

Recticel trading update 1ste kwartaal 2022

- **Netto-omzet stijgt van EUR 206,2 miljoen¹ naar EUR 294,7 miljoen (+42,9%), voornamelijk gedreven door de FoamPartner² scope-wijziging, alsook een stijging van de omzet Isolatie met 28,1%**
- **Netto financiële schuld: EUR 129,6 miljoen (31 december 2021: EUR 147,8 miljoen)**

Olivier Chapelle (CEO): *“We zijn verheugd met de ontwikkeling van de omzet en winstgevendheid van onze Isolatie- en Engineered Foams-activiteiten in het eerste kwartaal van 2022, in een bedrijfscontext die gekenmerkt werd door een stevige inflatiedruk en verstoringen in de toeleveringsketen.*

Hoewel de volumes in grote lijnen op peil bleven, blijven onze zakelijke en commerciële teams volledig gericht op de doorberekening in de verkoopprijzen van de inflatie, die de kosten van grondstoffen, transport, energie en arbeid beïnvloedt.

Het eerste kwartaal was intens wat betreft fusies en overnames. We hebben op 22 maart 2022 een overeenkomst met Innova Capital ondertekend voor de overname van Trimo, wat een belangrijke stap is om onze posities op de isolatiemarkten te versterken; en wat we nu in de komende dagen willen afronden. Op 31 maart 2022 hebben wij de afstoting afgerond van de divisie Slaapcomfort aan Aquinos, die perfect aansluit bij hun activiteitenportefeuille. Op 14 april 2022 hebben we Sekisui Kasei Co. in kennis gesteld van de uitoefening van onze putoptie op de resterende 25% deelneming in Proseat, die naar verwachting voor eind mei 2022 zal worden afgerond. Tot slot boeken we samen met Carpenter Co. vooruitgang bij de voorbereidingen om de afstoting van Engineered Foams tegen halverwege 2022 af te ronden.

Wat betreft het aandeelhouderschap van Recticel, waren we zeer tevreden om Baltisse als onze nieuwe referentieaandeelhouder en als bestuurder, vertegenwoordigd door dhr Filip Balcaen te verwelkomen.”

VOORUITZICHTEN

Gezien de belangrijke scopewijzigingen die in 2022 bij Recticel worden verwacht, de onzekerheid die samenhangt met het tijdstip van de afronding van de verkoop van Engineered Foams en de overname van Trimo en de daaropvolgende aanpassing van onze organisatie, geeft de Groep, zoals vermeld in onze vorige mededeling, momenteel geen vooruitzichten voor het volledige boekjaar. Ondanks de huidige geopolitieke instabiliteit en de inflatiedruk blijft de vennootschap zich echter goed ontwikkelen in 2022 en blijft Recticel werken aan plannen voor versnelde groei om zijn omzet tegen 2025 te verdubbelen.

¹ Zoals aangekondigd in het persbericht van 15 februari 2022, zijn de Slaapcomfort-activiteiten, die op 31 maart 2022 werden afgestoten aan de Aquinos Groep, per 31 December 2021 opgenomen als beëindigde bedrijfsactiviteiten (IFRS 5).

Ter vergelijking zijn de eerder gepubliceerde omzetcijfers voor 2021 dienovereenkomstig aangepast.

² FoamPartner is sinds 1 april 2021 volledig geconsolideerd.

1. OMZETONTWIKKELING

De omzet in het eerste kwartaal van 2022 steeg met 42,9% van EUR 206.2 miljoen¹ tot **EUR 294,7 miljoen**, waarvan +4,2% organische groei, +0,7% wisselkoerseffect en +37,5% van FoamPartner (EUR 77,3 miljoen).

Voor beide segmenten werd de omzetgroei voornamelijk gedreven door prijsstijgingen die het aanzienlijke effect van de hogere inkooprijzen van chemische grondstoffen en andere kostcomponenten verzachtten.

De verkoop 'tegen kostprijs' van chemische grondstoffen aan de automotive-bedrijven Proseat en TEMDA2 zijn opgenomen onder 'Corporate/Eliminaties'.

Uitsplitsing van de omzet naar segment

<i>in miljoen EUR</i>	1Q2021 herwerkt ¹	1Q2022	Δ
Engineered Foams	100.5	174.0	73.1%
Isolatie	86.9	111.2	28.1%
Corporate / Eliminaties	18.9	9.5	-49.8%
TOTAAL GECONSOLIDEERDE OMZET	206.2	294.7	42.9%

A. Engineered Foams

De omzet steeg met 73,1% van EUR 100,5 miljoen in 1Q2021 tot **EUR 174,0 miljoen in 1Q2022**, inclusief een wisselkoerseffect van +0,4% en EUR 77,3 miljoen van FoamPartner, dat per 01 april 2021 werd geconsolideerd.

De omzet op vergelijkbare basis exclusief de bijdrage van FoamPartner daalde met 3,8%, van EUR 100,5 miljoen in 1Q2021 tot **EUR 96,6 miljoen in 1Q2022**, voornamelijk als gevolg van lagere volumes in comfortschuim in Europa.

B. Isolatie

De omzet steeg met 28,1% van EUR 86,9 miljoen in 1Q2021 tot **EUR 111,2 miljoen in 1Q2022**, inclusief een wisselkoerseffect van +1,1% .

De omzet steeg voornamelijk als gevolg van hogere verkoopprijzen, die de prijsstijgingen voor chemische grondstoffen (d.w.z. MDI en polyesterpolyolen) compenseren. De fabriek in Finland blijft haar productie verhogen en is begonnen met de inzet van haar tweede productieploeg.

De aangekondigde overname van Trimo, de Sloveense producent van hoogwaardige isolatiepanelen (zie persbericht van 22 maart 2022), ligt op schema om naar verwachting afgerond te worden in de komende dagen.

2. FINANCIËLE POSITIE

<i>in miljoen EUR</i>	31 MAR 2021	30 JUN 2021	30 SEP 2021	31 DEC 2021	31 MAR 2022
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	-	354.8	-	391.3	-
Netto financiële schuld exclusief factoring	132.2	145.3	130.3	103.8	92.6
+ Lease schuld (IFRS 16)	63.1	61.3	58.7	44.0	37.0
GECONSOLIDEERDE NETTO FINANCIËLE SCHULD	195.3	206.6	189.0	147.8	129.6
+ Opgenomen bedragen onder factoring programma's	43.3	45.2	41.4	25.2	0.0
TOTAAL GECONSOLIDEERDE NETTO FINANCIËLE SCHULD	238.6	251.8	230.4	173.0	129.6
Schuldgraadratio (incl. IFRS 16)	-	58.2%	-	37.8%	-
Hefboomratio (incl. IFRS 16)	-	2.6	-	1.6	-

De totale netto schuldpositie van de Groep daalde in 1Q2022 met EUR 43,4 miljoen tot EUR 129,6 miljoen, voornamelijk als gevolg van (i) de nettokasinstroom na de afstoting van de Slaapcomfort-activiteiten aan Aquinos op 31 maart 2022, gedeeltelijk gecompenseerd door (ii) de uitgestelde betaling in januari 2022 van CHF 20 miljoen met betrekking tot de overname van FoamPartner en (iii) grotere behoeften aan nettowerkkapitaal als gevolg van seizoensinvloeden en prijsinflatie.

3. UITOEFENING VAN DE PUTOPTIE

Op 14 april 2022 oefende Recticel zijn putoptie uit op grond van de overeenkomst die in februari 2019 met Sekisui werd gesloten. Hierdoor verkrijgt Sekisui de resterende 25% in Proseat die tot dan in handen was van Recticel en bezit Recticel geen aandelen meer in de Proseat Group. De putoptie wordt uitgeoefend op basis van een vooraf overeengekomen prijsberekeningsformule en zal geen invloed hebben op de financiële cijfers van Recticel.

ooo

Financiële agenda

Jaarlijkse algemene vergadering	31.05.2022 (om 10:00 CET)
Resultaten eerste halfjaar 2022	26.08.2022 (om 07:00 CET)
Trading update derde kwartaal 2022	28.10.2022 (om 07:00 CET)

Voor meer informatie

RECTICEL Bourgetlaan 42. 1130 Brussel	
<u>PERS</u>	<u>INVESTOR RELATIONS</u>
Dhr. Olivier Chapelle Tel: +32 2 775 18 01 chapelle.olivier@recticel.com	Dhr. Michel De Smedt Mobiel: +32 479 91 11 38 desmedt.michel@recticel.com

Recticel in een notendop

Recticel is een Belgische industriële groep met een sterke Europese dimensie, maar ook met activiteiten in Azië, de Verenigde Staten en Afrika.

Recticel draagt bij tot het dagelijks comfort met hoogwaardige thermische isolatieoplossingen voor de bouwsector en een uitgebreid gamma polyurethaanschuimproducten voor industriële en huishoudelijke toepassingen. Recticel richt zich op toonaangevende oplossingen op maat, ondersteund door duurzame innovaties, en streeft ernaar verantwoorde antwoorden te bieden op maatschappelijke uitdagingen, waaronder klimaatverandering en het behoud van hulpbronnen.

De business line Isolatie helpt het energieverbruik te verminderen met producten die op de markt worden gebracht onder bekende merknamen zoals Eurowall®, Powerroof®, Powerdeck®, Powerwall® en Xentro®.

De Engineered Foams business line biedt een gediversifieerd en uniek gamma schuimen en systemen aan voor transport, industrie, consumptiegoederen en comforttoepassingen.

Met 3.556 werknemers, verspreid over 43 locaties in 19 landen, realiseerde Recticel in 2021 een geconsolideerde omzet van EUR 1.032,8 miljoen (exclusief de omzet van Slaapcomfort die volgens IFRS 5 in beëindigde bedrijfsactiviteiten werd opgenomen).

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

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