

TRADING UPDATE 3e KWARTAAL 2016

- **Gecombineerde^a omzet 3e kwartaal: van EUR 323,4 miljoen tot EUR 318,1 miljoen; -1,6% inclusief ongunstige wisselkoerseffecten van -2,8%**
- **Gecombineerde omzet over eerste 9 maanden van het jaar: van EUR 990,8 miljoen tot EUR 1.004,1 miljoen; +1,3% inclusief ongunstige wisselkoerseffecten van -1,9%**
- **Verbeterde winstgevendheid over eerste 9 maanden van het jaar te danken aan hogere volumes en efficiëntiewinsten**
- **Gecombineerde netto financiële schuld¹: EUR 131,9 miljoen (30 juni 2016: EUR 132,9 miljoen; 30 september 2015: EUR 123,1 miljoen)**

¹ Zonder de opgenomen bedragen in het kader van factoring-/forfeitingprogramma's zonder verhaal (EUR 60,4 miljoen per 30 september 2016, EUR 71,4 miljoen per 30 juni 2016 en EUR 71,1 miljoen per 30 september 2015).

Olivier Chapelle (CEO): *"Tijdens het 3Kw2016 zijn de volumes in de meeste bedrijfssegmenten sterk gebleven. Ongunstige wisselkoerseffecten, voornamelijk als gevolg van de GBP/EUR koersevolutie, en iets lagere verkoopprijzen in vergelijking met het 3Kw2015, hebben het positieve effect van de hogere volumes geneutraliseerd. Daardoor is de omzet met -1,6% gedaald.*

Het aanbod van isocyanaten is tijdens de laatste 6 maanden onder druk gekomen, wat leidde tot stijgende marktprijzen voor deze grondstoffen. In de afgelopen vier weken verergerde de situatie door overmacht ("force majeure") bij Covestro en productieproblemen bij andere leveranciers. Recticel volgt nauwlettend deze marktsituatie.

De aanhoudende focus op operationele prestaties en op de verbetering van de productmix, alsook de initiatieven om de stijgende grondstofprijzen door te rekenen en het effect van de waardedaling van het Britse Pond te compenseren, stellen de Groep in staat om zijn winstgevendheid op het verwachte peil te handhaven."

VOORUITZICHTEN

De Groep bevestigt de vooruitzichten die bij de publicatie van de resultaten voor het eerste halfjaar van 2016 werden verstrekt.

Voor het volledige jaar 2016 verwacht de Groep een toename van zijn gecombineerde omzet, dankzij een combinatie van volumegroei en een positieve productmix. Op basis van de huidige marktvoorwaarden, verwacht de Groep een stijging van de gecombineerde REBITDA van ten minste 15% in 2016.

Alle vergelijkingen zijn met de vergelijkbare periode van 2015, tenzij anders vermeld.

^a Definities van andere gebruikte termen vindt u in de woordenlijst aan het einde van dit persbericht.

1. GECOMBINEERDE GEGEVENS

De **gecombineerde omzet** is gedaald van EUR 323,4 miljoen in 3Kw2015 tot **EUR 318,1 miljoen in 3Kw2016** (-1,6%). Na twee kwartalen van positieve omzetgroei (1Kw 2016: +0,6% en 2Kw2016: +5,1%), is de omzet in het 3e kwartaal met -1,6% gedaald, toegeschreven aan ongunstige wisselkoerseffecten van -2,8%. De toegenomen ongunstige wisselkoerseffecten zijn voornamelijk te wijten aan de verdere waardedaling van het Britse Pond. Dit valutaffect heeft, in combinatie met prijserosie in sommige segmenten, de sterke volumetrend meer dan gecompenseerd.

De gecombineerde omzet **over 9M2016** steeg met +1,3%, van EUR 990,8 miljoen tot **EUR 1.004,1 miljoen**, ondanks een wisselkoerseffect van -1,9%. De omzet is in alle segmenten gestegen, in het bijzonder in Isolatie (+2,1%) en Automobiel (+1,5%). Over 9M2016 heeft de globale volumegroei de negatieve wisselkoerseffecten en de lagere gemiddelde verkoopprijzen in bepaalde markten ruimschoots gecompenseerd.

Opsplitsing van de gecombineerde omzet per segment (niet-geauditeerd)

in miljoen EUR	2015		2016		Δ	
	3Kw	9M	3Kw	9M	3Kw y-o-y	9M y-o-y
Soepelschuim	145,0	450,9	141,3	451,6	-2,5%	0,2%
Slaapcomfort	73,1	216,6	70,1	218,2	-4,1%	0,8%
Isolatie	60,3	173,6	59,0	177,2	-2,1%	2,1%
Automobiel	65,1	207,9	64,2	211,2	-1,3%	1,5%
Eliminaties	(20,1)	(58,1)	(16,7)	(54,0)	-17,1%	-7,1%
TOTAAL GECOMBINEERDE OMZET	323,4	990,8	318,1	1 004,1	-1,6%	1,3%
Aanpassing voor joint-ventures door toepassing van IFRS 11	(70,5)	(218,9)	(68,0)	(219,6)	-3,6%	0,3%
TOTAAL GECONSOLIDEERDE OMZET	252,8	771,9	250,1	784,5	-1,1%	1,6%

A. Soepelschuim

De **gecombineerde omzet in 3Kw2016** heeft goed standgehouden op **EUR 129,1 miljoen** tegenover EUR 129,6 miljoen in 3Kw2015, ondanks een negatief wisselkoerseffect van -2,7%. De totale gecombineerde omzet, inclusief verkopen tussen segmenten, is met -2,5% gedaald, van EUR 145,0 miljoen in 3Kw2015 tot **EUR 141,3 miljoen in 3Kw2016**.

De **gecombineerde externe omzet in 9M2016** is met +1,3% gestegen, van EUR 406,8 miljoen tot **EUR 412,0 miljoen**, ondanks een ongunstig wisselkoerseffect van -2,0%. De totale gecombineerde omzet, inclusief verkopen tussen de segmenten, bleef stabiel van EUR 450,9 miljoen naar **EUR 451,6 miljoen**.

De omzetgroei over 9M2016 was toe te schrijven aan het subsegment Technische schuimen.

B. Slaapcomfort

De **gecombineerde externe omzet in 3Kw2016** is met -3,6% gedaald, van EUR 68,5 miljoen tot **EUR 66,0 miljoen**, inclusief wisselkoersverschillen van -0,5%. De totale gecombineerde omzet, inclusief verkopen tussen segmenten, is met -4,1% gedaald, van EUR 73,1 miljoen in 3Kw2015 tot **EUR 70,1 miljoen in 3Kw2016**. Terwijl het subsegment Merkproducten met +0,6% is blijven groeien, daalde de omzet in het subsegment Merkloze Producten/Huismerken met -8,7%.

De **gecombineerde externe omzet in 9M2016** is met +0,7% gestegen, van EUR 203,0 miljoen tot **EUR 204,3 miljoen**, inclusief wisselkoersverschillen van -0,6%. De totale gecombineerde omzet, inclusief verkopen tussen segmenten, steeg met +0,8%, van EUR 216,6 miljoen tot **EUR 218,2 miljoen**. Het subsegment Merkproducten groeide met +2,3%, dankzij een verdere verbetering van de productmix en vooral de hogere omzet uit boxspringbedden. De omzet van het subsegment Merkloze Producten/Huismerken is met -1,7% gedaald.

In een context van zwakke markten in Duitsland, Oostenrijk en Zwitserland vertoont de omzet een gunstige evolutie in Duitsland, maar volgde deze in Oostenrijk en Zwitserland de markttrend. In de Benelux is de omzet gestegen.

C. Isolatie

De **gecombineerde omzet in 3Kw2016** is met -2,1% gedaald, van EUR 60,3 miljoen tot **EUR 59,0 miljoen**, inclusief wisselkoersverschillen van -6,2% ten gevolge van de daling van het Britse Pond.

De **gecombineerde omzet in 9M2016** is met +2,1% gestegen, van EUR 173,6 miljoen tot **EUR 177,2 miljoen**, ondanks negatieve wisselkoerseffecten van -3,6%. De volumegroei bood ruimschoots compensatie voor de negatieve wisselkoerseffecten en enige prijserosie in globaal competitieve bouwmarkten.

De structurele vraag naar hoogperformante bouwisolatieproducten in polyurethaan zal op lange termijn naar verwachting blijven stijgen door de strengere normen en regelgeving voor isolatie (cf. de Europese richtlijn betreffende de energieprestatie van gebouwen (EPBD) (Richtlijn 2010/31/EU) die geleidelijk aan door de Europese lidstaten worden toegepast). De lage energieprijzen hadden geen negatieve invloed op de evolutie van de markten voor Isolatie.

Begin oktober 2016 heeft Recticel Insulation in overeenstemming met zijn groeistrategie de activiteiten van het kleine Franse bedrijf Innortex overgenomen. Het bedrijf is gespecialiseerd in de productie van vezelgebonden schuimoplossingen waarbij gebruik wordt gemaakt van materialen aan het einde van hun levensduur (soepelschuim en/of textiel). Daardoor breidt de business line Isolatie niet alleen zijn huidige productaanbod uit, maar zal het ook oplossingen kunnen aanbieden die thermische en akoestische isolatie combineren. Deze vezelgebonden schuimoplossingen zijn uiterst duurzaam en sluiten perfect aan op de eisen van een kringlooeconomie.

D. Automobiel

De **gecombineerde omzet in 3Kw2016** is met -1,2% gedaald, van EUR 65,1 miljoen tot **EUR 64,3 miljoen**, inclusief een wisselkoerseffect van -2,0%.

De omzet in de divisie **Interiors** is met +8,2% gestegen tot **EUR 33,0 miljoen**, in vergelijking met EUR 30,5 miljoen in 3Kw2015. Die evolutie werd verwacht en is te danken aan de geleidelijke opstart van nieuwe programma's. Wisselkoersverschillen hadden een ongunstig effect van -1,2%.

De omzet in de divisie **Seating** (nl. Proseat, de 51/49 joint venture tussen Recticel en Woodbridge) lag 9,5% lager in **3Kw2016 (EUR 31,3 miljoen)** tegenover EUR 34,6 miljoen in 3Kw2015), inclusief een wisselkoerseffect van -2,8% en het gevolg van de blootstelling aan de VW-groep.

De gecombineerde omzet in **9M2016** is met +1,5% gestegen, van EUR 207,9 miljoen tot **EUR 211,2 miljoen**, inclusief een negatief wisselkoerseffect van -1,2%.

De omzet in **Interiors** is in 9M2016 met +5,1% gestegen tot **EUR 103,0 miljoen**, inclusief een negatief wisselkoerseffect van -0,6%.

De omzet in **Seating** is in 9M2016 met -1,7% gedaald tot **EUR 108,2 miljoen**, inclusief een negatief wisselkoerseffect van -1,8%.

2. GECONSOLIDEERDE GEGEVENS

- Geconsolideerde omzet in het 3e kwartaal: van EUR 252,8 miljoen tot EUR 250,1 miljoen (-1,1%), inclusief wisselkoerseffecten (-3,0%)
- Geconsolideerde omzet over eerste 9 maanden van het jaar: van EUR 771,9 miljoen tot EUR 784,5 miljoen (+1,6%), inclusief wisselkoerseffecten (-1,9%)
- Netto financiële schuld¹: EUR 108,5 miljoen (30 juni 2016: EUR 109,5 miljoen; 30 september 2015: EUR 95,5 miljoen)

¹ Zonder de opgenomen bedragen in het kader van factoring-/forfeitingprogramma's zonder verhaal (EUR 54,7 miljoen per 30 september 2016, EUR 65,0 miljoen per 30 september 2015 en EUR 65,4 miljoen per 30 juni 2016).

3. FINANCIËLE POSITIE

Op 30 september 2016 bedroeg de **netto gecombineerde financiële schuld EUR 131,9 miljoen** (30 juni 2016: EUR 132,9 miljoen; 30 september 2015: EUR 123,1 miljoen), zonder de opgenomen bedragen in het kader van niet in de balans opgenomen factoring-/forfeitingprogramma's zonder verhaal van EUR 60,4 miljoen (30 juni 2016: EUR 71,4 miljoen; 30 september 2015: EUR 71,1 miljoen).

De totale netto gecombineerde schuld, inclusief de niet in de balans opgenomen factoring-/forfeitingprogramma's zonder verhaal, is gedaald tot EUR 192,3 miljoen (30 juni 2016: EUR 204,3 miljoen; 30 september 2015: EUR 194,2 miljoen).

Op 30 september 2016 bedroeg de **netto geconsolideerde financiële schuld EUR 108,5 miljoen** (30 juni 2016: EUR 109,5 miljoen; 30 september 2015: EUR 95,5 miljoen), zonder de opgenomen bedragen in het kader van niet in de balans opgenomen factoring-/forfeitingprogramma's zonder verhaal van EUR 54,7 miljoen (30 juni 2016: EUR 65,4 miljoen; 30 september 2015: EUR 65,0 miljoen).

De totale netto geconsolideerde schuld, inclusief de niet in de balans opgenomen factoring-/forfeitingprogramma's zonder verhaal, is gedaald tot EUR 163,2 miljoen (30 juni 2016: EUR 174,9 miljoen; 30 september 2015: EUR 160,5 miljoen).

ooo

Woordenlijst

Gecombineerde (cijfers)	: Bedragen inclusief het pro-rata aandeel van Recticel in joint ventures, na eliminatie van transacties binnen de Groep, verwerkt volgens de proportionele consolidatiemethode.
Geconsolideerde (cijfers)	: Bedragen volgens de toepassing van IFRS 11, waarbij de joint ventures van Recticel worden verwerkt volgens de 'equity'-methode.
EBITDA	: = EBIT + waardeverminderingen, afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen op activa.
Netto financiële schuld	: Rentedragende financiële schulden op meer dan één jaar + rentedragende financiële schulden op ten hoogste één jaar - geldmiddelen en kasequivalenten + marktwaarde nettopositie afdekkingsderivaten. De rentedragende financiële verplichtingen omvatten niet de opgenomen bedragen in het kader van factoring-/forfeitingprogramma's zonder verhaal.
Niet-recurrente elementen	: Niet-recurrente elementen omvatten het bedrijfsresultaat, uitgaven of voorzieningen die verband houden met herstructureringsprogramma's (ontslagvergoedingen, sluitings- en opruimkosten, verhuiskosten, ...), reorganisatielasten en verlieslatende contracten, bijzondere waardeverminderingen op activa ((im)materiële activa en goodwill), herwaarderingsmeerwaarden of -minderwaarden op vastgoedbeleggingen, winsten of verliezen op de vervreemding van niet-operationele vastgoedbeleggingen, en op de liquidatie van investeringen in gelieerde ondernemingen, winsten of verliezen op stopgezette activiteiten, en baten of lasten als gevolg van belangrijke (inter)nationale juridische geschillen.
REBITDA	: = EBITDA vóór eenmalige elementen; REBIT= EBIT vóór eenmalige elementen.

Onzekerheidsrisico's over de prognoses

Dit persverslag omvat prognoses die risico's en onzekerheden inhouden, onder andere met betrekking tot verklaringen over plannen, doelstellingen, verwachtingen en/of intenties van de Recticel-groep en haar dochterondernemingen. Lezers dienen er rekening mee te houden dat dergelijke prognoses zowel bekende als onbekende risico's inhouden, en/of dat ze gepaard kunnen gaan met aanzienlijke onzekerheden op het niveau van het bedrijfsleven, het macro-economische klimaat en de concurrentieomgeving, en met onvoorziene omstandigheden waarover de Recticel-groep grotendeels geen controle heeft. Indien een of meer van deze risico's, onzekerheden of onvoorziene of onverwachte omstandigheden zich voordoen, of als de onderliggende veronderstellingen onjuist blijken te zijn, dan kunnen de uiteindelijke financiële resultaten van de Groep mogelijk in aanzienlijke mate verschillen van de veronderstelde, verwachte, geschatte of geëxtrapoleerde resultaten. Bijgevolg aanvaardt Recticel, noch enige andere persoon, enige verantwoordelijkheid voor de juistheid van deze prognoses.

Financiële kalender

Trading update derde kwartaal 2016	31.10.2016 (vóór de opening van de beurs)
Resultaten boekjaar 2016	27.02.2017 (vóór de opening van de beurs)
Trading update eerste kwartaal 2017	26.04.2017 (vóór de opening van de beurs)
Jaarlijkse algemene vergadering	30.05.2017 (om 10.00 u CET)
Resultaten eerste halfjaar 2017	31.08.2017 (vóór de opening van de beurs)
Trading update derde kwartaal 2017	31.10.2017 (vóór de opening van de beurs)

Voor bijkomende informatie

RECTICEL - Olympiadenlaan 2, B-1140 Brussels (Evere)

PERS

Mr Olivier Chapelle
Tel: +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 in een notendop

Recticel is een Belgische Groep die sterk is uitgebouwd in Europa maar ook actief is in de rest van de wereld. Recticel stelt circa 7.600 personen tewerk en heeft 97 vestigingen in 27 landen.

Recticel draagt bij tot uw dagelijks comfort met schuimvullingen voor zitmeubelen, met matrassen en lattenbodems van topmerken, met isolatiemateriaal, interieurcomfort voor auto's en allerlei andere producten voor industriële en huishoudelijke toepassingen.

Recticel is de Groep achter gerenommeerde merken in slaapcomfort (Beka®, Lattoflex®, Literie Bultex®, Schlaraflia®, Sembella®, Swissflex®, Superba®, Ubica®, ...) en GELTEX® inside. De divisie Isolatie levert thermische isolatieproducten van hoge kwaliteit onder de bekende merknamen Eurowall®, Powerroof®, Powerdeck® en Powerwall®. Technologische vooruitgang en vernieuwing hebben bij de grootste namen uit de auto-industrie geleid tot radicale innovaties dankzij Colofast®, Colosense® en Colosense Lite®.

In 2015 haalde Recticel een gecombineerde omzet van EUR 1,33 miljard (geconsolideerde omzet volgens IFRS 11: EUR 1,03 miljard).

Recticel (Euronext: REC – Reuters: RECTt.BR – Bloomberg: REC:BB) is genoteerd op Euronext in Brussel.

Dit persbericht is beschikbaar in het Nederlands, het Frans en het Engels op de website www.recticel.com.