

Activiteitenverslag derde kwartaal 2023

- Netto-omzet in het derde kwartaal daalt van € 160,2 miljoen¹ in 2022 naar € 132,3 miljoen (-17,5%) in 2023
- Netto-omzet over de eerste negen maanden daalt van € 447,5 miljoen¹ in 2022 naar € 398,4 miljoen (-11,0%) in 2023
- Netto kaspositie: € 155,6 miljoen (30 juni 2023: netto kaspositie € 142,3 miljoen ; 31 december 2022: netto financiële schuld van € 250,0 million¹)
- Verkoop van 33% aandeel in Orsa Foam afgerond op 11 oktober 2023 en eerste afbetaling ontvangen

Jan Vergote (CEO Recticel): *"De Europese bouwmarkten zijn in het derde kwartaal van 2023 verder gekrompen.*

In vergelijking met de eerste helft van 2023, zijn de volumes en de rendabiliteit van onze activiteit Insulated Panels gestegen, over het algemeen in lijn met onze vorige vooruitzichten, en zullen ze 2024 ingaan met een sterker orderboek dan aan het begin van 2023.

Onze activiteit Insulation Boards daarentegen werd geconfronteerd met een bijkomende druk op de marges, wat een zware impact had op de rendabiliteit.

Deze markttrends worden nu waargenomen in alle Europese landen en onze teams werken aan verschillende projecten om deze tekorten te compenseren met het oog op 2024, aangezien er geen wezenlijke verbetering van de marktomstandigheden wordt verwacht.

Onze netto kaspositie is sinds juni 2023 verder verbeterd tot € 155,6 miljoen, dankzij een gedisciplineerd beheer van het werkkapitaal, enkele inkomende betalingen in verband met M&A en positieve rente-inkomsten. We blijven verschillende overname-mogelijkheden verder onderzoeken om onze markt- en segmentposities in Europa te versterken."

OUTLOOK

Terwijl de prestaties van Insulated Panels verbeterd zijn ten opzichte van de eerste helft van 2023, is de rendabiliteit van Insulation Boards verder verslechterd als gevolg van de toegenomen concurrentie in zwakke markten.

In deze context moeten we onze verwachtingen naar beneden bijstellen en verwachten we dat onze Aangepaste EBITDA voor het volledige jaar 2023 zal uitkomen tussen € 35 en 40 miljoen.

¹ Zoals aangekondigd in het persbericht van 14 juni 2023, werd The Soundcoat Company Inc., dat geen deel uitmaakte van de verkoop 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.

Ontwikkeling van de netto-omzet

De omzet in het derde kwartaal 2023 daalde met 17,5% van € 160,2 miljoen¹ in 2022 naar **€ 132,3 miljoen**, inclusief een wisselkoerseffect van -0.8%, wat te wijten is aan de lagere volumes en lagere prijzen als gevolg van grondstoffendeflatie en concurrentiedruk.

In het derde kwartaal 2023 in vergelijking met het tweede kwartaal 2023, zijn de volumes in Insulation Boards gelijk gebleven en heeft het volume in Insulated Panels zich hersteld van een moeilijke eerste helft. Tegelijkertijd blijft de orderontvangst in Insulation Boards gematigd, terwijl de orderontvangst in Insulated Panels op een niveau blijft dat toelaat om de positieve evolutie van het derde kwartaal verder te zetten.

In de eerste negen maanden 2023 daalde de omzet met 11,0% van € 447,5 miljoen¹ in 2022 naar **€ 398,4 miljoen**, inclusief een wisselkoerseffect van -0.8%.

FINANCIËLE POSITIE

in miljoen EUR

	30 SEP 2022 herwerkt ¹	31 DEC 2022 herwerkt ¹	31 MAR 2023	30 JUN 2023	30 SEP 2023
Totaal eigen vermogen	-	446,2	-	437,3	-
Netto financiële schuld exclusief factoring	254,5	239,8	250,8	(151,0)	(163,9)
+ Lease schulden (IFRS 16)	8,2	10,2	9,5	8,8	8,3
Netto financiële schuld	262,8	250,0	260,3	(142,3)	(155,6)
+ Opgenomen bedragen onder factoringprogramma's	17,8	13,2	18,9	0,0	0,0
Totale netto financiële schuld	280,5	263,2	279,1	(142,3)	(155,6)
Schuldgraadratio (incl. IFRS 16)	-	56,0%	-	NVT	-
Hefboomratio (incl. IFRS 16)	-	2,2	-	NVT	-

De netto kaspositie van de Groep verbeterde verder met € 13,3 miljoen in het derde kwartaal 2023, dankzij gedisciplineerd werkkapitaalbeheer, enkele ontvangen betalingen in verband met M&A en positieve rente-inkomsten.

o o o

Onzekerheidsrisico's met betrekking tot de prognoses

Dit persbericht bevat prognoses die risico's en onzekerheden inhouden, onder meer met betrekking tot verklaringen over plannen, doelstellingen, verwachtingen en/of voornemens van de Recticel Groep en haar dochterondernemingen. De lezer wordt erop gewezen dat dergelijke prognoses bekende en onbekende risico's inhouden en/of onderhevig kunnen zijn aan aanzienlijke bedrijfs-, macro-economische en concurrentiële onzekerheden en onvoorziene omstandigheden die grotendeels buiten de controle van de Recticel Groep liggen. Indien één of meer van deze risico's, onzekerheden of onvoorziene of onverwachte omstandigheden zich voordoen of indien de onderliggende veronderstellingen onjuist blijken te zijn, kunnen de uiteindelijke financiële resultaten van de Groep mogelijk sterk afwijken van de veronderstelde, verwachte, geschatte of geëxtrapoleerde resultaten. Bijgevolg aanvaardt noch Recticel noch enige andere persoon enige verantwoordelijkheid voor de nauwkeurigheid 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 productievervestigingen 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

Jaarresultaten 2023	29.02.2024 (07:00 CET)
Activiteitenverslag eerste kwartaal 2024	29.04.2024 (07:00 CET)
Jaarlijkse Algemene Vergadering	28.05.2024 (10:00 CET)
Resultaten eerste halfjaar 2024	30.08.2024 (07:00 CET)
Activiteitenverslag derde kwartaal 2024	31.10.2024 (07:00 CET)

Pers- en investeerdersrelaties

Jan Vergote
Chief Executive Officer
vergote.jan@recticel.com
+32 2 775 18 01

Investeerdersrelaties

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