

Soudal



Annual Report | Jaarverslag 2018

ANNUAL REPORT 2018



EVERDONGENLAAN 18-20 | B-2300 TURNHOUT | BELGIUM | TEL : +32 14 42 42 31 | WWW.SOUDAL.COM





SOUDAL



LOTTO SOUDAL DURING
TTT UAE TOUR.

ANNUAL REPORT 2018

6	MESSAGE FROM THE CHAIRMAN	32	LOTTO SOUDAL VICTORIES WT TEAM 2018
10	BOARD OF DIRECTORS	34	SOUDAL EMPLOYMENT AND TRAINING
12	MANAGEMENT TEAM	36	RECRUITING NEW TALENT
14	INNOVATION DRIVES OUR BUSINESS	38	SOUDAL AFTER HOURS
16	PRODUCT DEVELOPMENT	40	'KOM UIT JE KOKER'
18	BUILDING THE FUTURE: INVESTMENTS	42	FIX ALL® ASIAN LAUNCH
20	BUILDING THE FUTURE: OPERATIONS	44	SUSTAINABILITY HAS MANY FACES
22	INTERNATIONAL ACQUISITIONS	46	THE ROAD AHEAD
24	SOUDAL GLOBAL PRESENCE	48	KEY FIGURES 2018
26	TRADE FAIRS AROUND THE WORLD	50	CONSOLIDATED INCOME STATEMENT
28	BUILDING OUR BRAND	52	CONSOLIDATED BALANCE SHEET
30	SPORTS SPONSORING	54	SOUDAL AROUND THE WORLD





OUR CONSTANT GROWTH, SINCE 53 YEARS ALREADY, CONTINUES TO BREAK RECORDS.

MESSAGE FROM THE CHAIRMAN

Our constant growth, since 53 years already, continues to break records. Last year, our turnover increased by a record €80 million (10.5%), from €755 to €835 million – which in itself, of course – sets a new record. The pre-tax profit grew from €33.8 million in 2017 to €41.3 million. This is €1 million higher than in 2016 and therefore also a new record. Our 2018 EBITDA was €71 million, another record. With acquisitions in Australia, New Zealand and Finland, our international presence increased to 65 affiliates and our global customer base to 138 countries. Indeed, a very satisfactory set of growth records, given the difficult circumstances in which they were achieved! And we certainly had to deal with some difficult circumstances in our 2018 record year! First of all, as in 2017, there was the issue of raw materials. Acute scarcity, for example, drove up silicone prices, which we then had to pass on to our customers. As we were often the first in the market to do so, we sometimes suffered volume loss as a result.

Another challenge in 2018 was to once again find and recruit a large number of strongly-profiled talents, in order to support our constant growth. Exchange rates also had a negative impact on profitability, as did the difficult economic situation in Turkey.

To us, these are not setbacks or problems, but challenges. We love sports metaphors and intentionally use them in our marketing. So we understand that *what doesn't kill you, makes you stronger*. A maxim which makes us feel even better about the list of records realized in 2018 and the challenging circumstances in which they were achieved. The last record is about the people who, working together, broke all these

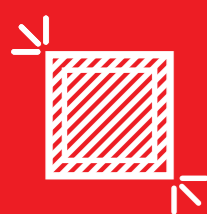
records: our employees. As has been the case for 53 years, we again employed more people in 2018 than in the year before. Our personnel increased from 2861 FTEs to 3015, an increase of 154 new employees.

But, more important than the increasing numbers, it's the increasing quality that I want to praise here. As a tribute to their dedication and competence, a large number of employees adorn this annual report. A great team with a great amount of team spirit. Something that we also see in the fact that our people increasingly participate in sporting activities together. You can read more about this on page 39.

According to the ancient adage, a healthy mind makes a healthy body. And healthy employees make a healthy company.



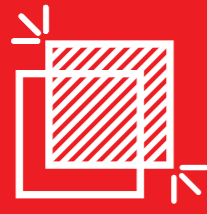
About Soudal



Seats



Bonds



Insulates

Family business



Founded by
Vic Swerts
in 1966



100%
family owned



Long term
growth strategy

Market segments

Construction



Do It Yourself



Industry



In onze constante groei, die nu al 53 jaar aanhoudt, blijven er records sneuvelen. Onze omzet steeg afgelopen jaar met een record van 80 miljoen (10,5%), van 755 naar 835 miljoen €, wat op zich uiteraard ook een nieuw record is. Het resultaat voor belastingen zien we groeien van 33,8 miljoen € in 2017 naar 41,3 miljoen € in het boekjaar 2018. Dit is 1 miljoen € hoger dan in 2016 en derhalve ook weer een nieuw record. Onze EBITDA bedroeg 71 miljoen €, nog een record. Met acquisities in Australië, Nieuw-Zeeland en Finland groeide onze internationale aanwezigheid naar 65 filialen en ons mondiale klantenbestand naar maar liefst 138 landen. Met al deze groeirecords zijn we, gezien de moeilijke omstandigheden, dus best tevreden!

Want het mag wel gezegd worden, ook in het recordjaar 2018 liepen we tegen de nodige moeilijke omstandigheden aan. Allereerst was er, net als in 2017, de problematiek van de grondstoffen. Zo dreef de acute schaarste van silicone de prijzen op, prijsstijgingen die we door dienden te rekenen aan onze klanten. Dikwijls als eersten in de markt, wat soms leidde tot volumeverlies.

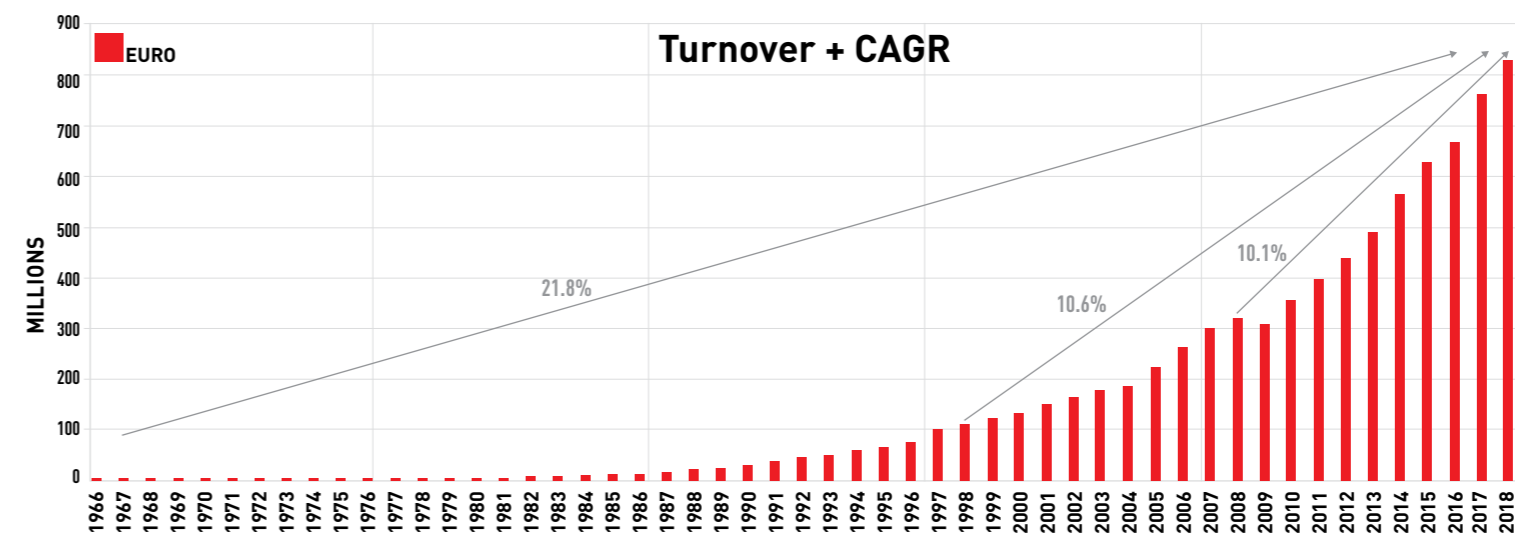
Een andere uitdaging was ook in 2018 weer de grote hoeveelheid sterke profielen te vinden en te rekruteren om onze constante groei te ondersteunen. Ook waren er de wisselkoersen die een negatieve invloed hadden op de winstgevendheid en de slechte economische toestand in Turkije.

We noemen het geen tegenslagen of problemen, maar uitdagingen. *What doesn't kill you, makes you stronger*, zeggen ze wel eens in de topsport, die we zo graag en doelgericht gebruiken in onze marketing. En alles samen maakt het de opsomming van records des te mooier.

Het laatste record gaat over de mensen die – allemaal samen – al die records hebben gebroken: onze medewerkers. Zoals dat al 53 jaar het geval is, waren we ook in 2018 weer met meer mensen dan het jaar ervoor. Qua personeel gaan we van 2.861 FTE's naar 3.015. Of een stijging met 154 nieuwe medewerkers. Maar meer nog dan de stijgende kwantiteit, wil ik hier graag de stijgende kwaliteit roemen. Als eerbetoon aan hun inzet en competentie, siert een

heel aantal medewerkers dit jaarverslag. Een prachtig team met heel veel team spirit. Iets wat we tegenwoordig ook zien in het feit dat ze steeds vaker samen gaan sporten, zoals u op pagina 39 kunt lezen.

Volgens het aloude adagio maakt een gezonde geest een gezond lichaam. En gezonde werknemers maken dan weer een gezond bedrijf. —





VIC SWERTS
CHAIRMAN

BOARD OF DIRECTORS



DIRK COOREVITS
Managing Director



HANS CRIJNS
Professor at Vlerick Business School



JOHN DEJAEGER
CEO Lamifil



GERHARD ROOZE
Independent banking professional



AJIT SHETTY
Emeritus Chairman Janssen Pharmaceutica



JO SWERTS
Lawyer



NEL SWERTS
Master of Arts



BEN SWERTS
Sales Director Rectavit



JURGEN VANDERVELDEN
Corporate Development Director



JAN VANHEVEL
Former CEO KBC Group



DIRK COOREVITS
MANAGING DIRECTOR

MANAGEMENT TEAM



PIOTR DRZEWOWSKI
Business Director East



BART HEYVAERT
Group HR Director



BART LAMBRECHTS
Business Director West



RUDI LETEN
Operations Director



BART MOONEN
CFO



LUC THYS
Group Marketing and
R&D Director



JURGEN VANDERVELDEN
Corporate Development
Director

**NEW SOLUTIONS ARE UNDER
CONSTANT DEVELOPMENT IN
OUR R&D DEPARTMENTS WORLDWIDE.**



MILENA KOTLIŃSKA • SOUDAL POLAND

INNOVATION DRIVES OUR BUSINESS

The love for innovation was essential for us to evolve from our original activity – polyester putty for the repair of car bodywork - to our current ones. As a family multinational, we have come a long way, with chemistry taking us into the construction business - and that on a worldwide basis.

“You can always do more than you are expected to”, said Vic Swerts shortly after the founding of Soudal. He used this as a personal motto, but also for Soudal towards its customers and for his employees. His guideline is still valid today, guiding Soudal to an annual turnover of €835 million in 2018. This required substantial investments, in ultra-high-speed filling lines, fully automatic mixing installations and transport systems, which today set the standard for the sector.

Our worldwide R&D department is constantly working on new solutions. Customers’ applications are always taken into account, often in more detail than the end user realizes. These developments are based on innovations in formulation which, in turn, regularly result in entirely new applications.

Om van de oorspronkelijke activiteit – polyesterplamuur voor de herstelling van koetswerken – tot de huidige activiteiten te evolueren, was een voorliefde voor innovatie essentieel. Als familiale multinational werd een lange weg afgelegd, die ons via de chemie naar de bouwsector bracht, en dat zelfs wereldwijd.

“You can always do more than you are expected to.” Dat stelde Vic Swerts al kort na de oprichting van Soudal. Hij gebruikte het als motto voor zichzelf, voor Soudal als leverancier naar klanten toe en voor zijn medewerkers. Die leidraad geldt vandaag nog steeds en begeleidde Soudal naar een jaaromzet van 835 miljoen euro in 2018. Dat motto ging gepaard met stevige investeringen in ‘ultra-high-speed’ afvullijnen, volautomatische menginstallaties en transportsystemen die vandaag de standaard zetten in de sector.

In de R&D afdelingen wereldwijd worden doorlopend nieuwe oplossingen uitgewerkt. Daarbij wordt rekening gehouden met de toepassingen van de klant, soms zelfs in meer detail dan de eindgebruiker zich realiseert. Die ontwikkelingen stelen op innovatie inzake samenstelling, maar maken regelmatig ook geheel nieuwe toepassingen mogelijk.

product tests
a day
3.000

SKU's
>12.000

annual R&D
investments
€ 7 mio





**IN 2018 AGAIN, NUMEROUS PRODUCTS
WERE ADDED TO OUR EXTENSIVE PRODUCT
PORTFOLIO FOR CONSTRUCTION, INDUSTRY
AND RETAIL.**

PRODUCT DEVELOPMENT

In 2018 again, numerous products were added to our extensive product portfolio for construction, industry and retail. A selection follows:

With **SoudaFrame SWI**, Soudal takes the installation of external joinery to new heights. This intelligent, pre-framing system is made of fiberglass-reinforced plastic. It ensures fast and efficient assembly, thanks to its low weight and high load-bearing capacity, and also enables a simple, airtight seal using the well-known SWS products.

Soudabond Subfloor Adhesive is a high-yield foam adhesive, developed for high-performance bonding to wood in various conditions.

Soudafoam SPF LP 12 is a high-quality, two-component, polyurethane injection foam for filling and sealing in professional and industrial applications.

Soudal has developed a new range of polyurethane adhesives for the production of sandwich elements used in the industrial and transport sector.

Soudabond 6340 PA and **Soudabond 6341 PA** are moisture-curing, 1K polyurethane adhesives which attain sufficient strength at room temperature, at the requisite humidity, in approximately 2 to 4 hours.

140HD is a high-quality, liquid, contact adhesive with a viscosity specially adapted to end-user requirements, mainly in the Italian market. It's an effective lamination solution, used by this country's many woodworking businesses.

Thanks to close cooperation with concrete constructors and industrial builders, one-sided, fire-resistant sealing is now possible. **Soudaseal FR** and **Soudaflex FR**, without fire sealing cord, are certified to EI 120 standard and offer an efficient, tailor-made solution.

Ook in 2018 werden er weer tal van producten toegevoegd aan het uitgebreide productgamma voor bouw, industrie en retail. Een selectie:

Met **SoudaFrame SWI** tilt Soudal de oplossingen voor de inbouw van buitenschrijnwerk naar nieuwe hoogten. Dit intelligente prekadersisteem, vervaardigd uit met glasvezel versterkte kunststof, zorgt niet alleen voor een snelle en doeltreffende montage dankzij zijn lage gewicht en hoog dragend vermogen, maar maakt een eenvoudige, luchtdichte afdichting met de gekende SWS-producten mogelijk.

Soudabond Subfloor Adhesive is een hoogrendement lijmschuim, ontwikkeld voor een performante kleefkracht op hout in verschillende omstandigheden.

Soudafoam SPF LP 12 is een hoogwaardig tweecomponenten polyurethaanschuim voor vulling en afdichting in professionele en industriële toepassingen.

Voor de productie van sandwichelementen gebruikt in de industriële en transportsector heeft Soudal een nieuwe reeks van polyurethaanlijmen ontwikkeld. **Soudabond 6340 PA** en **Soudabond 6341 PA** zijn vochtuithardende 1K-polyurethaanlijmen die op kamertemperatuur en met de vereiste vochtigheid na ongeveer 2 tot 4 uur voldoende sterkte bereiken.

140HD is een hoogwaardige, vloeibare contactlijm, waarvan de viscositeit speciaal afgestemd is op de eindverbruikers in voornamelijk de Italiaanse markt. Dit zorgt ervoor dat men in de brede houtnijverheid die het land rijk is op een vlotte manier kan lamineren.

Door een nauwe samenwerking met betonconstructeurs en industriebouwers kan er nu éézijdig brandwerend afgekit worden. **Soudaseal FR** en **Soudaflex FR** zijn - zonder brandkoord - EI 120 gecertificeerd en bieden een efficiënte oplossing op maat.



**BESIDE A CONSTANT ORGANIC GROWTH,
INTERNATIONAL ACQUISITIONS ARE
IMPORTANT PILLARS IN OUR GROWTH
STRATEGY.**



BUILDING THE FUTURE: INVESTMENTS

Those familiar with the Soudal slogan, 'Build the Future', know that this can be taken quite literally. Not only does Soudal enable our customers to implement advanced building systems, Soudal also invests heavily in the future. Following investments of €32.3 million in 2016 and €90.3 million in 2017, another €58.8 million was invested in 2018. This includes acquisitions in Australia, New Zealand and Finland (for more information on this, see page 23.) Substantial investments in production capacity and automation were also made throughout the group (see also page 21).

In February 2018 we completed the purchase of the former Sunnyland 4.3 hectare industrial estate on the Everdongenlaan in Turnhout. Also in Turnhout the Rowill property on the Schietstandlaan, was purchased. These two investments will enable the future expansion of production capacity in Turnhout.

Wie de Soudal baseline 'Build the Future' kent, weet dat dit vrij letterlijk te nemen is. Niet alleen laat Soudal zijn klanten geavanceerde bouwsystemen realiseren, maar Soudal investeert ook zelf fors in de toekomst. Na investeringen van 32,3 miljoen euro in 2016 en 90,3 miljoen euro in 2017 werd in 2018 opnieuw 58,8 miljoen euro geïnvesteerd. Daarbij horen onder meer acquisities in Australië, Nieuw-Zeeland en Finland (meer daarover op p. 23). Doorheen de groep werden ook aanzienlijke investeringen in productiecapaciteit en automatisering doorgevoerd (zie ook p. 21).

In februari 2018 werd de aankoop afgerond van de 4,3 hectare grote bedrijfsterreinen van het voormalige Sunnyland aan de Everdongenlaan in Turnhout. Eveneens in Turnhout was er de aankoop van de terreinen en gebouwen van Rowill aan de Schietstandlaan 2. Deze twee investeringen maken opnieuw toekomstige uitbreiding van productiecapaciteit in Turnhout mogelijk.

Total investment
2018
€ 58.8 mio





OUR 2018 INVESTMENTS WERE MAINLY IN TURNHOUT, EMPHASIZING OUR BELGIAN ROOTS.

BUILDING THE FUTURE: OPERATIONS

Our 2018 investments were mainly in Turnhout, emphasizing our Belgian roots. And that 'Build the future' certainly includes 'Build future production capacity'.

The investments in 2018 were therefore mainly in operational replacement, automation and expansion. In addition to the purchase of the Sunnyland and Rowill sites in Turnhout, a third HSFU (High Speed Filling Unit) for cartridges was also installed and a digital printing line for cartridges was purchased. Investments were also made in Elvis, the system that manages the supply and removal of blank, empty and full cartridges and packaging.

Another investment was the new PU foam filling line 7 for plant 2. Beyond Turnhout, investments included the TKK warehouse, site preparation for the Moscow plant and the reconstruction and complete renovation of Aerotrim.

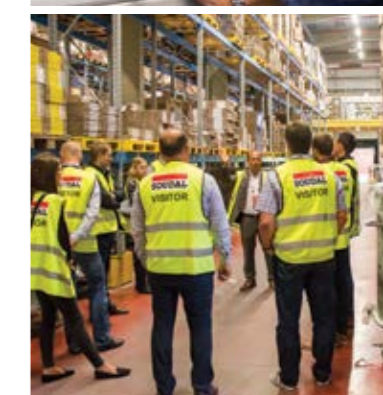
Ter illustratie van de Belgische verankering, lag het zwaartepunt van investeringen ook in 2018 in Turnhout. Daarbij omvatte 'Build the future' zeker en vast ook 'Build future production capacity'.

De investeringen waren dus ook in 2018 voornamelijk operationele vervangings-, automatiserings- en uitbreidingsinvesteringen. Naast de aankoop van de bedrijfsterreinen van Sunnyland en Rowill in Turnhout, waren er de installatie van de derde HSFU (High Speed Filling Unit) voor kokers en de aankoop van de digitale bedrukkingstrein voor kokers. Ook werd er geïnvesteerd in Elvis, het managementsysteem dat de aansturing van aan- en afvoer van blanco, lege en volle kokers en verpakking organiseert.

Nog een andere investering was de nieuwe PU-schuimlijn 7 op plant 2. Buiten Turnhout werd er onder andere geïnvesteerd in het magazijn van TKK, de grondwerken van de fabriek in Moskou en de heropbouw en complete vernieuwing van Aerotrim.

Investments in operations 2018

€32.4 mio





IN ADDITION TO CONTINUOUS ORGANIC GROWTH, INTERNATIONAL ACQUISITIONS FORM AN IMPORTANT PILLAR OF OUR GROWTH STRATEGY.

JIMMY BAE • DONG YANG

INTERNATIONAL ACQUISITIONS

In addition to continuous organic growth, international acquisitions form an important pillar of our growth strategy.

In July, Soudal announced the full acquisition of its exclusive Australian distributor. Soudal had already acquired a 60% majority stake in Soudis on March 1, 2014, after which the name was changed to Soudal PTY Ltd in order to strengthen its integration within the global Soudal structure. In 2018, the remaining 40% of the local partner's shares were acquired. Soudal PTY Ltd., based in Sydney, had 32 employees and a turnover of 30 million Australian dollars at the time of full acquisition.

Soudal achieved a double hit in November with the acquisition of two local distributors in one week. Both Holdfast NZ Ltd. in New Zealand and the Finnish company, Joints Oy, had been exclusive Soudal distributors in their respective countries for several decades. New Zealand's Holdfast, a local wholesale distributor to the construction, industrial and retail sectors, had a turnover of €13 million in 2018. The company employs 44 people. The Finnish company, Joints, had a turnover of approximately €6 million in 2018 and 12 employees.

Employment in all three acquired companies was unaffected and current management remained at the helm.

Naast een constante organische groei, zijn internationale acquisities een belangrijke pijler van de groeistrategie van Soudal.

In juli kondigde Soudal de volledige overname aan van haar exclusieve Australische distributeur. Op 1 maart 2014 al nam Soudal een meerderheidsaandeel van 60% in Soudis, waarna om de integratie binnen de wereldwijde Soudal-structuur te verstevigen de naam werd gewijzigd in Soudal PTY Ltd. In 2018 vervolgens werden de overige 40% aandelen van de lokale partner verworven. Het in Sydney gevestigde Soudal PTY Ltd. realiseerde op het moment van de volledige overname met 32 werknemers een omzet van 30 miljoen Australische dollar.

In november realiseerde Soudal een dubbelslag met de overnames van twee lokale distributeurs in één week. Zowel Holdfast NZ Ltd. in Nieuw-Zeeland als het Finse Joints Oy waren reeds meerdere decennia de exclusieve Soudal-verdeler in hun land. Het Nieuw-Zeelandse Holdfast, een lokale grootdistributeur naar de bouw, industrie en retail, had in 2018 een omzet van 13 miljoen € en 44 mensen in dienst. Het Finse Joints had in 2018 een omzet van circa 6 miljoen € en 12 werknemers.

Bij alle drie de overnames bleef de tewerkstelling binnen de bedrijven ongewijzigd en bleef het management aan het roer.

1992	France	2010	China	2014	USA	2017	Slovenia
1997	Germany	2011	Turkey	2014	Poland	2017	South Korea
2003	Italy	2011	China	2014	Chili	2018	New Zealand
2009	Netherlands	2013	Slovenia	2015	Latvia	2018	Finland
2010	India	2014	Australia	2016	Sweden		



SOUDAL GLOBAL PRESENCE

FACTORIES

EUROPE

- Turnhout (Belgium)
Sealants (Plant 1) - Foams (Plant 2) - Adhesives (Plant 3)
- Overpelt (Belgium)
Aerosols
- Nazareth (Belgium)
Foam systems
- Weert (Netherlands)
Adhesives
- Pionki (Poland)
Sealants - Foams (Plant 1) - Adhesives (Plant 2)
- Wasilków (Poland)
Tapes - Membranes
- Srpenica (Slovenia)
Sealants - Foams - Adhesives - Admixtures
- Sežana (Slovenia)
Adhesives
- Dobele (Latvia)
Sealants
- Istanbul (Turkey)
Sealants

NORTH AMERICA

- Kentucky (USA)
Sealants - Adhesives

SOUTH AMERICA

- Santiago (Chile)
Sealants - Adhesives

ASIA

- Bawal (India)
Sealants
- Chennai (India)
Sealants
- Shanghai (China)
Sealants - Foams
- Seoul (South Korea)
Sealants

Internationalisation



65

Own affiliates



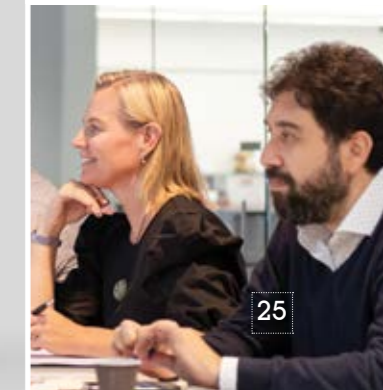
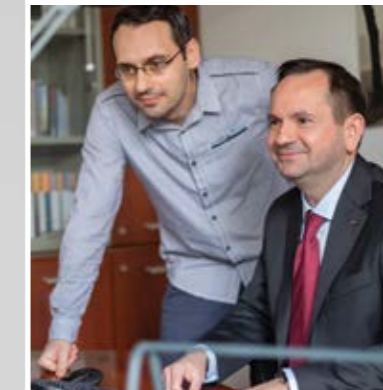
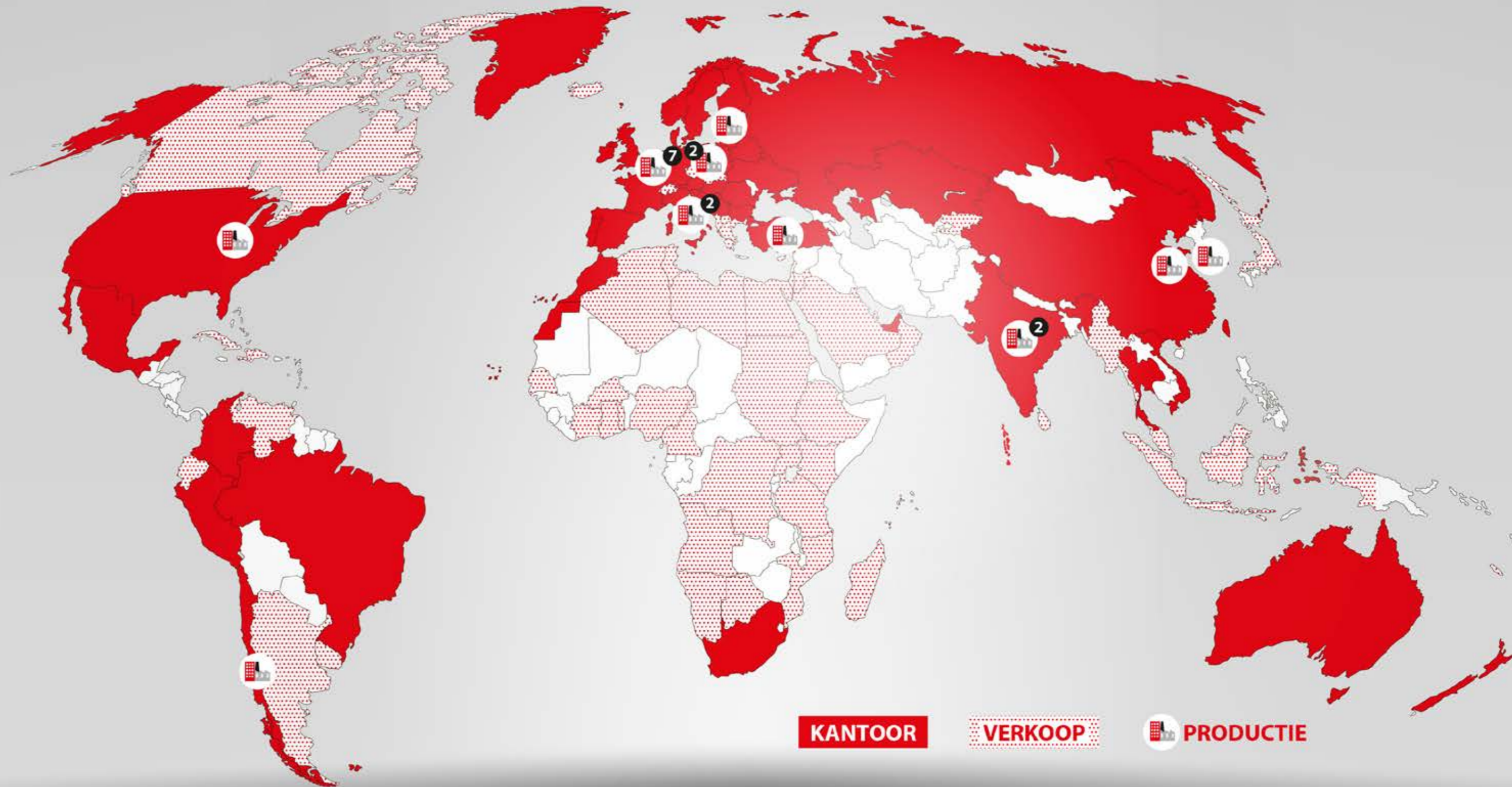
19

Production sites



138

Total countries





SOUDAL HAS A LONG HISTORY OF ATTENDING TRADE FAIRS AIMED AT BOTH DIY-ERS AND THE PROFESSIONAL MARKET.

MICHAEL NOWAK • SOUDAL GERMANY

TRADE FAIRS AROUND THE WORLD

Soudal has a long history of attending trade fairs aimed at both DIY and the professional market. Soudal was again present at a large number of trade fairs in 2018, all over the world.

A selection:

- Bogota // Colombia:** Feria Expoconstrucción y Diseño Bogotá
- Brussels // Belgium:** Batibouw
- Brussels // Belgium:** Renoresto
- Casablanca // Morocco:** SIB
- Fredericia // Denmark:** Byggeri
- Ghent // Belgium:** Polyclose
- Istanbul // Turkey:** Win Eurasia
- Kielce // Poland:** Grupa Sprzedażowa PSB

Soudal heeft een lange traditie in beursdeelnames, zowel gericht op de DIY-als op de professionele markt. Ook in 2018 stond Soudal over de hele wereld op een groot aantal beurzen.

Een selectie:

- Madrid // Spain:** Veteco / ePowerBuilding
- Milan // Italy:** Hardware Forum - Bricoday Fair
- Mumbai // India:** ZAK
- München // Germany:** BAU
- München // Germany:** Glasstec
- Nürnberg // Germany:** Frontale
- Paris // France:** Equipbaie



A STRONG BRAND IS A WELCOME REFERENCE POINT FOR CUSTOMERS TRYING TO MAKE THE RIGHT CHOICE AMONG MANY, SEEMINGLY SIMILAR PRODUCTS.

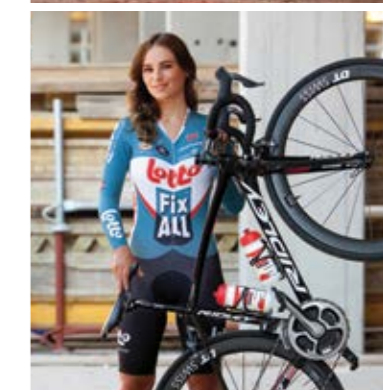
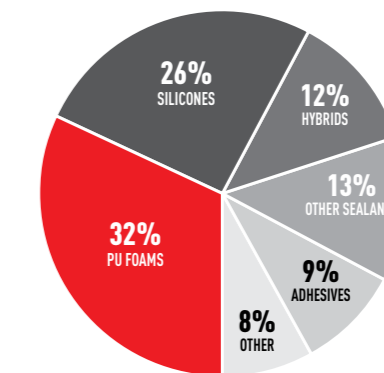
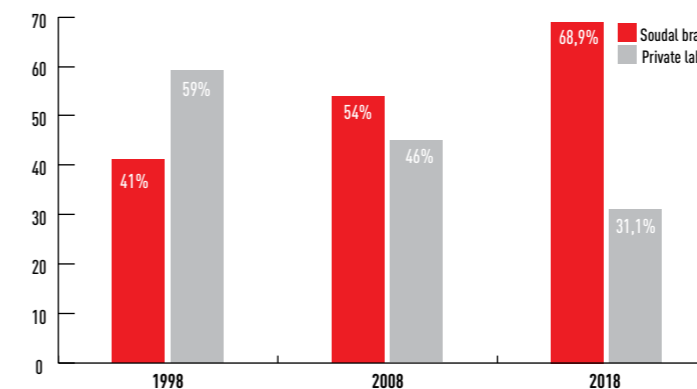


APPLICATION SHOT FROM SOUDAL PHOTOSHOOT

BUILDING OUR BRAND

A strong brand is a welcome reference point for customers trying to make the right choice among many, seemingly similar products. It has always been Soudal's ambition to evolve from a mere producer and supplier of standard products and private labels to a reference brand in the chemical construction market. It has also become increasingly important over the years to market our ongoing innovations under a strong identity. Mass media were never right for Soudal. Tightly-targeted promotions and channels are the natural choice when appealing to professionals and individual consumers. This goes beyond simple sales promotions and cooperation with distributors. The target groups are addressed with value content, followed by detailed communication at the point of sale, so that everything comes together at the right place. The point of sale is nowadays increasingly online, but customers at the physical point of sale can also be informed online, in advance of their visit. This is one of the reasons why Soudal has continued to expand its presence in social media, including an inspiring Facebook page for Fix ALL®. Given the relatively low interest in construction chemicals, Fix ALL®'s big online reputation is remarkable.

Een sterk merk kan een houvast betekenen voor klanten die te midden van vele – ogenschijnlijk – gelijke producten op zoek moeten naar de juiste keuze. Het was steeds de ambitie van Soudal om te evolueren van een loutere producent en aanbieder van standaardproducten en private labels naar een referentiemerkt in de markt van de chemische bouwnijverheid. Het werd door de jaren heen ook steeds belangrijker om de toenemende innovaties met een sterke identiteit in de markt te zetten. Massamedia waren nooit aan Soudal besteed, maar gerichte acties en kanalen zijn de natuurlijke habitat om vakmensen en particulieren aan te spreken. Daarbij gaat het niet alleen om promoties of samenwerking met de distributie. De doelgroepen worden eveneens met waardevolle content aangesproken, waarna uitgewerkte communicatie op het verkooppunt alles op zijn plaats laat vallen. Dat verkooppunt is tegenwoordig meer en meer online, maar ook de bezoeker van het fysieke winkelpunt informeert zich vooraf online. Mede daarom bouwde Soudal de aanwezigheid op social media verder uit, met onder meer een inspirerende Facebook-pagina voor Fix ALL®. Gezien de betrekkelijk lage interesse voor bouwchemische producten, is de grote online bekendheid van Fix ALL® dan ook opmerkelijk.



LOTTO SOUDAL, AND ITS VISIBILITY ON THEIR OUTFITS, RESULTED IN AN INCREASE IN BRAND AWARENESS, POSITIVE IMAGE TRANSFER AND AN EMOTIONAL CHARGE FOR THE SOUDAL BRAND.



LOTTO SOUDAL DURING TTT IN TOUR DE FRANCE 2018

SPORTS SPONSORING

In 2018, the Lotto Soudal WorldTour Cycling Team was again the flagship of Soudal's sports sponsorship. The three teams (men's elite, women and U23) competed in 22 countries, gaining media coverage in 190 countries. Our brand's inclusion in the team name, Lotto Soudal, and its visibility on the outfits, resulted in a stronger brand awareness, positive image transfer and an emotional charge for the Soudal brand.

However, today's sports sponsorship is less about what one passively gets from it and increasingly about how you use it yourself. In today's attention economy, with consumers shutting themselves off from the countless marketing stimuli which reach them, the attractiveness of cycling creates a marketing platform to which people are open and from which they won't easily channel-switch. The numerous activation videos featuring our riders were distributed via our own social media and via other powerful media channels featuring the team. These were frequently watched, ensuring not only extra brand awareness, but also brand image-building. The attractive Soudal Summer Promo POS displays attracted attention to our products in no fewer than 7,000 retail outlets worldwide, amidst the so-called 'wall of confusion'. In the field of B-to-B and trade marketing, sales were supported and mutual relationships strengthened through attractive trade promotions and exclusive VIP programs. The Lotto Fix ALL® promotion in 2018 was another notable highlight. Following Paris-Nice, in 2016 and 2017, the team name this year became Lotto Fix ALL® during the Giro d'Italia, the second-biggest race on earth in terms of cumulative viewing figures.

A selection of the numerous activations was collected in the Lotto Soudal Activation Manual, in order to further communicate the motivation to start using this powerful marketing platform within the international organization.

Ook in 2018 was het Lotto Soudal WorldTour Cycling Team het vlaggenschip van de Soudal sportsponsoring. De drie teams (mannen elite, vrouwen en U23) koersten in 22 landen, in 190 kwamen hun prestaties in de media. De naamsvermelding in de ploegnaam Lotto Soudal en de visibiliteit op de outfits zorgden zo voor versterking van naambekendheid, positieve imago-transfer en emotionele geladenheid van het merk Soudal.

Maar meer nog dan wat je krijgt uit sportsponsoring, is moderne sponsoring steeds meer een kwestie van wat je er zelf mee doet. In onze huidige aandacht-economie, waarin de consument zich afsluit voor de talloze marketingprikkelers die hem bereiken, creëert de aantrekkelijkheid van wielersport een platform waarvoor hij niet wegzapt, waarvoor hij open staat. Zo werden de talrijke activatie filmpjes met onze renners, verspreid via de eigen social media en de krachtige kanalen van de ploeg, veelvuldig bekeken en zorgden ze zo naast extra merkbekendheid ook voor merkin-vulling. In maar liefst 7000 winkelpunten wereldwijd trokken de aantrekkelijke POS-materialen van de Soudal Summer Promo te midden de zogenaamde 'wall of confusion' de aandacht naar onze producten. Op het vlak van b-to-b en de trade werden via aantrekkelijke trade promotions en exclusieve VIP-programma's de verkoop ondersteund en de onderlinge relaties versterkt. Een opvallende uitschieter was ook in 2018 weer de Lotto Fix ALL®-activatie. Na Parijs-Nice in 2016 en 2017, reed de ploeg dit jaar onder de ploegnaam Lotto Fix ALL® de Giro d'Italia, in termen van gecumuleerde kijkcijfers de tweede grootste koers op aarde.

Een selectie van de talloze activiteiten werd verzameld in de Lotto Soudal Activation Manual, om de motivatie om aan de slag te gaan met dit krachtige marketingplatform binnen de internationale organisatie nog verder uit te dragen.



**TIM WELLENS WINNING
'DE BRABANTSE PIJL'.**



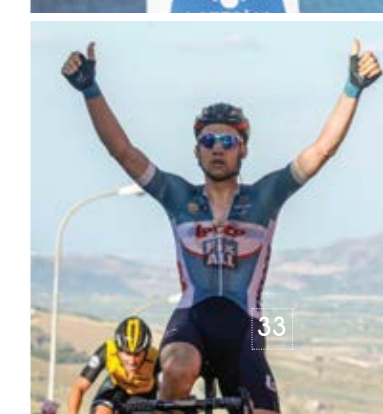
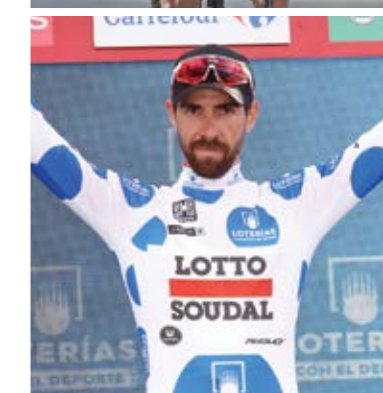
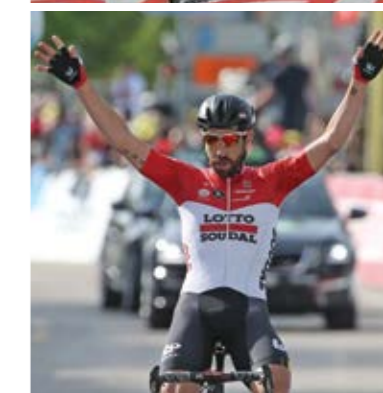
LOTTO SOUDAL VICTORIES WT TEAM 2018

Tour Down Under stage 1 (WT)	André Greipel	
Tour Down Under stage 6 (WT)	André Greipel	
Trofeo Serra de Tramuntana	Tim Wellens	
Vuelta a San Juan stage 6	Jelle Wallays	
Ruta del Sol stage 4	Tim Wellens	
Ruta del Sol GC	Tim Wellens	
Strade Bianche (WT)	Tiesj Benoot	
Volta a Catalunya stage 3 (WT)	Thomas De Gendt	
De Brabantse Pijl	Tim Wellens	
Tour de Romandie stage 2 (WT)	Thomas De Gendt	
Giro d'Italia stage 4 (WT)	Tim Wellens	
4 Jours de Dunkerque stage 2	André Greipel	
4 Jours de Dunkerque stage 5	André Greipel	
Baloise Belgium Tour stage 1	André Greipel	
Baloise Belgium Tour stage 2	André Greipel	
Tour des Fjords stage 3	Bjorg Lambrecht	
Baloise Belgium Tour stage 4	Jelle Vanendert	

Baloise Belgium Tour GC	Jens Keukeleire	
BC time trial	Victor Campenaerts	
Tour de Wallonie stage 2	Tim Wellens	
Tour de Wallonie stage 5	Jens Debusschere	
Tour de Wallonie GC	Tim Wellens	
Tour of Britain stage 1	André Greipel	
Tour of Britain stage 4	André Greipel	
Vuelta a España stage 18 (WT)	Jelle Wallays	

RANKINGS AND JERSEYS

- GC Ruta del Sol - Tim Wellens
- Polka dot jersey Paris-Nice - Thomas De Gendt
- Points jersey Paris-Nice - Tim Wellens
- Polka dot jersey Tour de Romandie - Thomas De Gendt
- Points jersey Tour de Romandie - Thomas De Gendt
- Points jersey Baloise Belgium Tour - André Greipel
- GC Baloise Belgium Tour - Jens Keukeleire
- GC VOO Tour de Wallonie - Tim Wellens
- Polka dot jersey Vuelta a España - Thomas De Gendt





OVER THE YEARS, OUR WORKFORCE HAS NOT ONLY GROWN IN NUMBERS – ITS QUALITY HAS ALSO IMPROVED.

A DELEGATION FROM INDIA DURING TRAINING AT SOUDAL

SOUDAL EMPLOYMENT AND TRAINING

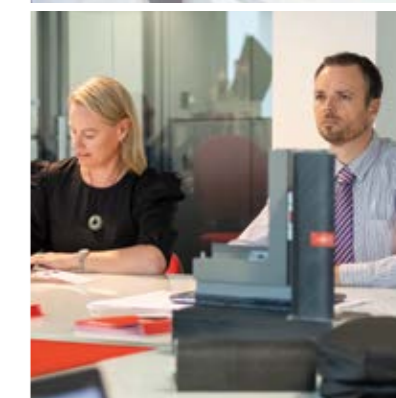
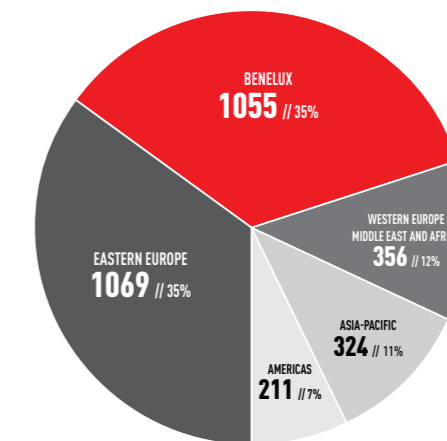
Our steady growth in turnover translates into constant recruitment within the Soudal Group. The number of employees exceeded 3000 at the end of 2018, with 3015 employees spread over 19 production sites and 65 subsidiaries, worldwide.

Of course, over the years, this workforce has not only grown in numbers – its quality has also improved. More and more highly-educated people are finding their way to the Soudal group. The appeal of a strong brand is certainly important. In addition, investments are made in the development of our talent. In view of the increasing 'war for talent', this factor will continue to be important in the future. We provide many training courses for various staff profiles, throughout the organization. Intensive leadership training was also provided for many senior employees. This process will continue in the coming years, as well as the communication training and sales training courses that have already been experienced and appreciated by many colleagues.

De gestage omzetgroei vertaalt zich binnen de Soudal Group in constante aanwervingen. Met wereldwijd 3.015 werknemers eind 2018, verspreid over 19 productievestigingen en 65 filialen, werd de kaap van 3.000 medewerkers overschreden.

Uiteraard groeide dit personeelsbestand door de jaren niet alleen in aantal, maar de kwaliteit van de medewerkers nam eveneens toe. Meer en meer hooggeschoolden vinden de weg naar de Soudal Group. Daarbij is de aantrekkingskracht van een sterk merk zeker belangrijk. Bovendien wordt geïnvesteerd in de ontwikkeling van dat talent. Gezien de toenemende 'war for talent' zal dit ook in de toekomst belangrijk blijven. We voorzien heel wat opleidingen voor profielen doorheen de organisatie.

Voor heel wat leidinggevende medewerkers werd een intensieve 'leadership training' voorzien. Dit traject zal ook de volgende jaren worden voortgezet, net als de communicatietraining of commerciële opleidingen die door heel wat collega's gesmaakt werden.





SYSTEMATIC COMMUNICATION OF OUR EMPLOYER BRANDING PROJECT IS NOW BEARING ITS FIRST FRUIT.



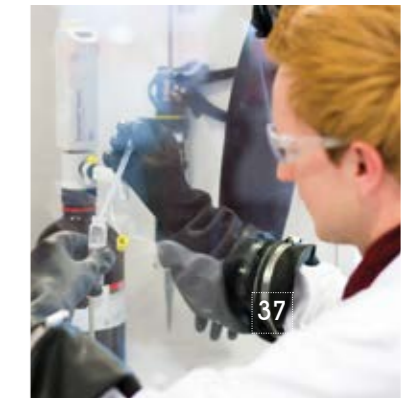
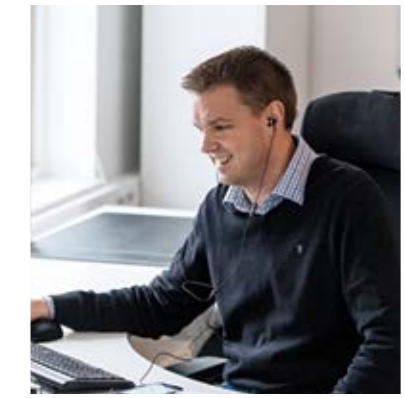
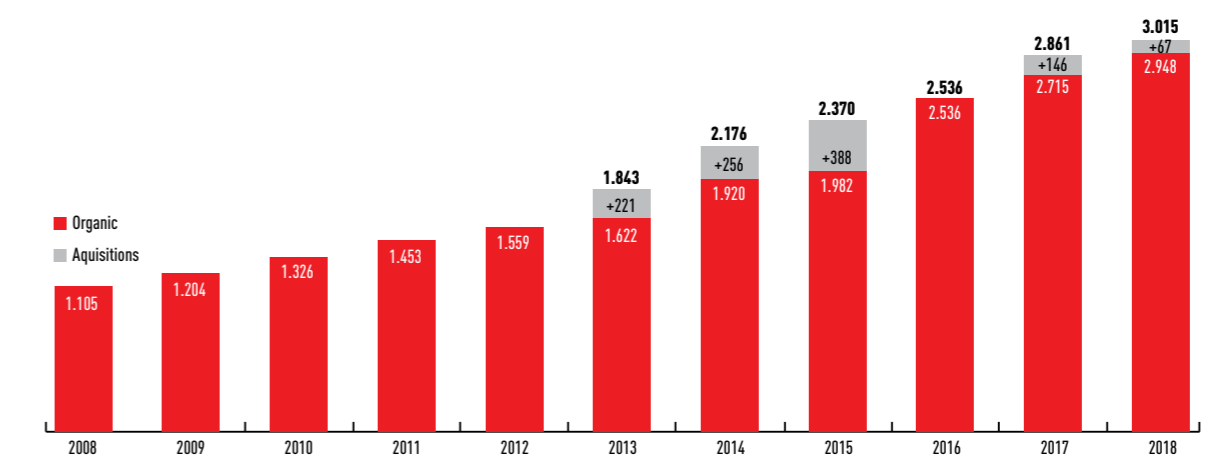
RECRUITING NEW TALENT

Taking into account an almost permanent recruitment process, competition in the labor market has become an important factor for the group. Which is why particular attention is paid to the perception of Soudal among potential candidates. Not only brand awareness plays a role. The many initiatives by staff on and around the shop floor also illustrate Soudal's attractiveness as an employer.

Systematic communication of this employer branding project is now bearing its first fruit. The outside world is getting a glimpse behind the scenes of the interaction between colleagues and the opportunities available within the group for young talents.

Rekening houdend met de aanwervingen die vrijwel permanent aan de orde zijn, is de concurrentie op de arbeidsmarkt een belangrijke factor voor de groep geworden. Vandaar dat bijzondere aandacht wordt besteed aan de perceptie die rond Soudal leeft bij potentiële kandidaten. Niet alleen de merkbekendheid speelt een rol, maar ook de vele initiatieven van het personeel op en rond de werkvloer illustreren hoe Soudal een aantrekkelijke werkplek is.

Een systematische communicatie rond dit 'employer branding' project werpt inmiddels zijn eerste vruchten af. De buitenwereld krijgt een blik achter de schermen van de interactie tussen collega's en de mogelijkheden die er binnen de groep voor jonge talenten aanwezig zijn.



A GROUP OF SOUDARUNNERS
TRAINS TOGETHER DURING
LUNCH BREAK.



SOUDAL AFTER HOURS

As a family business, Soudal has a strong tradition in taking care of our most important assets - our employees. This is best illustrated by the wide range of additional employee activities. In recent years a lot of work has been done to introduce sports activities within the company. The saying, *mens sana in corpore sano*, remains true - and also has a strong, practical following among our colleagues!

The annual 'Dwars door Turnhout' event always sees participation of a big Soudal delegation, as does the 'Antwerp Ten Miles', which is colored red by a large group of our runners. A group of runners trains together two afternoons a week in order to participate in these events. Tennis and hiking groups also meet regularly in the evenings and on weekends. After working hours and on Sundays the Soudal Riders meet up for enjoyable bike rides. And similar sporting initiatives take place in many other Soudal countries.

Participating in sport has a special, social function. It enables the relaxed discussion of issues, ideas and possible misunderstandings, outside the workplace. The joint activities thus contribute to the strong social fabric within the company. The Soudal team spirit not only encourages colleagues to participate, it also forges many personal contacts and continues to make the Soudal team spirit even stronger than it already is.

Als familiebedrijf heeft Soudal een sterke traditie wanneer het op zijn belangrijkste kapitaal aankomt: zijn werknemers. Dit wordt nog het best geïllustreerd door het brede palet nevenactiviteiten die ingang vinden. De voorbije jaren is er sterk gewerkt aan sporten binnen het bedrijf. Uiteraard geldt nog steeds *'mens sana in corpore sano'* maar dat wordt door de collega's ook sterk in de praktijk gebracht!

De jaarlijkse 'Dwars door Turnhout' ziet steeds een grote Soudal delegatie verschijnen maar ook de 'Antwerp Ten Miles' wordt (rood) gekleurd door een grote groep lopers. Twee middagen per week traint een groep Soudarunners voor hun deelname. De vaste tennis- en wandelgroepen vinden elkaar 's avonds en in het weekend. En na de werkuren of 's zondags spreken de "Soudal Riders" wel eens af om een mooie fietstocht te maken. Ook in heel wat andere Soudal landen vinden dergelijke sportieve initiatieven plaats.

Dit samen sporten heeft nog een bijzondere sociale functie: vragen, ideeën of misverstanden worden zo soms op een aangename wijze buiten de werkplek besproken. De gezamenlijke activiteiten dragen alleen maar bij tot het sterke sociale weefsel binnen het bedrijf. De Soudal team spirit spoort collega's aan om hieraan deel te nemen maar de vele persoonlijke contacten maken de Soudal team spirit tegelijk nog sterker dan hij al was.





INNOVATION IS ABOUT BEING OPEN TO IDEAS THAT CAN COME FROM ANYWHERE IN THE ORGANIZATION.

BART HEYVAERT • SOUDAL BELGIUM

KOM UIT JE KOKER

As a company, Soudal believes it is important to continue to innovate and never to stand still. However, this is not a top-down process. Innovation is about being open to ideas that can come from anywhere in the organization.

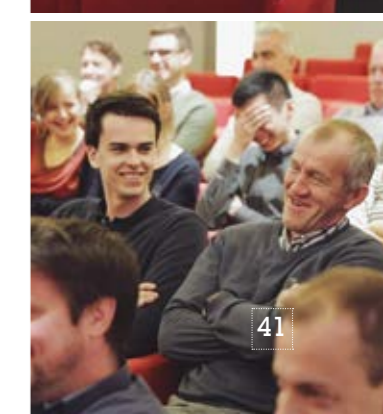
'Kom uit je Koker' (in English, 'let your ideas be seen') was launched in 2018 to stimulate this process. Employees were challenged to think about how the company can continue to grow and improve. Based on their input, a two-day brainstorming session was held, under the supervision of a Professor Innovation Management.

The dynamics and creativity shown were amazing! Via trial and error, including the occasional dead end, but mainly due to a lot of perseverance, these ideas are now developing into fully-fledged business plans. The aim being to strengthen Soudal and help it grow further.

Als bedrijf vindt Soudal het belangrijk om te blijven innoveren, om niet te blijven stilstaan. Dat is echter geen top-down proces. Innoveren is openstaan voor ideeën die van overal in de organisatie kunnen komen.

Om dit te stimuleren werd in 2018 'Kom Uit Je Koker' gelanceerd. Daarbij werden de medewerkers uitgedaagd om na te denken over hoe het bedrijf verder kan blijven groeien en verbeteren. Op basis van de input kwam er een tweedaagse brainstormingsessie, onder begeleiding van een professor Innovatiemanagement.

De dynamiek en creativiteit waren verbluffend! Met vallen en opstaan, met soms opgeven maar met vooral veel doorzetten groeien de ideeën nu verder uit tot volwaardige businessplannen. Met als doel: Soudal versterken en verder helpen groeien.



**SOUDAL'S STRONGEST BRAND,
FIX ALL®, REACHED AN HISTORIC
MILESTONE IN 2018, REALIZING
SALES OF 10 MILLION UNITS
IN ALMOST 100 COUNTRIES.**



FIX ALL® ASIAN LAUNCH



Soudal's strongest brand, Fix ALL®, reached an historic milestone in 2018, realizing sales of 10 million units in almost 100 countries. This adhesive-sealant, which comes in five variants and a range of packaging, will celebrate its 25th anniversary in 2019.

Another important milestone took place in December 2018, with the launch of Fix ALL® Flexi and Fix ALL® High Tack by our Korean company Dong Yang. It was the first product launch by Dong Yang since the company was acquired by Soudal in October 2017. The launch was attended by 180 people, mostly customers, architects and building material distributors. No less than 23 media outlets were represented and a number of important influencers covered the product launch.

Fix ALL® products not only have high adhesive strength, but their high degree of flexibility coupled with weather and UV resistance allow them to be used in conditions where silicone is not an option. The aim is to bring other Soudal products to Korea, in addition to Fix ALL®, and to develop Dong Yang as a hub for the Asian market. Fix ALL® will soon be produced by Dong Yang itself, in Korea.

Fix ALL®, het sterkste merk van Soudal, bereikte in 2018 de historische kaap van 10 miljoen verkochte producten in bijna 100 landen. In 2019 zal de lijmkit, waarvan vijf variëteiten bestaan in diverse verpakkingen, haar 25ste verjaardag vieren.

Een andere belangrijke mijlpaal vond plaats in december 2018, bij de lancering van Fix ALL® Flexi en Fix ALL® High Tack door het Koreaanse Dong Yang. Het was de eerste productlancering door Dong Yang sinds de overname van het bedrijf door Soudal in oktober 2017. Bij de lancering waren 180 mensen aanwezig, veelal klanten, architecten en distributeurs van bouwmaterialen. Maar liefst 23 media en een aantal belangrijke influencers coverden de productlancering.

De Fix ALL®-producten hebben naast een hoge aanhechtingskracht eveneens een hoge flexibiliteit en weers- en UV-bestendigheid, waardoor ze in omstandigheden kunnen worden gebruikt waarin dat niet kan met siliconen. De bedoeling is om naast Fix ALL® ook andere Soudal-producten naar Korea te brengen en Dong Yang als hub voor de Aziatische markt uit te bouwen. Fix ALL® zal weldra ook bij Dong Yang zelf in Korea worden geproduceerd.



SODAL AIMS TO CONTRIBUTE TO THE CIRCULAR ECONOMY AND TO THE GREENING OF THE BELGIAN ELECTRICITY GRID WITH THIS PHOTOVOLTAIC INSTALLATION.

SODAL

RUDI LETEN • SODAL BELGIUM

SUSTAINABILITY HAS MANY FACES

In addition to the ISO 14001 certification for our environment management system and the fact that 19 production sites mainly serve local markets, which minimizes transport, there are many other aspects which emphasize Soudal's green ambitions.

Soudal contributes to energy-efficient building construction since many years. Many passive, 'Near Energy Neutral' (BEN) or 'Near Zero Energy' (NZEB) buildings use high-performance, Soudal insulation foams and airtight membranes. This also resulted in participation in airtight and passive building projects in various countries, and in campaigns on these topics. In this way, despite their tiny volume in relation to the total volume of materials used in construction, Soudal products make a substantial contribution to energy efficiency and lower CO₂ emissions during the lifetime of buildings in many locations.

The focus on healthy indoor air, a spearhead for Soudal, is perfectly logical in the context of airtight construction. Soudal has developed solutions, with the coveted EC1+ emission certification, for almost all product groups, from parquet glue and insulation foam to sealants, adhesives and coatings. The 'Environmental Product Declaration' (EPD) has now been requested for most Soudal products.

In addition, a large number of products have been developed to meet even more stringent requirements. These are required, for instance, in the region of Scandinavia, where various environmental certificates are essential. The demand by many DIY chains for adhesives and sealants with exemplary environmental scores is also a desirable development.

In conclusion, 10,000 m² of solar panels were installed on the roof of Plant 2 in 2018. Soudal aims to contribute to the circular economy and to the greening of the Belgian electricity grid with this photovoltaic installation

Naast de ISO 14001 certificatie voor het Soudal milieumanagementsysteem en het feit dat de 19 productiesites vooral de lokale markten bedienen waardoor transport beperkt wordt, zijn er nog heel wat andere aspecten die de groene ambities van Soudal benadrukken.

Reeds vele jaren draagt Soudal bij tot energiezuinig bouwen. Vele passieve, 'Bijna Energie Neutrale' (BEN) of 'Near Zero Energy' (NZEB) gebouwen zagen het daglicht met performante Soudal isolatieschuimen of luchtdichte membranen. Dat resulteerde ook in deelname aan projecten rond luchtdicht of passief bouwen en campagnes daarrond in diverse landen. Zo leveren de Soudal-producten op vele bouwerven, ondanks hun minuscule volume in verhouding tot het totale volume aan bouwmaterialen, een substantiële bijdrage tot de energie-efficiëntie en de CO₂-uitstoot tijdens de levensduur van het gebouw.

De focus op gezonde binnenlucht, een speerpunt voor Soudal, is perfect logisch in een context van luchtdicht bouwen. Voor zowat alle productgroepen, van parketlijm en isolatieschuim tot voegkitten, lijmen en coatings, ontwikkelde Soudal oplossingen met de felbegeerde EC1+ emissie certificatie. Voor de meeste producten wordt inmiddels ook de 'Environmental Product Declaration' (EPD) gevraagd.

Bovendien werden ook heel wat producten uitgewerkt die aan nog verdere eisen beantwoorden. Dat wordt o.m. gevraagd in de Scandinavische context, waar diverse milieucertificaten vereist zijn. Maar ook voor heel wat Doe-Het-Zelf ketens zijn lijmen of mastieken met voorbeeldige milieu-scores een gewenst uithangbord.

Tot slot installeerden we vorig jaar 10.000 m² zonnepanelen op onze site aan de Veedijk in Turnhout. Hiermee werken we mee aan de circulaire economie en het groener worden van het Belgische stroomnet.





ON APRIL 16, 2019, LOTTO SOUDAL CYCLIST, VICTOR CAMPENAERTS, BROKE THE WORLD UCI HOUR RECORD. A BETTER INTERPRETATION OF THE SOUDAL COMPANY MOTTO CANNOT BE IMAGINED: DREAM, REFLECT, VENTURE, ACT, PERSEVERE - UNRELENTINGLY, FOR AN HOUR.

THE ROAD AHEAD

2018 was, in many ways, a record year for Soudal, as you would have read in 'Message from the Chairman'. But records are made to be broken. And so, even after another top year, we continue to look ahead. Above all, we cherish the ambition to do always better.

In addition to the now-classic challenges in recruitment, raw materials and regulation, there are challenges inherent to the era in which we live and work. These are the challenges of sustainability, globalization and digitization. We will continue to make great strides in digitization in the coming years - with the ongoing roll-out of SAP in our countries all over the world, in e-commerce, in strong content marketing and with continued participation in the far-reaching digital evolution.

In the context of Industry 4.0, the link to connectivity and robotics is quickly apparent. Soudal is investing more than €20 million in robotics and automation connected throughout our business. These investments benefit ergonomics, safety and working conditions of our employees, while also raising quality to an even higher level. A good example of this is the fully-integrated, automatic packaging line, ranging from digital printing of empty cartridges to just-in-time delivery of each cartridge to the filling installation, to automatic palletizing and delivery to road transport, ready for dispatch, via automated, guided vehicles.

Sustainability is not just limited to the design and manufacture of products which can be embedded in the circular economy. We also strive for sustainability for all our sector, for all our stakeholders and especially for all of our employees. This is evidenced by our many investments in CO₂-reducing initiatives, such as solar panels, a wind turbine, and so on.

Soudal will also focus on the development of new countries and new market segments, in addition to strengthening our further exploitation of our presence in existing market channels and countries.

All this is essential to continue our growth strategy, as we have been doing since 1966. All on the basis of the five words that have guided us since 1966: Dream, Think, Dare, Do and Persevere.

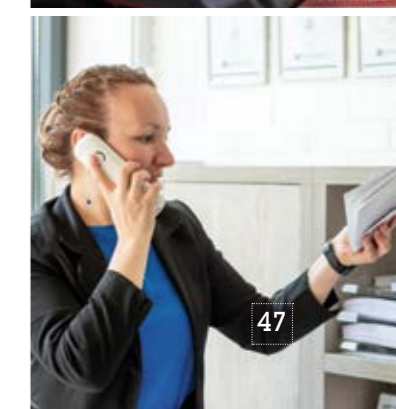
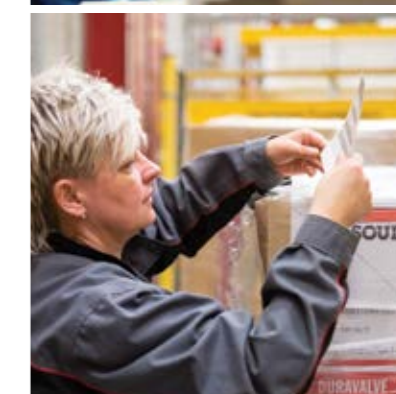
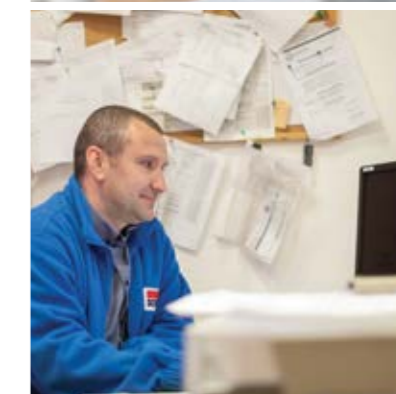
Zoals u vooraan in 'Het Woord van de Voorzitter' kon lezen, was 2018 in meerdere opzichten een recordjaar voor Soudal. Maar dat hoeven geen records for eternity te zijn. Ook na wederom een topjaar willen we vooruitkijken en vooral de ambitie blijven koesteren om nog maar eens beter te doen.

Naast de inmiddels klassieke uitdagingen op het gebied van rekrutering, grondstoffen en regelgeving, zijn er de uitdagingen eigen aan het tijdsbeeld waarin we leven en werken: duurzaamheid, globalisering en digitalisering. Op dat laatste gebied zullen we ook in de volgende jaren grote stappen blijven zetten, met de verdere uitrol van SAP over onze landen wereldwijd, met e-commerce, met straffe content marketing, met het participeren in de doorgedreven digitale evolutie.

De link met connectiviteit en robotisering eigen aan 'industrie 4.0' is hiermee snel gemaakt. Soudal investeert meer dan 20 miljoen euro in robotisering en automatisering geconnecteerd doorheen het bedrijf. Dit komt zowel de ergonomie, de veiligheid als het comfort van de werknemer ten goede maar tilt tevens de kwaliteitslevels naar een hoger niveau. Een sterk staaltje hiervan is de volledig geïntegreerde, automatische verpakkinglijn gaande van lege verpakking tot en met automatische aflevering in de vrachtwagen, klaar voor verzending.

Duurzaamheid beperkt zich niet enkel tot het ontwerpen en fabriceren van producten die ingebed kunnen worden in de circulaire economie. Soudal streeft tevens duurzaamheid na voor al zijn stakeholders en voornamelijk voor al zijn medewerkers. Getuige hiervan zijn de vele investeringen in CO₂-reducerende initiatieven zoals zonnepanelen, een windturbine etc.

Tevens blijft Soudal inzetten, naast het uitdiepen van de bestaande marktkanalen en landen, op het ontginnen van nieuwe landen en marktsegmenten. Dit alles is primordiaal om onze groeistrategie te kunnen blijven bestendigen, zoals we dat al doen sinds 1966. En dat aan de hand van die vijf woorden die al sinds 1966 onze leidraad vormen: "Dromen, Denken, Durven, Doen en Doorzetten."





INTERNATIONAL SALES
MEETING AT SOUDAL.

KEY FIGURES 2018

(in € 1.000)	2018	2017	2016
GROSS TURNOVER BRUTO-OMZET • CHIFFRE D'AFFAIRES BRUT • UMSATZERLÖSE	834.698	755.278	670.186
EBITDA	70.997	54.974	59.804
NET RESULT NETTORESULTAAT • RÉSULTAT NET • NETTO ERGEBNIS	34.658	26.230	25.254
BALANCE SHEET TOTAL BALANSTOTAAL • TOTAL DU BILAN • BILANZSUMME	532.162	488.546	376.967
INVESTMENTS INVESTERINGEN • INVESTISSEMENTS • INVESTITIONEN	58.800	90.300	32.300
WORKFORCE PERSONEELSBESTAND • EFFECTIFS • PERSONALBESTAND	3.015	2.861	2.570





CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT (in € 1.000)	2018	2017
OPERATING INCOME	810.602	717.248
Turnover	789.823	713.738
Variation in stocks of FP and work in progress	10.242	-1.976
Other operating income	10.537	5.486
OPERATING CHARGES	-757.536	-673.321
Raw materials, consumables and goods for resale	-511.821	-444.979
Services and other goods	-98.654	-94.626
Remuneration, social security costs and pensions	-123.442	-111.858
Depreciation tangible and intangible fixed assets	-24.135	-17.992
Variation in write-downs of stocks, WIP and trade debtors	-662	-2.147
Variation in provisions for liabilities and charges	2.846	-167
Other operating charges	-1.669	-1.553
OPERATING RESULT	53.066	43.927
Financial income	3.733	3.491
Financial charges	-15.358	-13.834
RESULT OF ORDINARY ACTIVITIES BEFORE TAXATION	41.441	33.585
Extraordinary income	749	683
Extraordinary charges	-851	-470
RESULT FOR THE PERIOD BEFORE TAXATION	41.340	33.798
Income taxes	-6.682	-7.568
CONSOLIDATED RESULT	34.658	26.230
Share of third parties	455	703
Share of the group	34.203	25.527



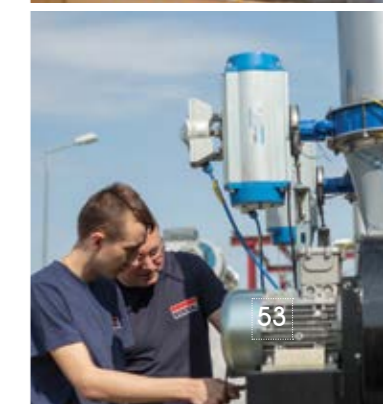


TANATE CHANROCHANANON
GREGORY VERWAEST
AND QUYNH THAI
SOUDAL THAILAND,
BELGIUM AND VIETNAM

CONSOLIDATED BALANCE SHEET

CONSOLIDATED BALANCE SHEET (in 1.000 euros)	2018	2017
FIXED ASSETS	233.651	200.038
Intangible assets	41.556	21.373
Tangible assets	186.019	172.983
Land and buildings	110.563	97.851
Plant, machinery and equipment	47.378	32.043
Furniture and vehicles	7.195	6.549
Leasing and other similar rights	308	175
Other tangible assets	639	766
Assets under construction	19.938	35.598
Financial assets	6.076	5.680
CURRENT ASSETS	298.512	288.507
Amounts receivable after one year	11.318	11.517
Stocks and contracts in progress	123.388	104.156
Trade debtors	113.729	109.854
Other amounts receivable	30.062	30.591
Investments	86	1.716
Cash and cash equivalents	15.901	26.519
Deferred charges and accrued income	4.027	4.154
TOTAL ASSETS	532.162	488.546

CONSOLIDATED BALANCE SHEET (in 1.000 euros)	2018	2017
EQUITY	248.909	213.269
Equity attributable to the Group	245.643	209.616
Minority Interests	3.266	3.653
NON-CURRENT LIABILITIES	128.754	130.652
Provisions for liabilities and charges	5.690	9.010
Deferred taxes	2.118	711
Financial debts	120.946	120.864
Others	0	67
CURRENT LIABILITIES	154.499	144.624
Current portion of amounts payable after 1 year	24.597	25.320
Financial debts	50.058	38.735
Trade debts	54.224	58.361
Social and tax payables	20.862	17.762
Other amounts payable	1.633	1.780
Accrued charges and deferred income	3.125	2.665
TOTAL LIABILITIES	532.162	488.546



**SOUDAL IS - LITERALLY -
EVERYWHERE.**




STEFAN WAGEMANS
(SOUDAL BELGIUM),
BARUNTSE - NEPAL, 7129m


SOUDAL AROUND THE WORLD

SOUDAL EUROPE


 **Soudal N.V. Headquarters**
Everdongenlaan 18-20
B-2300 Turnhout • **Belgium**
Tel.: +32 14 42 42 31


 **Soudal Österreich GmbH**
Langenharterstraße 3
AT-4300 Sankt-Valentin • **Austria**
Tel.: +43 7435 59 065

 **Soudal IUP**
BY-223027 Minskij R-ON • Korolov Stan
Shkolnaja 36B/202 • **Belarus**
Tel.: +375 172 856 347

 **Soudal LTD**
425, Tsarigradsko Shose blvd
Logistic park Universal, offices 24-25
BG-1138 Sofia • **Bulgaria**
Tel.: +359 2 931 21 86


 **Soudal d.o.o.**
Brezovec Zelinski 25b
HR-10382 Donja Zelina • **Croatia**
Tel.: +385 13877 482


 **Soudal A/S**
Ferrarivej 2
DK-7100 Vejle • **Denmark**
Tel.: +45 45 81 18 60

 **Soudal AS**
Haraka 5
EE-11311 Tallinn • **Estonia**
Tel.: +372 65 51 851

 **Soudal OY**
Teollisuustie 6
51200 Kangasniemi • **Finland**


 **Soudal SAS**
Allée des Combes • Z.I. Plaine de l'Ain
FR-01150 Blyes • **France**
Tel.: +33 474 462 462

 **Soudal N.V. Deutschland**
Olof-Palme-Straße 13
DE-51371 Leverkusen • **Germany**
Tel.: +49 214 69 04 0


 **Soudal Magyarország Kft.**
Gyár u. 2
HU-2040 Budaörs • **Hungary**
Tel.: +36 23 880 800

 **Soudal Srl**
Viale Campania 57/B
I-20093 Cologno Monzese (MI) • **Italy**
Tel.: +39 02-921 019 11


 **Soudal S.i.a.**
Krustpils iela 12 104 Kab
LV-1073 Riga • **Latvia**
Tel.: +371 6729 6536


 **Soudal UAB**
Kaimelio g. 13,
LT-09108 Vilnius • **Lithuania**
Tel.: +370 5272 2702

 **Soudal B.V.**
Houtstraat 23
NL-6001 SJ Weert • **The Netherlands**
Tel.: +31 76-542 49 01


 **Soudal AS**
Dølasletta 5
NO-3408 TRANBY • **Norway**
Tel.: +47 45-22 89 94


 **Soudal Services Sp. z o.o.**
ul. Gdańska 7, Częstków Maz.
PL-05-152 Czosnów • **Poland**
Tel.: +48 22 785 90 40


 **Soudal Sp. z o.o.**
ul. Gdańska 7 • Częstków Maz.
PL-05-152 Czosnów • **Poland**
Tel.: +48 22 785 90 40


 **Soudal Manufacturing Sp. z o.o.**
ul. Wspólna 21
PL-26-670 Pionki • **Poland**
Tel.: +48 48 33 24 400

 **Soudal Produtos Químicos, Lda.**
Estrada Terras da Lagoa
Centro Empresarial Solbar – Armazém 4
Albarraque
PT-2635-060 Rio de Mouro • **Portugal**
Tel.: + 351 219 244 803


 **Soudal S.C. S.R.L.**
Calea Darzei 86A
RO-137182 Darza,
Crevedia / Dambovita • **Romania**
Tel.: +40 21 351 58 04

 **000 Soudal**
RO-142006, Moskovskaya oblast
Domodedovo, m-n Vostryakovo
Vladenije „Tricolor”, bld. 6 • **Russia**
Tel.: +7 495 781 20 58

 **Soudal Quimica, S.L.**
Camino de la Barca • Nave E5
Polígono de Alovera
ES-19208 Alovera - Guadalajara • **Spain**
Tel.: +34 949 275 671

 **Soudal AB**
Mjödvägen 2C
SE-746 50 Bålsta • **Sweden**
Tel.: +46 8445 72 30

 **Soudal Yapı Kimyasalları San. Ve Tic. A.Ş.**
Istanbul Deri Organize Sanayi Bölgesi
Vakum Cd No: 4 Parsel D-19
TR-34956 - Tuzla, Istanbul • **Türkiye**
Tel.: +90 216 504 02 92

 **Soudal Ltd.**
Soudal House • Unit 1
Centurion Way • Centurion Park
Tamworth, B77 5PN • **United Kingdom**
Tel.: +44 1827 261 092




SOUDAL WORLDWIDE


AMERICA'S

 **Soudal Accumetric**
350 Ring Road
Elizabethtown, KY 42701 • **USA**
Tel.: +1-270-769-3385

 **Soudal Brasil Indústria e comércio de produtos químicos Ltda.**
Alameda Araguaia, 2.190, Conj. 804, Torre I,
Alphaville Industrial
Barueri/SP, CEP 06455-000 • **Brasil**
Tel.: +55 11 2321 5111

 **Soudal S.A.**
Cordillera 352-B
Quilicura • **Chile**
Tel.: +56 223 780 620

 **Soudal Colombia S.A.S.**
Calle 98 # 21-36
Piso 5, Oficina 501,
Bogotá • **Colombia**
Tel.: +57 1 300 03 18

 **Soudal S.A. de C.V.**
Picacho Ajusco N 238-502
Colonia Jardines en la Montaña
Tlalpan, 14210 DF. • **Mexico**
Tel.: +52 55 44 54 66 90

 **Soudal Perú S.A.**
Av. Argentina 2007
Callao / Callao / Callao • **Peru**
Tel.: +51 1 713 0540

AFRICA

 **Soudal SA**
Parc d'activités Oukacha - Hangar 55
2 Bd Moulay Slimane, Ain sebaâ 20580
Casablanca • **Morocco**
Tel.: +212 [0]522 665 979

 **Soudal SA (PTY) Ltd.**
12 Devon Place, Angus Crescent
Longmeadow Business Park East
Edenvale, 1609 Johannesburg • **South Africa**
Tel.: +27 11 454 8000

OCEANIA

 **Soudal Pty Ltd**
1 Tollis Place,
Seven Hills, NSW 2147 • **Australia**
Tel.: +61 2 8678 7449

 **Soudal Limited**
14 Avalon Drive, Nawton
3200 Hamilton • **New Zealand**
Tel.: +64 7 8470324


ASIA

 **Soudal Taicang Industrials Co., Ltd.**
Xin Gang Road, Liu Jiagang Town,
Taicang City 215433, Jiangsu Province • **China**
Tel.: +86 512 5337 1270


 **Soudal Limited**
Unit 3312 33/F, Shiu on centre
6-8 Hatbour Road
Wanchai, Hong Kong • **China**
Tel.: +852 2159 5003


 **Soudal DWC LLC**
Dubai World Central
Business Park, Building E, Office 141
United Arab Emirates • **Dubai**
Tel.: +371 52 196 3273

 **McCoy Soudal Sealants Adhesives & Foams Pvt Ltd.**
C-55 Okhla Indl. Area Phase-1
New Dehli - 110 020 • **India**
Tel.: +91 11 406 233 44

 **McCoy Soudal Sealants Adhesives & Foams Pvt Ltd.**
Plot No. 200, Sector-IV, Phase-2
Industrial Growth Centre, Bawal
Dist: Rewari, Haryana -123 501 • **India**
Tel.: +91 01 284 264 326

 **Soudal Kazakhstan**
T00 Soudal, Astana Z11F4B6
Akzhol Str., 213
Office - 12 • **Kazakhstan**
Tel.: +7 705 745 71 14

 **Soudal Ltd.**
10 Soi Chaloe Phra Kiat Ratchakan
Thi 9 Soi 43 Rd., Nong Bon
Prawet, Bangkok, 10250 • **Thailand**
Tel.: +66 2 1306 208

 **Soudal Vietnam**
4th floor No. 81 Lane 35
Cat Linh Street, Cat Linh ward
Dong Da District, Hanoi • **Vietnam**

SOUDAL GROUP COMPANIES


 **Aerotrim N.V.**
Industrielaan 24
B-3900 Overpelt • **Belgium**
Tel.: +32 11 64 23 84

 **Rectavit N.V.**
Ambachtenlaan 4
B-9080 Lochristi • **Belgium**
Tel.: +32 9 216 85 20

 **Sapac P & R N.V.**
Leenstraat 7
B-9810 Nazareth • **Belgium**
Tel.: +32 9 386 87 35


 **Frencken B.V.**
Houtstraat 19-25
NL-6001 SJ Weert • **The Netherlands**
Tel.: +31 495 583 500

 **MITOL d.o.o.**
Partizanska cesta 78
6210 Sežana • **Slovenia**
Tel.: +386 5 73 12 300


 **Zakłady Chemiczne Bochem SP. z o.o.**
Działki Suskowskie 22 B
26-670 Pionki • **Poland**
Tel.: +48 48 612 06 00


 **Partner Tapes Sp. z o.o.**
ul. Nadrzeczna 22
16-010 Wasilków • **Poland**
Tel.: + 48 692 441 217

 **Accumetric Silicone Private Ltd.**
No. 16/1, Corporation Road,
Seevaram, Perungudi,
Chennai, 600096 • **India**
Tel.: +91 44-40260345-55


 **Dong Yang Korea CO., LTD.**
Dong Yang Bldg. 128-5, 3RD Street,
Chungpadong, Youngsan Ku
140133 Seoul • **South-Korea**
Tel.: +82 2 718 5074/5


 **Tenachem Latvia**
Spodribas St. 3, Dobele
Dobele Municipality, LV-3701 • **Latvia**
Tel.: +37 163 722 390


 **Tenachem Belarus**
Budslavskay 23-2, 15
Minsk 220053 • **Belarus**


 **Tenachem Russia**
107113, Sokolnichesky Val 22
Moscow 107113 • **Russia**


 **Tenachem Ukraine**
Radischeva provulok 3
Kyiv 3680 • **Ukraine**


 **TKK d.o.o.**
Srpenica 1
5224 Srpenica • **Slovenia**
Tel.: +386 5 384 13 00

 **TKK Bulgaria EOOD**
Sofia 1220
22 Rozhen Blvd • **Bulgaria**
Tel.: +359 2 936 25 93

 **TKK d.o.o. Sarajevo**
Briješće polje br. 15
71000 SARAJEVO • **Bosnia and Herzegovina**
Tel.: +387 33 46 46 87

 **TKK Croatia**
Cebini 28/2, Buzin
10010 Zagreb • **Croatia**

 **L.L.C. TKK RUS**
M. "Avtozavodskaya", Trofimova str. 1/17
115432 Moscow • **Russia**
Tel.: +7 495 640 03 91

 **TKK d.o.o.**
Ugrinovačka 206
11080 Zemun • **Serbia**
Tel.: +381 0113169110



TOGETHER,
WE BUILD
THE FUTURE