

Recticel jaarresultaten 2020

Sterke tweede jaarhelft 2020 en strategische herpositionering

- **Netto-omzet:** van EUR 878,5 miljoen¹ naar EUR 828,8 miljoen (-5,7%), inclusief wisselkoerseffect van -0,3%
- **Aangepaste EBITDA:** van EUR 70,7 miljoen¹ naar EUR 58,8 miljoen (-16,8%)
- **Resultaat over de periode (aandeel van de Groep):** van EUR 24,8 miljoen naar EUR 63,2 miljoen, inclusief EUR 68,7 miljoen resultaat uit beëindigde activiteiten
- **Netto financiële schuld (cash):** EUR 4,6 miljoen, inclusief leaseverplichtingen onder IFRS 16
- **Voorstel tot uitkering van een brutodividend van EUR 0,26 per aandeel**

Olivier Chapelle (CEO): *“Na een omzetsdaling met 17,5% in 1H2020 als gevolg van de lockdown door COVID-19, werd 2H2020 gekenmerkt door aanzienlijke omzetschommelingen, die uiteenliepen van divisie tot divisie en van land tot land onder invloed van de opeenvolgende golven in de COVID-19-pandemie en de voorzorgsmaatregelen die de nationale overheden in dat verband troffen. In dit moeilijke klimaat realiseerden wij in 2H2020 een robuuste omzetgroei van 7,0% en een stijging van de Aangepaste EBITDA met 10,0%.*

Talrijke gevallen van overmacht bij onze chemische grondstofleveranciers leidden tot, en creëren nog steeds, tekorten aan polyolen en isocyanaten. Onze leveranciers hebben deze situatie aangegrepen om historisch snelle prijsverhogingen door te voeren, met nieuwe recordprijzen als gevolg. Wij werden genoodzaakt om daarop te reageren door compensatie van de stijgende kosten met overeenkomstige verkooptijdsstijgingen. De verwachting is dat de situatie zich normaliseert vanaf 3Q2021.

2020 was ook een mijlpaal in de belangrijke strategische herpositionering van onze Groep. We slaagden er eindelijk in onze divisie Automobiel Interiors af te stoten. Samen met de verkoop van ons 50%-belang in de joint venture Eurofoam stelde dat ons in staat om de overeenkomst te ondertekenen voor de overname van FoamPartner. Deze transactie zal aldus een echte mondiale speler in Engineered Foams tot stand te brengen. De voorbereidingen hieromtrent vorderen goed.

Terwijl verdere externe groeimogelijkheden nagestreefd worden, heeft de Raad van Bestuur beslist om – in lijn met onze bijgestuurde strategie – een verkoopproces van onze divisie Slaapcomfort op te starten.”

VOORUITZICHTEN

Onze onderliggende eindmarkten blijven door de COVID-19-pandemie moeilijk te voorspellen. Los van deze onzekerheid verwacht onze Groep voor 2021 een aanzienlijke stijging van de omzet en een toename van de Aangepaste EBITDA met 30%, zonder rekening te houden met de bijdrage van FoamPartner en de daaraan verbonden synergieën.

¹ Na de gedeeltelijke desinvestering van Automobiel Interiors op 30 juni 2020 (zie persbericht van 1 juli 2020) is Automobiel Interiors in de geconsolideerde rekeningen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode. Door het verlies van controle als gevolg van de gedeeltelijke desinvestering van Automobiel Interiors en de verkoop van Eurofoam, werd de geconsolideerde winst- en verliesrekening over 2019 aangepast door deze voor te stellen als beëindigde activiteiten.

Om vergelijkingen te vergemakkelijken en een beter inzicht te geven in de onderliggende prestaties van de Groep, zijn alle in dit document verstrekte toelichtingen bij de ontwikkeling van de opbrengsten of resultaten gemaakt op vergelijkbare basis, te zij anders aangegeven.

1. GECONSOLIDEERDE RESULTATEN VAN DE GROEP

in miljoen EUR	2H2020				FY2020			
	2H2019 zoals gepubliceerd	2H2019 herwerkt ¹	2H2020	Δ %	FY2019 zoals gepubliceerd	FY2019 herwerkt ¹	FY2020	Δ %
Omzet	502.4	424.7	454.5	7.0%	1 038.5	878.5	828.8	-5.7%
Bruto winst	89.9	80.7	91.7	13.6%	191.1	168.7	157.0	-6.9%
als % van de omzet	17.9%	19.0%	20.2%		18.4%	19.2%	18.9%	
Inkomsten uit geassocieerde deelnemingen ³	4.5	0.6	0.3	-53.8%	9.3	1.3	0.7	-45.7%
Aangepaste EBITDA	n.a.	36.1	39.8	10.0%	n.a.	70.7	58.8	-16.8%
als % van de omzet		8.5%	8.7%			8.1%	7.1%	
EBITDA	42.0	30.3	34.2	12.9%	95.3	60.7	51.6	-15.0%
als % van de omzet	8.4%	7.1%	7.5%		9.2%	6.9%	6.2%	
Aangepaste operationele winst (verlies)	n.a.	18.0	22.6	25.5%	n.a.	34.8	23.5	-32.5%
als % van de omzet		4.2%	5.0%			4.0%	2.8%	
Operationele winst (verlies)	12.4	12.1	16.7	37.9%	37.1	24.4	13.8	-43.3%
als % van de omzet	2.5%	2.9%	3.7%		3.6%	2.8%	1.7%	
Financieel resultaat	(3.6)	(1.4)	(2.6)	79.1%	(8.2)	(4.2)	(5.1)	21.9%
Inkomsten uit overige geassocieerde deelnemingen ³	-	(1.6)	(2.8)	n.m.	-	1.0	(5.8)	n.m.
Bijzondere waardevermindering overige geassocieerde deelnemingen	-	-	(5.5)	n.m.	-	0.0	(5.5)	n.m.
Wijziging in reële waarde van optiestructuren	-	0.9	(0.6)	n.m.	-	3.8	1.1	n.m.
Inkomstenbelastingen	(0.2)	1.7	(2.0)	-213.3%	(4.2)	(0.9)	(4.0)	354.3%
Resultaat over de periode uit de voortgezette activiteiten	8.6	11.708	3.2	-72.7%	24.7	24.0	(5.5)	-123.0%
Resultaat van de stopgezette activiteiten	0.0	(3.1)	(0.1)	n.m.	0.0	0.7	68.7	n.m.
Resultaat over de periode (aandeel van de Groep)	8.7	8.7	3.0	-64.9%	24.8	24.8	63.2	155.0%
Resultaat over de periode (aandeel van de Groep) - basis (per aandeel, in EUR)	0.16	0.16	0.04	-73.3%	0.45	0.45	1.13	153.5%

	31 Dec 2019	31 Dec 2019	31 Dec 2020		31 Dec 2019	31 Dec 2019	31 Dec 2020	
Totaal eigen vermogen	275.4	275.4	334.8	21.6%	275.4	275.4	334.8	21.6%
Netto financiële schuld - (incl. IFRS 16 - Leases)	168.6	96.7	4.6	-95.2%	168.6	96.7	4.6	-95.2%
Schuldgraadratio (Netto financiële schuld/Totaal eigen vermogen)	61.2%	35.1%	1.4%		61.2%	35.1%	1.4%	
Hefboomratio (Netto financiële schuld/EBITDA)	2.0	1.6	0.1		1.8	1.6	0.1	

² Exclusief bedragen die zijn opgenomen in het kader van factoringprogramma's zonder verhaal: EUR 0,0 miljoen per 31 december 2020 versus EUR 47,0 miljoen per 31 december 2019 en EUR 0,0 miljoen per 30 juni 2020.

³ Inkomsten uit geassocieerde deelnemingen = inkomsten uit geassocieerde deelnemingen die worden beschouwd als onderdeel van de kernactiviteiten van de Groep zijn opgenomen in de Operationele winst (verlies); d.w.z. Orsafoam.

Inkomsten uit overige geassocieerde deelnemingen = inkomsten uit geassocieerde deelnemingen die niet worden beschouwd als onderdeel van de kernactiviteiten van de Groep zijn niet geïntegreerd in de Operationele winst (verlies); d.w.z. Proseat en Automobiel Interiors.

In 2020 vonden de volgende wijzigingen in de consolidatiekring plaats:

- Vervreemding van de participatie van 50% in de Eurofoam-groep (Soepelschuim) op 30 juni 2020.
- Gedeeltelijke desinvestering van de activiteiten van Automobiel Interiors op 30 juni 2020, die voortaan worden uitgevoerd via een nieuwe 51/49% Admetos/Recticel joint venture tussen Admetos.

Dienovereenkomstig zijn de nettoresultaten over 1H2020 van de activiteiten Automobiel Interiors en Eurofoam opgenomen onder de beëindigde activiteiten en is het nettoresultaat over 2H2020 van Automobiel Interiors opgenomen onder 'Inkomsten uit overige geassocieerde deelnemingen'.

Het segment Automobiel wordt niet langer afzonderlijk gerapporteerd.

De omzet uit de verkoop van chemische grondstoffen tegen kostprijs aan Proseat en Automobiel Interiors, die tot 2019 werd gerapporteerd onder het segment Automobiel, is nu opgenomen onder 'Corporate/Eliminaties'.

Netto-omzet: op vergelijkbare basis¹ is de omzet met 5,7% gedaald van EUR 878,5 miljoen¹ tot **EUR 828,8 miljoen**, inclusief een wisselkoerseffect van -0,3%.

De omzet is in de tweede jaarhelft sterk hersteld (+7,0% j/j) nadat deze in de eerste jaarhelft zwaar getroffen werd door de eerste golf van de COVID-19-pandemie (-17,5% j/j). Ondanks de ontwikkeling van een tweede COVID-19-golf vanaf het najaar is de omzet over het derde (+2,5%) en vierde kwartaal (+11,5%) gestegen dankzij herstellende volumes en hogere verkoopprijzen ter compensatie van de scherpe stijging van de kosten voor chemische grondstoffen als gevolg van verschillende gevallen van overmacht bij onze belangrijkste leveranciers.

Uitsplitsing van de omzet naar segment

<i>in miljoen EUR</i>	FY2019 herwerkt ²	1Q2020	2Q2020	3Q2020	4Q2020	FY2020	Δ FY
Soepelschuim	361.1	89.4	57.7	81.5	93.3	322.0	-10.8%
Slaapcomfort	242.3	65.2	44.0	68.3	64.3	241.8	-0.2%
Isolatie	247.2	60.7	52.0	65.0	71.5	249.2	0.8%
Corporate / Eliminaties	28.0	6.2	(1.0)	2.6	8.0	15.8	-43.5%
TOTAAL GECONSOLIDEERDE OMZET	878.5	221.5	152.8	217.4	237.2	828.8	-5.7%

<i>in miljoen EUR</i>	herwerkt ¹			herwerkt ¹			2020 versus 2019 herwerkt		
	1Q2019	2Q2019	1H2019	1Q2020	2Q2020	1H2020	Δ 1Q	Δ 2Q	Δ 1H
Soepelschuim	96.8	92.6	189.4	89.4	57.7	147.1	-7.7%	-37.7%	-22.3%
Slaapcomfort	64.3	55.6	119.8	65.2	44.0	109.2	1.4%	-20.7%	-8.9%
Isolatie	62.5	67.4	129.8	60.7	52.0	112.7	-2.9%	-22.8%	-13.2%
Corporate / Eliminaties	4.6	10.1	14.7	6.2	(1.0)	5.2	33.3%	-110.2%	-64.9%
TOTAAL GECONSOLIDEERDE OMZET	228.3	225.6	453.8	221.5	152.8	374.3	-3.0%	-32.3%	-17.5%

<i>in miljoen EUR</i>	herwerkt ¹			herwerkt ¹			2020 versus 2019 herwerkt		
	3Q2019	4Q2019	2H2019	3Q2020	4Q2020	2H2020	Δ 3Q	Δ 4Q	Δ 2H
Soepelschuim	84.3	87.4	171.7	81.5	93.3	174.8	-3.3%	6.8%	1.8%
Slaapcomfort	57.8	64.6	122.4	68.3	64.3	132.5	18.1%	-0.6%	8.2%
Isolatie	62.9	54.4	117.3	65.0	71.5	136.5	3.3%	31.5%	16.4%
Corporate / Eliminaties	7.0	6.3	13.3	2.6	8.0	10.7	-62.6%	28.0%	-19.8%
TOTAAL GECONSOLIDEERDE OMZET	212.0	212.7	424.7	217.4	237.2	454.5	2.5%	11.5%	7.0%

<i>in miljoen EUR</i>	herwerkt ¹			herwerkt ¹			2020 versus 2019 herwerkt		
	1H2019	2H2019	FY2019	1H2020	2H2020	FY2020	Δ 1H	Δ 2H	Δ FY
Soepelschuim	189.4	171.7	361.1	147.1	174.8	322.0	-22.3%	1.8%	-10.8%
Slaapcomfort	119.8	122.4	242.3	109.2	132.5	241.8	-8.9%	8.2%	-0.2%
Isolatie	129.8	117.3	247.2	112.7	136.5	249.2	-13.2%	16.4%	0.8%
Corporate / Eliminaties	14.7	13.3	28.0	5.2	10.7	15.8	-64.9%	-19.8%	-43.5%
TOTAAL GECONSOLIDEERDE OMZET	453.8	424.7	878.5	374.3	454.5	828.8	-17.5%	7.0%	-5.7%

Alle segmenten rapporteerde een hogere omzet in 2H2020:

- Bij Soepelschuim steeg de omzet in 2H2020 met 1,8%. De volumes bleven zwak door een combinatie van lagere vraag als gevolg van de COVID-19 maatregelen in 2H2020 en de beperkte beschikbaarheid van chemische grondstoffen. Vanaf september 2020 werden de hogere kosten voor chemische grondstoffen doorgerekend aan de markt, met hogere verkoopprijzen tot gevolg.
- De omzet van Slaapcomfort steeg in 2H2020 met 8,2% dankzij de zeer grote vraagontwikkeling sinds tussen maart en mei 2020 in de meeste Europese landen de winkelbeperkingen werden opgeheven.

De omzet nam dankzij een goed gevuld orderboekje aanzienlijk toe in 3Q2020 (+18,1%), maar stagneerde in 4Q2020 (-0,6% j/j) door de beperkte aanvoer van grondstoffen.

- De omzet van Isolatie steeg met 16,4% in 2H2020, met solide volumes over de hele tweede jaarhelft in combinatie met hogere verkoopprijzen als gevolg van de hogere aankooprijzen voor chemische grondstoffen.

Aangepaste EBITDA: EUR 58,8 miljoen versus EUR 70,7 miljoen¹ in 2019.

De Aangepaste EBITDA-marge bedroeg 7,1% tegenover 8,1%¹ in 2019.

Uitsplitsing van de Aangepaste EBITDA naar segment

<i>in miljoen EUR</i>	1H2019 herwerkt ¹	2H2019 herwerkt ¹	FY2019 herwerkt ¹	1H2020	2H2020	FY2020	Δ 1H	Δ 2H	Δ FY
Soepelschuim	18.8	18.3	37.2	10.3	18.3	28.6	-45.4%	-0.3%	-23.1%
Slaapcomfort	6.9	9.9	16.9	4.5	13.7	18.2	-34.6%	37.7%	8.0%
Isolatie	17.1	14.5	31.6	11.3	16.4	27.7	-33.9%	13.0%	-12.3%
Corporate	(8.2)	(6.7)	(14.9)	(7.0)	(8.6)	(15.6)	-14.4%	29.4%	5.2%
TOTAAL									
GECONSOLIDEERDE AANGPASTE EBITDA	34.6	36.1	70.7	19.1	39.8	58.8	-44.9%	10.0%	-16.8%

Nadat COVID-19 een zeer grote impact had op de Aangepaste EBITDA in 1H2020 (-44,9% j/j), volgde in 2H2020 een stevig herstel met een toename van de Aangepaste EBITDA met 10,0% j/j.

Na een eerste jaarhelft waarin de negatieve impact op de volumes in grote mate kon worden opgevangen met kostenbesparingen en de toepassing van tijdelijke werkloosheid, profiteerde 2H2020 van herstellende volumes in Isolatie en Slaapcomfort en van de gedisciplineerde aanpassingen van de verkoopprijzen om de hogere kosten voor chemische grondstoffen te compenseren.

Na de heropstart van de productielijnen bij onze leveranciers – die tijdens de eerste lockdown waren stilgelegd – deden zich verschillende gevallen van overmacht voor, waardoor het aanbod in de laatste vier maanden van het jaar buitengewoon krap was. Onze leveranciers riepen de tekorten in om hun prijzen ongezien snel op te trekken tot nieuwe recordniveaus. Om de winstmarges te beschermen, heeft de Groep zijn verkoopprijzen overeenkomstig verhoogd.

Aangepaste Operationele winst (verlies): EUR 23,5 miljoen versus EUR 34,8 miljoen¹ in 2019.

Aangepaste operationele winst(verlies)marge van 2,8% tegenover 4,0%¹ in 2019.

Uitsplitsing van de Aangepaste Operationele winst (verlies) naar segment

<i>in miljoen EUR</i>	1H2019 herwerk ¹	2H2019 herwerk ¹	FY2019 herwerk ¹	1H2020	2H2020	FY2020	Δ 1H	Δ 2H	Δ FY
Soepelschuim	12.0	11.1	23.1	3.1	11.2	14.4	-73.8%	1.4%	-37.7%
Slaapcomfort	2.5	5.7	8.2	0.0	10.2	10.2	-99.4%	79.1%	25.5%
Isolatie	11.5	9.4	20.9	5.9	11.2	17.1	-48.4%	19.1%	-18.0%
Corporate	(9.1)	(8.2)	(17.2)	(8.2)	(10.0)	(18.2)	-9.9%	22.8%	5.6%
TOTAAL AANGEPASTE OPERATIONELE WINST (-VERLIES)	16.8	18.0	34.8	0.9	22.6	23.5	-94.7%	25.5%	-32.5%

Aanpassingen aan de Operationele winst (verlies):

<i>in miljoen EUR</i>	1H2019 herwerk ¹	2H2019 herwerk ¹	FY2019 herwerk ¹	1H2020	2H2020	FY2020
Reorganisatielasten en -voorzieningen	(1.1)	(5.6)	(6.7)	(1.4)	(0.6)	(2.0)
Overige	(3.1)	(0.3)	(3.4)	(0.3)	(4.9)	(5.2)
Totale impact op EBITDA	(4.2)	(5.8)	(10.0)	(1.7)	(5.5)	(7.2)
Bijzondere waardeverminderingen	(0.3)	(0.1)	(0.4)	(2.1)	(0.4)	(2.4)
Totale impact op Operationele winst (verlies)	(4.5)	(5.9)	(10.4)	(3.8)	(5.9)	(9.7)

De aanpassingen aan de Operationele winst (verlies) in 2020 omvatten voornamelijk (i) reorganisatiekosten in Soepelschuim (EUR 0,9 miljoen) en Slaapcomfort (EUR 1,0 miljoen), (ii) due diligence- en juridische kosten in het kader van de overname van FoamPartner – zie het persbericht van 10 november 2020 – (EUR 4,9 miljoen) en (iii) bijzondere waardeverminderingen op ongebruikte activa in Soepelschuim in Spanje (EUR 1,3 miljoen) en in Slaapcomfort na de sluiting van de fabriek in Hassfurt (Duitsland) (EUR 1,1 miljoen).

EBITDA: EUR 51,6 miljoen versus EUR 60.7 miljoen¹ in 2019.

De EBITDA-marge bedroeg 6,2% tegenover 6,9%¹ in 2019.

Uitsplitsing van EBITDA naar segment

<i>in miljoen EUR</i>	1H2019 herwerk ¹	2H2019 herwerk ¹	FY2019 herwerk ¹	1H2020	2H2020	FY2020	Δ 1H	Δ 2H	Δ FY
Soepelschuim	19.3	14.9	34.1	9.5	17.9	27.4	-50.9%	20.1%	-19.9%
Slaapcomfort	6.8	9.3	16.0	3.5	13.6	17.1	-47.6%	46.7%	7.0%
Isolatie	17.1	14.4	31.4	11.2	16.3	27.5	-34.3%	13.4%	-12.5%
Corporate	(12.7)	(8.2)	(20.9)	(6.8)	(13.6)	(20.4)	-46.0%	64.9%	-2.3%
TOTAAL GECONSOLIDEERDE EBITDA	30.4	30.3	60.7	17.4	34.2	51.6	-42.8%	12.9%	-15.0%

Operationele winst (verlies): EUR 13,8 miljoen versus EUR 24.4 miljoen¹ in 2019.

Operationele winst(verlies)marge van 1,7% tegenover 2,8%¹ in 2019.

Uitsplitsing van de Operationele winst (verlies) naar segment

<i>in miljoen EUR</i>	1H2019 herwerkt ¹	2H2019 herwerkt ¹	FY2019 herwerkt ¹	1H2020	2H2020	FY2020	Δ 1H	Δ 2H	Δ FY
Soepelschuim	12.4	7.6	20.0	1.2	10.7	11.9	-90.1%	40.8%	-40.6%
Slaapcomfort	2.0	5.0	7.0	(1.9)	10.0	8.1	-194.7%	97.5%	15.1%
Isolatie	11.4	9.3	20.7	5.8	11.1	16.9	-48.8%	19.9%	-18.0%
Corporate	(13.5)	(9.7)	(23.3)	(8.1)	(15.0)	(23.1)	-40.2%	53.9%	-0.9%
TOTAAL OPERATIONELE WINST (-VERLIES)	12.3	12.1	24.4	(2.9)	16.7	13.8	-123.5%	37.9%	-43.3%

Financieel resultaat: van EUR -4,2 miljoen¹ naar **EUR -5,1 miljoen:**

Nettorentelasten: EUR -3,4 miljoen – waarvan EUR -2,1 miljoen in verband met leases – versus EUR -2,8 miljoen¹ in 2019.

'Overige netto financiële baten en lasten': EUR -1,7 miljoen versus EUR -1,4 miljoen¹ in 2019. Deze post bestaat voornamelijk uit rente-actualisatiekosten onder voorzieningen voor pensioenverplichtingen (EUR -0,3 miljoen tegenover EUR -0,8 miljoen¹ in 2019) en wisselkoersverschillen (EUR -1,4 miljoen tegenover EUR -0,6 miljoen¹ in 2019).

Inkomsten uit overige geassocieerde deelnemingen: EUR -5,7 miljoen heeft betrekking op de opgenomen resultaten van Proseat (EUR -5,1 miljoen) en Automobiel Interiors (EUR -0,6 miljoen).

Bijzondere waardeverminderingen op overige geassocieerde deelnemingen: EUR 5,5 miljoen op het belang in Proseat.

Reële waarde van optiestructuren: EUR +1,1 miljoen heeft betrekking op een aanpassing van de reële waarde van de put-calloptiestructuur op het belang van 25% in Proseat. De waarde van de put-calloptiestructuur op het resterende belang van 49% in de joint venture Automobiel Interiors is op 'nul' gehouden gezien de onzekerheid tijdens de periode tot de vroegste uitoefendatum van de opties (2024).

Winstbelastingen en uitgestelde belastingen: van EUR -0,9 miljoen¹ naar **EUR -4,0 miljoen:**

- Courante winstbelasting: EUR -4,0 miljoen (2019: EUR -3,6 miljoen¹);
- Uitgestelde belastingen: EUR -0,02 miljoen (2019: EUR +2,7 miljoen¹).

Resultaat over de periode uit voortgezette activiteiten: EUR -5,5 miljoen versus EUR +24,1 miljoen¹ in 2019.

Resultaat uit beëindigde activiteiten: EUR +68,7 miljoen.

Het totale resultaat van de beëindigde activiteiten bestaat uit:

- (i) de nettomeerwaarde op de verkoop van het belang van 50% in de Eurofoam-groep,
- (ii) het gerealiseerde nettoverlies op de verkoop van 49% van de activiteiten van Automobiel Interiors, en
- (iii) het pro-rata-aandeel in het resultaat na belastingen over 1H2020 van de activiteiten van Eurofoam (50%) en Automobiel Interiors (100%).

Geconsolideerd resultaat over de periode (aandeel van de Groep): EUR +63,2 miljoen versus EUR 24,7 miljoen in 2019.

2. FINANCIËLE POSITIE

<i>in miljoen EUR</i>	31 DEC 2019	31 MAR 2020	30 JUN 2020	30 SEP 2020	31 DEC 2020
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	276.6	-	331.5	-	334.8
Netto financiële schuld exclusief factoring	88.6	121.4	(11.4)	(43.7)	(47.9)
+ Opgenomen bedragen onder factoring programma's	47.1	32.1	0.0	0.0	0.0
+ Impact toepassing IFRS 16	80.0	77.6	55.2	52.9	52.5
TOTAAL GECONSOLIDEERDE NETTO FINANCIËLE SCHULD	215.6	231.1	43.8	9.3	4.6
Schuldgraadratio (incl. IFRS 16)	60.9%	-	13.2%	-	1.4%
Hefboomratio (incl. IFRS 16)	1.8	-	0.7	-	0.1

De netto kaspositie van de Groep – exclusief schulden onder IFRS 16 – is over 4Q2020 gestegen met EUR 4,2 miljoen tot EUR 47,9 miljoen.

Op 4 december 2020 is de Groep (i) een nieuwe gesyndiceerde kredietfaciliteit van EUR 100 miljoen aangegaan ter vervanging van de 'club deal' faciliteit van EUR 175 miljoen die in februari 2021 afliep en (ii) een overnamekrediet van EUR 205 miljoen met het oog op de financiering van de overname van FoamPartner (zie persbericht van 10 november 2020), die zal afgerond worden zodra alle goedkeuringen van de mededingingsautoriteiten zijn verkregen.

Beide faciliteiten werden georganiseerd en onderschreven door KBC Bank, Belfius Bank, BNP Paribas Fortis, Commerzbank en LCL hebben hun deelname bevestigd. Beide faciliteiten hebben een looptijd van 3 jaar met twee optionele verlengingen van 1 jaar.

3. MARKTSEGMENTEN

3.1. SOEPELSCHUIM

in miljoen EUR	1H2019 herwerkt ¹	2H2019 herwerkt ¹	FY2019 herwerkt ¹	1H2020	2H2020	FY2020	Δ 1H	Δ 2H	Δ FY
Omzet	189.4	171.7	361.1	147.1	174.8	322.0	-22.3%	1.8%	-10.8%
Aangepaste EBITDA	18.8	18.3	37.2	10.3	18.3	28.6	-45.4%	-0.3%	-23.1%
<i>als % van de omzet</i>	<i>9.9%</i>	<i>10.7%</i>	<i>10.3%</i>	<i>7.0%</i>	<i>10.5%</i>	<i>8.9%</i>			
EBITDA	19.3	14.9	34.1	9.5	17.9	27.4	-50.9%	20.1%	-19.9%
<i>als % van de omzet</i>	<i>10.2%</i>	<i>8.7%</i>	<i>9.5%</i>	<i>6.4%</i>	<i>10.2%</i>	<i>8.5%</i>			
Aangepaste operationele winst (verlies)	12.0	11.1	23.1	3.1	11.2	14.4	-73.8%	1.4%	-37.7%
<i>als % van de omzet</i>	<i>6.3%</i>	<i>6.5%</i>	<i>6.4%</i>	<i>2.1%</i>	<i>6.4%</i>	<i>4.5%</i>			
Operationele winst (verlies)	12.4	7.6	20.0	1.2	10.7	11.9	-90.1%	40.8%	-40.6%
<i>als % van de omzet</i>	<i>6.6%</i>	<i>4.4%</i>	<i>5.5%</i>	<i>0.8%</i>	<i>6.1%</i>	<i>3.7%</i>			

Omzet

Vierde kwartaal 2020

De omzet is in **4Q2020** met 6,8% gestegen, van EUR 87,4 miljoen¹ in 4Q2019 naar **EUR 93,3 miljoen**, inclusief een wisselkoerseffect van -1,7%. De externe omzet is gestegen met 6,0%, van EUR 79,9 miljoen¹ naar EUR 84,7 miljoen, inclusief de impact van de doorrekening van hogere kosten voor chemische grondstoffen aan de markt.

Volledig jaar 2020

Hoewel de vraag van de markt vanaf september herstelde, kon de omzetzakking door COVID-19 tijdens 1H2020 (-22,3% op vergelijkbare basis¹) niet worden goedgehaakt in 2H2020 (+1,8%). De **omzet** daalde van EUR 361,1 miljoen¹ naar **EUR 322,0 miljoen** (-10,8%), inclusief een wisselkoerseffect van -0,9%. De externe omzet daalde met 12,0% van EUR 332,0 miljoen¹ naar EUR 292,2 miljoen.

Vanaf september 2020 werden de verkoopprijzen verhoogd om de sterke stijging van de prijzen van chemische grondstoffen te compenseren na verschillende gevallen van overmacht en andere bevoorradingsproblemen in de toeleveringsketen.

Winstgevendheid

Hoewel de winstgevendheid na het tweede kwartaal geleidelijk verbeterde, daalde de Aangepaste EBITDA-marge op vergelijkbare basis¹ naar 8,9% (2019: 10,3%¹). De afname van de marge is volledig te verklaren door de daling van de verkoopvolumes - waardoor de vaste kosten onvoldoende geabsorbeerde konden worden -. Een deel van deze kosten werden enigszins gecompenseerd door kostenbesparende maatregelen, waaronder tijdelijke werkloosheid, en inspanning bij de prijszetting.

EBITDA omvat aanpassingen ten bedrage van EUR -1,2 miljoen (2019: EUR -3,0 miljoen¹), waarvan EUR -0,9 miljoen herstructureringskosten in Nederland en Spanje.

3.2. SLAAPCOMFORT

in miljoen EUR	1H2019	2H2019	FY2019	1H2020	2H2020	FY2020	Δ 1H	Δ 2H	Δ FY
Omzet	119.8	122.4	242.3	109.2	132.5	241.8	-8.9%	8.2%	-0.2%
Aangepaste EBITDA	6.9	9.9	16.9	4.5	13.7	18.2	-34.6%	37.7%	8.0%
<i>als % van de omzet</i>	<i>5.8%</i>	<i>8.1%</i>	<i>7.0%</i>	<i>4.2%</i>	<i>10.3%</i>	<i>7.5%</i>			
EBITDA	6.8	9.3	16.0	3.5	13.6	17.1	-47.6%	46.7%	7.0%
<i>als % van de omzet</i>	<i>5.6%</i>	<i>7.6%</i>	<i>6.6%</i>	<i>3.2%</i>	<i>10.3%</i>	<i>7.1%</i>			
Aangepaste operationele winst (verlies)	2.5	5.7	8.2	0.0	10.2	10.2	-99.4%	79.1%	25.5%
<i>als % van de omzet</i>	<i>2.0%</i>	<i>4.7%</i>	<i>3.4%</i>	<i>0.0%</i>	<i>7.7%</i>	<i>4.2%</i>			
Operationele winst (verlies)	2.0	5.0	7.0	(1.9)	10.0	8.1	-194.7%	97.5%	15.1%
<i>als % van de omzet</i>	<i>1.7%</i>	<i>4.1%</i>	<i>2.9%</i>	<i>-1.7%</i>	<i>7.5%</i>	<i>3.3%</i>			

Omzet

Vierde kwartaal 2020

De omzet daalde licht, van EUR 64,6 miljoen in 4Q2019 naar **EUR 64,3 miljoen** in 4Q2020 (-0,6%), inclusief een wisselkoerseffect van +0,7%. De externe omzet daalde met 0,1% tot EUR 63,3 miljoen in 4Q2020.

Het sterke momentum tijdens 3Q2020 (+18,1%) – dat de volumeterugval in 2Q2020 (-20,7%) door de winkelbeperkingen in de meeste Europese landen vanwege COVID-19 compenseerde – verloor in 4Q2020 wat vaart doordat nieuwe inperkingen van de mobiliteit (tweede COVID-19-golf) en grondstoffentekorten de intrinsieke volumegroei afremden.

Volledig jaar 2020

Over heel 2020 is de omzet, ondanks de impact van COVID-19 op de detailhandel, stabiel gebleven. De omzet bedroeg **EUR 241,8 miljoen** (-0,2%) tegenover EUR 242,3 miljoen in 2019, inclusief een wisselkoerseffect van +0,7%. De **externe omzet** steeg met 0,4% van EUR 237,3 miljoen naar **EUR 238,2 miljoen**.

Het subsegment 'Merkproducten' (+3,8%) hield in het uitdagende marktklimaat goed stand, terwijl het subsegment 'Merkloze producten/Huismerken' met 6,4% terugviel. Beide subsegmenten werden in het tweede kwartaal zwaar getroffen door de winkelbeperkingen die de meeste Europese landen naar aanleiding van de COVID-19 crisis werden opgelegd.

Winstgevendheid

De Aangepaste EBITDA-marge bedroeg 7,5% tegenover 7,0% in 2019. De betere winstgevendheid was te danken aan positieve mixeffecten en lagere operationele kosten.

Ondanks de COVID-19 crisis steeg de EBITDA van EUR 16,0 miljoen naar EUR 17,1 miljoen; inclusief eenmalige kosten ten bedrage van EUR -1,1 miljoen als gevolg van de implementatie van kostenbesparende maatregelen (2019: EUR -0,9 miljoen).

3.3. ISOLATIE

in miljoen EUR	1H2019	2H2019	FY2019	1H2020	2H2020	FY2020	Δ 1H	Δ 2H	Δ FY
Omzet	129.8	117.3	247.2	112.7	136.5	249.2	-13.2%	16.4%	0.8%
Aangepaste EBITDA	17.1	14.5	31.6	11.3	16.4	27.7	-33.9%	13.0%	-12.3%
<i>als % van de omzet</i>	<i>13.1%</i>	<i>12.4%</i>	<i>12.8%</i>	<i>10.0%</i>	<i>12.0%</i>	<i>11.1%</i>			
EBITDA	17.1	14.4	31.4	11.2	16.3	27.5	-34.3%	13.4%	-12.5%
<i>als % van de omzet</i>	<i>13.1%</i>	<i>12.3%</i>	<i>12.7%</i>	<i>9.9%</i>	<i>11.9%</i>	<i>11.0%</i>			
Aangepaste operationele winst (verlies)	11.5	9.4	20.9	5.9	11.2	17.1	-48.4%	19.1%	-18.0%
<i>als % van de omzet</i>	<i>8.8%</i>	<i>8.0%</i>	<i>8.4%</i>	<i>5.2%</i>	<i>8.2%</i>	<i>6.9%</i>			
Operationele winst (verlies)	11.4	9.3	20.7	5.8	11.1	16.9	-48.8%	19.9%	-18.0%
<i>als % van de omzet</i>	<i>8.8%</i>	<i>7.9%</i>	<i>8.4%</i>	<i>5.2%</i>	<i>8.1%</i>	<i>6.8%</i>			

Omzet

Vierde kwartaal 2020

De omzet steeg van EUR 54,4 miljoen in 4Q2019 naar **EUR 71,5 miljoen** in 4Q2020 (+31,5%), inclusief een wisselkoerseffect van -1,5%.

De omzestijging is het gevolg van stevige volumegroei en hogere verkoopprijzen om de sterke stijging van de prijzen van chemische grondstoffen door het krappere aanbod in de toevoerketen te compenseren.

De nieuwe fabriek in Finland voert haar productie verder op.

In 4Q2020 is de vraag naar VIP- (vacuümislatiepanelen) sterk toegenomen onder impuls van de vraag naar uiterst performante isolatiematerialen voor het vervoer en de opslag van COVID-19-vaccins.

Volledig jaar 2020

Ondanks de invloed van COVID-19 – hoofdzakelijk in 2Q2020 – lag de omzet dankzij de grote vraag en de hogere volumes die daaruit voortvloeiden iets hoger dan in 2019: **EUR 249,2 miljoen** versus EUR 247,2 miljoen (+0,8%), inclusief een wisselkoerseffect van -0,5%.

De stimuleringsmaatregelen van de Europese Commissie en groene *incentives* vanuit de regelgeving zullen ook in 2021 weer een belangrijke volume *driver* zijn in Europa.

Winstgevendheid

De Aangepaste EBITDA-marge bedroeg 11,1% tegenover 12,8% in 2019.

De lagere winstgevendheid in 2020 was het gevolg van (i) minder winst in 1H2020 door een sub-optimale bezettingsgraad als gevolg van de volumedaling door COVID-19, en (ii) hogere winst in 2H2020 dankzij solide volumes, die echter deels werd tenietgedaan door sterk gestegen grondstoffenprijzen.

Ondanks de impact van COVID-19, neemt de productie van de nieuwe Finse fabriek gestaag toe. De verwachting is dat 2H2021 *break-even* wordt.

4. STRATEGISCHE DOORLICHTING SLAAPCOMFORT

De Raad van Bestuur heeft de strategische doorlichting van het bedrijfssegment Slaapcomfort voltooid en heeft besloten om dit segment af te stoten om aldus te focussen op de kernsegmenten Isolatie en Engineered Foams.

Recticel Bedding is een toonaangevende Europese fabrikant en distributeur van matrassen, lattenbodems, bedbodems en afgewerkte bedden. Het produceert zowel merkproducten als merkloze producten. Het bedrijf is actief via een portefeuille gerenommeerde merken, waaronder Geltex®, Schlaraffia®, Superba®, Swissflex®, Sembella®, Literie Bultex® en Lattoflex®, die het voornamelijk verkoopt in België, Duitsland, Nederland, Polen, Oostenrijk en Zwitserland. De desinvestering zal het segment de kans bieden om onder het zeggenschap van een toegewijde aandeelhouder haar volledige potentieel waar te maken.

De volgende maanden zullen worden gebruikt om de afsplitsing voor te bereiden. J.P. Morgan is geselecteerd om Recticel bij de verkoop te adviseren.

5. VOORGESTELD DIVIDEND

De Raad van Bestuur zal aan de Jaarlijkse Algemene Vergadering van 25 mei 2021 voorstellen om een brutodividend van EUR 0,26 per aandeel uit te keren aan de houders van 55,7 miljoen aandelen, goed voor een totale dividenduitkering van EUR 14,5 miljoen (2019: respectievelijk EUR 0,24 per aandeel en EUR 13,3 miljoen in het totaal).

BIJLAGEN

Alle cijfers en tabellen in deze bijlagen zijn opgesteld in overeenstemming met de in de Europese Unie goedgekeurde IFRS-grondslagen voor financiële verslaggeving en waardering. De waarderingsgrondslagen, zoals gepubliceerd in het recentste jaarverslag op 31 december 2019, zijn toegepast op de cijfers in dit persbericht.

De analyse van het risicobeheer is beschreven in het jaarverslag en het tussentijdse verslag conform IAS 34 per 30 juni 2020, die beide beschikbaar zijn op www.recticel.com.

1. Verkorte geconsolideerde winst-en-verliesrekening

Groep Recticel in duizend EUR	2019	2020	Δ
	herwerkt ¹		
	(a)	(b)	(b)/(a)-1
Omzet	878 521	828 792	-5.7%
Distributiekosten	(55 892)	(54 849)	-1.9%
Kostprijs van de omzet	(653 965)	(616 913)	-5.7%
Brutowinst	168 664	157 030	-6.9%
Algemene en administratieve kosten	(58 349)	(57 949)	-0.7%
Verkoop- en marketingkosten	(66 950)	(60 624)	-9.4%
Kosten voor onderzoek en ontwikkeling	(10 643)	(9 281)	-12.8%
Bijzondere waardeverminderingen Goodwill en vaste activa	(396)	(2 440)	516.2%
Overige bedrijfsopbrengsten	8 384	15 514	85.0%
Overige bedrijfsuitgaven	(17 587)	(29 103)	65.5%
Inkomsten uit geassocieerde deelnemingen	1 294	703	-45.7%
Operationele winst (verlies)	24 417	13 850	-43.3%
Renteopbrengsten	2 759	909	-67.1%
Rentelasten	(5 541)	(4 329)	-21.9%
Andere financiële opbrengsten	9 273	5 294	-42.9%
Andere financiële lasten	(10 711)	(7 018)	-34.5%
Financieel resultaat	(4 220)	(5 144)	21.9%
Inkomsten uit overige geassocieerde deelnemingen	962	(5 790)	-701.9%
Bijzondere waardevermindering overige geassocieerde deelnemingen	0	(5 525)	n.m.
Wijziging in de reële waarde van optiestructuren	3 762	1 103	-70.7%
Resultaat van de periode vóór belastingen	24 921	(1 506)	-106.0%
Inkomstenbelastingen	(886)	(4 025)	354.3%
Resultaat van de periode na belastingen - voortgezette activiteiten	24 035	(5 531)	-123.0%
Resultaat van de periode na belastingen - beëindigde activiteiten	683	68 686	n.m.
Resultaat van de periode na belastingen - voortgezette en beëindigde activiteiten	24 718	63 155	155.5%
waarvan toerekenbaar aan de eigenaars van de moedermaatschappij	24 762	63 151	155.0%
waarvan toerekenbaar aan minderheidsbelangen	(44)	4	-109.1%

Er wordt een onderscheid gemaakt tussen de Inkomsten uit geassocieerde deelnemingen – opgenomen in de Operationele winst (verlies) – en de Inkomsten uit overige geassocieerde deelnemingen – uitgesloten uit de Operationele winst (verlies).

Inkomsten uit geassocieerde deelnemingen: inkomsten uit geassocieerde deelnemingen die worden beschouwd als onderdeel van de kernactiviteiten van de Groep zijn geïntegreerd in de Operationele winst (verlies); d.w.z. Orsafoam.

Inkomsten uit overige geassocieerde deelnemingen: inkomsten uit geassocieerde deelnemingen die niet worden beschouwd als onderdeel van de kernactiviteiten van de Groep zijn niet geïntegreerd in de Operationele winst (verlies); d.w.z. Proseat en Automobiël Interiors.

2. Winst per aandeel

in EUR	2019 herwerkt ¹	2020	Δ
Aantal uitstaande aandelen (inclusief ingekochte eigen aandelen)	55 070 639	55 742 920	1.2%
Gewogen gemiddelde aantal uitstaande aandelen (vóór verwateringseffect):	54 959 861	55 174 425	0.4%
Gewogen gemiddelde aantal uitstaande aandelen (na verwateringseffect):	55 154 501	55 381 032	0.4%
Voortgezette activiteiten			
EBITDA	1.10	0.94	-15.3%
Operationele winst (verlies)	0.44	0.25	-43.5%
Resultaat over de periode vóór belastingen	0.45	(0.03)	n.m.
Winst (verlies) per aandeel - voortgezette activiteiten	0.44	(0.10)	n.m.
Winst (verlies) per aandeel - stopgezette activiteiten	0.01	1.24	n.m.
Totale winst (verlies) uit de voortgezette en stopgezette activiteiten	0.45	1.14	154.5%
Winst (verlies) per aandeel uit de voortgezette activiteiten			
Basis	0.437	(0.100)	n.m.
Verwaterd	0.436	(0.100)	n.m.
Winst (verlies) per aandeel uit de stopgezette activiteiten			
Basis	0.012	1.245	9918.3%
Verwaterd	0.012	1.240	9916.3%
Nettoboekwaarde	5.00	6.01	20.1%

3. Verkort geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat

Recticel Groep in duizend EUR	2019	2020
Resultaat over de periode na belastingen	24 718	63 155
Overige elementen van het totaalresultaat		
Componenten die later niet zullen worden verwerkt in de winst-en-verliesrekening		
Actuariële winsten (verliezen) op personeelsbeloningen opgenomen in het eigen vermogen	(4 333)	420
Uitgestelde belastingen op actuariële winsten (verliezen) op personeelsbeloningen	759	0
Omrekeningsverschillen	(18)	161
Aandeel in het totaalresultaat van joint ventures en geassocieerde deelnemingen	(655)	(262)
Totaal	(4 247)	319
Componenten die later mogelijk kunnen worden verwerkt in de winst-en-verliesrekening		
Afdekkingsreserves	0	(70)
Omrekeningsverschillen	371	(9 227)
Valutaomrekeningsreserveverschil dat verwerkt wordt in de winst- en verliesrekening	305	18 311
Uitgestelde belastingen op ingehouden winsten	(68)	(113)
Aandeel in het totaalresultaat van joint ventures en geassocieerde deelnemingen	158	(2 098)
Totaal	766	6 803
Overige elementen van het totaalresultaat, na belasting	(3 481)	7 122
Totaalresultaat voor de periode	21 237	70 277
Totaalresultaat voor de periode	21 237	70 277
waarvan toerekenbaar aan de eigenaars van de moedermaatschappij	21 243	70 273
waarvan toerekenbaar aan minderheidsbelangen	(6)	4

4. Verkort geconsolideerd overzicht van de financiële positie

Recticel Groep in duizend EUR	31 Dec 2019 zoals gepubliceerd	31 Dec 2020	Δ (b)/(a)-1
Immateriële vaste activa	14 306	14 806	3.5%
Goodwill	24 412	24 139	-1.1%
Materiële vaste activa	227 617	173 000	-24.0%
Activa met gebruiksrechten	105 110	75 377	-28.3%
Vastgoedbeleggingen	3 331	3 331	0.0%
Investerings in geassocieerde deelnemingen	54 512	12 351	-77.3%
Investerings in overige geassocieerde deelnemingen	10 953	11 030	0.7%
Langlopende vorderingen	26 383	25 760	-2.4%
Overige langlopende contractactiva	11 138	0	-100.0%
Uitgestelde belastingen	24 108	25 298	4.9%
Vaste activa	501 869	365 092	-27.3%
Voorraden en bestellingen in uitvoering	101 797	90 833	-10.8%
Handelsvorderingen	99 117	102 726	3.6%
Overige kortlopende contractactiva	11 300	0	-100.0%
Overige vorderingen en overige financiële activa	32 667	57 929	77.3%
Terug te vorderen belastingen	1 448	1 452	0.3%
Overige beleggingen	154	170	10.4%
Geldmiddelen en kasequivalenten	48 479	79 255	63.5%
Activa bestemd voor verkoop	5 638	1 300	-76.9%
Activa bestemd voor verkoop	0	0	n.m.
Vlottende activa	300 600	333 665	11.0%
TOTAAL ACTIVA	802 469	698 757	-12.9%
Kapitaal	138 494	139 357	0.6%
Uitgiftepremies	130 334	131 267	0.7%
Uitgegeven kapitaal	268 828	270 624	0.7%
Eigen aandelen	(1 450)	(1 450)	0.0%
Overige reserves	(25 621)	(22 487)	-12.2%
Overgedragen winsten	51 227	98 760	92.8%
Indekkings- en omrekeningsverschillen	(18 288)	(11 372)	-37.8%
Eigen vermogen - aandeel van de Groep	274 696	334 075	21.6%
Minderheidsbelangen	701	705	0.6%
Totaal eigen vermogen	275 397	334 780	21.6%
Pensioenen en soortgelijke verplichtingen	57 860	52 342	-9.5%
Voorzieningen	6 905	18 979	174.9%
Uitgestelde belastingen	10 023	12 173	21.5%
Rentedragende financiële verplichtingen	100 334	70 426	-29.8%
Langlopende contractverplichtingen	20 339	0	-100.0%
Overige verplichtingen	43	26	-39.5%
Langlopende verplichtingen	195 504	153 946	-21.3%
Voorzieningen	5 759	1 598	-72.3%
Rentedragende financiële verplichtingen	117 415	14 403	-87.7%
Handelsverplichtingen	93 008	88 923	-4.4%
Langlopende contractverplichtingen	32 832	15 183	-53.8%
Belastingen	1 229	1 045	-15.0%
Overige verplichtingen	81 325	88 879	9.3%
Kortlopende verplichtingen	331 568	210 031	-36.7%
TOTAAL EIGEN VERMOGEN + TOTAAL VERPLICHTINGEN	802 469	698 757	-12.9%

5. Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht

Groep Recticel in duizend EUR	2019 herwerkt	2020
Operationele winst (verlies)	24 417	13 848
Winst (verlies) van stopgezette activiteiten	683	68 692
Waardeverminderingen, afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen op activa	58 070	49 673
Afschrijvingen (terugnages) van activa en aandelen van geassocieerde deelnemingen	667	1 359
Wijzigingen in voorzieningen	-6 740	7 617
(Winst) Verlies op afgestoten activa	-3 740	- 132
(Winst) Verlies op afgestoten aandelen	0	-101 674
Resultaat van geassocieerde deelnemingen	-1 294	- 704
Overige non-cash elementen	273	607
Brutokasstroom uit bedrijfsactiviteiten	72 336	39 286
Wijzigingen in werkkapitaal and lange termijn vorderingen	-1 668	-30 952
Brutokasstroom uit bedrijfsactiviteiten na wijzigingen in werkkapitaal	70 668	8 334
Betaalde inkomstenbelastingen	-3 899	-5 188
Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten (a)	66 768	3 146
Nettokasstroom uit desinvesterings- (investerings)activiteiten (b)	-30 717	165 669
Betaalde rentelasten op financiële verplichtingen (c)	-2 453	-2 147
Betaalde rentelasten op lease verplichtingen	- 146	- 125
Betaalde dividenden	-13 163	-13 254
Toename (Afname) kapitaal	819	1 797
Toename financiële verplichtingen	51 169	97 523
Afname financiële verplichtingen	-13 151	-202 895
Terugbetaling lease verplichtingen (d)	-24 466	-20 573
Nettokasstroom uit financieringsactiviteiten (e)	-1 391	-139 674
Effect van wisselkoersverschillen (f)	- 697	1 635
Wijziging in geldmiddelen en kasequivalenten (a)+(b)+(e)+(f)	33 963	30 776
VRIJE KASSTROOM (a)+(b)+(c)+(d)	8 987	145 970

6. Verkort geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen

in miljoen EUR	Kapitaal	Uitgifte-premie	Ingekochte eigen aandelen	Overige reserves	Ingehouden winst	Omrekeningsverschillen en Indekkings-reserves	Totaal eigen vermogen	Minderheidsbelangen	Totaal eigen vermogen, inclusief minderheidsbelangen
Aan het einde van de periode 31 december 2019	138 494	130 334	-1 450	-25 621	51 227	-18 288	274 696	701	275 397
Dividenden	0	0	0	0	-13 299	0	-13 299	0	-13 299
Opties op aandelen (IFRS 2)	0	0	0	609	0	0	609	0	609
Kapitaalbewegingen	863	933	0	0	0	0	1 796	0	1 796
Inkomstenbelasting in verband met componenten van mutaties in het eigen vermogen	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Mutaties in het eigen vermogen	863	933	0	609	-13 299	0	-10 894	0	-10 894
Resultaat van de periode	0	0	0	0	63 151	0	63 151	4	63 155
Overige elementen van het totaalresultaat'	0	0	0	319	-107	-11 401	-11 189	0	-11 189
Wijzigingen in de consolidatiekring	0	0	0	2 145	-2 145	18 311	18 311	0	18 311
Resultaat van de periode	0	0	0	2 464	-2 252	6 910	7 122	0	7 122
Herindeling	0	0	0	61	-61	0	0	0	0
Aan het einde van de periode 31 december 2020	139 357	131 267	-1 450	-22 487	98 766	-11 378	334 075	705	334 780

7. Aansluiting met alternatieve prestatie maatstaven

Recticel Groep in duizend EUR	31 DEC 2019 restated ¹	31 DEC 2020
Winst- en Verliesrekening		
Omzet	878 521	828 793
Brutowinst	168 664	154 474
EBITDA	60 715	51 609
Operationele winst (verlies)	24 417	13 848
Operationele winst (verlies)		
Afschrijvingen immateriële vaste activa	1 942	1 933
Afschrijvingen materiële vaste activa	33 018	32 377
Afschrijvingen overige operationele activa ¹	943	1 011
Bijzondere waardeverminderingen op goodwill, immateriële en materiële vaste activa	395	2 439
EBITDA	60 715	51 609
EBITDA		
Reorganisatielasten	6 654	2 034
Overige	3 375	5 198
Aangepaste EBITDA	70 744	58 841
Operationele winst (verlies)		
Reorganisatielasten	6 654	2 034
Kosten en vergoedingen voor lopende remediaties en rechtsgeschillen	3 375	5 198
Bijzondere waardeverminderingen	395	2 439
Aangepaste EBIT	34 841	23 519
Totaal netto financiële schuld		
	31 DEC 2019 as published	31 DEC 2020
Langlopende rentedragende schulden	100 334	70 426
Kortlopende rentedragende schulden	117 415	14 403
Geldmiddelen	(48 479)	(79 255)
Overige financiële activa ¹	(712)	(999)
Netto financiële schuld op de balans	168 558	4 575
Factoring programma's	47 051	0
Totale netto financiële schuld	215 609	4 575
¹ Afdekkingsinstrumenten en rentevoorschotten		
Schuldgraadratio (Netto financiële schuld / Totaal eigen vermogen)		
Totaal eigen vermogen	275 397	334 780
Netto financiële schuld op de balans / Totaal eigen vermogen	61.2%	1.4%
Totale netto financiële schuld / Totaal eigen vermogen	78.3%	1.4%
Hefboomratio (Netto financiële schuld / EBITDA)		
EBITDA (halfjaarcijfers worden geannualiseerd door de bedragen te vermenigvuldigen met 2)	60 715	51 609
Netto financiële schuld op de balans / EBITDA	2.8	0.1
Totaal net Financiële schuld / EBITDA	3.6	0.1
Netto werkkapitaal		
Voorraden en bestellingen in uitvoering	101 797	90 833
Handelsvorderingen	99 117	102 726
Kortlopende contract activa	11 300	0
Overige vorderingen	32 667	57 929
Terug te vorderen inkomstenbelasting	1 449	1 452
Handelsverplichtingen	(93 008)	(88 923)
Kortlopende contract verplichtingen	(32 832)	(15 183)
Te betalen inkomstenbelasting	(1 229)	(1 045)
Overige verplichtingen	(81 325)	(88 879)
Netto werkkapitaal	37 936	58 910
Kortlopende ratio (= Kortlopende activa / Kortlopende liabilities)		
Kortlopende activa	300 600	333 665
Kortlopende verplichtingen	332 264	210 031
Current ratio (factor)	0.9	1.6

8. Verslag van de commissaris

De commissaris, Deloitte Bedrijfsrevisoren CVBA vertegenwoordigd door Kurt Dehoorne, heeft bevestigd dat de controle van het ontwerp van de geconsolideerde resultatenrekening, het geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, het geconsolideerd overzicht van de financiële positie en het geconsolideerd kasstroomoverzicht nagenoeg beëindigd is en dat tot op heden geen materiële afwijkingen werden vastgesteld. De commissaris heeft tevens bevestigd dat de boekhoudkundige informatie opgenomen in dit persbericht, zonder materiële afwijkingen overeenstemt met het ontwerp van de geconsolideerde resultatenrekening, het geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, het geconsolideerd overzicht van de financiële positie en het geconsolideerd kasstroomoverzicht op basis waarvan het is opgemaakt.

Verklarende woordenlijst

- **IFRS-maatstaven**

Geconsolideerd(e) (gegevens) : financiële gegevens volgens de toepassing van IFRS 11, waarbij joint ventures en geassocieerde deelnemingen worden verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode.

- **Alternatieve prestatimaatstaven**

Daarnaast maakt de Groep gebruik van alternatieve prestatimaatstaven (APMs) om haar onderliggende prestaties tot uitdrukking te brengen en om de lezer te helpen de resultaten beter te begrijpen. APM's zijn geen door de IFRS gedefinieerde prestatie-indicatoren. De Groep presenteert APM's niet als een alternatief voor financiële maatstaven die zijn vastgesteld in overeenstemming met de IFRS en legt niet meer nadruk op APM's dan op de vastgestelde financiële maatstaven volgens de IFRS.

Aangepaste EBITDA : EBITDA vóór aanpassingen aan Operationele winst(verlies)

Aangepaste operationele winst (verlies): Operationele winst (verlies) + aanpassingen van Operationele winst (verlies)

Aanpassingen van operationele winst (verlies): omvatten bedrijfsopbrengsten, bedrijfslasten en voorzieningen die betrekking hebben op herstructureringsprogramma's (ontslagvergoedingen, sluitings- en saneringskosten, verhuiskosten,...), reorganisatiekosten en verlieslatende contracten, bijzondere waardeverminderingen van materiële vaste activa, immateriële activa en goodwill, herwaarderingsmeer(min)waarden op vastgoedbeleggingen, winsten of verliezen op desinvesteringen van niet-operationele vastgoedbeleggingen en op de liquidatie van investeringen in gelieerde ondernemingen, opbrengsten of kosten als gevolg van belangrijke (inter)nationale juridische geschillen, en advieskosten gemaakt in verband met acquisities of bedrijfscombinatieprojecten, inclusief vergoedingen in verband met hun financiering.

Current ratio : Vlottende activa / Kortlopende verplichtingen

EBITDA : Operationele winst (verlies) + afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen op activa; alle van voortgezette activiteiten

Schuldgraad : Netto financiële schuld / Totaal eigen vermogen

Inkomsten uit geassocieerde deelnemingen: inkomsten uit geassocieerde deelnemingen die worden beschouwd als onderdeel van de kernactiviteiten van de Groep zijn geïntegreerd in de Operationele winst (verlies); d.w.z. Orsafoam.

Inkomsten uit overige geassocieerde deelnemingen: inkomsten uit geassocieerde deelnemingen die niet worden beschouwd als onderdeel van de kernactiviteiten van de Groep zijn niet geïntegreerd in de Operationele winst (verlies); d.w.z. Proseat en Automobiel Interiors.

Hefboomwerking: Netto financiële schuld / EBITDA (laatste 12 maanden)

Netto vrije kasstroom: Netto vrije kasstroom is de som van (i) de nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten na belastingen, (ii) de nettokasstroom uit investeringsactiviteiten, (iii) de betaalde rente op financiële verplichtingen en (iv) terugbetaling leaseverplichtingen; zoals weergegeven in het geconsolideerde kasstroomoverzicht.

Netto financiële schuld: Rentedragende financiële verplichtingen en leaseverplichtingen op meer dan één jaar + rentedragende financiële verplichtingen en leaseverplichtingen op ten hoogste één jaar + aangegroeide rente - geldmiddelen en kasequivalenten + netto tegen marktwaarde gewaardeerde waardepositie van afdekkingsderivaten. De rentedragende leningen omvatten niet de bedragen die zijn opgenomen in het kader van factoring-/forfeitingprogramma's zonder verhaal.

Nettowerkkapitaal : Voorraden en bestellingen in uitvoering + Handelsvorderingen + Overige vorderingen + Belastingvorderingen - Handelsschulden - Te betalen winstbelastingen - Overige te betalen bedragen

Operationele winst (verlies): Winst vóór baten uit andere geassocieerde deelnemingen, reële-waarde-aanpassingen van optiestructuren, winst uit beëindigde activiteiten, rente en belastingen. Operationele winst (verlies) omvat baten uit geassocieerde deelnemingen van voortgezette activiteiten.

Totale netto financiële schuld: Netto financiële schuld + de bedragen die zijn opgenomen in het kader van niet in de balans opgenomen factoringprogramma's zonder verhaal.

Onzekerheidsrisico's met betrekking tot 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 die grotendeels buiten de controle van de Recticel-groep liggen. 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, kunnen de uiteindelijke financiële resultaten van de Groep 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 agenda

Jaarresultaten 2020	26.02.2021 (om 07.00 uur CET)
Trading update eerste kwartaal 2021	27.04.2021 (om 07.00 uur CET)
Jaarlijkse algemene vergadering	25.05.2021 (om 10.00 uur CET)
Resultaten eerste halfjaar 2021	27.08.2021 (om 07.00 uur CET)
Trading update derde kwartaal 2021	29.10.2021 (om 07.00 uur CET)
Jaarresultaten 2021	25.02.2022 (om 07.00 uur CET)

Voor meer informatie

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

PERS

Dhr. Olivier Chapelle
Tel: +32 2 775 18 01
chapelle.olivier@recticel.com

INVESTOR RELATIONS

Dhr. Michel De Smedt
Mobiel: +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 (zonder minderheidsbelangen in joint ventures) stelt 4.221 mensen tewerk in 41 vestigingen in 20 landen.

Recticel draagt bij tot uw dagelijks comfort met hoogwaardige isolatieoplossingen, met matrassen en lattenbodems van topmerken en met een uitgebreid gamma van polyurethaanproducten voor industriële en huishoudelijke toepassingen.

Het segment Isolatie brengt thermische isolatieproducten van hoge kwaliteit op de markt onder de bekende merknamen Eurowall®, Powerroof®, Powerdeck®, Powerwall® en Xentro®. Recticel is de groep achter bekende beddengoedmerken (Beka®, Lattoflex®, Literie Bultex®, Schlaraffia®, Sembella®, Swissflex®, Superba® enz.) en GELTEX®.

In 2020 realiseerde Recticel een geconsolideerde omzet van EUR 828,8 miljoen.

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

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