

Verduidelijking met betrekking tot de strategische intentie van Recticel

Recticel verduidelijkt enkele belangrijke elementen in verband met zijn recente aankondiging over de verkoop van zijn Engineered Foams divisie:

- Zoals medegedeeld in zijn persbericht van 11 oktober 2021, heeft Recticel een bindend bod ontvangen van Carpenter om Recticel's Engineered Foams business over te nemen, dat enkel onderworpen is aan goedkeuring door de aandeelhouders en aan gebruikelijke voorwaarden, waaronder goedkeuring door de regelgevende instanties en een bevestigend *due diligence* onderzoek. Het bindend bod van Carpenter is niet onderworpen aan enige financieringsvoorwaarden. Het resultaat van het bevestigende *due diligence* onderzoek zal bekend worden vóór de algemene vergadering die over de transactie zal beslissen en nadere bijzonderheden over deze transactie zullen worden meegedeeld bij de bekendmaking van de oproeping voor deze algemene vergadering.
- De vergoeding in contanten van Carpenter's bod op de Engineered Foams business is gebaseerd op een ondernemingswaarde¹ van EUR 656 miljoen, wat neerkomt op EUR 11,65 per Recticel-aandeel op een volledig verwaterde basis. Het bod wordt gedaan op een cash- en schuldenvrije basis.
- Greiner beweert in zijn persbericht dat zijn openbaar bod op Recticel de onderneming waardeert aan een ondernemingswaarde van EUR 1.173 miljoen of EUR 20,8 per Recticel-aandeel. Dit komt niet overeen met Greiner's prospectus, die melding maakt van een ondernemingswaarde van EUR 1.058 miljoen of EUR 18,8 per aandeel.
- De impliciete waarde van de divisie Isolatie in het bod van Greiner slechts EUR 411 miljoen², wat aanzienlijk lager is dan de gemiddelde *brokers* consensuswaardering van EUR 708 miljoen³. Het is een aanzienlijke onderwaardering van de Isolatie-activiteiten van Recticel; het verschil tussen beide bedraagt EUR 297 miljoen, wat overeenkomt met EUR 5,3 per aandeel op een volledig verwaterde basis.
- Zoals meegedeeld in het persbericht van Recticel van 11 oktober 2021, zal de Raad van Bestuur van Recticel in een later stadium de opties bekijken voor het gebruik van de opbrengst uit de verkoop van de Engineered Foams divisie, waaronder een mogelijk gedeeltelijke uitkering op een fiscaal-vriendelijke manier (kapitaalvermindering, terugkoop van eigen aandelen) aan de aandeelhouders.
- Recticel verwacht te zijner tijd zijn Memorandum van Antwoord te publiceren waarin het standpunt van de Raad van Bestuur van Recticel over het Prospectus van Greiner zal worden beschreven, met inbegrip van de Biedprijs
- Het desinvesteringsproces van de divisie Slaapcomfort ligt op schema en in lijn met de eerder gecommuniceerde planning, d.w.z. een ondertekening in 4Q2021 en een *closing* in 1Q2022.

ooo

¹ Ondernemingswaarde bestaande uit een eigen vermogenswaarde van EUR 760 miljoen (gebaseerd op Biedprijs van EUR 13,5 per aandeel en een volledig verwaterd aantal aandelen van 56,3 miljoen – zie pagina 42 van de Prospectus) plus een aanpassing van de eigen vermogenswaarde aan de ondernemingswaarde van EUR 298 miljoen (zie pagina 42-43 van het de Prospectus). De corporate kosten, die door Greiner op EUR 114 miljoen worden geraamd (zoals vermeld in het persbericht van Greiner en op blz. 60 van de Prospectus), moeten niet bij de waarde van het eigen vermogen worden opgeteld om de ondernemingswaarde te berekenen.

² Zoals vermeld in het persbericht van Greiner van 13 oktober 2021 en gebaseerd op de waarderingsmultiples van vergelijkbare beursgenoteerde ondernemingen zoals beschreven in de Prospectus op pagina 60

³ Gebaseerd op de *brokerrapporten* van Degroof Petercam, KBC Securities en Kepler Cheuvreux, allen van 12 oktober 2021

Financiële agenda

Trading update derde kwartaal 2021	29.10.2021 (om 07:00 CET)
Jaarresultaten 2021	25.02.2022 (om 07:00 CET)
Trading update eerste kwartaal 2022	28.04.2022 (om 07:00 CET)
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 chappelle.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 die sterk is uitgebouwd in Europa, maar ook met activiteiten in Azië, Afrika en de Verenigde Staten. Na de acquisitie van FoamPartner (april 2021), stel Recticel 5.235 mensen tewerk in 53 vestigingen in 21 landen.

Recticel draagt bij tot het dagelijks comfort met een uitgebreid gamma van polyurethaanproducten voor industriële en huishoudelijke toepassingen, met hoogwaardige thermische isolatieoplossingen voor de bouwsector en met matrassen en lattenbodems van topmerken. De focus ligt op toonaangevende, op maat gemaakte oplossingen op basis van duurzame innovatie. In dit opzicht streeft Recticel ernaar duurzame antwoorden te bieden op maatschappelijke uitdagingen, waaronder klimaatbescherming en behoud van hulpbronnen.

Recticel Engineered Foams biedt een breed en uniek gamma schuimen en systemen aan voor industriële, automobiel- en comforttoepassingen.

Het segment Isolatie brengt thermische isolatieproducten van hoge kwaliteit op de markt onder de bekende merknamen zoals Eurowall®, Powerroof®, Powerdeck®, Powerwall® en Xentro®.

Recticel is tevens de groep achter bekende slaapcomfortmerken (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.

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