

RAPPORT D'ACTIVITÉ DU 1^{er} TRIMESTRE 2016

- Croissance du chiffre d'affaires combiné de +0,6 %, malgré l'impact de -0,8 % liée aux écarts de change
- Évolution favorable de la rentabilité
- Dette financière nette combinée¹ : de 189,5 millions EUR au 31 mars 2015 à 115,4 millions EUR au 31 mars 2016 (31 décembre 2015 : 123,0 millions EUR).

¹ Après déduction des montants tirés dans le cadre de programmes d'affacturage/de forfaitage sans recours (69,2 millions EUR au 31 mars 2016, 78,2 millions EUR au 31 mars 2015, et 60,4 millions EUR au 31 décembre 2015).

PERSPECTIVES

Pour l'exercice 2016, le Groupe s'attend à une croissance de son chiffre d'affaires combiné. Il est attendu que le REBITDA combiné progresse d'environ 10%, grâce à la combinaison de volumes accrus, d'un mix amélioré et de gains d'efficacité.

1. DONNÉES COMBINÉES

Le **chiffre d'affaires combiné** est passé de 343,4 millions EUR au 1T2015 à **345,5 millions EUR au 1T2016** (+0,6 %), y compris -0,8 % liée aux écarts de change (principalement sur le GBP et le PLN). Les principaux moteurs de croissance ont été (i) la réussite des initiatives de croissance et la performance commerciale en Isolation ainsi que (ii) des conditions favorables sur le marché automobile et la contribution de nouveaux programmes Interiors.

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

<i>en millions d'EUR</i>	1T2015	1T2016	Δ
Mousses Souples	158,5	156,1	-1,5%
Literie	79,1	79,0	-0,1%
Isolation	54,0	55,5	2,8%
Automobile	72,7	73,9	1,6%
Éliminations	(20,9)	(18,9)	-9,6%
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES COMBINÉ	343,4	345,5	0,6%
Ajustement pour les co-entreprises par application de IFRS 11	(75,0)	(75,9)	1,2%
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ	268,4	269,6	0,4%

A. Mousses Souples

Le **chiffre d'affaires combiné** a légèrement baissé, passant de 158,5 millions EUR au 1T2015 à **156,1 millions EUR 1T2016** (-1,5 %), y compris -1,1 % liée aux écarts de change. En excluant les ventes inter-segments, le **chiffre d'affaires externe combiné** est resté stable, atteignant **142,3 millions EUR**.

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

Les coûts de fermeture correspondants seront repris dans les résultats du 1S2016.

B. Literie

Le **chiffre d'affaires combiné** est resté stable, passant de 79,1 millions EUR au 1T2015 à **79,0 millions EUR au 1T2016**, y compris -0,4 % liée aux écarts de change. En excluant les ventes inter-segments, le **chiffre d'affaires externe combiné** est resté stable, atteignant **74,0 millions EUR au 1T2016**.

Le sous-segment **Marques** est resté stable au 1T2016, tandis que le mix produits s'est amélioré avec la poursuite de la croissance des produits GELTEX® inside.

Le sous-segment **Sans marque/Labels Privés** a baissé de -0,9 % au 1T2016.

Sur ses principaux marchés literie, l'évolution du chiffre d'affaires de Recticel a été très différente d'un pays à l'autre. Le chiffre d'affaires a augmenté au Benelux, en Scandinavie et en Pologne, est resté stable en Allemagne, mais a diminué en Autriche et en Suisse.

C. Isolation

Le **chiffre d'affaires combiné** (Isolation pour le bâtiment) a augmenté de +2,8 %, passant de 54,0 millions EUR au 1T2015 à 55,5 millions EUR au 1T2016, y compris -1,2 % liée aux écarts de change. Les volumes ont progressé dans tous les pays où Recticel est présent, à l'exception de la France. Cette progression ne s'est pas totalement traduite par une augmentation du chiffre d'affaires en raison d'une baisse des prix liée au recul des prix des matières premières et au renforcement de la concurrence.

D. Automobile

Le **chiffre d'affaires combiné** est passé de 72,7 millions EUR au 1T2015 à **73,9 millions EUR** au 1T2016 (+1,6 %) ; y compris -0,1 % liée aux écarts de change. Le chiffre d'affaires du segment Automobile est en hausse grâce à des marchés dynamiques ainsi qu'au démarrage de nouveaux programmes. Les deux sous-segments ont fait état de hausses du chiffre d'affaires.

Le chiffre d'affaires du sous-segment **Interiors** (qui, à partir de 2016, inclut également l'ancien sous-segment Exteriors) a augmenté de +2,1 %, passant de 34,8 millions EUR à **35,6 millions EUR**. Cette évolution positive est le fait du lancement progressif de nouveaux programmes, de l'augmentation des revenus liés à des moules pour les programmes acquis récemment, et d'écarts de change favorables (+0,5 % ; principalement CZK).

Le chiffre d'affaires du sous-segment **Seating** (Proseat, co-entreprise (51/49) entre Recticel et Woodbridge) a augmenté de +1,1 %, y compris -0,7 % en écarts de change, passant de 37,9 à **38,3 millions EUR**.

2. DONNÉES CONSOLIDÉES

- Le chiffre d'affaires du 1T a progressé de +0,4 %, passant de 268,4 à 269,6 millions EUR
- La dette financière nette¹ s'élève à 93,7 millions EUR, contre 168,9 millions EUR au 31 mars 2015 et 98,5 millions EUR au 31 décembre 2015

¹ Après déduction des montants tirés dans le cadre de programmes d'affacturage/de forfaitage sans recours (61,6 millions EUR au 31 mars 2016, 69,8 millions EUR au 31 mars 2015, et 53,7 millions EUR au 31 décembre 2015).

3. SITUATION FINANCIÈRE

Sur une base **combinée**, la **dette financière nette** s'élevait à **115,4 millions EUR** au 31 mars 2016 (31 mars 2015 : 189,5 millions EUR ; 31 décembre 2015 : 123,0 millions EUR), après déduction des montants tirés dans le cadre des programmes hors bilan d'affacturage/de forfaitage sans recours à hauteur de 69,2 millions EUR (31 mars 2015 : 78,2 millions EUR ; 31 décembre 2015 : 60,4 millions EUR).

Au 31 mars 2016, la **dette financière nette consolidée** du Groupe s'élevait à **93,7 millions EUR** (31 mars 2015 : 168,9 millions EUR ; 31 décembre 2015 : 98,5 millions EUR), après déduction des montants tirés dans le cadre de programmes hors bilan d'affacturage/de forfaitage sans recours à hauteur de 61,6 millions EUR (31 mars 2015 : 69,8 millions EUR ; 31 décembre 2015 : 53,7 millions EUR).

La baisse de la dette financière nette par rapport à la fin mars 2015 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)

Prolongation de la ligne de crédit

Le 25 février 2016, Recticel a prolongé de 5 ans sa ligne de crédit multi-devises de 175 millions EUR.

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

ooo

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.
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

Rapport d'activité du premier trimestre 2016	06.05.2016 (avant ouverture bourse)
Assemblée Générale Annuelle	31.05.2016 (à 10 h HEC)
Ex-coupon date	01.06.2016
Record date	02.06.2016
Date paiement du dividende	03.06.2016
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	INVESTOR RELATIONS
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