

RAPPORT D'ACTIVITÉ DU 1^{er} TRIMESTRE 2018

- Croissance du chiffre d'affaires combiné de 4,6 %, malgré des effets de change défavorables de -1,3 %
- Une nouvelle hausse des prix des matières premières chimiques a donné lieu à un ajustement supplémentaire des prix
- Dette financière nette combinée : 141,7 millions EUR

Olivier Chapelle (CEO) : « Nous sommes satisfaits de la croissance globale des ventes générées au premier trimestre 2018, malgré les conditions météorologiques difficiles. Les marchés sur lesquels nous sommes actifs sont restés généralement porteurs, à l'exception du Royaume-Uni.

L'industrie du polyuréthane est de nouveau confronté avec une hausse des prix des matières premières au cours du trimestre et les équipes de Recticel restent concentrées pour les répercuter sur les clients.

Pour l'avenir, Recticel restera concentré sur l'introduction d'innovations de produits, sur la mise en œuvre de ses initiatives de croissance géographique et le désinvestissement de ses divisions Automobile.

PERSPECTIVES

Pour l'ensemble de l'exercice 2018, le Groupe prévoit une croissance continue de son chiffre d'affaires et de son REBITDA combinés grâce à une hausse des volumes, à une amélioration de l'offre et à des gains en efficacité.

1. DONNÉES COMBINÉES

Le chiffre d'affaires combiné est passé de 365,3 millions EUR pour le 1T2017 à **382,0 millions EUR pour le 1T2018** (+4,6 %), y compris effet de change négatif de -1,3 % en raison de la dépréciation de la plupart des devises face à l'euro.

Automobile et Mousses Souples ont rapporté une hausse du chiffre d'affaire grâce à une progression des volumes, alors que les conditions météo difficiles, entre autres, ont pesé sur les ventes de Literie et Isolation.

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

<i>en millions d'EUR</i>	1T2017	1T2018	Δ
Mousses Souples	160,6	170,9	6,4%
Literie	75,0	70,7	-5,8%
Isolation	61,3	60,1	-2,0%
Automobile	84,6	95,5	12,8%
Compensations	(16,3)	(15,0)	-7,6%
CHIFFRE D'AFFAIRES TOTAL COMBINÉ	365,3	382,0	4,6%
Ajustement pour co-entreprises par application de IFRS 11	(83,4)	(90,8)	8,9%
CHIFFRE D'AFFAIRES TOTAL CONSOLIDÉ	281,9	291,2	3,3%

A. Mousses Souples

Le chiffre d'affaires combiné du **1T2018** a augmenté de 6,4 % pour passer de 160,6 millions EUR à **170,9 millions EUR**, y compris écarts de change de -1,2 %.

Hors ventes inter-segments, le chiffre d'affaires externe combiné a progressé de +7,4 %, atteignant 158,3 millions EUR. Confort (101,0 millions EUR ; +6,6 %) et Mousses Techniques (69,9 millions EUR ; +6,1 %) ont enregistré une hausse de leur chiffre d'affaires grâce à des prix de vente moyens plus élevés et des volumes positifs dans le segment Mousses Techniques.

Les équipes Mousses Techniques mettent la dernière main à leurs projets d'expansion en Chine et au Maroc ; ils sont censés être opérationnels au deuxième trimestre 2018.

B. Literie

Le chiffre d'affaires combiné au **1T2018** a diminué de 5,8 %, passant de 75,0 millions EUR à **70,7 millions EUR**, y compris des effets de change négatifs de -0,7 %.

Hors ventes inter-segments, le chiffre d'affaires externe combiné a diminué de 5,1 %, atteignant 68,7 millions EUR au 1T2018. La fréquentation des magasins a été faible suite à la météo défavorable ainsi que d'un environnement de marché en mutation (surtout en Allemagne). Le sous-segment Marques a reculé de 3,1 % alors que le chiffre d'affaires du sous-segment Sans Marque/Labels Privés s'est contracté de 9,0 %.

En février 2018, Recticel a présenté ses produits GELTEX® inside 2.0 lors du Salon IMM de Cologne. Cette nouvelle génération de matelas de qualité supérieure a été bien accueillie par le marché et sera disponibles dans les magasins dans le courant du quatrième trimestre 2018. Lors de ce Salon IMM, Recticel s'est également vu décerner le prix de l'innovation pour sa nouvelle collection de boxsprings.

C. Isolation

Au **1T2018**, le **chiffre d'affaires combiné** a reculé de 61,3 millions EUR à **60,1 millions EUR** (-2,0 %), y compris effet de change négatif de -1,0 % (livre sterling).

Les prix de vente moyens plus élevés, reflétant les coûts plus élevés des matières premières chimiques, ont été annulés par des volumes plus faibles en raison de (i) conditions météo difficiles en Europe par rapport à l'année précédente et (ii) à l'indisponibilité de plaque d'isolation en PIR à l'échelle du secteur aux 2T et 3T2017 provoquée par la pénurie de MDI.

La construction d'une usine neuve pour le segment Isolation en Finlande devrait démarrer au 4T2018 pour cibler les marchés scandinaves et baltes.

D. Automobile

Le **chiffre d'affaires combiné du 1T2018** a augmenté de 12,8 %, passant de 84,6 millions EUR à **95,5 millions EUR**, y compris un impact négatif de -1,6 % lié aux écarts de change. Le chiffre d'affaires du segment Automobile continue sa progression grâce à des marchés dynamiques ainsi qu'au lancement de nouveaux programmes.

Le chiffre d'affaires du sous-segment **Interiors** a augmenté de 12,4 %, passant de 44,7 millions EUR à **50,3 millions EUR**, après écart de change défavorable de -2,8 %.

Le chiffre d'affaires du sous-segment **Seating** (c.-à-d. Proseat, la co-entreprise 51/49 entre Recticel et Woodbridge) a augmenté de 13,2 %, passant de 39,9 millions EUR à **45,2 millions EUR**. Les écarts de change ont eu un effet de -0,2 %.

2. DONNÉES CONSOLIDÉES

- Le chiffre d'affaires du 1T a progressé de 3,3 %, passant de 281,9 millions EUR à 291,2 millions EUR, malgré un effet de change défavorable de -1,7 %.
- La dette financière nette s'élève à 106,9 millions EUR

3. POSITION FINANCIÈRE

La dette nette totale combinée, y compris les montants tirés dans le cadre de programmes hors bilan d'affacturage sans recours, a augmenté à 199,2 millions EUR (31 décembre 2017 : 177,6 millions EUR ; 31 mars 2017 : 194,2 millions EUR), suivant l'accumulation saisonnière du fonds de roulement.

Hors montants tirés dans le cadre de programmes d'affacturage à hauteur de 57,5 millions EUR, **la dette financière nette combinée** s'élevait à 141,7 millions EUR (31 décembre 2017 : 122,9 millions EUR ; 31 mars 2017 : 135,9 millions EUR).

La dette nette totale consolidée, y compris les montants tirés dans le cadre de programmes hors bilan d'affacturage sans recours, s'élevait à 164,4 millions EUR (31 juin 2017 : 141,8 millions EUR ; 31 mars 2017 : 173,1 millions EUR).

Hors montants tirés dans le cadre de programmes d'affacturage à hauteur de 57,5 millions EUR, **la dette financière nette consolidée** s'élevait à 106,9 millions EUR (31 décembre 2017 : 87,1 millions EUR ; 31 mars 2017 : 114,8 millions EUR).

ooo

Lexique

• Indicateurs IFRS

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.

• Indicateurs de performances alternatifs

Le Groupe fait par ailleurs appel à d'autres indicateurs de performances (« Alternative Performance Measures », ou « APM ») pour exprimer son rendement sous-jacent et aider le lecteur à mieux comprendre ses résultats. Les APM ne sont pas des indicateurs de performances définis par les IFRS. Le Groupe ne prétend pas que les APM puissent se substituer aux indicateurs financiers élaborés conformément aux IFRS et ne leur accorde pas plus d'importance qu'à ces derniers.

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
Dette financière nette totale	= Dette financière nette + montants tirés dans le cadre de programmes hors bilan d'affacturation/de forfaitage sans recours
EBITDA	: = EBIT + dépréciations, amortissements et pertes de valeur sur actifs.
Éléments non récurrents	: Les éléments non récurrents comprennent 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 juridiques (inter)nationales.
Levier financier	: Dette financière nette / EBITDA
Ratio d'endettement	: Dette financière nette / Capitaux propres
REBIT	: = EBIT avant éléments non récurrents
REBITDA	: = EBITDA 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 – premier trimestre 2018	26.04.2018 (à 7h00 HEC)
Assemblée Générale Annuelle	29.05.2018 (à 10h00 HEC)
Date ex-coupon	30.05.2018
Record date	31.05.2018
Date paiement dividende	01.06.2018
Résultats du premier semestre 2018	29.08.2018 (à 7h00 HEC)
Rapport d'activité – troisième trimestre 2018	31.10.2018 (à 7h00 HEC)
Résultats annuels 2018	28.02.2019 (à 7h00 HEC)
Rapport d'activité – premier trimestre 2019	29.04.2019 (at 07:00 AM CET)
Assemblée Générale Annuelle	28.05.2019 (at 10:00 AM CET)
Résultats du premier semestre 2019	30.08.2019 (at 07:00 AM CET)
Rapport d'activité – troisième trimestre 2019	30.10.2019 (at 07:00 AM CET)

Pour plus d'information

RECTICEL - Avenue des Olympiades 2, B-1140 Bruxelles (Evere)

PRESSE

M. Olivier Chapelle
Tél. : +32 2 775 18 01
chapelle.olivier@recticel.com

RELATIONS AVEC LES INVESTISSEURS

M. Michel De Smedt
Mobile : +32 479 91 11 38
desmedt.michel@recticel.com

Recticel en bref

Groupe belge de dimension européenne, Recticel est également actif dans le reste du monde. Recticel emploie 8 411 personnes dans 98 établissements répartis dans 28 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®, Powerwall® et Xentro®. L'évolution technologique a permis aux grands constructeurs automobiles de lancer des innovations décisives grâce à des produits tels que Colo-Fast®, Colo-Sense® et Colo-Sense Lite®.

En 2017, Recticel a réalisé un chiffre d'affaires combiné de 1,46 milliard EUR (chiffre d'affaires consolidé selon IFRS 11 : 1,14 milliard EUR).

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

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