

## TRADING UPDATE VOOR HET 3<sup>e</sup> KWARTAAL 2017

- **Gecombineerde<sup>a</sup> omzetgroei van +11,9% in het 3<sup>e</sup> kwartaal, inclusief ongunstige wisselkoerseffecten van -0,8%**
- **Gecombineerde<sup>a</sup> omzetgroei van +7,8% in de eerste 9 maanden, inclusief ongunstige wisselkoerseffecten van -1,0%**
- **Gecombineerde netto financiële schuld<sup>1</sup>: EUR 151,6 miljoen (30 juni 2017: EUR 151,4 miljoen; 30 september 2016: EUR 131,9 miljoen)**

<sup>1</sup> Met uitzondering van de opgenomen bedragen in het kader van factoring-/forfeitingprogramma's zonder verhaal: EUR 66,9 miljoen per 30 september 2017 tegenover EUR 70,8 miljoen per 30 juni 2017 en EUR 60,4 miljoen per 30 september 2016.

Olivier Chapelle (CEO): *“In globaal gunstige eindgebruikersmarkten is onze omzetgroei in het 3e kwartaal van 2017 versneld tot 11,9% dankzij de solide volumegroei in Automobielen en de algemeen hogere verkoopprijzen als gevolg van de doorberekening van de hogere prijzen voor chemische grondstoffen.*

*De Groep werd in het 3e kwartaal nog steeds geconfronteerd met uitdagende marktvoorwaarden in de grondstoffenbevoorrading. Door de wereldwijde marktvraag en door incidenten en geplande onderhoudsactiviteiten in de productiefaciliteiten bij leveranciers hebben de prijzen van chemische grondstoffen een nieuw recordpeil bereikt. Bovendien bleef het aanbod van MDI nog steeds onvoldoende om aan de vraag van de markt te voldoen. Daardoor kon Recticel in beperkte mate tegemoet komen aan de vraag van zijn klanten naar isolatieplaten in hardschuim; er wordt op korte termijn geen aanzienlijke verbetering verwacht.*

*Gezien deze nadelige marktomstandigheden voor grondstoffen en de ongunstige schommelingen van het Britse pond en de Amerikaanse dollar hebben onze commerciële teams de aangepaste maatregelen genomen om de winstmarges te behouden.*

*Onze Automotive Interiors-divisie is erin geslaagd om de negatieve impact van de brand in onze Interiors-fabriek in Most (Tsjechië) verder terug te dringen. De fabriek in Most is grotendeels heropgebouwd en is inmiddels weer volledig operationeel, hoewel het normale prestatieniveau nog niet wordt bereikt.*

*Het aanzienlijke kwaliteitsprobleem inzake de TDI van BASF, die een invloed had op onze afdelingen Soepelschuim en Slaapcomfort (zie de persberichten van 10 en 19 oktober 2017), is eindelijk door BASF beoordeeld en zou geen gevaar voor de gezondheid of veiligheid betekenen. Als voorzorgsmaatregel heeft BASF aangeboden om het getroffen schuim bij Recticel en/of klanten van Recticel op te halen. Recticel heeft zijn rechten voorbehouden en verwacht te gepasten tijde alle hierdoor geleden schade te recupereren bij zijn leverancier en/of verzekeringsmaatschappijen.*

### **VOORUITZICHTEN**

De Groep bevestigt haar *guidance* voor het volledige jaar 2017: Recticel verwacht dat zowel de gecombineerde omzet als de REBITDA voor het volledige jaar 2017 zal blijven groeien.

---

Alle vergelijkingen zijn met de vergelijkbare periode van 2016, tenzij anders vermeld.

<sup>a</sup> Definities van andere gebruikte termen vindt u in de woordenlijst aan het einde van dit persbericht.

## 1. GECOMBINEERDE GEGEVENS

De **gecombineerde omzet** is gestegen van EUR 318,1 miljoen in 3K2016 naar **EUR 356,0 miljoen** in **3K2017** (+11,9%), inclusief een negatief wisselkoerseffect van EUR -3,0 miljoen (-0,8%). Na twee kwartalen van omzetgroei (1K2017: +5,7% en 2K2017: +6,2%), versnelde de omzetgroei verder in 3K2017. De groei is voornamelijk te danken aan (i) hogere verkoopprijzen voor Isolatie en Soepelschuim, (ii) solide volumes voor Automobiel, en (iii) de start van geplande nieuwe programma's in Automobiel Interiors. Het waargenomen groeipatroon van de afzonderlijke bedrijfssegmenten tijdens 1H2017 werd voortgezet in 3K2017, met Automobiel (+30,9%) en Isolatie (+22,5%).

Tijdens **9M2017** is de gecombineerde omzet met +7,8% gestegen van EUR 1.004,1 miljoen tot **EUR 1.082,8 miljoen**, inclusief een negatief wisselkoerseffect van EUR -10,6 miljoen (-1,0%). Alle segmenten hebben een hogere omzet gerapporteerd, behalve Slaapcomfort, waar de omzet met -6,9% daalde.

### Opsplitsing van de gecombineerde omzet per segment (niet-auditeerd)

in miljoen EUR	2016		2017		Δ	
	3K	9M	3K	9M	3K j-o-j	9M j-o-j
Soepelschuim	141,3	451,6	148,6	466,2	5,2%	3,2%
Slaapcomfort	70,1	218,2	64,9	203,2	-7,5%	-6,9%
Isolatie	59,0	177,2	72,4	201,6	22,5%	13,8%
Automobiel	64,2	211,2	84,1	257,6	30,9%	22,0%
Eliminaties	( 16,7)	( 54,0)	( 14,0)	( 45,7)	-16,0%	-15,3%
<b>TOTAAL GECOMBINEERDE BEDRIJFOPBRENGSTEN</b>	<b>318,1</b>	<b>1 004,1</b>	<b>356,0</b>	<b>1 082,8</b>	<b>11,9%</b>	<b>7,8%</b>
Aanpassing voor joint ventures door toepassing van IFRS 11	( 68,0)	( 219,6)	( 77,1)	( 237,9)	13,5%	8,3%
<b>TOTAAL GECONSOLIDEERDE BEDRIJFSOPBRENGSTEN</b>	<b>250,1</b>	<b>784,5</b>	<b>278,9</b>	<b>844,9</b>	<b>11,5%</b>	<b>7,7%</b>

### A. Soepelschuim

De **gecombineerde omzet** is gestegen van EUR 141,3 miljoen in 3K2016 tot **EUR 148,6 miljoen** in **3K2017** (+5,2%), inclusief een impact van wisselkoersverschillen (-1,0%). Exclusief intersegmentenverkoop is de **gecombineerde externe omzet** met +5,8% gestegen tot **EUR 136,6 miljoen**. De robuuste groei van Technische schuimen (+12,9%) werd aangevuld met een beperkte stijging in Comfort (+1,3%).

De **gecombineerde omzet** is over **9M2017** gestegen van EUR 451,6 miljoen in 9M2016 tot **EUR 466,2 miljoen** (+3,2%), inclusief wisselkoersverschillen (-1,0%). Exclusief intersegmentenverkoop is de **gecombineerde externe omzet** met +3,9% gestegen tot **EUR 427,9 miljoen**.

## B. Slaapcomfort

De **gecombineerde omzet** is in **3K2017** met -7,5% gedaald, van EUR 70,1 miljoen in 3K2016 tot **EUR 64,9 miljoen**, inclusief een impact van wisselkoersverschillen van -0,4%. Exclusief intersegmentenverkoop is de gecombineerde externe omzet in 3K2017 met -4,1% gedaald tot EUR 63,3 miljoen. Beide subsegmenten hebben een lagere omzet gerapporteerd: -3,5% voor subsegment Merkproducten en -5,0% voor subsegment Merkløze producten/Huismerken in moeilijke marktomstandigheden in Duitsland.

De **gecombineerde omzet** is **9M2017** gedaald van EUR 218,2 miljoen in 9M 2016 tot **EUR 203,2 miljoen** (-6,9%), inclusief wisselkoersverschillen (-0,1%). Exclusief intersegmentenverkoop is de gecombineerde externe omzet met -3,6% gedaald tot EUR 197,0 miljoen. Terwijl de daling in het subsegment Merkproducten beperkt bleef (-1,4%), verloor het subsegment Merkløos/Huismerken -7,0%, inclusief een voortgezette rationalisatie van de mix.

## C. Isolatie

Na een sterk 1K2017 (+10,5%) en 2K2017 (+8,4%) is de **omzet** in **3K2017** met +22,5% gestegen, van EUR 59,0 miljoen tot **EUR 72,4 miljoen**, inclusief een negatief wisselkoerseffect van het Britse pond (-1,9%). De verkochte volumes lagen ongeveer 5% lager dan in 3K2016, niet door de zwakkere vraag, maar wel als gevolg van het MDI-tekort. De lagere volumes werden ruimschoots gecompenseerd door de hogere verkoopprijzen die moesten worden ingevoerd na de aanzienlijke stijging van de prijzen voor chemische grondstoffen (MDI).

Tijdens de eerste **negen maanden van 2017** steeg de **gecombineerde omzet** met +13,8%, van EUR 177,2 miljoen tot **EUR 201,6 miljoen**, inclusief wisselkoersverschillen (-2,8%). De verkochte volumes bevonden zich op hetzelfde peil als in 9M 2016.

Zoals aangekondigd in het persbericht van 21 juni 2017 zal Recticel een nieuwe productie-eenheid in Finland oprichten, waarmee op middellange termijn wordt gestreefd naar groei in Scandinavië, de Baltische staten en Rusland. Het project ligt op schema voor een productiestart in de loop van 4K2018.

## D. Automobiel

Na een sterk 1K2017 (+14,5%) en 2K2017 (+21,7%) is de **gecombineerde omzet** in **3K2017** verder gestegen van EUR 64,2 miljoen tot **EUR 84,1 miljoen** (+30,9%), inclusief een wisselkoerseffect van +0,2%. Het segment Automobiel profiteert van sterke volumes van lopende programma's en van de start van nieuwe programma's. Beide subsegmenten hebben een hogere omzet gerapporteerd.

Het subsegment Interiors liet een groei van +37,3% optekenen. Deze groei was te danken aan de geleidelijke start van geplande nieuwe programma's en aan de sterke marktvraag naar verschillende automodellen.

Het subsegment Seating (d.w.z. Proseat, de 51/49 joint venture tussen Recticel en Woodbridge) rapporteerde een omzet die +24,1% hoger lag en profiteerde eveneens van de sterke vraag op de markt.

Tijdens **9M2017** is de gecombineerde omzet gestegen van EUR 211,2 miljoen naar **EUR 257,6 miljoen** (+22,0%), met nagenoeg een onbeduidende impact van wisselkoersverschillen (+0,1%). De omzet van beide subsegmenten is aanzienlijk gestegen: +33,6% voor Interiors tot EUR 137,6 miljoen, en +10,9% voor Seating tot EUR 120,0 miljoen.

De groei bij Interiors werd gerealiseerd ondanks de impact van de brand in de fabriek van Most (Tsjechië) – waardoor Recticel zich verplicht zag overmacht in te roepen tegenover zijn klanten.

## **2. GECONSOLIDEERDE GEGEVENS**

- **Geconsolideerde omzet 3<sup>e</sup> kwartaal: van EUR 250,1 miljoen tot EUR 278,9 miljoen (+11,5%)**
- **Omzet in de eerste 9 maanden: van EUR 784,5 miljoen tot EUR 844,9 miljoen (+7,7%)**
- **Geconsolideerde netto financiële schuld<sup>1</sup>: EUR 114,4 miljoen (30 juni 2017: EUR 117,5 miljoen; 30 september 2016: EUR 108,5 miljoen)**

<sup>1</sup> Zonder de opgenomen bedragen in het kader van factoring-/forfeitingprogramma's zonder verhaal: EUR 66,9 miljoen per 30 september 2017 tegenover EUR 54,7 miljoen per 30 september 2016 en EUR 70,8 miljoen per 30 juni 2017.

## **3. FINANCIËLE POSITIE**

Op 30 september 2017 bedroeg de **gecombineerde netto financiële schuld EUR 151,6 miljoen** (30 juni 2017: EUR 151,4 miljoen; 30 september 2016: EUR 131,9 miljoen), zonder de opgenomen bedragen in het kader van factoringprogramma's voor EUR 66,9 miljoen (30 juni 2017: EUR 70,8 miljoen; 30 september 2016: EUR 60,4 miljoen).

De **totale gecombineerde netto schuld**, inclusief de opgenomen bedragen in het kader van niet in de balans opgenomen factoringprogramma's zonder verhaal, bedroeg **EUR 218,5 miljoen** (30 juni 2017: EUR 222,2 miljoen; 30 september 2016: EUR 192,3 miljoen) en volgt de seizoensmatige opbouw van werkkapitaal in combinatie met het effect van hogere grondstoffenprijzen en bijgevolg hogere verkoopprijzen, evenals de groei in het segment Automobiel.

Op 30 september 2017 bedroeg de **geconsolideerde netto financiële schuld EUR 114,4 miljoen** (30 juni 2017: EUR 117,5 miljoen; 30 september 2016: EUR 108,5 miljoen), zonder de opgenomen bedragen in het kader van factoringprogramma's voor EUR 66,9 miljoen (30 juni 2017: EUR 70,8 miljoen; 30 september 2016: EUR 54,7 miljoen).

De **totale geconsolideerde netto schuld**, inclusief bedragen opgenomen in het kader van niet in de balans opgenomen factoringprogramma's zonder verhaal, bedroeg **EUR 181,3 miljoen** (30 juni 2017: EUR 188,3 miljoen; 30 september 2016: EUR 163,2 miljoen).

De niet in de balans opgenomen forfeitingprogramma's werden stopgezet per 31 december 2016.

#### **4. AUTOMOBIEL INTERIORS – TSJECHIË**

Op 22 januari 2017 werd één van de productiehallen van de AutomobiellInteriors-fabriek in Most (Tsjechië) getroffen door een zware brand. Hierdoor was RAI Most s.r.o., een 100%-dochteronderneming van Recticel, genoodzaakt om tegenover zijn klanten overmacht in te roepen.

Recticel en zijn klanten, gesteund door de getroffen OEM's PSA Peugeot Citroën, Renault, Daimler, BMW en Volkswagen, hebben sindsdien actief samengewerkt om de contractuele leveringen volledig te herstellen, hetgeen inmiddels is gebeurd.

Sinds 27 januari 2017 hebben in Most intensieve technische werkzaamheden en bouwwerken plaatsgevonden. Sinds midden oktober 2017 is de fabriek volledig heropgebouwd en operationeel.

RAI Most s.r.o. is verzekerd volgens de normen van de sector. Aan het einde van het eerste halfjaar van 2017 werd de netto eenmalige financiële impact geschat op EUR -4,9 miljoen, door de aanzienlijke bijkomende operationele kosten, die in grote mate werden gecompenseerd door verzekeringsvoorschotten. Aangezien de fabriek van Most tijdens het derde kwartaal van 2017 niet volledig operationeel was, zijn er eenmalige kosten bijgekomen. Naar verwachting zullen er in de rest van 2017 bijkomende eenmalige kosten en inkomsten worden geboekt.

De fabriek in Most produceert – op basis van de gepatenteerde Colo-Fast®- en Colo-Sense® Lite-spraytechnologieën – interieurbekledingsonderdelen van elastomeer voor auto's, zoals dashboardhuiden en bekleding voor deurpanelen, die worden verkocht aan verschillende eerstelijnsleveranciers in de auto-industrie. In 2016 realiseerde RAI Most s.r.o. een omzet van CZK 547 miljoen (EUR 20,3 miljoen) en stelde het 390 mensen tewerk.

## **5. VARIA**

Op 10 oktober 2017 heeft Recticel aangekondigd dat het op 5 oktober 2017 een kennisgeving van BASF heeft ontvangen waarin werd vermeld dat er tussen 25 augustus 2017 en 29 september 2017 door de BASF-fabriek in Ludwigshafen (Duitsland) vervuild toluendiisocyaan ('TDI') – meer in het bijzonder Lupranate T80 A - is geleverd aan vijf vestigingen van Recticel waar soepel polyurethaanschuim voor de industrie wordt geproduceerd. BASF is een van de belangrijkste leveranciers van TDI en andere klanten van BASF werden met hetzelfde probleem geconfronteerd en hebben een zelfde kennisgeving ontvangen.

Op 19 oktober 2017 heeft Recticel bevestigd dat alle getroffen vestigingen de productie opnieuw hebben opgestart met conform TDI. Alle getroffen schuimproducten die zich nog in de vestigingen van Recticel bevonden, zijn in quarantaine geplaatst. Recticel heeft in nauwe samenwerking met zijn klanten een uitvoerig traceerbaarheidsonderzoek voltooid om alle getroffen schuimleveringen te identificeren. BASF heeft duidelijkheid verschaft over het veiligheidsprobleem en het risico dat met het niet-conforme TDI van BASF gepaard gaat, en heeft verklaard dat er geen gevaar was voor de gezondheid. Als voorzorgsmaatregel hebben ze aangeboden om alle schuimproducten die met niet-conform TDI van BASF voor de sectoren slaapcomfort en bekleding zijn vervaardigd, op te halen.

Recticel kan de financiële impact van dit probleem nog niet ramen, maar het verwacht dat alle gerelateerde kosten en schade zullen kunnen worden gecupereerd van de leverancier en/of verzekeringsmaatschappijen.

ooo

## **Woordenlijst**

### **• IFRS begrippen**

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.

### **• Alternatieve prestatemaatstaven**

Daarnaast maakt de Groep gebruik van alternatieve prestatemaatstaven (Alternative Performance Measures of "APM") om zijn onderliggende prestatie uit te drukken en om de lezer te helpen de resultaten beter te begrijpen. APM zijn door de IFRS-normen niet gedefinieerde prestatie-indicatoren. De Groep presenteert APM niet als een alternatief voor financiële waarderingen bepaald in overeenstemming met IFRS en geeft niet meer nadruk aan APM dan aan de gedefinieerde IFRS-maatstaven.

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 -minwaarden 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.
REBIT	: = EBIT vóór niet-recurrente elementen
REBITDA	: = EBITDA vóór niet-recurrente elementen
Schuldgraadratio	: Netto financiële schuld / Totaal eigen vermogen
Totale net financiële schuld	: = Netto financiële schuld + opgenomen bedragen in het kader van de buiten balans factoring-/forfeitingprogramma's zonder verhaal



## **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 2017	31.10.2017 (om 07.00 u CET)
Resultaten boekjaar 2017	26.02.2018 (om 07.00 u CET)
Trading update eerste kwartaal 2018	26.04.2018 (om 07.00 u CET)
Jaarlijkse algemene vergadering	29.05.2018 (om 10.00 u CET)
Resultaten eerste halfjaar 2018	29.08.2018 (om 07.00 u CET)
Trading update derde kwartaal 2018	31.10.2018 (om 07.00 u CET)

## **Voor bijkomende informatie**

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

### **PERS**

**Mr Olivier Chapelle**  
Tel: +32 2 775 18 01

[chapelle.olivier@recticel.com](mailto:chapelle.olivier@recticel.com)

### **INVESTOR RELATIONS**

**Mr Michel De Smedt**  
Mobile: +32 479 91 11 38

[desmedt.michel@recticel.com](mailto: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 7.925 personen tewerk en heeft 98 vestigingen in 28 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®, Lierie Bultex®, Schlaraffia®, Sembella®, Swisflex®, Superba®, Ubica®, ...) en GELTEX® inside. De divisie Isolatie levert thermische isolatieproducten van hoge kwaliteit onder de bekende merknamen Eurowall®, Powerroof®, Powerdeck®, Powerwall® en Xentro®. Technologische vooruitgang en vernieuwing hebben bij de grootste namen uit de auto-industrie geleid tot radicale innovaties dankzij Colo-Fast®, Colo-Sense® en Colo-Sense Lite®.

In 2016 haalde Recticel een gecombineerde omzet van EUR 1,35 miljard (geconsolideerde omzet volgens IFRS 11: EUR 1,05 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](http://www.recticel.com).