

30 mei 2024

Renewi plc

Resultaten boekjaar FY24: nakomen van beloftes

Renewi plc ("Renewi" of de "Groep") (LSE: RWI.L: Euronext Amsterdam: RWI.AS), een toonaangevend Europees waste-to-productbedrijf, maakt vandaag zijn resultaten bekend voor het volledige jaar dat eindigde op 31 maart 2024 ("FY24").

Verkoop van UK Municipal

Na de in september 2023 aangekondigde strategische herziening van zijn UK Municipal-activiteiten ("UK Municipal"), heeft Renewi een bindende overeenkomst gesloten om UK Municipal te verkopen aan Biffa Limited ("Biffa"), een toonaangevend bedrijf voor geïntegreerd afvalbeheer in het hele Verenigd Koninkrijk (de "Desinvestering").

Renewi's CEO, Otto de Bont: *"Met de verkoop van UK Municipal aan Biffa komen we onze belofte na om ons portfolio te optimaliseren en onze kernactiviteiten te versterken. Dit is een transformationeel moment voor Renewi, dat ons in staat stelt om aanzienlijke winst- en kasstroomverbeteringen te ontsluiten en aandeelhouderswaarde te verbeteren.*

We zullen ons nu volledig richten op groei in de meest aantrekkelijke en geavanceerde recyclingmarkten van Europa. Biffa's financiële positie, operationele expertise en aanwezigheid in het Britse gemeentelijke landschap maken hen het juiste nieuwe thuis voor ons UK Municipal-bedrijf en we zijn ervan overtuigd dat deze transactie ten goede komt aan alle belanghebbenden."

Raadpleeg het aparte nieuwsbericht van 30 mei 2024, getiteld "Renewi kondigt verkoop van UK Municipal-bedrijf aan Biffa aan" voor meer informatie.

Hoogtepunten van de transactie

Ter ondersteuning van de transformatie van Renewi, zal deze verkoop:

- direct de vrije kasstroom van Renewi met €15-20m per jaar verhogen en zorgen voor een toename van ten minste c.50bps van de EBIT-marge;
- aanzienlijk het risico verminderen op de balans van de Groep, aangezien onvoorspelbare Britse gemeentelijke verplichtingen, Onerous Contract Provisions (OCP's), zullen worden vervangen door conventionele en concurrerend geprijsde schuldfinanciering, waardoor er meer zicht is op toekomstige kapitaaluitstroom; en
- stelt het management in staat om middelen en tijd te richten op strategische initiatieven voor sterkere groei en aandeelhoudersrendement.

De transactie zal worden uitgevoerd door middel van een combinatie van een nominale vergoeding die aan Biffa wordt betaald en voorafgaande kapitalisatie van UK Municipal (gezamenlijk de "Kapitalisatie"). De Kapitalisatie zorgt ervoor dat UK Municipal in staat is om aan haar toekomstige contractuele verplichtingen te voldoen.

- De Kapitalisatie zal naar verwachting £125m* (€146m**) bedragen bij voltooiing, wat bij een vermindering van de verplichtingen van €89m resulteert in netto kosten van c. €57m voor Renewi en een totale kasstroomeffect van €154m, inclusief transactiekosten.
- De netto schuld / EBITDA direct na de transactie wordt naar verwachting ongeveer 2,9x, wat zal dalen naar ons streefcijfer van 2,0x op de middellange termijn, waarbij verbeterde marges en kasstroom zorgen voor versnelde afbouw van de schulden.
- De transactie zal worden gefinancierd via de bestaande doorlopende kredietfaciliteit, aangevuld met een €120m overbruggingsfaciliteit.

De verkoop biedt UK Municipal klanten, werknemers en andere belanghebbenden sterke strategische ondersteuning van een gerespecteerde, grote speler op de Britse markt. De transactie zal naar verwachting voor 31 december 2024 worden afgerond, onder voorbehoud van ontvangst van een beperkt aantal regelgevende en andere goedkeuringen.

** Onder voorbehoud van de gebruikelijke slotaanpassingen; Kapitalisatie bij voltooiing zal netto zijn van elke normale kapitalisatie verstrekt door Renewi aan UK Municipal in de periode tussen 31 maart 2024 en de voltooiing van de verkoop.*

*** Gebaseerd op de GBP/EUR-wisselkoers van €1:£0.855.*

Voor de toepassing van UK Listing Rule 10.4 bedragen de bruto activa van UK Municipal (aangepast voor de geschatte Kapitalisatie vóór voltooiing) op 31 maart 2024 €348m; en in het boekjaar eindigend op 31 maart 2024 droeg UK Municipal €0.7m bij aan de statutaire winst vóór belastingen van de Groep.

Financiële hoogtepunten boekjaar FY24 (let op: alle financiële resultaten zijn weergegeven met UK Municipal aangehouden voor verkoop)

- **Opbrengsten van €1.689m en onderliggende EBIT van €105,5m uit voortgezette activiteiten** (FY23: opbrengsten van €1.704m en onderliggende EBIT van €131,7m).
- **Onderliggende EBITDA uit voortgezette bedrijfsactiviteiten van €230,2m:** (FY23: €252,4m)
- **Statutair verlies van €30,9m:** (FY23: winst van €66,6m) als gevolg van lagere operationele winsten en een boekverlies van €64,5m op de Desinvestering van UK Municipal.
- **Vrije kasstroom van €20,9m** (FY23: €25,3m).
- **Nettokernschuld €368,1m:** (FY23: €370,6m), voor 2.1x EBITDA
- **Dividend:** Voor boekjaar FY24 is een slotdividend van 5p per aandeel aanbevolen.

Strategische en operationele hoogtepunten FY24

- **Commercial Waste:** Solide volumeontwikkeling in België, ondersteund door wetgeving. De volumes in Nederland stabiliseerden in het laatste kwartaal van het jaar, ondersteund door de implementatie van een nieuwe verkoopstrategie, ondanks een aanhoudend uitdagende Nederlandse bouwmarkt.

- **Mineralz & Water:** Zorgde voor een sterk herstel, met een toegenomen gebruik van nieuwe zand-, vul- en grindproducten naast sterke prestaties in watergerelateerde activiteiten.
- **Specialities:** Aanhoudend sterk momentum bij zowel Maltha als Coolrec, profiterend van hun leidende posities in snelgroeiende niches. Omzet- en onderliggende EBIT-groei ondersteund door prijzen bij Maltha en volumes bij Coolrec.
- **Prijzen recyclaten:** De prijzen waren stabiel doorheen het jaar na globaal terug te zijn op de historische gemiddelde niveaus van vóór COVID, hoewel de kunststofprijzen laag blijven door het internationale overaanbod van nieuw materiaal.
- **Simplify (SG&A-efficiëntieprogramma):** Simplify, dat werd gelanceerd om de personeelsfuncties te stroomlijnen en de kosten te verlagen, bereikte eind maart zijn run rate van €15m.
- **Future Fit (digitaliseringsproject):** Versneld in de tweede helft van boekjaar 2024 heeft Future Fit als doel de operationele efficiëntie, het gebruik van activa en de klanttevredenheid te verbeteren. Het project zal worden uitgevoerd in de komende twee tot drie jaar en is volledig opgenomen in het bestaande middellangetermijn doel van een hoge enkelvoudige EBIT.
- **Commercieel momentum:** nieuwe klanten zijn onder andere Luchthavens Schiphol en Rotterdam, Ministerie van Defensie, Dienst Justitiële Inrichtingen, Total Energies, BPost, Nike en Ziekenhuis Moeskroen
- **Recyclingpercentage:** was 63,2%, een lichte daling ten opzichte van 63,7% FY23 als gevolg van afgenomen bouwvolumes, die een hoog recyclingpercentage hebben. Dit werd gedeeltelijk gecompenseerd door de toename van geavanceerde recycling van kunststoffen en gemengd restafval.
- **Aantal letsels met verzuim:** daalde van 9,4 naar 6,8, dankzij bedrijfsbrede initiatieven zoals veiligheidsopleidingen en verkeersplannen, wat resulteerde in een veiligere werkplek.

Vooruitzichten

- FY25 handelsverwachtingen, inclusief terugkeer naar omzetgroei en significante margeverbetering voor de voortgezette Groep, in lijn met huidige consensus.
- Commercial Waste verwacht sterk te blijven presteren in België en voort te bouwen op de gestabiliseerde volumes in Nederland, ondanks de aanhoudende zwakte in de bouwsector. Verdere margeverbetering wordt verwacht naarmate de bestaande programma's op kruissnelheid komen.
- De turn-around van Mineralz & Water gaat verder, ondersteund door de hogere run rate die eind vorig jaar werd bereikt en die doorzet in FY25. Daarnaast worden verdere verbeteringen verwacht in de kwaliteit en consistentie van de geproduceerde materialen.
- Investerings in innovatieve projecten binnen Coolrec en Maltha in uitvoering; eerste rendement verwacht in de tweede helft van het FY25 boekjaar.
- De verkoop van UK Municipal zal op korte termijn de leverage vergroten; verwachte afname van de leverage met jaarlijks 0,4 – 0,5
- Herhaling doelstellingen voor de middellange termijn:
 - Onderliggende EBIT-marge 8-10%
 - Conversie vrije kasstroom/EBITDA >40%
 - ROCE >15%
 - Jaarlijkse organische opbrengstgroei >5%

Resultaten

	FY24	FY23#	Verandering in %
ONDERLIGGEND, NIET-STATUTAIR			
Opbrengsten uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	€ 1.689,2m	€ 1.703,9m	-1%
Onderliggende EBITDA ¹ uit voortgezette activiteiten	€ 230,2m	€ 252,4m	-9%
Onderliggende EBIT ¹ uit voortgezette activiteiten	€ 105,5m	€ 131,7m	-20%
Onderliggende EBIT ¹ -marge uit voortgezette activiteiten	6,2%	7,7%	-1.5pps
Vrije kasstroom ¹	€ 20,9m	€ 25,3m	
Conversie vrije kasstroom/EBITDA ¹	9,0%	9,9%	
Rendement op aangewend kapitaal ¹	7,7%	10,6%	
Nettokerschuld*	€ 368,1m	€ 370,6m	
STATUTAIR			
Opbrengsten uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	€ 1.689,2m	€ 1.703,9m	-1%
Operationele winst uit voortgezette activiteiten	€ 97,6m	€ 141,5m	-31%
Winst over het hele jaar uit voortgezette activiteiten	€ 45,2m	€ 86,0m	-47%
(Verlies) winst voor het hele jaar	€ (30,9)m	€ 66,6m	
Gewone winst per aandeel uit voortgezette bedrijfsactiviteiten (cent)	53c	104c	
Kasstroom uit operationele activiteiten	€ 205,0m	€ 209,6m	
Totale nettoschuld (inclusief IFRS16-leaseovereenkomsten)	€ 616,0m	€ 685,7m	

¹ De definitie en de reden voor het gebruik van niet-IFRS-maatstaven zijn uiteengezet in toelichting 18.

Bepaalde waarden voor maart 2023 zijn aangepast om beëindigde bedrijfsactiviteiten weer te geven, zoals uiteengezet in toelichting 2.

* De nettokerschuld, die wordt gebruikt om de schuldgraad bij banken te berekenen, is exclusief de impact van leaseverplichtingen volgens IFRS 16 en de nettoschuld in het kader van de PPP-contracten in het VK.

Otto de Bont, CEO Renewi: “Tijdens de Capital Markets Day in oktober 2023 hebben we aan onze aandeelhouders drie belangrijke toezeggingen gedaan: onze portefeuille optimaliseren, een sterker platform bouwen met verbeterde marges en aandeelhoudersrendementen, en onze organische groei doorzetten. Ondanks een uitdagende marktomgeving voor commercieel afval hebben we goede vooruitgang geboekt met deze beloftes.

We hebben de strategische evaluatie van onze UK Municipal activiteiten afgerond, wat heeft geleid tot de verkoop van onze UK Municipal activiteiten aan Biffa, waardoor onze positie direct is verbeterd. Mineralz & Water loopt iets voor op schema en we verwachten het productievolume en de kwaliteit van nieuwe zand-, vulstof- en grindproducten verder te verhogen.

Drie belangrijke initiatieven zijn erop gericht om ons platform efficiënter te maken en klaar om toekomstige groei te ondersteunen. Met het efficiëntieprogramma Simplify hebben we onze SG&A kosten aangepast. Om ons groeipotentieel te ontsluiten en onze schaalvoordelen beter te benutten hebben we een stroomlijning van onze organisatiestructuur aangekondigd, waarbij Commercial Waste Nederland en België onder één leiding worden samengevoegd en Mineralz & Water wordt geïntegreerd in de Specialities-divisie. Daarnaast hebben we Future Fit versneld, een meerjarig digitaliseringsprogramma gericht op het vervangen van onze bestaande IT-systemen, om ons een sterke basis te geven om de efficiëntie te verbeteren en groei te stimuleren. Om de organische groei verder te stimuleren boeken we vooruitgang in de belangrijkste sectoren die tijdens de Capital Markets Day zijn genoemd, waaronder monostromen als glas, plastic en organisch afval, en gemengde afvalstromen van bouw- & sloopafval en commercieel & industrieel afval. Daarnaast breiden we onze Ecosmart-diensten uit, waarbij we klanten

advies en middelen aanbieden ter verbetering van hun afvalbeheer en ter verkleining van hun CO2 voetafdruk.

Tot slot hervatten we de uitbetaling van dividend zoals eerder vermeld en zullen we een dividend van 5p per aandeel voorstellen, waarmee we ons commitment aan onze aandeelhouders benadrukken en ons vertrouwen in de toekomst laten zien.

We hebben waardevolle klantoverwinningen gevierd in Nederland en België, waaronder Schiphol Airport, Rotterdam The Hague Airport, het Ministerie van Defensie en de Dienst Justitiële Inrichtingen, Total Energies, BPost, Limburg en Nike. Er werden partnerschappen afgesloten met Shell Refineries Pernis en Moerdijk voor totaalafvalbeheer en met Vattenfall voor de afname van groen gas vanaf Q1FY25. De winst van SPF Penitentiare en het ziekenhuis Mouscron weerspiegelen onze succesvolle aanpak in de zorgsector.

We werken in een dynamische sector, waar de perceptie van afval verandert en waar onze klanten zich realiseren dat de ecologische voetafdruk die ze creëren, wordt beïnvloed door het afval dat ze produceren en door de grondstoffen die ze gebruiken. We helpen hen hun voetafdruk te verkleinen door hun afvalbeheer te verbeteren en door koolstofarme secundaire materialen aan te bieden als alternatief voor de nieuwe materialen die ze nu gebruiken. Met onze schaalvoordelen, middelen en expertise is Renewi goed gepositioneerd om te groeien in deze dynamische sector.”

Presentatie resultaten FY24

Vandaag om 9.30 uur BST / 10.30 uur CET presenteren we de resultaten. Inschrijvingen voor de presentatie: https://brrmedia.news/RWI_FY

Voor meer informatie:

Renewi plc

Anne Metz, Director of Investor Relations
+31 6 4167 9233
investor.relations@renewi.com

FTI Consulting

Richard Mountain / Ben Fletcher
+44 203 727 1340
FTI_RWI@FTIconsulting.com

Informatie over dividend

De Raad van Bestuur beveelt een dividend van 5 pence per aandeel aan. Onder voorbehoud van goedkeuring door de aandeelhouders tijdens de Algemene Vergadering van Aandeelhouders in 2024, zal het definitieve dividend worden uitbetaald op 31 juli 2024, met een ex-dividenddatum van 27 juni 2024 en een registratiedatum van 28 juni 2024. Aandeelhouders op het register of die aandelen aanhouden via Crest zullen automatisch hun dividend in Britse ponden ontvangen, aandeelhouders die aandelen aanhouden via Euroclear Nederland zullen automatisch hun dividend in euro's ontvangen. Voor aandeelhouders die aandelen houden die verhandeld worden op Euronext Amsterdam en die gehouden worden via Euroclear Nederland, zal de euro-equivalente dividendum uitkering worden aangekondigd op 25 juli 2024 en is er een herbeleggingsprogramma (Dividend Reinvestment Programme, "DRIP") beschikbaar. ABN AMRO verstrekt haar DRIP volledig zelfstandig en niet namens het bedrijf. Neem voor informatie contact op met ABN AMRO via corporate.broking@nl.abnamro.com.

Over Renewi

Renewi is een recyclingbedrijf dat zich richt op het halen van waarde uit afval en gebruikte materialen in plaats van deze voor altijd, door verbranding of storting, uit de keten te halen. Door de productie van circulaire materialen, speelt het bedrijf een belangrijke rol in het bestrijden van de grondstoffenschaarste. Door gebruikt materiaal nieuw leven te geven, speelt Renewi in op zowel sociale als regelgevende trends en draagt het bij aan een schonere en groenere wereld.

Onze visie is om het toonaangevende waste-to-product bedrijf te zijn in de meest geavanceerde circulaire economieën ter wereld. Met een recyclingpercentage van 63,2%, een van de hoogste in Europa, brengt Renewi jaarlijks 6,6 miljoen ton aan circulaire materialen opnieuw in de keten. Dit draagt bij aan het beperken van klimaatverandering en bevordert de circulaire economie. Onze recyclinginspanningen helpen natuurlijke hulpbronnen te beschermen en voorkomen jaarlijks meer dan 2,5 miljoen ton CO₂-uitstoot.

Renewi zet innovatie en de nieuwste technologie in om afval om te zetten in circulaire materialen zoals papier, metalen, kunststoffen, glas, hout, bouwmaterialen, compost en water. We hebben meer dan 6.000 medewerkers verspreid over 154 operationele locaties in vijf landen in Europa. Renewi wordt erkend als een toonaangevend waste-to-product bedrijf in de Benelux en een Europese leider in geavanceerde recycling.

Bezoek onze website voor meer informatie: www.renewi.com.