupe)	(9,7)	4,5	n.r.
Résultat de la période (part du Groupe) - base (par action, en EUR)	(0,34)	0,10	n.r.
Dividende brut par action (en EUR)	0,20	0,14	-30,0%
Capitaux propres	166,2	249,0	49,8%
Dette financière nette ²	168,3	98,5	-41,5%
Ratio d'endettement	101,3%	39,6%	

¹ Excluant la co-entreprise Kingspan Tarec Industrial Insulation (KTII), vendue en février 2015. KTII était précédemment consolidée selon la méthode de la mise en équivalence.

² Après déduction des montants tirés dans le cadre de programmes d'affacturage/de forfaitage sans recours : 53,7 millions EUR au 31 décembre 2015, 55,1 millions EUR au 31 décembre 2014, et 65,0 millions EUR au 30 septembre 2015.

1.2. DONNÉES COMBINÉES

- Chiffre d'affaires : de 1.264,7 millions EUR¹ à 1.328,4 millions EUR (+5,0 %), incluant des effets de change de +2,3 %
- REBITDA : de 64,8 millions EUR à 81,9 millions EUR (+26,4 %)
- EBITDA : de 48,2 millions EUR à 67,8 millions EUR (+40,6 %)
- REBIT : de 30,0 millions EUR à 44,9 millions EUR (+50,0 %)
- EBIT : de 12,7 millions EUR à 29,8 millions EUR
- Dette financière nette² : 123,0 millions EUR (31 décembre 2014 : 194,5 millions EUR ; 30 septembre 2015 : 123,1 millions EUR)

en millions EUR	1S14	2S14 (retraité) ¹	FY14	1S15	2S15	FY15	Δ 1S	Δ 2S	Δ FY
Chiffre d'affaires	637,8	626,9	1 264,7	667,5	661,0	1 328,4	4,7%	5,4%	5,0%
Marge brute	106,3	98,6	204,9	119,8	113,1	232,9	12,7%	14,8%	13,7%
en % du chiffre d'affaires	16,7%	15,7%	16,2%	17,9%	17,1%	17,5%			
REBITDA	37,0	27,8	64,8	42,9	39,0	81,9	15,7%	40,5%	26,4%
en % du chiffre d'affaires	5,8%	4,4%	5,1%	6,4%	5,9%	6,2%			
EBITDA	24,4	23,8	48,2	38,8	29,0	67,8	59,0%	21,7%	40,6%
en % du chiffre d'affaires	3,8%	3,8%	3,8%	5,8%	4,4%	5,1%			
REBIT	19,2	10,8	30,0	24,8	20,1	44,9	29,1%	87,2%	50,0%
en % du chiffre d'affaires	3,0%	1,7%	2,4%	3,7%	3,0%	3,4%			
EBIT	6,5	6,2	12,7	20,0	9,8	29,8	209,0%	58,1%	135,0%
en % du chiffre d'affaires	1,0%	1,0%	1,0%	3,0%	1,5%	2,2%			
Capitaux propres	166,0	166,2	166,2	249,5	249,0	249,0	50,2%	49,8%	49,8%
Dette financière nette ²	191,8	194,5	194,5	137,5	123,0	123,0	-28,3%	-36,8%	-36,8%
Ratio d'endettement	115,5%	117,1%	117,1%	55,1%	49,4%	49,4%			

¹ Excluant la co-entreprise Kingspan Tarec Industrial Insulation (KTII), vendue en février 2015. Les montants 1S14 et 2S14 ont également été retraités pour IFRIC 21.

² Après déduction des montants tirés dans le cadre de programmes d'affacturage/de forfaitage sans recours : 60,4 millions EUR au 31 décembre 2015, 62,7 millions EUR au 31 décembre 2014, et 71,1 millions EUR au 30 septembre 2015.

2. COMMENTAIRES SUR LES RÉSULTATS DU GROUPE

Des commentaires détaillés sur le chiffre d'affaires et les résultats des différents segments sont donnés au chapitre 5 sur la base des chiffres combinés (les co-entreprises ont été intégrées selon la méthode de consolidation proportionnelle).

Changement dans le périmètre de consolidation : en février 2015, cession de la participation de 50 % dans la co-entreprise Kingspan Tarec Industrial Insulation (Belgique et Royaume-Uni ; Isolation). Les chiffres de l'exercice 2014 ont été retraités pour ce changement de périmètre.

Chiffre d'affaires combiné¹ : de 1.264,7 millions EUR à 1.328,4 millions EUR
(+5,0 %)

Le chiffre d'affaires combiné a progressé de +5,0 %, incluant un effet de change positif de +2,3 %.

Sur l'ensemble de l'exercice, alors que le chiffre d'affaires a augmenté sur tous les segments, la progression tient surtout (i) à des initiatives de croissance qui ont porté leurs fruits et aux performances commerciales d'Isolation et de Literie, mais aussi (ii) à un marché mondial de l'automobile très porteur qui, avec le lancement de nombreux nouveaux programmes, a suscité une croissance accélérée sur tous les sous-segments automobiles.

Ventilation du chiffre d'affaires combiné par segment

<i>en millions EUR</i>	1T2015	2T2015	3T2015	4T2015
Mousses Souples	158,5	147,4	145,0	151,5
Literie	79,1	64,4	73,1	77,9
Isolation	54,0	59,3	60,3	55,8
Automobile	72,7	70,1	65,1	72,4
Éliminations	(20,9)	(17,1)	(20,1)	(20,0)
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES COMBINÉ	343,4	324,1	323,4	337,6
Ajustement pour les co-entreprises par application de IFRS 11	(75,0)	(73,4)	(70,5)	(75,8)
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ	268,4	250,7	252,8	261,9

2S/2014 ¹	2S/2015	Δ 2S	en millions EUR	FY2014 ¹	FY2015	Δ FY
292,9	296,4	1,2%	Mousses Souples	593,0	602,3	1,6%
146,2	151,1	3,3%	Literie	281,6	294,5	4,6%
108,3	116,1	7,2%	Isolation	211,6	229,4	8,4%
123,5	137,4	11,3%	Automobile	264,0	280,3	6,2%
(43,9)	(40,1)	-8,6%	Éliminations	(85,5)	(78,1)	-8,6%
627,0	661,0	5,4%	TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES COMBINÉ	1 264,7	1 328,4	5,0%

3T/2014 ¹	3T/2015	Δ 3T	en millions EUR	4T/2014 ¹	4T/2015	Δ 4T
144,1	145,0	0,6%	Mousses Souples	148,8	151,5	1,8%
67,5	73,1	8,4%	Literie	78,8	77,9	-1,0%
55,7	60,3	8,3%	Isolation	52,6	55,8	6,2%
59,9	65,1	8,7%	Automotive	63,6	72,4	13,8%
(21,9)	(20,1)	-8,0%	Éliminations	(22,0)	(20,0)	-9,3%
305,3	323,4	5,9%	TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES COMBINÉ	321,7	337,6	5,0%

¹ Excluant la contribution au chiffre d'affaires de la co-entreprise Kingspan Tarec Industrial Insulation (KTII), vendue en février 2015. (FY2014: EUR 15,5 millions; 2S2014: EUR 8,0 millions; 3T2014: EUR 4,2 millions et 4T2014: EUR 3,8 millions)

Le chiffre d'affaires combiné¹ est passé de 321,7 millions EUR pour le 4T2014 à 337,6 millions EUR pour le 4T2015 (+5,0 %, incluant un effet de change positif de +1,8 %).

À périmètre comparable¹, le segment Isolation a progressé de +6,2 % au 4T2015, soit une hausse du chiffre d'affaires annuelle de +8,4 %. Cette croissance est principalement due au lancement de nouveaux produits, à de bonnes performances commerciales et une activité soutenue dans le secteur de la construction suite à une météo favorable.

Le segment Literie, qui s'était légèrement contracté au 4T2015 (-1,0 %), a progressé de +4,6 % sur l'entièreté de l'exercice.

Le segment Mousses Souples a progressé de +1,8 % au 4T2015 et de +1,6 % sur l'exercice. Cette progression a été soutenue par la croissance des marchés d'Europe centrale et des marchés hors Europe, où le Groupe développe ses activités.

Le chiffre d'affaires du segment Automobile est en nette hausse (+13,8 % au 4T2015 et +6,2 % sur l'exercice) grâce à des marchés très dynamiques ainsi qu'au démarrage de nouveaux programmes.

REBITDA combiné : de 64,8¹ millions EUR à 81,9 millions EUR (+26,4 %)

Comme au 1S2015, la rentabilité récurrente a augmenté au 2S2015 en raison (i) de la hausse du chiffre d'affaires, (ii) de l'amélioration de la rentabilité résultant des efforts de restructuration passés et des mesures de contrôle des coûts, (iii) d'un mix de produits favorable (c.-à-d. Mousses Souples et Literie) et (iv) de la baisse des prix des matières premières. Tous les segments ont contribué à l'amélioration de la rentabilité.

Ventilation du REBITDA combiné par segment

en millions EUR	1S14	2S14 (restated) ¹	FY14	1S15	2S15	FY15	Δ 1S	Δ 2S	Δ FY
Mousses Souples	16,6	11,1	27,7	20,4	17,6	38,0	23,1%	58,7%	37,4%
Literie	3,3	10,2	13,5	6,0	8,1	14,1	79,9%	-20,6%	4,1%
Isolation	12,4	13,6	26,0	16,1	16,2	32,3	29,9%	19,6%	24,5%
Automobile	12,8	2,1	14,9	9,5	5,9	15,4	-25,3%	178,6%	3,8%
Corporate	(8,0)	(9,2)	(17,2)	(9,2)	(8,8)	(18,0)	14,1%	-4,3%	4,3%
TOTAL REBITDA COMBINÉ	37,0	27,8	64,8	42,9	39,0	81,9	15,7%	40,5%	26,4%

¹ Excluant la contribution de EUR 1,1 million (1S2014: EUR 0,6 million; 2S2014: EUR 0,5 million) au REBITDA de la co-entreprise Kingspan Tarec Industrial Insulation (KTII), vendue en février 2015. Les montants 1S14 et 2S14 ont également été retraités pour IFRIC 21.

- Le segment Mousses Souples a amélioré ses performances industrielles et son mix produits/marchés sur l'exercice, tout en bénéficiant d'un recul des prix des matières premières.
- Le segment Literie a bénéficié au 2S2015 d'un meilleur mix produits, y compris l'expansion continue de sa gamme de produits GELTEX® inside, s'appuyant sur de nouvelles campagnes de publicité.
- La rentabilité du segment Isolation a augmenté, soutenue par des volumes en hausse et des mesures de réduction des coûts, et ce malgré une érosion des prix sur certains des marchés les plus concurrentiels, induite à la baisse des prix des matières premières.
- La rentabilité du segment Automobile est également en hausse grâce à des volumes accrus et à la baisse des prix des matières premières (dont a surtout bénéficié le sous-segment Seating), et ce malgré l'absorption des frais de démarrage attendus des nombreux nouveaux programmes lancés par le sous-segment Interiors.

REBIT combiné : de 30,0¹ millions EUR à 44,9 millions EUR (+50,0 %)

Ventilation du REBIT combiné par segment

en millions EUR	1S14	2S14 (retraité) ¹	FY14	1S15	2S15	FY15	Δ 1S	Δ 2S	Δ FY
Mousses Souples	11,0	5,5	16,5	14,6	11,5	26,1	32,9%	109,9%	58,7%
Literie	(0,0)	7,2	7,2	2,8	4,9	7,7	n.m.	-31,5%	8,2%
Isolation	9,7	10,7	20,4	13,3	13,1	26,4	37,5%	21,6%	29,2%
Automobile	7,2	(3,1)	4,2	3,8	(0,1)	3,6	-48,2%	n.r.	-12,8%
Corporate	(8,7)	(9,6)	(18,2)	(9,7)	(9,3)	(18,9)	11,5%	-3,3%	3,8%
TOTAL REBIT COMBINÉ	19,2	10,8	30,0	24,8	20,1	44,9	29,1%	87,2%	50,0%

¹ Excluant la contribution de EUR 0,7 million (1S2014: EUR 0,4 million; 2S2014: EUR 0,3 million) au REBIT de la co-entreprise Kingspan Tarec Industrial Insulation (KTII), vendue en février 2015. Les montants 1S14 et 2S14 ont également été retraités pour IFRIC 21.

Éléments non récurrents : (sur base combinée, incluant la quote-part dans les co-entreprises)

EBIT comprend des éléments non récurrents pour un montant total net de -15,1 millions EUR (contre -17,3 millions EUR en 2014).

en millions EUR	2014	1S2015	2S2015	2015
Provision pour le règlement de l'enquête de l'office fédéral allemand de lutte contre les cartels	(8,2)	0,0	0,0	0,0
Frais et provisions de restructurations	(7,6)	(5,3)	(7,4)	(12,7)
Plus-value sur la cession de participation	0,0	1,6		1,6
Autres	(0,8)	(0,4)	(2,6)	(3,0)
Total impact sur EBITDA	(16,6)	(4,1)	(10,0)	(14,1)
Pertes de valeur	(0,7)	(0,7)	(0,3)	(1,0)
Total impact sur EBIT	(17,3)	(4,8)	(10,3)	(15,1)

Des mesures de restructuration supplémentaires ont été mises en œuvre en exécution du plan de rationalisation du Groupe. Les principaux postes pour restructuration concernent la fermeture annoncée de l'usine Seating (segment Automobile) de Rüsselsheim (Allemagne), ainsi que des mesures supplémentaires sur les segments Mousses Souples (Espagne, Suède et Pays-Bas) et Literie (Allemagne et Pays-Bas).

La cession de la participation de 50 % dans Kingspan Tarec Industrial Insulation a généré une plus-value de 1,6 million EUR.

Les pertes de valeur (-1,0 million EUR) (2014 : -0,7 million EUR) portent sur des actifs aux Pays-Bas (Mousses Souples).

EBITDA combiné : de 48,2¹ millions EUR à 67,8 millions EUR (+40,6 %)

Ventilation de l'EBITDA par segment

en millions EUR	1S14	2S14 (retraité) ¹	FY14	1S15	2S15	FY15	Δ 1S	Δ 2S	Δ FY
Mousses Souples	15,5	9,6	25,1	19,9	14,2	34,0	28,3%	47,6%	35,7%
Literie	(6,8)	9,7	2,9	5,1	4,4	9,5	n.s.	-54,7%	223,2%
Isolation	12,4	13,6	26,0	17,7	15,7	33,4	42,6%	16,1%	28,8%
Automobile	12,4	0,1	12,5	5,7	4,3	9,9	-54,3%	n.s.	-20,5%
Corporate	(9,1)	(9,2)	(18,2)	(9,5)	(9,6)	(19,1)	4,7%	4,6%	4,6%
TOTAL EBITDA COMBINÉ	24,4	23,8	48,2	38,8	29,0	67,8	59,0%	21,7%	40,6%
Ajustement pour les co-entreprises par application de IFRS 11	(5,8)	(5,6)	(11,4)	(7,1)	(7,8)	(14,9)	22,2%	38,5%	30,3%
TOTAL EBITDA CONSOLIDÉ	18,6	18,2	36,8	31,7	21,2	52,9	70,4%	16,5%	43,8%

¹ Excluant la contribution de EUR 1,1 million (1S2014: EUR 0,6 million; 2S2014: EUR 0,5 million) à l'EBITDA de la co-entreprise Kingspan Tarec Industrial Insulation (KTII), vendue en février 2015. Les montants 1S14 et 2S14 ont également été retraités pour IFRIC 21.

² Par application de IFRS 11 le résultat net après amortissements, charges financières et fiscales des co-entreprises est intégré dans le EBITDA consolidé.

EBIT combiné : de 12,7¹ millions EUR à 29,8 millions EUR

Ventilation de l'EBIT par segment

en millions EUR	1S14	2S14 (retraité) ¹	FY14	1S15	2S15	FY15	Δ 1S	Δ 2S	Δ FY
Mousses Souples	9,8	3,4	13,2	13,3	7,8	21,1	35,2%	128,8%	59,4%
Literie	(10,2)	6,7	(3,5)	1,9	1,2	3,2	n.s.	-81,5%	n.s.
Isolation	9,7	10,7	20,4	14,9	12,6	27,5	53,8%	17,2%	34,6%
Automobile	6,9	(5,1)	1,8	(0,1)	(1,8)	(1,9)	n.s.	-65,6%	n.s.
Corporate	(9,7)	(9,6)	(19,2)	(10,0)	(10,1)	(20,0)	3,0%	5,2%	4,1%
TOTAL EBIT COMBINÉ	6,5	6,2	12,7	20,0	9,8	29,8	209,0%	58,1%	135,0%
Ajustement pour les co-entreprises par application de IFRS 11 ²	(2,1)	(1,8)	(3,9)	(3,0)	(3,5)	(6,6)	42,4%	99,2%	68,4%
TOTAL EBIT CONSOLIDÉ	4,3	4,4	8,8	16,9	6,3	23,2	290,3%	41,7%	164,5%

¹ Excluant la contribution de EUR 0,7 million (1S2014: EUR 0,4 million; 2S2014: EUR 0,3 million) à l'EBIT de la co-entreprise Kingspan Tarec Industrial Insulation (KTII), vendue en février 2015. Les montants 1S14 et 2S14 ont également été retraités pour IFRIC 21.

² Par application de IFRS 11 le résultat net après charges financières et fiscales des co-entreprises est intégré dans le EBIT consolidé.

Résultat financier consolidé : de -12,8 millions EUR à -12,5 millions EUR

Les intérêts nets sont passés de -10,0 millions à -9,6 millions EUR suite à l'augmentation de capital, ce qui s'est traduit par un niveau moindre d'endettement financier, y compris l'usage de programmes hors bilan d'affacturage/de forfaitage.

Les « Autres revenus et frais financiers nets » (-3,0 millions EUR, contre -2,8 millions EUR en 2014), comprennent essentiellement des coûts de capitalisation d'intérêts liés à des dispositions du régime de retraite (-0,8 million EUR contre -1,5 million EUR en 2014) et à des écarts de change (-2,0 millions EUR contre -0,4 million EUR en 2014).

Impôt sur le revenu et impôt différé consolidés : de -5,7 millions EUR à -6,2 millions EUR :

- Impôts courants : -2,4 millions EUR (-2,7 millions EUR en 2014) ;
- Impôts différés : -3,8 millions EUR (-3,0 millions EUR en 2014) ;

Résultat consolidé de la période (part du Groupe) : de -9,7 millions EUR à +4,5 millions EUR.

3. SITUATION FINANCIÈRE

Au 31 décembre 2015, la **dette financière nette consolidée** se montait à **98,5 millions EUR** (31 décembre 2014 : 168,3 millions EUR ; 30 septembre 2015 : 95,5 millions EUR), après déduction des montants tirés dans le cadre de programmes hors bilan d'affacturage/de forfaitage sans recours à hauteur de 53,7 millions EUR (31 décembre 2014 : 55,1 millions EUR ; 30 septembre 2015 : 65,0 millions EUR).

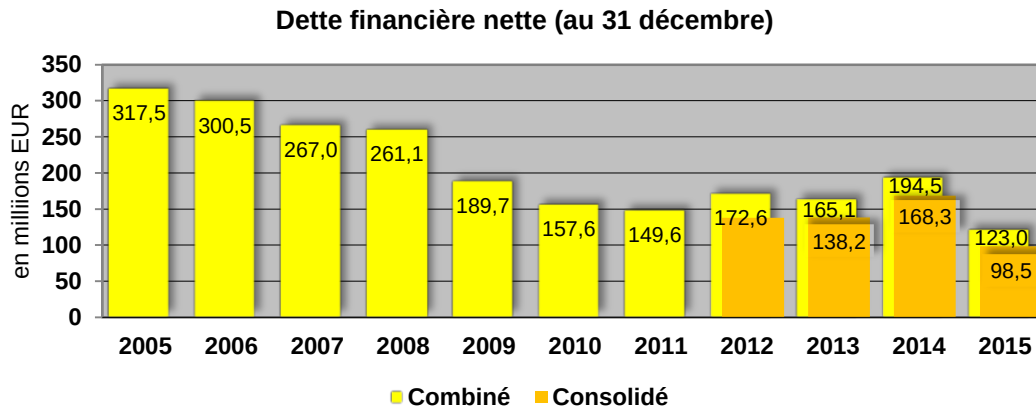
Au 31 décembre 2015, la **dette financière nette combinée** se montait à **123,0 millions EUR** (31 décembre 2014 : 194,5 millions EUR ; 30 septembre 2015 : 123,1 millions EUR), après déduction des montants tirés dans le cadre de programmes hors bilan d'affacturage/de forfaitage sans recours à hauteur de 60,4 millions EUR (31 décembre 2014 : 62,7 millions EUR ; 30 septembre 2015 : 71,1 millions EUR).

La baisse de la dette financière nette résulte du remboursement de dettes par l'utilisation du produit net de l'augmentation de capital de mai 2015 (voir à ce sujet le communiqué de presse du 11 mai 2015).

Les capitaux propres au 31 décembre 2015 atteignaient 249,0 millions EUR, contre 166,2 millions EUR au 31 décembre 2014. L'augmentation de capital de mai 2015 a contribué à hauteur de 72,9 millions EUR nets au renforcement des fonds propres de la société.

Sur une base **consolidée**, le ratio d'**endettement net** s'est amélioré, atteignant 39,6 % (101,3 % en 2014).

Sur une base **combinée**, le ratio d'**endettement net** progresse également, s'établissant à 49,4 %, contre 117,1 % fin 2014.



Le Groupe confirme que toutes les conditions prévues par les contrats avec ses banques étaient réunies au 31 décembre 2015, et qu'entre-temps, il a refinancé sa ligne de crédit « Club Deal » (voir chapitre 6 ci-après).

4. DIVIDENDE PROPOSÉ

Le Conseil d'administration proposera à l'Assemblée générale annuelle du 31 mai 2016 le versement d'un dividende brut par action de 0,14 EUR sur 53,7 millions d'actions, soit un dividende global de 7,5 millions EUR (2014 : 0,20 EUR/action et 5,9 millions EUR).

5. SEGMENTS DE MARCHÉ

Le Groupe a adopté la norme IFRS 8 le 1^{er} janvier 2009. Cette norme exige l'identification des segments opérationnels sur la base de la structure de reporting interne du Groupe, de manière à permettre un examen régulier des performances par le principal décideur opérationnel et une affectation adéquate des ressources à chaque segment. En conséquence, le Groupe continue à commenter l'évolution des différents segments sur base des chiffres **combinés**, conformément aux exigences de reporting analytique et aux règles IFRS 8.

5.1. MOUSSES SOUPLES

en millions EUR	1S14	2S14	FY14	1S15	2S15	FY15	Δ 1S	Δ 2S	Δ FY
Chiffre d'affaires	300,1	292,9	593,0	305,9	296,4	602,3	1,9%	1,2%	1,6%
REBITDA	17,3	10,4	27,7	20,4	17,6	38,0	18,2%	69,1%	37,4%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	5,8%	3,6%	4,7%	6,7%	5,9%	6,3%			
EBITDA	16,2	8,9	25,1	19,9	14,2	34,0	22,9%	58,9%	35,7%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	5,4%	3,0%	4,2%	6,5%	4,8%	5,6%			
REBIT	11,6	4,8	16,5	14,6	11,5	26,1	25,1%	139,9%	58,7%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	3,9%	1,6%	2,8%	4,8%	3,9%	4,3%			
EBIT	10,5	2,7	13,2	13,3	7,8	21,1	26,3%	186,3%	59,4%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	3,5%	0,9%	2,2%	4,3%	2,6%	3,5%			

Chiffre d'affaires

Le **chiffre d'affaires combiné externe du 4T2015** a augmenté de +3,8 %, passant de 132,0 millions EUR à **137,1 millions EUR**. Le chiffre d'affaires combiné total, incluant le chiffre d'affaires intersegment (4T2015 : 14,4 millions EUR ; -14,2 %), a augmenté de +1,8 %, passant de 148,8 millions EUR à **151,5 millions EUR**. Les écarts de change ont eu un effet positif de +1,1 %.

Le **chiffre d'affaires combiné externe de l'exercice 2015** a augmenté de +2,9 %, passant de 528,7 millions EUR à 543,9 millions EUR. Le chiffre d'affaires combiné total, incluant chiffre d'affaires intersegment (58,5 millions EUR ; -9,0 %), a augmenté de +1,6 %, passant de 593,0 millions EUR à **602,3 millions EUR**. Les écarts de change ont eu un effet positif de +1,7 %.

Un chiffre d'affaires Mousses Techniques en hausse en 2015 (236,2 millions EUR ; +4,7 %), soutenu par une demande industrielle plus forte, a compensé la stagnation des marchés Confort ouest-européens.

Dans les pays d'Europe centrale et de l'Est, le chiffre d'affaires est resté solide, alors que la reprise en Espagne se confirmait. Le chiffre d'affaires sur les marchés hors Europe a progressé de 10 %, s'établissant à 50 millions EUR.

EBITDA

L'EBITDA a fortement augmenté, passant de 25,1 millions EUR à 34,0 millions EUR, principalement porté par une meilleure productivité, un mix produits amélioré, des effets des mesures de maîtrise des coûts ainsi que de la baisse des prix des matières premières. L'EBITDA compte pour -4,0 million EUR d'éléments non-récurrents (2014 : -2,6 millions EUR), qui concernent principalement (i) des charges de restructuration en Espagne, en Suède et aux Pays-Bas, et (ii) des honoraires juridiques relatifs à des dossiers antérieurs.

5.2. LITERIE

en millions EUR	1S14	2S14	FY14	1S15	2S15	FY15	Δ 1S	Δ 2S	Δ FY
Chiffre d'affaires	135,4	146,2	281,6	143,5	151,1	294,5	5,9%	3,3%	4,6%
REBITDA	3,3	10,2	13,5	6,0	8,1	14,1	79,9%	-20,6%	4,1%
en % du chiffre d'affaires	2,5%	7,0%	4,8%	4,2%	5,4%	4,8%			
EBITDA	(6,8)	9,7	2,9	5,1	4,4	9,5	n.s.	-54,7%	223,2%
en % du chiffre d'affaires	-5,0%	6,7%	1,0%	3,5%	2,9%	3,2%			
REBIT	(0,0)	7,2	7,2	2,8	4,9	7,7	n.s.	-31,5%	8,2%
en % du chiffre d'affaires	0,0%	4,9%	2,5%	2,0%	3,3%	2,6%			
EBIT	(10,2)	6,7	(3,5)	1,9	1,2	3,2	n.s.	-81,5%	n.s.
en % du chiffre d'affaires	-7,5%	4,6%	-1,2%	1,3%	0,8%	1,1%			

Chiffre d'affaires

Après deux très bons trimestres (2T2015 et 3T2015), le **chiffre d'affaires combiné externe** a baissé de -1,5 % au **4T2015**, passant de 73,5 millions EUR à **72,4 millions EUR**. Le chiffre d'affaires combiné total, y compris le chiffre d'affaires intersegment (4T2015 : 5,5 millions EUR ; +4,9 %) est passé de 78,8 millions EUR à **77,9 millions EUR au 4T2015** (-1,1 %), écarts de change compris (+1,0%).

Le **chiffre d'affaires combiné externe de l'exercice 2015** a augmenté de +5,5 %, passant de 261,0 millions EUR à **275,4 millions EUR**. Le chiffre d'affaires combiné total, y compris le chiffre d'affaires intersegment (2015 : 19,1 millions EUR ; -7,7 %) est passé de 281,6 millions EUR à **294,5 millions EUR** (+4,6 %), écarts de change compris (+1,0%).

Les recettes du sous-segment **Marques** ont augmenté de +5,2 %, soutenues par la croissance des ventes des produits GELTEX® inside (+19,0 % par rapport à 2014).

Les ventes du sous-segment **Sans marque/Labels Privés** progressent également (+6,1 %) grâce à la croissance des grandes chaînes de distribution sur un marché en cours de consolidation.

Sur ses marchés literie de base, le chiffre d'affaires de Recticel évolue de manière spécifique d'un pays à l'autre. Il progresse en Allemagne, en Scandinavie et en Pologne, reste légèrement positif dans le Benelux, et recule légèrement en Suisse et en Autriche.

EBITDA

L'EBITDA a nettement progressé, passant de 2,9 millions EUR en 2014 (compte tenu d'une amende de -8,2 millions EUR réglée à l'office fédéral allemand de lutte contre les cartels) à 9,5 millions EUR. L'amélioration du rendement d'exploitation récurrent résulte (i) de volumes de vente supérieurs, (ii) de l'amélioration du mix produits, et (iii) de l'effet des mesures de maîtrise des coûts. Pour 2015, les éléments non-récurrents, principalement liés aux restructurations en Allemagne et aux Pays-Bas, s'établissent à -4,6 millions EUR (-10,6 millions EUR en 2014).

5.3. ISOLATION

en millions EUR	1S14	2S14	FY14	1S15	2S15	FY15	Δ 1S	Δ 2S	Δ FY
		(retraité) ¹							
Chiffre d'affaires	103,3	108,3	211,6	113,3	116,1	229,4	9,7%	7,2%	8,4%
REBITDA	12,4	13,6	26,0	16,1	16,2	32,3	29,9%	19,6%	24,5%
en % du chiffre d'affaires	12,0%	12,5%	12,3%	14,2%	14,0%	14,1%			
EBITDA	12,4	13,6	26,0	17,7	15,7	33,4	42,6%	16,1%	28,8%
en % du chiffre d'affaires	12,0%	12,5%	12,3%	15,6%	13,6%	14,6%			
REBIT	9,7	10,7	20,4	13,3	13,1	26,4	37,5%	21,6%	29,2%
en % du chiffre d'affaires	9,4%	9,9%	9,6%	11,7%	11,2%	11,5%			
EBIT	9,7	10,7	20,4	14,9	12,6	27,5	53,8%	17,2%	34,6%
en % du chiffre d'affaires	9,4%	9,9%	9,6%	13,1%	10,8%	12,0%			

¹ Excluant la contribution de la co-entreprise Kingspan Tarec Industrial Insulation (KTII), vendue en février 2015. Chiffre d'affaires 2014 : EUR 15,5 millions; (R)EBITDA: EUR 1,1 million; (R)EBIT: EUR 0,7 million.

Chiffre d'affaires

Le **chiffre d'affaires combiné¹ du 4T2015** a augmenté de +6,2 % (dont +3,0 % en écarts de change), passant de 52,6 millions EUR à **55,8 millions EUR**.

La tendance à la croissance constatée lors des trimestres précédents¹ s'est confirmée (1T2015 : +4,2 %, 2T2015 : +15,2 %, 3T2015 : +8,3 %). Des volumes de vente en hausse et un effet de change positif ont fait plus que compenser une certaine érosion des prix sur les marchés les plus concurrentiels.

Le chiffre d'affaires combiné¹ de l'**exercice 2015** a augmenté de +8,4 % (dont +3,7 % en écarts de change), passant de 211,6 millions EUR à **229,4 millions EUR**. La plupart des pays ont réalisé des 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.

EBITDA

L'EBITDA est passé de 26,0 millions EUR à 33,4 millions EUR (+28,8 %¹) grâce à des volumes et rendements en hausse, à des écarts de change positifs au Royaume-Uni, et à la baisse des prix des matières premières. En 2015, l'EBITDA a également été impacté par une plus-value non-récurrente de 1,6 million EUR sur la cession de la participation de 50 % dans la co-entreprise Kingspan Tarec Industrial Insulation (KTII), ainsi que des coûts de restructuration de l'antenne commerciale allemande.

5.4. AUTOMOBILE

en millions EUR	1S14	2S14	FY14	1S15	2S15	FY15	Δ 1S	Δ 2S	Δ FY
Chiffre d'affaires	140,6	123,5	264,0	142,9	137,4	280,3	1,6%	11,3%	6,2%
REBITDA	12,8	2,1	14,9	9,5	5,9	15,4	-25,3%	178,6%	3,8%
en % du chiffre d'affaires	9,1%	1,7%	5,6%	6,7%	4,3%	5,5%			
EBITDA	12,4	0,1	12,5	5,7	4,3	9,9	-54,3%	n.s.	-20,5%
en % du chiffre d'affaires	8,8%	0,1%	4,7%	4,0%	3,1%	3,5%			
REBIT	7,2	(3,1)	4,2	3,8	(0,1)	3,6	-48,2%	-96,5%	-12,8%
en % du chiffre d'affaires	5,2%	-2,5%	1,6%	2,6%	-0,1%	1,3%			
EBIT	6,9	(5,1)	1,8	(0,1)	(1,8)	(1,9)	-101,7%	-65,6%	-205,2%
en % du chiffre d'affaires	4,9%	-4,1%	0,7%	-0,1%	-1,3%	-0,7%			

Chiffre d'affaires

Le **chiffre d'affaires combiné du 4T2015** a augmenté de +13,8 % (dont +2,7 % en écarts de change), passant de 63,6 millions EUR à **72,4 millions EUR**. Tous les sous-segments ont rapporté un chiffre d'affaires en hausse.

Le chiffre d'affaires du sous-segment **Interiors** a augmenté de +21,7 %, passant de 24,8 millions EUR à **30,2 millions EUR**. Cette évolution positive est le fait du lancement progressif de nouveaux programmes débouchant sur la comptabilisation de recettes accrues sur l'activité « moules » pour les programmes acquis récemment, ainsi que l'effet d'écarts de change (+4,3 %).

Le chiffre d'affaires du sous-segment **Seating** (soit Proseat, co-entreprise de Recticel et de Woodbridge) a augmenté de +8,3 % (dont +1,1 % en écarts de change), passant de 35,7 millions EUR à **38,7 millions EUR**.

Le chiffre d'affaires de l'**exercice 2015** a augmenté de +6,2 % (dont +3,0 % en écarts de change), passant de 264,0 millions EUR à **280,3 millions EUR**.

Le chiffre d'affaires du sous-segment **Interiors** a augmenté de +9,5 % (dont +4,6 % en écarts de change), passant de 108,5 millions EUR à **118,8 millions EUR**. La progression du chiffre d'affaires résulte de l'augmentation de volumes ainsi que du lancement progressif de divers nouveaux programmes.

Le chiffre d'affaires du sous-segment **Seating** a augmenté également (+3,0 %, dont +1,3 % en écarts de change), passant de 144,3 millions EUR à **148,6 millions EUR**.

EBITDA

Conformément aux attentes, l'EBITDA est en recul, passant de 12,5 millions EUR à **9,9 millions EUR** du fait des -4,2 millions EUR affectés à la restructuration du sous-segment Seating, soit principalement la fermeture de l'usine de Rüsselsheim (Allemagne) et de l'usine Interiors de Rheinbreitbach (Allemagne).

Les résultats récurrents avant amortissement sont passés de 14,9 millions à 15,4 millions EUR, malgré l'absorption des frais de démarrage prévus des nouveaux programmes Interiors, dont les nouveaux sites de production en Chine (Changchun et Langfang).

6. ÉVÉNEMENTS ULTÉRIEURS

- **Mousses Souples - France**

En février 2016, Recticel SAS a annoncé l'intention de fermer son usine à Noyen-sur-Sarthe (France). 25 postes de travail sont concernés. Les discussions avec les syndicats ont déjà commencé afin d'identifier les mesures les plus appropriées.

Les coûts de fermeture correspondants seront repris dans les résultats 2016.

- **Refinancement de la dette**

Le 25 février 2016, Recticel a pu prolonger de 5 ans sa ligne de crédit multidevises de 175 millions EUR.

Grâce à ce prolongement, conclu avec six banques européennes, Recticel sécurise son besoin de liquidités et étend par ailleurs son échéancier de remboursement.

ooo

ANNEXES

Tous les chiffres et tableaux de ces annexes ont été préparés conformément aux principes comptables et d'évaluation des IFRS, tels qu'adoptés dans l'Union européenne. Les principes d'évaluation, publiés dans le dernier rapport annuel disponible au 31 décembre 2014, ont été appliqués de manière régulière aux chiffres présentés dans ce communiqué de presse.

L'analyse de la gestion des risques est décrite dans le rapport annuel qui est/sera mis à disposition sur www.recticel.com.

1. Compte de résultat consolidé résumé

en millions d'EUR	2014 (comme publié)	1S14 (retraité pour IFRIC 21 et le désinvestissement de KTI)	2S14	2014	1S15	2S15	2015
Chiffre d'affaires	983,4	494,0	489,4	983,4	519,1	514,7	1 033,8
Coûts de distribution	(54,1)	(26,9)	(27,3)	(54,1)	(28,3)	(29,8)	(58,0)
Coûts des ventes	(757,0)	(378,8)	(378,2)	(757,0)	(390,8)	(390,5)	(781,3)
Marge brute	172,2	88,3	83,9	172,2	100,0	94,4	194,4
Charges générales et administratives	(72,3)	(36,0)	(36,3)	(72,3)	(39,6)	(37,1)	(76,7)
Charges commerciales et de marketing	(73,3)	(36,5)	(36,7)	(73,3)	(37,4)	(39,7)	(77,1)
Frais de recherche et de développement	(13,3)	(6,9)	(6,4)	(13,3)	(6,5)	(6,1)	(12,5)
Pertes de valeur	(0,7)	(0,1)	(0,6)	(0,7)	(0,7)	(0,2)	(1,0)
Autres produits opérationnels (1)	11,7	3,8	7,9	11,7	5,4	3,4	8,9
Autres charges opérationnelles (2)	(24,5)	(15,0)	(9,5)	(24,5)	(6,3)	(13,3)	(19,6)
Autres résultats opérationnels (1)+(2)	(12,9)	(11,2)	(1,7)	(12,9)	(0,9)	(9,9)	(10,7)
Résultats des sociétés associées et des co-entreprises	9,0	6,8	1,5	8,4	2,0	4,8	6,9
Résultats des participations	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
EBIT	8,8	4,3	3,8	8,2	16,9	6,3	23,2
Produits d'intérêts	0,6	0,3	0,3	0,6	0,4	0,4	0,8
Charges d'intérêts	(10,6)	(5,1)	(5,5)	(10,6)	(5,5)	(4,8)	(10,3)
Autres produits financiers	8,5	3,7	4,8	8,5	5,4	3,0	8,4
Autres charges financières	(11,3)	(5,9)	(5,4)	(11,3)	(7,8)	(3,6)	(11,4)
Résultat financier	(12,8)	(7,0)	(5,8)	(12,8)	(7,5)	(5,0)	(12,5)
Résultat de la période avant impôts	(4,0)	(2,7)	(1,9)	(4,7)	9,4	1,3	10,7
Impôts sur le résultat	(5,7)	(3,8)	(1,9)	(5,7)	(4,4)	(1,8)	(6,2)
Résultat de la période après impôts	(9,7)	(6,5)	(3,8)	(10,4)	5,0	(0,5)	4,5
dont attribuable aux actionnaires de la maison-mère	(9,7)	(6,5)	(3,8)	(10,4)	5,0	(0,5)	4,5
dont attribuable aux intérêts minoritaires	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

2. Résultat par action

en EUR	2014	2015	Δ
Nombre d'actions émises	29 664 256	53 731 608	81,1%
Moyenne pondérée nombre d'actions émises (avant effet de dilution)	28 953 478	44 510 623	53,7%
Moyenne pondérée nombre d'actions émises (après effet de dilution)	28 953 478	44 704 483	54,4%
EBITDA	1,27	1,19	-6,4%
EBIT	0,30	0,52	72,1%
Résultat de la période avant impôts	(0,14)	0,24	n.s.
Résultat de la période après impôts	(0,34)	0,10	n.s.
Résultat de la période (quote-part du Groupe) - base	(0,34)	0,10	n.s.
Résultat de la période (quote-part du Groupe) - dilué	(0,34)	0,10	n.s.
Valeur comptable (quote-part du Groupe)	5,60	4,63	-17,3%

3. État du résultat consolidé global résumé

en million d'EUR	2014 (comme publié)	1S14 (retraité pour IFRIC 21 et le désinvestissement de KTII)	2S14	2014	1S15	2S15	2015
Résultat de la période après impôts	(6,5)	(6,5)	(3,8)	(10,4)	5,0	(0,5)	4,5
Autre résultat global							
Eléments qui ne seront pas reconnu ultérieurement dans le compte de résultats							
Gains et pertes actuariels reconnus dans les capitaux propres	(4,2)	(4,2)	(6,0)	(10,3)	6,1	(0,3)	5,8
Impôts différés sur gains et pertes actuariels sur avantages aux personnel	0,0	0,0	0,4	0,4	(1,1)	0,0	(1,1)
Total	(4,2)	(4,2)	(5,7)	(9,9)	5,0	(0,3)	4,7
Eléments qui pourront être reconnus ultérieurement dans le compte de résultats							
Réserves de couverture	(0,9)	(0,9)	0,6	(0,3)	(0,3)	1,2	0,9
Réserve de revalorisation d'investissement	0,0	0,0	(0,0)	(0,0)	0,0	0,0	0,0
Ecart de cours de change	0,0	0,0	1,5	1,5	5,5	(1,9)	3,6
Ecart de cours de change reconnus dans le compte de résultats	0,0	0,0	(0,1)	(0,1)	0,0	0,0	0,0
Impôts différés sur réserves couvertures d'intérêts	0,3	0,3	(0,2)	0,1	(0,2)	(0,3)	(0,6)
Total	(0,6)	(0,6)	1,7	1,1	4,9	(1,0)	3,9
Autre résultat global net d'impôts	(4,8)	(4,8)	(3,9)	(8,7)	9,9	(1,3)	8,7
Total résultat global de la période	(11,3)	(11,3)	(7,7)	(19,1)	15,0	(1,7)	13,2
Total résultat global de la période	(11,3)	(11,3)	(7,7)	(19,1)	15,0	(1,7)	13,2
dont attribuable aux intérêts minoritaires	(11,3)	(11,3)	(7,7)	(19,1)	15,0	(1,7)	13,2
dont attribuable aux actionnaires de la maison-mère	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

4. Bilan consolidé résumé

en millions d'EUR	31 DEC 14	31 DEC 15	Δ
Immobilisations incorporelles	12,4	13,4	8,3%
Goodwill	24,9	25,9	3,8%
Immeubles, installations & équipements	202,7	209,7	3,4%
Immeubles de placement	3,3	3,3	0,8%
Participations dans sociétés associées et co-entreprises	73,6	73,2	-0,6%
Autres participations et participations disponibles à la vente	0,9	1,0	12,2%
Créances non-courantes	13,4	13,6	1,7%
Impôts différés	46,8	43,3	-7,6%
Actifs immobilisés	378,2	383,4	1,4%
Stocks et commandes en cours	96,6	93,2	-3,6%
Créances commerciales	78,1	83,4	6,8%
Autres créances à court terme	49,6	55,3	11,6%
Impôts sur le résultat à récupérer	0,5	2,1	308,9%
Actifs disponibles à la vente	0,1	0,1	21,3%
Trésorerie & équivalents	26,2	56,0	113,9%
Actifs mise à la vente	8,6	3,2	-
Actifs circulants	259,7	293,2	12,9%
TOTAL DE L'ACTIF	637,8	676,7	6,1%

en millions d'EUR	31 DEC 14	31 DEC 15	Δ
Capitaux propres avant intérêts minoritaires	166,2	249,0	49,8%
Intérêts minoritaires	0,0	0,0	-
Total capitaux propres	166,2	249,0	49,8%
Pensions et autres provisions	61,8	61,1	-1,2%
Impôts différés	8,9	9,5	6,7%
Dettes financières	142,1	40,4	-71,6%
Autres dettes	6,8	0,2	-96,7%
Obligations et dettes à long terme	219,7	111,2	-49,4%
Pensions et autres provisions	6,9	6,9	0,6%
Dettes financières	52,8	114,7	117,2%
Dettes commerciales	96,4	94,3	-2,2%
Dettes d'impôts	0,4	2,5	494,9%
Autres dettes	95,5	98,2	2,8%
Obligations et dettes à court terme	251,9	316,5	25,6%
TOTAL DU PASSIF	637,8	676,7	6,1%

en millions d'EUR	31 DEC 14	31 DEC 15	Δ
Dette financière nette	168,3	98,5	-41,5%
Dette financière nette / Total capitaux propres	101%	40%	
Total capitaux propres / Total bilan	26%	37%	

5. État du flux de trésorerie consolidé résumé

en millions d'EUR	2014 (comme publié)	2014 (retraité pour le désinvestissement de KTII)	2015
EBIT	8,8	8,2	23,2
Amortissements et dépréciations d'actifs	28,0	28,0	29,6
Résultats des associés et co-entreprises	(9,0)	(8,4)	(6,9)
Autres éléments non-cash	(2,3)	(2,3)	2,4
Flux brut de la trésorerie d'exploitation	25,6	25,6	48,4
Variation du fonds de roulement	(7,0)	(7,0)	(17,7)
Flux brut de la trésorerie d'exploitation après variation du fonds de roulement	18,5	18,5	30,8
Impôts payés	(1,9)	(1,9)	(1,9)
Flux net de la trésorerie d'exploitation (a)	16,6	16,6	28,9
Flux de trésorerie net des activités d'investissement (b)	(31,7)	(31,7)	(14,0)
Charges d'intérêts payés (1)	(9,9)	(9,9)	(9,8)
Dividendes payés (2)	(5,8)	(5,8)	(5,9)
Augmentation (Diminution) du capital social (3)	3,3	3,3	74,2
Augmentation (Diminution) des dettes financières (4)	27,3	27,3	(42,0)
Autres (5)	0,0	0,0	0,0
(1)+(2)+(3)+(4)+(5)	14,9	14,9	16,6
Effet des variations des taux de change (d)	0,1	0,1	(1,7)
Effet des variations du périmètre de consolidation (e)	0,0	0,0	0,0
(a)+(b)+(c)+(d)+(e)	(0,1)	(0,1)	29,8
FREE CASH FLOW (a)+(b)+(1)	(25,0)	(25,0)	5,2

6. État des capitaux propres consolidé résumé

en millions d'EUR	Capital	Primes d'émission	Actions propres	Réserve de revalorisation pour investissement	Gains et pertes actuariels	IFRS 2 Autres réserves	Résultats non-distribués	Ecart de conversion	Réserves associées aux couvertures de change	Total capitaux propres, avant intérêts minoritaires	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres
A la fin de la période précédente (31 décembre 2014)	74,2	108,6	(1,7)	(0,0)	(19,8)	3,0	18,6	(10,0)	(6,6)	166,2	0,0	166,2
Dividendes	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	(5,9)	0,0	0,0	(5,9)	0,0	(5,9)
Options sur actions (IFRS 2)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,2	0,0	0,0	0,0	0,2	0,0	0,2
Changement dans le capital souscrit	60,2	17,1	0,3	0,0	0,0	0,0	(3,4)	0,0	0,0	74,2	0,0	74,2
Impôts sur le résultat liés aux éléments des variations attribuables aux actionnaires	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	1,1	0,0	0,0	1,1	0,0	1,1
Variations attribuables aux actionnaires	60,2	17,1	0,3	0,0	0,0	0,2	(8,1)	0,0	0,0	69,6	0,0	69,6
Résultat de la période	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	4,5	0,0	0,0	4,5	0,0	4,5
Eléments d'autre résultat global qui ne seront pas reconnu dans le compte de résultat, net d'impôts												
Revalorisation	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Gains et pertes actuariels reconnus dans les capitaux propres	0,0	0,0	0,0	0,0	5,8	0,0	0,0	0,0	0,0	5,8	0,0	5,8
Impôts différés	0,0	0,0	0,0	0,0	(1,1)	0,0	0,0	0,0	0,0	(1,1)	0,0	(1,1)
Total autre résultat global qui ne sera pas reconnu dans le compte de résultats, net d'impôts (a)	0,0	0,0	0,0	0,0	4,7	0,0	0,0	0,0	0,0	4,7	0,0	4,7
Eléments d'autre résultat global qui seront reconnu dans le compte de résultat, net d'impôts												
Gains (pertes) sur couvertures (cash flow hedge)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	1,6	1,6	0,0	1,6
Impôts différés	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	(0,6)	(0,6)	0,0	(0,6)
Ecart de conversion	0,0	0,0	0,0	0,0	(0,5)	0,0	0,0	4,1	(0,7)	2,9	0,0	2,9
Total autres résultats globaux qui seront reconnus dans le compte de résultats, net d'impôts (b)	0,0	0,0	0,0	0,0	(0,5)	0,0	0,0	4,1	0,4	3,9	0,0	3,9
Résultat global	0,0	0,0	0,0	0,0	4,2	0,0	4,5	4,1	0,4	13,2	0,0	13,2
Reclassification	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0	(0,1)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Autre résultat global	0,0	0,0	0,0	0,0	4,2	0,0	0,0	4,1	0,4	8,7	0,0	8,7
A la fin de la période (31 décembre 2015)	134,3	125,7	(1,5)	(0,0)	(15,5)	3,1	15,0	(6,0)	(6,2)	249,0	0,0	249,0

8. Rapport du Commissaire

Au Conseil d'administration

Le commissaire confirme que la revue limitée est arrivé à terme et qu'elle n'a pas révélée d'importantes modifications à apporter aux informations financières contenues dans ce communiqué de presse.

Diegem, 25 février 2016

Commissaire aux comptes

DELOITTE Bedrijfsrevisoren
BV o.v.v.e. CVBA SCRL

Représenté par Joël Brehmen et Kurt Dehoorne

Lexique

Combinés (chiffres)	: 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.
Consolidés (chiffres)	: Chiffres conformément à l'IFRS 11, qui intègrent les co-entreprises de Recticel selon la méthode de la mise en équivalence.
EBITDA	: = EBIT + dépréciations, amortissements et pertes de valeur sur actifs.
IFRIC 21	: IFRIC 21 « Droits ou Taxes » (effective au 1 ^{er} janvier 2014). Cette interprétation porte sur le moment et la reconnaissance de l'obligation de payer une taxe si cette taxe est dans le champ d'application de l'IAS 37 « Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels ». L'IFRIC 21 s'applique au premier chef aux impôts fonciers en Belgique, en France et au Royaume-Uni, qui constituent une charge à comptabiliser intégralement lorsqu'une entité en détient la propriété au 1 ^{er} Janvier.
Dette financière nette	: Dettes financières portant intérêt à plus d'un an + dettes financières portant intérêt à maximum un an – trésorerie et équivalents de trésorerie + Valeur nette à prix de marché des instruments dérivés de couverture. Les emprunts portant intérêts n'incluent pas les montants tirés dans le cadre de programmes d'affacturation sans recours/forfaitage
Éléments non récurrents	: Les éléments non récurrents incluent les bénéfices d'exploitation, dépenses et provisions relatives aux programmes de restructuration (paiement de préavis, frais de fermeture et de remise en état, coûts de réinstallation...), frais de réorganisation et contrats onéreux, pertes de valeur sur actifs (immobilisations (in)corporelles et goodwill), réévaluation des pertes ou profits de biens d'investissement, profits ou pertes de cessions d'investissements en biens non opérationnels et de la liquidation d'investissements dans des sociétés affiliées, profits ou pertes des opérations interrompues, revenus ou frais liés à d'importantes questions légales (inter)nationales.
REBITDA	: = EBITDA avant éléments non récurrents ; REBIT = EBIT avant éléments non récurrents.

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 de l'exercice 2015	26.02.2016 (avant ouverture bourse)
Rapport d'activité du premier trimestre 2016	06.05.2016 (avant ouverture bourse)
Assemblée Générale Annuelle	31.05.2016 (à 10 h HEC)
Résultats du premier semestre 2016	26.08.2016 (avant ouverture bourse)
Rapport d'activité du troisième trimestre 2016	31.10.2016 (avant ouverture bourse)

Pour plus d'information

RECTICEL - Avenue des Olympiades 2, B-1140 Bruxelles (Evere)	
PRESSE	RELATIONS AVEC LES INVESTISSEURS
M. Olivier Chapelle	M. Michel De Smedt
Tél. : +32 2 775 18 01	Mobile : +32 479 91 11 38
chapelle.olivier@recticel.com	desmedt.michel@recticel.com

Recticel en bref

Groupe belge de dimension européenne, Recticel est également actif dans le reste du monde. Recticel emploie 7.598 personnes dans 98 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 2015, Recticel a réalisé un chiffre d'affaires combiné de 1,3 milliard EUR (Chiffre d'affaires consolidé selon IFRS 11 : 1,0 milliard EUR).

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

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