

Recticel Halfjaarresultaten 2023

- Omzet daalt van € 287,2 miljoen¹ in 2022 naar € 266,1 miljoen (-7,4%) in 2023
- Aangepaste EBITDA: van € 31,7 miljoen¹ naar € 18,2 miljoen (-42,6%)
- Resultaat over de periode (aandeel van de Groep): van € 34,6 miljoen naar € 2,2 miljoen
- Netto cash positie: € 142,3 miljoen (31 december 2022: netto financiële schuld van € 250,0 miljoen^{1/2}; 30 juni 2022: netto financiële schuld van € 256,2 miljoen^{1/2})
- Akkoord bereikt over de verkoop van haar 33% aandeel in Orsa Foam

De omzet en winst waren teleurstellend in de eerste helft van 2023. Recticel is volledig afhankelijk van de Europese bouwmarkten, die in de meeste segmenten en landen tijdens de periode zeer uitdagend zijn gebleven. In de woningbouwmarkten zijn de nieuwbouw- en renovatie-activiteiten ernstig getroffen door een combinatie van hoge inflatie en rentestijgingen, waardoor het beschikbare inkomen onder druk is komen te staan. Op de industriële en commerciële markten werden minder projecten gelanceerd en werden sommige projecten uitgesteld. Deze markttrends zijn waargenomen in de meeste Europese landen, met als opmerkelijke uitzondering Frankrijk, dat vrij dynamisch is gebleven.

Als gevolg van deze zwakke markten zijn onze volumes in vergelijking met eerst helft vorig jaar met meer dan 15% gedaald, in een context van aanzienlijke concurrentie die leidt tot prijsdeflatie en druk op de marges.

Na de afronding van de verkoop van Engineered Foams aan Carpenter op 12 en 13 juni 2023, en de daaruit voortvloeiende nettokaspositie van € 142,3 miljoen, worden verschillende overnamemogelijkheden nagestreefd die goed vorderen en die onze markt- en segmentposities in Europa zullen versterken.

VOORUITZICHTEN

De kosten van chemische grondstoffen, staal en in mindere mate minerale wol zijn gedaald, wat de voorwaarden zou moeten scheppen voor volumegroei in de toekomst. Hoewel de vraag nog steeds volatiel is, zien we verbeteringen in de vraag, vooral in Insulated Panels.

In deze context verwachten we voor het volledige jaar 2023 een aangepaste EBITDA te realiseren tussen € 40 en 45 miljoen.

¹ Zoals aangekondigd in het persbericht van 14 juni 2023, werd The Soundcoat Company Inc., dat geen deel uitmaakte van de desinvestering aan Carpenter Co, per 1 januari 2022 overgeboekt van Beëindigde Bedrijfsactiviteiten naar Voortgezette Bedrijfsactiviteiten. De eerder gepubliceerde winst-en-verliesrekeningen, financiële positie en kasstroomoverzichten van 2022 zijn dienovereenkomstig aangepast.

Trimo d.o.o. (Insulated Panels) is sinds 1 mei 2022 volledig geconsolideerd.

² Exclusief de opgenomen bedragen onder non-recourse factoringprogramma's: EUR 0,0 miljoen per 30 juni 2023 vergeleken met EUR 13,2 miljoen per 31 december 2022 en EUR 29,5 miljoen per 30 juni 2022.

GECONSOLIDEERDE RESULTATEN VAN DE GROEP - KERNCIJFERS

	in million EUR		
	1H2022 herwerkt ¹	1H2023	%
Omzet	287,2	266,1	-7,4%
Brutowinst	52,1	45,5	-12,7%
in % van de omzet	18,1%	17,1%	
Aangepaste EBITDA	31,7	18,2	-42,6%
in % van de omzet	11,0%	6,8%	
EBITDA	27,1	15,9	-41,5%
in % van de omzet	9,4%	6,0%	
Aangepaste operationele winst (verlies)	24,1	6,7	-72,4%
in % van de omzet	8,4%	2,5%	
Operationele winst (verlies)	19,5	4,0	-79,4%
in % van de omzet	6,8%	1,5%	
Financieel resultaat	(1,5)	(6,2)	n.m.
Inkomsten uit andere geassocieerde deelnemingen³	(2,4)	(1,8)	n.m.
Bijzondere waardevermindering op overige geassocieerde deelnemingen	0,0	(3,9)	n.m.
Wijziging in de reële waarde van optiestructuren	2,3	0,0	n.m.
Winstbelastingen	(5,0)	(3,1)	n.m.
Resultaat van de periode van voortgezette bedrijfsactiviteiten	12,9	(10,9)	n.m.
Resultaat van beëindigde bedrijfsactiviteiten	22,1	13,0	n.m.
Resultaat van de periode (aandeel van de Groep)	34,6	2,2	-93,6%
Resultaat van de periode (aandeel van de Groep) - basis (per aandeel, in EUR)	0,62	0,04	-93,6%
	31 Dec 2022	30 Jun 2023	%
Totaal eigen vermogen	446,2	437,3	-2,0%
Netto Financiële Schuld (incl. IFRS 16 - Leases)	250,0	(142,3)	n.m.
Schuldgraadratio (Netto financiële schuld / Totaal eigen vermogen)	56,0%	N/A	
Hefboomratio (Netto financiële schuld / EBITDA) ⁴	2,2	N/A	

In 1H2023 vond de volgende wijziging in de consolidatiekring plaats:

- Afstoting op 12 juni 2023 van de Engineered Foams-activiteiten, die op 30 juni 2022 al geboekt waren als Beëindigde Bedrijfsactiviteiten.

De resultaten van de joint venture Automotive (TEMDA2/Ascorium) worden gerapporteerd onder "Opbrengsten van andere geassocieerde deelnemingen".

³ Opbrengsten uit overige geassocieerde ondernemingen = opbrengsten uit ondernemingen die niet worden beschouwd als onderdeel van de kernactiviteiten van de Groep zijn niet opgenomen in de Operationele winst (verlies), met name Proseat (tot april 2022) en Ascorium (voorheen Automotive Interiors)

⁴ De pro forma hefboomratio = Netto financiële schuld (na toepassing van IFRS 5) gedeeld door de som van (a) EBITDA (laatste 12 maanden) (vóór toepassing van IFRS 5) en (b) EBITDA (laatste 12 maanden) van de recent overgenomen vennootschap Trimmo d.o.o. Deze pro forma hefboomratio is beter vergelijkbaar.

Omzet: van € 287,2 miljoen¹ in 1H2022 naar **€ 266,1 miljoen** in 1H2023.

Tweede kwartaal 2023:

De omzet in 2Q2023 daalde met 13,7% van € 160,4 miljoen¹ naar **€ 138,4 miljoen**, inclusief een wisselkoerseffect van -1,0%.

Sequentieel, van 1Q2023 naar 2Q2023, zijn de volumes met respectievelijk ongeveer 5% en 40% gestegen voor Insulation Boards en Insulated Panels. Tegelijkertijd is de orderontvangst in beide segmenten verbeterd en is deze in 3Q2023 hoger dan in 3Q2022.

Door de zwakke vraag is margedruk ontstaan en verder toegenomen tijdens de eerste helft van 2023, voornamelijk in het segment Insulation Boards.

Eerste halfjaar 2023:

De omzet in de eerste jaarhelft daalde met 7,4% van € 287,2 miljoen¹ naar **€ 266,1 miljoen**, inclusief een wisselkoerseffect van -0,9%.

Aangepaste EBITDA: van € 31,7 miljoen¹ in 1H2022 naar **€ 18,2 miljoen** in 1H2023.
Aangepaste EBITDA marge op omzet daalde van 11,0% naar **6,8%**.

Naast de *topline* volume/prijsontwikkelingen zijn de grondstofkosten gedaald, wat de negatieve volume- en prijseffecten gedeeltelijk compenseert, evenals het effect van de looninflatie.

Aangepaste operationele winst (verlies): van € 24,1 miljoen¹ in 1H2022 naar **€ 6,7 miljoen** in 1H2023.
Aangepaste operationele winst (verlies) marge op omzet daalde van 8,4% naar **2,5%**.

Aanpassingen aan de Operationele winst (loss) van voortgezette bedrijfsactiviteiten in 1H2023 bedragen € 2,7 miljoen en omvatten:

- € 1,2 miljoen aan herstructureringskosten;
- € 1,2 miljoen aan andere kleine aanpassingen;
- € 0,3 miljoen bijzondere waardevermindering op immateriële en materiële vaste activa.

EBITDA: van € 27,1 miljoen¹ in 1H2022 naar **€ 15,9 miljoen** in 1H2023.
EBITDA marge op omzet is gedaald van 9,4% naar **6,0%**.

Operationele winst (verlies): van € 19,5 miljoen¹ in 1H2022 naar **€ 4,0 miljoen** in 1H2023.
Operationele winst (verlies) marge op omzet daalde van 6,8% naar **1,5%**.

Financieel resultaat: van € -1,5 miljoen¹ in 1H2022 naar **€ -6,2 miljoen** in 1H2023.

Nettorentelasten stegen van € -1,5 miljoen¹ in 1H2022 naar € -6,0 miljoen in 1H2023 als gevolg van de hogere schuld na de overname van Trimo in het tweede kwartaal van 2022 en de geleidelijk stijgende rentetarieven, zonder afdekking omdat verwacht werd dat de desinvestering van Engineered Foams eerder zou worden afgerond.

Overige netto financiële opbrengsten en kosten: van € -0,04 miljoen¹ in 1H2022 naar € 0,13 miljoen in 1H2023.

Inkomsten uit overige geassocieerde deelnemingen: van € -2,4 miljoen¹ in 1H2022 naar **€ -1,8 miljoen** in 1H2023 wat verband houdt met het negatieve resultaat van TEMDA2 (voor 49%).

Reële waarde van optiestructuren: van € +2,3 miljoen¹ in 1H2022 naar **€ +0 miljoen** in 1H2023

Inkomsten- en uitgestelde belastingen: van € -5,0 miljoen¹ in 1H2022 naar **€ -3,7 miljoen** in 1H2023

- Actuele inkomstenbelastingen: van € -3,8 miljoen¹ in 1H2022 naar € -2,3 miljoen in 1H2023;
Daling van de actuele inkomstenbelastingen ligt in lijn met de lagere resultaten.
- Uitgestelde belastingen: van € -1,2 miljoen¹ in 1H2022 naar € -1,4 miljoen in 1H2023;

Resultaat van de periode uit voortgezette activiteiten: van € 12,9 miljoen¹ in 1H2022 naar **€ -11,5 miljoen** in 1H2023.

Resultaat uit beëindigde activiteiten: van € 22,1 miljoen¹ in 1H2022 naar **€ 13,0 miljoen** in 1H2023.

Het resultaat uit beëindigde bedrijfsactiviteiten bestaat hoofdzakelijk uit:

- (i) het resultaat tot 12 juni 2023 van de Engineered Foams activiteiten die verkocht werden aan Carpenter Co. (€ -0,5 miljoen);
- (ii) de nettomeerwaarde op de verkoop van de Engineered Foams-activiteiten verkocht aan Carpenter Co. voor een bedrag van € +12,3 miljoen en samengesteld uit de volgende elementen
 - a. winst op de verkoop van Engineered Foams: € +30,9 miljoen (inclusief € 24,6 miljoen voorzieningen voor transactiegerelateerde belastingen en voor schadeloosstellingen (incl. schadeloosstelling Orsa Foam));
 - b. direct toerekenbare transactiekosten: € -4,7 miljoen;
 - c. vrijgave cumulatieve omrekeningsverschillen in de resultatenrekening: € -7,5 miljoen;
 - d. positief resultaat 1H2023 Orsa Foam (€ +0,5 miljoen) + bijzondere waardevermindering (€ -6,9 miljoen).
- (iii) het resultaat van de afwikkeling van de Aquinos-afsluitingsrekening (inclusief de vrijgave van de voorziening voor afsluitende rekeningen (€ +1,2 miljoen)).

Het totale resultaat (herwerkt) van de beëindigde activiteiten in 1H2022 bestond uit:

- (i) het resultaat over de periode van de Engineered Foams activiteiten die verkocht werden aan de Carpenter Co. (€ 4,6 miljoen);
- (ii) het resultaat van de eerste drie maanden van 2022 van de Bedding activiteiten (€ 1,1 miljoen);
- (iii) de nettomeerwaarde op de verkoop van de Beddingactiviteiten aan de Aquinos Group (€ +17,9 miljoen, inclusief € 5,0 miljoen voorzieningen voor schadevergoedingen);
- (iv) de impact van de herformulering in verband met de overboeking van The Soundcoat Company Inc. van Beëindigde Bedrijfsactiviteiten naar Voortgezette Bedrijfsactiviteiten (€ -1,4 miljoen); en
- (v) het resultaat van de afwikkelingen in verband met de verkoop van de Ascorium-activiteiten (€ -0,1 miljoen).

Geconsolideerd resultaat over de periode (aandeel van de Groep): van € 34,6 miljoen in 1H2022 naar **€ 2,2 miljoen** in 1H2023.

FINANCIËLE POSITIE

in million EUR

	30 JUN 2022 herwerkt ¹	30 SEP 2022 herwerkt ¹	31 DEC 2022 herwerkt ¹	31 MAR 2023	30 JUN 2023
Totaal eigen vermogen	417,6	-	446,2	-	437,3
Netto financiële schuld exclusief factoring	248,8	254,5	239,8	250,8	(151,0)
+ Lease schulden (IFRS 16)	7,4	8,2	10,2	9,5	8,8
Netto financiële schuld	256,2	262,8	250,0	260,3	(142,3)
+ Opgenomen bedragen onder factoringprogramma's	29,5	17,8	13,2	18,9	0,0
Totale netto financiële schuld	285,8	280,5	263,2	279,1	(142,3)
Schuldgraadratio (incl. IFRS 16)	61,3%	-	56,0%	-	N/A
Hefboomratio (incl. IFRS 16)	2,1	-	2,2	-	N/A

De totale nettoschuldpositie van de Groep daalde met € 405,5 miljoen over 1H2023 en bereikte een nettokaspositie van € 142,3 miljoen dankzij de ontvangst van € 428,2 miljoen uit de verkoop van de Engineered Foams-activiteiten.

LATERE GEBEURTENIS – VERKOOP ORSA FOAM

Na de afronding van de verkoop van Engineered Foams aan Carpenter, heeft Recticel nu een principeakkoord bereikt om haar 33% participatie in het Italiaanse schuimbedrijf Orsa Foam srl af te stoten aan haar joint venture partner Orsa srl. De aankoopprijs bedraagt € 7,15 miljoen en zal in termijnen worden betaald, met de laatste betaling in december 2025. De transactie zal naar verwachting tegen het einde van het derde kwartaal van 2023 worden afgerond.

◦ ◦ ◦

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 toegepaste waarderingsgrondslagen, zoals gepubliceerd in het recentste jaarverslag op 31 december 2022, 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 2023, die beide beschikbaar zijn op www.recticel.com.

GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING

	in duizend EUR	
	1H2022 herwerkt ¹	1H2023
Omzet	287.237	266.119
Kostprijs van de omzet	(235.123)	(220.646)
Brutowinst	52.114	45.473
Algemene en administratieve kosten	(14.628)	(24.104)
Verkoop- en marketingkosten	(12.889)	(15.490)
Kosten voor onderzoek en ontwikkeling	(2.299)	(2.104)
Bijzondere waardevermindering op goodwill, immateriële en materiële vaste activa	(57)	(293)
Overige bedrijfsopbrengsten	1.233	2.470
Overige bedrijfsuitgaven	(3.955)	(1.928)
Winst of verlies uit joint ventures en geassocieerde deelnemingen	0	0
Operationele winst (verlies)	19.519	4.024
Rente-opbrengsten	476	668
Rentelasten	(1.958)	(6.711)
Overige financiële opbrengsten	4.821	2.142
Overige financiële lasten	(4.861)	(2.275)
Financieel resultaat	(1.521)	(6.176)
Opbrengsten uit overige geassocieerde deelnemingen	(2.384)	(1.772)
Bijzondere waardevermindering op overige geassocieerde deelnemingen		(3.874)
Wijziging in de reële waarde van optiestructuren	2.330	0
Winst (verlies) van de periode vóór belastingen	17.944	(7.798)
Winstbelastingen	(5.007)	(3.076)
Winst (verlies) van de periode na belastingen - voortgezette bedrijfsactiviteiten	12.937	(10.874)
Winst (verlies) van de periode na belastingen - beëindigde activiteiten	22.119	12.973
Winst (verlies) van de periode na belastingen - voortgezette en beëindigde bedrijfsactiviteiten	35.056	2.100
waarvan toerekenbaar aan de eigenaren van de moedermaatschappij	34.618	2.209
waarvan toerekenbaar aan minderheidsbelangen	438	(110)

Opbrengsten uit overige geassocieerde ondernemingen: opbrengsten uit ondernemingen die niet worden beschouwd als onderdeel van de kernactiviteiten van de Groep zijn niet opgenomen in de Operationele winst (verlies), met name Proseat en Ascorium (voorheen Automotive Interiors).

WINST PER AANDEEL

	in EUR	
	1H2022 herwerkt ¹	1H2023
Aantal uitstaande aandelen (inclusief ingekochte eigen aandelen)	56.208.420	56.230.920
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande aandelen (vóór verwateringseffect)	55.714.814	55.891.564
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande aandelen (na verwateringseffect)	56.734.281	56.775.738
Winst (verlies) per aandeel		
Winst (verlies) per aandeel - voortgezette bedrijfsactiviteiten	0,23	(0,19)
Winst (verlies) per aandeel - beëindigde bedrijfsactiviteiten	0,40	0,23
Winst (verlies) per aandeel van voortgezette en beëindigde bedrijfsactiviteiten	0,63	0,04
Winst (verlies) per aandeel uit voortgezette bedrijfsactiviteiten		
Winst (verlies) per aandeel uit voortgezette bedrijfsactiviteiten - Basis	0,23	(0,19)
Winst (verlies) per aandeel uit voortgezette bedrijfsactiviteiten - Verwaterd	0,23	(0,19)
Winst (verlies) per aandeel uit beëindigde bedrijfsactiviteiten		
Winst (verlies) per aandeel uit beëindigde bedrijfsactiviteiten - Basis	0,40	0,23
Winst (verlies) per aandeel uit beëindigde bedrijfsactiviteiten - Verwaterd	0,39	0,23
Nettoboekwaarde	7,43	7,78

GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN HET TOTAALRESULTAAT

	in duizend EUR	
	1H2022 herwerkt ¹	1H2023
Winst of verlies over de periode na belastingen	35.056	2.100
Overige elementen van het totaal resultaat		
Actuariële winsten (verliezen) op personeelsbeloningen opgenomen in het eigen vermogen	2.874	(803)
Uitgestelde belastingen op actuariële winsten (verliezen) op personeelsbeloningen	(136)	106
Valuta omrekeningsverschillen die later niet zullen worden verwerkt in de winst-en-verliesrekening	10	(99)
Aandeel in totaal resultaat in joint ventures & geassocieerde deelnemingen die later niet zullen worden verwerkt in de winst-en-verliesrekening	0	0
Componenten die later niet zullen worden verwerkt in de winst-en-verliesrekening	2.748	(796)
Afdeckingsreserves	0	0
Valuta omrekeningsverschillen die later zullen worden verwerkt in de winst-en-verliesrekening	1.986	(980)
Vershil in omrekeningsreserve in vreemde valuta dat verwerkt wordt in de winst- en verliesrekening	(642)	0
Uitgestelde belastingen op ingehouden winsten	162	91
Aandeel in totaal resultaat in joint ventures & geassocieerde deelnemingen die later zullen worden verwerkt in de winst-en-verliesrekening	0	0
Componenten die later mogelijk kunnen worden verwerkt in de winst-en-verliesrekening	1.506	(889)
Overige elementen van het totaal resultaat voor de periode, netto van belastingen	4.255	(1.684)
Totaal resultaat voor de periode	39.310	415
Totaal resultaat voor de periode	39.310	415
Totaal resultaat van de periode toerekenbaar aan de eigenaars van de moedermaatschappij	38.872	525
Totaal resultaat van de periode toerekenbaar aan minderheidsbelangen	438	(110)
Totaal resultaat van de periode toerekenbaar aan de eigenaars van de moedermaatschappij	38.872	525
Totaal resultaat van de periode toerekenbaar aan de eigenaars van de moedermaatschappij - Voortgezette bedrijfsactiviteiten	29.903	(10.874)
Totaal resultaat van de periode toerekenbaar aan de eigenaars van de moedermaatschappij - Beëindigde bedrijfsactiviteiten	8.969	11.399

GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN DE FINANCIËLE POSITIE

in duizend EUR

	31 DEC 2022 herwerkt ¹	30 JUN 2023
Immateriële vaste activa	77.357	72.488
Goodwill	63.218	62.409
Materiële vaste activa	111.491	114.626
Activa met gebruiksrechten	27.742	25.664
Vastgoedbeleggingen	113	113
Investerings in geassocieerde deelnemingen	0	0
Investerings in overige geassocieerde deelnemingen	9.520	3.874
Langlopende vorderingen	15.477	14.947
Uitgestelde belastingvorderingen	23.508	22.494
Vaste activa	328.426	316.616
Voorraden	57.346	53.114
Handelsvorderingen	67.716	91.183
Uitgestelde vordering voor investering in aandelen	25.286	21.200
Overige vorderingen en overige financiële activa	9.754	11.707
Terug te vorderen belastingen	2.332	2.830
Geldmiddelen en kasequivalenten	39.782	172.070
Activa geclassificeerd als aangehouden voor verkoop	544.236	7.150
Vlottende activa	746.452	359.254
TOTAAL ACTIVA	1.074.878	675.870
Kapitaal	140.521	140.577
Uitgiftepremies	133.596	133.729
Uitgegeven kapitaal	274.117	274.307
Eigen aandelen	(1.450)	(1.450)
Overige reserves	(354)	(4.416)
Overgedragen winsten	132.461	173.229
Indekkings- en omrekeningsverschillen	(1.752)	(900)
Elementen van het totaal resultaat van beëindigde bedrijfsactiviteiten	41.284	(5.188)
Eigen vermogen (aandeel van de Groep)	444.305	435.582
Eigen vermogen toerekenbaar aan minderheidsbelangen	1.850	1.741
Totaal eigen vermogen	446.155	437.322
Pensioenen en soortgelijke verplichtingen	13.207	13.443
Voorzieningen	17.992	34.257
Uitgestelde belastingverplichtingen	21.704	21.339
Financiële verplichtingen	196.763	24.742
Overige verplichtingen	1.016	996
Langlopende verplichtingen	250.681	94.777
Voorzieningen	256	0
Financiële verplichtingen	93.824	5.033
Handelsverplichtingen	75.638	73.580
Kortlopende contractverplichtingen	7.587	11.320
Verschuldigde inkomstenbelasting	4.444	2.585
Uitgestelde verplichtingen voor investering in aandelen	0	0
Overige verplichtingen	29.964	51.253
Verplichtingen direct verbonden met activa geclassificeerd als aangehouden voor verkoop	166.329	0
Kortlopende verplichtingen	378.042	143.771
TOTAAL EIGEN VERMOGEN + TOTAAL VERPLICHTINGEN	1.074.878	675.870

GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT

in duizend EUR

		1H2022 herwerkt ¹	1H2023
Operationele winst (verlies)		19.519	4.024
Afschrijvingen van immateriële vaste activa		598	3.772
Afschrijvingen van materiële vaste activa		6.757	7.779
(Terugname) Bijzondere waardeverminderv verliezen op materiële activa		0	293
(Terugname)/Afbboekingen op activa		1.020	844
Wijziging in de voorzieningen		(360)	(1.324)
(Winsten) / Verliezen op de vervreemding van immateriële en materiële activa		(308)	(20)
Winst of verlies uit joint ventures en geassocieerde deelnemingen		0	0
Overige non-cash elementen		532	598
BRUTOBEDRIJFSKASSTROOM VÓÓR WIJZIGINGEN IN HET WERKKAPITAAL		27.757	15.965
Vorraden		937	3.692
Handels -en overige vorderingen		(27.217)	(18.887)
Handels -en overige verplichtingen		11.576	17.646
Wijzigingen in het werkkapitaal		(14.704)	2.451
Handels & Overige langlopende schulden die binnen 1 jaar vervallen		0	0
Belastingkrediet (langlopende vorderingen)		0	
Betaalde winstbelastingen		(984)	(4.411)
Kasstroom van operationele activiteiten (beëindigde bedrijfsactiviteiten)		(12.992)	10.887
NETTOKASSTROOM UIT OPERATIONELE ACTIVITEITEN	(a)	(924)	24.892
Ontvangen rente		646	1.270
Ontvangen dividenden		33	0
Afstoting van Bedding		84.520	3.000
Overname Trimo, netto van verworven geldmiddelen		(154.783)	312
Afstoting van Engineered Foams		0	428.202
Toename van leningen en vorderingen		(633)	(21)
Afname van verplichtingen en vorderingen		149	0
Investerings in immateriële vaste activa		(1.998)	(1.680)
Investerings in materiële vaste activa		(3.122)	(7.551)
Vervreemding van immateriële vaste activa			395
Vervreemding van materiële vaste activa		7.660	180
Opbrengsten uit afstotingen verbonden deelnemingen en joint ventures		0	0
Vervreemding van voor verkoop aangehouden investeringen		0	0
(Toename)/Afname activa bestemd voor verkoop		0	0
Kasstroom uit afstoting (toename) investeringsactiviteiten (beëindigde bedrijfsactiviteiten)		(24.992)	(4.141)
NETTOKASSTROOM UIT DESINVESTERINGS- (INVESTERINGS-) ACTIVITEITEN	(b)	(92.518)	419.965
Betaalde rente op financiële schulden	(c)	(1.844)	(6.462)
Betaalde rente op leaseschuld	(c)	(52)	(50)
Uitgekeerde dividenden		(16.229)	(17.425)
Toename (Afname) van kapitaal		2.121	189
Toename financiële verplichtingen		87.043	9.280
Terugbetaling financiële verplichtingen			(313.548)
Terugbetaling leaseverplichtingen	(d)	(2.335)	(3.036)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten (beëindigde bedrijfsactiviteiten)		(4.453)	(6.645)
NETTOKASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN	(e)	64.251	(337.696)
Effect van wisselkoerswijzigingen	(f)	(1.739)	(132)
Effect van wisselkoerswijzigingen (uit beëindigde bedrijfsactiviteiten)	(f)	1.358	(172)
VERANDERINGEN IN GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN	(a)+(b)+(e)+(f)	(29.572)	106.857
NETTO VRIJE KASSTROOM	(a)+(b)+(c)+(d)	(97.672)	435.310

		in duizend EUR	
		1H2022	1H2023
Netto kaspositie bij aanvang van de verslagperiode (voortgezette bedrijfsactiviteiten)		84.055	39.782
Netto kaspositie bij aanvang van de verslagperiode (beëindigde bedrijfsactiviteiten)		41.664	25.431
Nettokaspositie bij aanvang van de verslagperiode	(g)	125.719	65.213
Netto kaspositie bij einde van de verslagperiode (voortgezette bedrijfsactiviteiten)		66.845	172.070
Netto kaspositie bij einde van de verslagperiode (beëindigde bedrijfsactiviteiten)		29.302	
Nettokaspositie bij einde van de verslagperiode	(h)	96.147	172.070
VERANDERINGEN IN GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN	(h) - (g)	(29.572)	106.857

GECONSOLIDEERD MUTATIEOVERZICHT VAN HET EIGEN VERMOGEN VOOR HET HALF JAAR PER 30 JUNI 2023

	in duizend EUR										
2023	Kapitaal	Uitgiftepremie	Eigen aandelen	Overige reserves	Overgedragen winsten	Omrekeningsverschillen en afdekkingsreserves	Voortgezette bedrijfsactiviteiten	Beëindigde bedrijfsactiviteiten	Totaal eigen vermogen	Minderheidsbelangen	Totaal eigen vermogen
Eigen vermogen aan het begin van de verslagperiode	140.521	133.596	(1.450)	(354)	132.461	(1.752)	403.022	41.283	444.305	1.850	446.155
Herwerking IFRS 16	0	0	0	0	0	0			0	0	0
Dividenden	0	0	0	0	(17.425)	0	(17.425)	0	(17.425)		(17.425)
Aandelenopties (IFRS 2)	0	0	0	598	0	0	598	0	598		598
Kapitaalbewegingen	56	133	0	0	0	0	189	0	189		189
Bewegingen toerekenbaar aan de eigenaars van de moedermaatschappij	56	133	0	598	(17.425)	0	(16.638)	0	(16.638)	0	(16.638)
Winst of verlies van de periode	0	0	0	0	(10.763)	0	(10.763)	12.973	2.210	(110)	2.100
Overige elementen van het totaal resultaat	0	0	0	(1.011)	48	852	(111)	(1.574)	(1.685)	0	(1.685)
Totaal resultaat	0	0	0	(1.011)	(10.715)	852	(10.874)	11.399	525	(110)	415
Wijzigingen in de consolidatiekring	0	0	0	(3.646)	68.908	0	65.262	(57.870)	7.392	0	7.392
Eigen vermogen aan het einde van de verslagperiode	140.577	133.729	(1.450)	(4.413)	173.229	(900)	440.772	(5.188)	435.584	1.740	437.324

AANSLUITING MET ALTERNATIEVE PRESTATIEMAATSTAVEN

	in duizend EUR	
	1H2022 herwerkt ¹	1H2023
Winst- en Verliesrekening		
Omzet	287.237	266.119
Brutowinst	52.114	45.473
EBITDA	27.143	15.867
Operationele winst (verlies)	19.519	4.024
Operationele winst (verlies)	19.519	4.024
Afschrijvingen van immateriële vaste activa	598	3.772
Afschrijvingen van materiële vaste activa	6.978	7.779
Afschrijvingen uitgestelde kosten op lange termijn	(9)	0
Bijzondere waardeverminderingen op goodwill, immateriële en materiële vaste activa	57	293
EBITDA	27.142	15.867
EBITDA	27.142	15.867
Reorganisatielasten	1.180	1.200
Overige	3.386	1.146
Aangepaste EBITDA	31.708	18.214
Operationele winst (verlies)	19.519	4.024
Reorganisatielasten	1.180	1.200
Overige	3.386	1.146
Bijzondere waardeverminderingen	57	293
Aangepaste Operationele Winst (Verlies)	24.141	6.663
Totale netto financiële schuld	31 DEC 2022 herwerkt¹	30 JUN 2023
Langlopende financiële verplichtingen	196.763	24.742
Kortlopende financiële verplichtingen	93.824	5.033
Geldmiddelen en kasequivalenten	(39.782)	(172.070)
Overige financiële activa	(806)	(1)
Netto financiële schuld op de balans	249.999	(142.297)
Factoring programma's	13.237	18
Totale netto financiële schuld	263.236	(142.278)
Schuldgraadratio (Netto financiële schuld / Totaal eigen vermogen)		
Totaal eigen vermogen	446.155	437.322
Netto financiële schuld op de balans / Totaal eigen vermogen	56,0%	N/A
Totale netto financiële schuld / Totaal eigen vermogen	59,0%	N/A
Hefboomratio (Netto financiële schuld / EBITDA)		
Netto financiële schuld op de balans / EBITDA	2,2	N/A
Totale netto financiële schuld / EBITDA	2,3	N/A
Netto werkkapitaal		
Voorraden en bestellingen in uitvoering	57.346	53.114
Handelsvorderingen	67.716	91.183
Overige vorderingen	35.040	32.908
Terug te vorderen belastingen	2.332	2.830
Handelsverplichtingen	(75.638)	(73.580)
Kortlopende contractverplichtingen	(7.587)	(11.320)
Verschuldigde inkomstenbelasting	(4.444)	(2.585)
Overige verplichtingen	(29.964)	(51.253)
Netto werkkapitaal	44.800	41.296
Current ratio (= Vlottende activa / Kortlopende verplichtingen)		
Vlottende activa	746.452	359.254
Kortlopende verplichtingen	378.042	143.771
Current ratio (factor)	2,0	2,5

VERKLARENDE WOORDENLIJST

IFRS-MAATSTAVEN

Geconsolideerd(e) (gegevens): Financiële gegevens volgens de toepassing van IFRS 11, waarbij de joint ventures en verbonden ondernemingen worden verwerkt volgens de equity-methode.

ALTERNATIEVE PRESTATIEMAATSTAVEN

Daarnaast maakt de Groep gebruik van alternatieve prestatie maatstaven (APM's) 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 de Bedrijfswinst)

Aangepaste bedrijfswinst (Aangepast bedrijfsverlies): Bedrijfswinst (-verlies) + aanpassingen van de bedrijfswinst (-verlies)

Aanpassingen van de bedrijfswinst (-verlies): omvatten bedrijfsopbrengsten, kosten 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, herwaarderingsmeerwaarden of - minderwaarden op vastgoedbeleggingen, winsten of verliezen op desinvesteringen van niet-operationele vastgoedbeleggingen en op de liquidatie van investeringen in verbonden ondernemingen, opbrengsten of kosten als gevolg van belangrijke (inter)nationale juridische geschillen en kosten voor advies in verband met overnames of projecten voor de samenvoeging van bedrijven, kosten van adviesvergoedingen met betrekking tot overnames, desinvesteringen of bedrijfscombinatieprojecten, inclusief vergoedingen in verband met de financiering en terugnemingen van voorraden als gevolg van aankooprijallocaties krachtens IFRS 3 Bedrijfscombinaties.

Bedrijfswinst (-verlies): Winst vóór baten uit andere geassocieerde deelnemingen, reële-waardeaanpassingen van optiestructuren, winst uit beëindigde activiteiten, rente en belastingen. De bedrijfswinst (-verlies) omvat opbrengsten uit verbonden ondernemingen in voortgezette activiteiten.

EBITDA: Bedrijfswinst (Bedrijfsverlies) + afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen op activa; alle van voortgezette activiteiten

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

Inkomsten uit overige geassocieerde deelnemingen: Inkomsten van geassocieerde deelnemingen die niet als onderdeel van de kernactiviteiten van Recticel worden beschouwd, zijn niet opgenomen in het bedrijfsresultaat.

Inkomsten van geassocieerde deelnemingen: Inkomsten die geacht worden tot de kernactiviteiten van Recticel te behoren, zijn opgenomen in het bedrijfsresultaat.

Marge: EBITDA-marge, Aangepaste EBITDA-marge, Operationele winst (verlies) marge en Aangepaste operationele winst (verlies) marge worden uitgedrukt als een % op Omzet.

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

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.

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) de terugbetaling van leasingverplichtingen; zoals weergegeven in het geconsolideerde kasstroomoverzicht.

Schuldgraad: Netto financiële schuld / Totaal eigen vermogen.

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.

Vlottende ratio: Vlottende activa / Kortlopende verplichtingen.

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 Recticelgroep 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 Recticelgroep 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.

Over Recticel

Recticel is een Belgisch isolatiebedrijf met een sterke aanwezigheid in Europa en de VS. Het hoofddoel is om de strijd tegen klimaatverandering te versnellen met oplossingen die een koolstofvrije economie en een betere levenskwaliteit bevorderen.

Recticel is actief via vier hoofdactiviteiten. **Recticel Insulation Boards** ontwerpt thermische isolatieplaten en gemakkelijk te installeren thermo-akoestische platen voor optimaal comfort en energie-efficiëntie in gebouwen. **Trimo Insulated Panels** maakt de hoogste esthetische normen mogelijk en breidt de architecturale mogelijkheden uit, voornamelijk in niet-residentiële toepassingen. **Soundcoat Acoustic Insulation** ontwerpt oplossingen voor geluidsbeheersing die worden gebruikt in enkele van 's werelds toonaangevende technologische innovaties. **Turvac Vacuum Insulation** levert vacuüm isolatiepanelen voor activiteiten in de koudeketen in industrieën variërend van voeding tot farmaceutica.

Eind 2022 stelde Recticel 1.325 mensen tewerk in 11 productievestigingen gespreid over zeven landen en realiseerde een omzet van € 587,8 miljoen.

Het bedrijf heeft onlangs zijn emissiedoelstellingen voor net zero geformaliseerd door ze in te dienen bij het Science Based Target-initiatief (SBTi).

Financiële kalender

Activiteitenverslag derde kwartaal 2023

27.10.2023 (07:00 CET)

Investerdersrelaties

Dirk Verbruggen
Chief Financial & Legal Officer
verbruggen.dirk@recticel.com
+32 2 775 18 91

Recticel
Bourgetlaan 42
1130 Brussel - België

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