



Ontex H1 2017: Heel sterke groei van de omzet met brede basis

- Gerapporteerde omzet met 22% toegenomen: LFL groei van omzet in alle vijf Divisies en drie productcategorieën
- Met inbegrip van Ontex Brazilië bevestigde de omzet in Q2 de run-rate op jaarbasis van 2,4 miljard euro
- Hogere kosten voor grondstoffen leidden tot een lagere recurrente EBITDA marge; hogere recurrente winst per aandeel

Aalst-Erembodegem, 27 juli 2017 – Ontex Group NV (Euronext Brussel: ONTEX; 'Ontex,' 'de Groep' of 'de Onderneming') kondigt vandaag haar tussentijdse resultaten aan voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2017.

Samenvatting H1 2017

- De gerapporteerde omzet bedroeg 1,17 miljard €, een stijging met 22,0%
 - +5,2% op vergelijkbare basis (LFL), ten opzichte van vorig jaar
 - +2,7% op proforma basis met constante wisselkoersen
- De recurrente EBITDA groeide met 17,4% ten opzichte van vorig jaar tot 144,7 miljoen €; de recurrente EBITDA marge kwam zo uit op 12,3%
- Een netto wisselkoersimpact van -0,5 miljoen € op de omzet en van -0,2 miljoen € op de recurrente EBITDA
- De recurrente netto winst bedroeg 71,5 miljoen €, een stijging ten opzichte van vorig jaar met 8,8%; de recurrente winst per aandeel bedraagt 0,90 €, hoger dan vorig jaar met 10% meer aandelen als gevolg van de succesvolle kapitaalsverhoging in maart 2017
- De netto schuld bedroeg 743,9 miljoen € per 30 juni 2017, met inbegrip van 33,0 miljoen € aan earn-outs in verband met overnames. Dit resulteert in een netto schuld/LTM recurrente EBITDA ratio van 2,75x

Samenvatting Q2 2017

- De gerapporteerde omzet bedroeg 617,0 miljoen €, een stijging met 20,9%
 - +6,6% op vergelijkbare basis (LFL)
 - + 3,5% op proforma basis met constante wisselkoersen
- De recurrente EBITDA nam toe ten opzichte van vorig jaar met 12,8% tot 74,7 miljoen €; recurrente EBITDA marge van 12,1%
- Netto wisselkoersimpact van +1,4 miljoen € op de omzet en van +2,3 miljoen € op de recurrente EBITDA

Kerncijfers H1 2017 en Q2 2017

In miljoen €, met uitzondering van de marge en per aandeel data	H1 2017	H1 2016	% Evolutie		Q2 2017	Q2 2016	% Evolutie
Gerapporteerde omzet	1.173,9	962,6	22,0%		617,0	510,2	20,9%
LFL Omzet	1.012,9	962,6	5,2%		544,0	510,2	6,6%

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

<i>In miljoen €, met uitzondering van de marge en per aandeel data</i>	H1 2017	H1 2016	% Evolutie		Q2 2017	Q2 2016	% Evolutie
<i>Proforma omzet aan constante wisselkoersen</i>	1.199,2	1.168,1	2,7%		608,1	587,4	3,5%
Recurrente EBITDA	144,7	123,3	17,4%		74,7	66,2	12,8%
<i>Rec. EBITDA Marge</i>	12,3%	12,8%	-48		12,1%	13,0%	-87
Recurrente Winst/(Verlies) van de periode	71,5	65,7	8,8%		-	-	-
Recurrente winst per aandeel	0,90	0,89	1,6%		-	-	-
Winst/(Verlies) van de periode	62,6	58,2	7,6%		-	-	-
Gewone winst per aandeel	0,79	0,79	0,7%		-	-	-
Rec. Vrije kasstroom	68,9	108,7	-36,6%		-	-	-
Netto schuld	743,9	660,2	12,7%		-	-	-
Netto schuld / LTM Rec. EBITDA	2,75	2,97	n.v.t.		-	-	-

De gerapporteerde omzet van Ontex Group omvat de omzet voor 6 maanden van Grupo Mabe en voor 4 maanden van Ontex Brazilië in H1 2017, en voor 4 maanden van Grupo Mabe in H1 2016.

Charles Bouaziz, CEO van Ontex: “We kenden een heel sterke eerste helft van 2017. We leverden een stevige prestatie op het vlak van de LFL-omzetprestaties, vooral in onze twee grootste Divisies. Hiermee brachten we Mature Market Retail opnieuw naar een sterke groei en zorgden we voor een versnelde groei in onze Divisie Americas Retail. Een neveneffect van onze sterke groei is een tijdelijke druk op onze productie- en toeleveringsketen. Samen met stijgende inputkosten droeg dit bij tot de druk op de marge op korte termijn. We pakken deze problemen aan en blijven ons ondertussen richten op het benutten van opportuniteiten op een rendabele groei op lange termijn.

“Samen met de integratie van Ontex Brazilië die volgens onze verwachtingen verloopt, zetten we onze transformatie voort van een organisatie gericht op de processen naar een internationale onderneming van consumentengoederen.”

Marktdynamiek

De groei van de markt voor de categorieën Babyverzorgingsproducten, Dameshygiëneproducten en Incontinentieproducten voor volwassenen in de eerste vier maanden van 2017 lag onder de prognoses voor het hele jaar. Opmerkelijk was dat retailermerken hun vooruitgang voortzetten in de markten van onze Divisie Mature Market Retail, waar het volumeaandeel van retailermerken dat van het toonaangevende internationale luiermerk voor de eerste keer in de geschiedenis oversteeg. De categorie Incontinentieproducten voor volwassenen bevestigde haar status als de groeimotor op alle markten waar Ontex actief is.

De wisselkoersen waren volatiel in H1 2017, vooral het Britse pond, de Mexicaanse peso, de Russische roebel, de Turkse lira en de Braziliaanse real.

Zoals verwacht stegen de indexen van onze belangrijkste grondstoffen in de eerste helft van 2017 in vergelijking met dezelfde periode van 2016, voornamelijk in het tweede kwartaal.

Vooruitzichten

We verwachten dat voor het volledige jaar 2017 de omzet sterker zal stijgen dan onze markten. Onze recente overname van Ontex Brazilië zal naar verwachting in overeenstemming met onze verwachtingen voor 2017 presteren. We verwachten dat de wisselkoersen in de tweede helft van het jaar volatiel zullen blijven. Op basis van de huidige marktinformatie verwachten we dat de prijzen voor onze belangrijkste grondstoffen voor de rest van 2017 een negatieve invloed zullen

blijven hebben in vergelijking met vorig jaar. We blijven maatregelen nemen om deze negatieve effecten te beperken, waarvan verwacht wordt dat ze de marges op termijn zullen verbeteren.

Overzicht van de Ontex Resultaten H1 2017

De omzet van de Groep in H1 2017 bedroeg 1,17 miljard €. De omzet steeg met 22,0% op gerapporteerde basis in vergelijking met vorig jaar, met inbegrip van de bijdrage voor vier maanden van Ontex Brazilië. Op LFL-basis steeg de omzet met +5,2 %, met een bijdrage aan deze groei van alle vijf Divisies en alle drie productcategorieën.

De recurrente EBITDA van H1 2017 bedroeg 144,7 miljoen €, een stijging van 17,4% op jaarbasis. Dit leidde tot een recurrente EBITDA-marge van 12,3%.

Operationeel Overzicht: Divisies

in miljoen €	Zes Maanden				Tweede Kwartaal			
	H1 2017	H1 2016	% Δ zoals gerapporteerd	% Δ o.b.v LFL	Q2 2017	Q2 2016	% Δ zoals gerapporteerd	% Δ o.b.v LFL
Ontex Gerapporteerde Omzet	1.173,9	962,6	22,0%	5,2%	617,0	510,2	20,9%	6,6%
Mature Market Retail	445,8	426,0	4,6%	3,9%	224,8	212,3	5,9%	5,7%
Growth Markets	96,6	76,8	25,7%	13,4%	50,5	41,6	21,5%	12,6%
Healthcare	215,9	216,6	-0,3%	0,9%	108,4	108,3	0,0%	1,2%
MENA	102,5	108,1	-5,1%	1,7%	46,0	48,3	-4,8%	0,9%
Americas Retail	313,1	135,1	131,8%	14,6%	187,4	99,6	88,1%	14,9%

De gerapporteerde omzet van Ontex Group en Americas Retail omvat de omzet voor 6 maanden van Grupo Mabe en voor 4 maand van Ontex Brazilië in H1 2017, en voor 4 maand van Grupo Mabe en niet Ontex Brazilië in H1 2016.

Mature Market Retail

De omzet van onze Divisie Mature Markets Retail kende een sterke prestatie in H1 2017, een stijging met 3,9% op vergelijkbare basis ten opzichte van een jaar terug. De omzet van de Divisie bleef profiteren van het verwerven van nieuwe activiteiten in alle drie productcategorieën, naast de groei van onze bestaande activiteiten. Grotere volumes zorgden voor hogere omzet in de meeste van onze markten en dit kwam tot stand ondanks de aanhoudende druk op de prijzen in de categorie Babyverzorgingsproducten, voornamelijk door het vooraanstaande internationale merk. Op basis van inzicht in het shopgedrag blijven we onze producten en diensten verbeteren, zodat vooraanstaande retailers blijven wedijveren met hun eigen merken.

Growth Markets

De omzet van de Divisie Growth Markets groeide in H1 2017 met 13,4 % op vergelijkbare basis. Dit sterke resultaat was te danken aan hogere volumes, waaronder die in de sterk competitieve Russische markt waar retailermerken hun positieve ontwikkeling voortzetten. Daarnaast werd in juli 2017 een nieuwe productievevestiging formeel geopend in Ethiopië. Dankzij de geavanceerde productietechnologie in deze vestiging kunnen we consumenten in Oost-Afrika beter bedienen met luiers van het merk Canbebe die op maat gemaakt zijn van specifieke lokale behoeften.

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

Healthcare

De omzet van de Divisie Healthcare groeide in H1 2017 met 0,9% op vergelijkbare basis tegenover dezelfde periode vorig jaar. De groei van de verkoop is te danken aan hogere volumes, terwijl de prijs onder druk bleef. We bleven onze strategie implementeren om rendabele groei te genereren in een stabiele tot licht teruglopende markt, door klanten te helpen om hun businessdoelstellingen te bereiken dankzij onze focus op de mix van producten en kanalen, een verbeterde dienstverlening en kostencontrole.

MENA

De omzet in de Divisie Middle East North Africa was in H1 2017 1,7% hoger op vergelijkbare basis, tegenover vorig jaar. De marktomstandigheden waren zwakker dan verwacht, vooral in de categorie luiers in Turkije, waar het consumentenvertrouwen voorzichtig bleef en de verkoop van laaggeprijsde producten sterk steeg. De vooraanstaande merken in de categorie, waaronder ons luiermark Canbebe, werden allemaal beïnvloed door deze factoren. De categorie Incontinentieproducten voor volwassenen bleef groeien in Turkije en ons merk Canped versterkte zijn positie als marktleider. De verkoop in de Divisie kreeg ook te maken met de gevolgen van liquiditeitsproblemen in enkele exportmarkten. We zijn maatregelen aan het nemen om de omzet in deze Divisie te verbeteren.

Americas Retail

De omzet van de Divisie Americas Retail in H1 2017 lag 14,6% hoger dan een jaar terug op vergelijkbare basis. De stevige prestatie van de omzet op vergelijkbare basis was het resultaat van een stijgend marktaandeel in Mexico in de categorieën Babyverzorgingsproducten en Incontinentieproducten voor volwassenen en van een hogere verkoop in de VS. De Braziliaanse markt van persoonlijke hygiëne vormde zoals verwacht een uitdaging, met een lagere verkoop in de categorie Babyverzorgingsproducten, terwijl de categorie Incontinentieproducten voor volwassenen groeide. Belangrijk is dat we een aanzienlijke vooruitgang gemaakt hebben met ons integratieplan in de vier maanden sinds het afronden van de overname. Daarbij maakten we werk van het upgraden van onze productiecapaciteit, een belangrijke element om lange-termijnprestaties aan te sturen.

Operationeel Overzicht: Producten

in miljoen €	Zes Maanden				Tweede Kwartaal			
	H1 2017	H1 2016	% Δ zoals gerapporteerd	% Δ o.b.v LFL	Q2 2017	Q2 2016	% Δ zoals gerapporteerd	% Δ o.b.v LFL
Ontex Gerapporteerde omzet ¹	1.173,9	962,6	22,0%	5,2%	617,0	510,2	20,9%	6,6%
Babyverzorgingsproducten	712,4	548,1	30,0%	6,9%	377,6	298,2	26,6%	9,4%
Dameshygiëneproducten	109,8	104,3	5,3%	2,1%	55,2	53,6	3,0%	1,3%
Incontinentieproducten voor volwassenen	340,3	298,4	14,1%	4,6%	177,8	153,8	15,6%	3,6%

¹ Omvat met betrekking tot de categorie Andere producten 11,4 miljoen € in H1 2017; 11,8 miljoen € in H1 2016; 6,4 miljoen € in Q2 2017; 4,5 miljoen € in Q2 2016

Babyverzorgingsproducten

De omzet van de categorie Babyverzorgingsproducten steeg in H1 2017 met 30,0% op gerapporteerde basis, met inbegrip van Grupo Mabe en Ontex Brazilië. Dit betekent een stijging van 6,9% op vergelijkbare basis, dankzij de hogere verkoop in de meeste van onze markten.

Dameshygiëneproducten

De omzet van de categorie Dameshygiëneproducten was in H1 2017 5,3% hoger op gerapporteerde basis, en 2,1% hoger op vergelijkbare basis. De groei op vergelijkbare basis werd voornamelijk gerealiseerd in West-Europa, de regio waar het merendeel van onze omzet plaatsvindt.

Incontinentieproducten voor volwassenen

De omzet in de categorie Incontinentieproducten voor volwassenen steeg in H1 2017 met 14,1% op gerapporteerde basis, en 4,6% op vergelijkbare basis. De verkoop van Incontinentieproducten voor volwassenen in de retailkanalen was 9% hoger op jaarbasis en de verkoop in de institutionele kanalen lag ook hoger, allebei op vergelijkbare basis.

Operationeel Overzicht: Geografische gebieden

in miljoen €	Zes Maanden				Tweede Kwartaal			
	H1 2017	H1 2016	% Δ zoals gerapporteerd	% Δ o.b.v LFL	Q2 2017	Q2 2016	% Δ zoals gerapporteerd	% Δ o.b.v LFL
Ontex Gerapporteerde Omzet	1.173,9	962,6	22,0%	5,2%	617,0	510,2	20,9%	6,6%
West-Europa	536,3	521,9	2,8%	3,3%	269,1	262,3	2,6%	3,6%
Oost-Europa	151,7	146,9	3,3%	-3,9%	78,1	76,5	2,1%	-4,4%
Amerika	315,3	137,0	130,1%	14,5%	188,5	100,3	87,8%	15,2%
Rest van de Wereld	170,5	156,7	8,8%	12,2%	81,4	71,0	14,7%	17,5%

De omzet in West-Europa in H1 2017 was goed voor 46% van de omzet van de Groep, ondanks het realiseren van hogere verkoop in deze regio. Het grootste deel van de omzet van de Groep werd gegenereerd buiten West-Europa, vooral in de opkomende markten. Dit weerspiegelt de belangrijke shift in de geografische aanwezigheid van Ontex die zich heeft doorgezet sinds de beursintroduktie in 2014.

Financieel overzicht

Geselecteerde financiële informatie

in miljoen €	Zes Maanden		
	H1 2017	H1 2016	% Δ
Ontex Gerapporteerde Omzet	1.173,9	962,6	22,0%
Kostprijs van de omzet	(831,6)	(679,0)	22,5%
Brutomarge	342,3	283,6	20,7%
Bedrijfskosten	(223,0)	(180,4)	23,6%
Niet-recurrente opbrengsten en kosten	(12,7)	(8,7)	45,8%
Bedrijfswinst	106,6	94,5	12,8%
Netto financiële kosten	(23,4)	(14,1)	65,7%
Inkomstenbelastingen	(20,6)	(22,2)	-7,3%
Winst voor de periode	62,6	58,2	7,6%
Gewone winst per aandeel	0,79	0,79	+0,7%
Recurrente Vrije Kasstroom (na inkomstenbelastingen)	68,9	108,7	-36,6%
- Waarvan wijzigingen in werkkapitaal	(20,9)	15,1	n.v.b.
- Waarvan investeringsuitgaven	29,8	18,7	59,4%
Netto schuld	743,9	660,2	12,7%

Bruto Marge

De brutomarge in H1 2017 bedroeg 342,3 miljoen €, een stijging met 20,7% op jaarbasis. De brutomarge als percentage van de verkoop lag 30 basispunten lager en ging van 29,5% in H1 2016 naar 29,2% in H1 2017. Onze besparings- en efficiëntiemaatregelen zorgden voor verbeteringen en de brutomarge onderging ook een positieve invloed van een sterke volumegroei in alle activiteiten. Anderzijds leidde de spanning in onze productie- en toeleveringsketen in combinatie met stijgende grondstoffenprijzen en een wijziging in de mix van activiteiten uit overnames, tot een lagere brutomarge als percentage van de omzet.

Recurrente EBITDA

De recurrente EBITDA voor H1 2017 steeg met 17,4% tot 144,7 miljoen €. Naast de hierboven vermelde evolutie van de brutomarge leidde de sterke stijging van de omzet tot hogere distributiekosten. We bleven investeren in onze commerciële mogelijkheden, wat de toekomstige groei van de omzet zou moeten versterken.

Wisselkoersen

Op het niveau van de Groep was er in H1 2017 een neutrale invloed van de wisselkoersen op de omzet en recurrente EBITDA. Wisselkoersschommelingen zorgden voor een impact van -0,5 miljoen € op de omzet en -0,2 miljoen € op de recurrente EBITDA, omdat de waarde van de Russische roebel vooral werd gecompenseerd door een zwakkere Turkse lira, Britse pond en Mexicaanse peso. Daarnaast is de waarde van de Braziliaanse real gedaald ten opzichte van de euro, wat een invloed heeft op de omrekening van de resultaten van Ontex Brazilië. Dit is niet opgenomen in de berekeningen hierboven, aangezien we in 2016 geen activiteiten hadden in Braziliaanse real.

Netto financiële kosten

De netto financiële kosten bedroegen in H1 2017 23,4 miljoen €, een stijging met 9,3 miljoen € in vergelijking met dezelfde periode in 2016. Deze stijging wordt grotendeels verklaard door de negatieve netto-impact van wisselkoersverschillen in verband met financieringsactiviteiten in 2017, in vergelijking met positieve netto-wisselkoerseffecten vorig jaar. Netto-intrestkosten waren in H1 2017 in lijn met vorig jaar.

Inkomstenbelastingen

De inkomstenbelastingen bedroegen in H1 2017 20,6 miljoen €. Het effectieve belastingtarief dat eruit voortvloeit, bedroeg 24,8%, wat in lijn ligt van de verwachtingen van de onderneming die een effectief belastingtarief rond 25 % verwachtte.

Werkkapitaal

Het werkkapitaal als percentage van de omzet bedroeg 11,7%, wat binnen onze doelstelling lag om dat percentage onder 12% te houden. Ter vergelijking: in H1 2016 lag het werkkapitaal lager door de verkoop van een btw-vordering in Italië.

Investeringsuitgaven

In de eerste helft van 2017 bedroegen de investeringsuitgaven 29,8 miljoen €, gedeeltelijk te verklaren door hogere investeringen in onze overnames in Mexico en Brazilië. Voor het volledige jaar 2017 verwachten we dat de investeringsuitgaven ongeveer 5% van de omzet zullen vertegenwoordigen, waarbij de stijging ten opzichte van 2016 te wijten is aan het investeringsprogramma voorzien als onderdeel van de overname van Ontex Brazilië. Dit programma moet vanaf 2018 operationele synergieën opleveren en meer productinnovatie mogelijk maken.

Recurrente Vrije Kasstroom (na inkomstenbelasting)

De recurrente vrije kasstroom (na inkomstenbelasting) bedroeg in H1 2017 68,9 miljoen €. De daling ten opzichte van vorig jaar is voornamelijk te wijten aan de belangrijke opbouw van werkkapitaal in Ontex Brazilië. De afgesplitste onderneming die in januari 2017 operationeel werd, ontving geen historische vorderingen van Hypermarches. Dit effect was volledig verwacht en was ingecalculeerd in de vergoeding betaald in geldmiddelen. Ook de betaalde inkomstenbelastingen stegen in H1 2017 in vergelijking met vorig jaar, voornamelijk door hogere voorschotten op belastingen die de onderneming besloot te betalen na veranderingen in de door belastinginstanties toegepaste rentevoeten.

Netto schuld

De netto schuld bedroeg per 30 juni 2017 743,9 miljoen €, met een netto leverage op basis van de recurrente EBITDA van de voorbije twaalf maanden van 2,75x.

Bedrijfsinformatie

Het persbericht hierboven en de bijhorende financiële informatie van Ontex Group NV voor de drie maanden en half jaar dat eindigde op 30 juni 2017 werd goedgekeurd voor uitgifte overeenkomstig het besluit van de Raad van Bestuur van 26 juli 2017.

CONFERENCE CALL

Het management zal een presentatie organiseren voor investeerders en analisten op 27 juli 2017 om 8:00 am BST / 9:00 am CET. Een kopie van de presentatie-slides zal beschikbaar zijn op <http://www.ontexglobal.com/financial-reports-including-annual-reviews>.

Als u wenst deel te nemen aan de conference call, gelieve 5 tot 10 minuten op voorhand in te bellen via onderstaande info:

Verenigd Koninkrijk	+44 (0)330 336 9105
Verenigde Staten	+1 323 794 2093
België	+32 (0)2 404 0659
Frankrijk	+33 (0)1 76 77 22 74
Duitsland	+49 (0)69 2222 13420
Toegangscode	9972765

FINANCIELE KALENDER 2017

Q3 2017 8 november 2017

INLICHTINGEN

Investeerders

Philip Ludwig

+32 53 333 730

Philip.ludwig@ontexglobal.com

Pers

Gaëlle Vilatte

+32 53 333 708

Gaëlle.vilatte@ontexglobal.com

ANNEX A
ONTEX GROUP NV
TUSSENTIJDSE VERKORTE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

VERKLARING VAN DE RAAD VAN BESTUUR

De Raad van Bestuur van Ontex Group NV verklaart in naam en voor rekening van Ontex, dat, voor zover hen bekend, de verkorte geconsolideerde halfjaarlijkse financiële staten, die zijn opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (“IFRS”) zoals goedgekeurd door de Europese Unie, een getrouw beeld geven van het vermogen, van de financiële toestand en van de resultaten van de vennootschap en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen.

Het halfjaarlijks jaarverslag geeft een getrouw overzicht van de uit hoofde van artikel 13, §§5 en 6 van het Koninklijk Besluit van 14 november 2007 vereiste informatie.

Verslag van de commissaris omtrent de beoordeling van de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie voor de periode afgesloten op 30 juni 2017



Aan de Raad van Bestuur
Ontex Group NV

Verslag van de commissaris omtrent de beoordeling van de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie voor de periode afgesloten op 30 juni 2017

Inleiding

Wij hebben een beoordeling uitgevoerd van de in bijlage opgenomen geconsolideerde balans van Ontex Group NV en haar dochtervennootschappen op 30 juni 2017 en de daarbij horende geconsolideerde resultatenrekening, het geconsolideerd overzicht van het totaal van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, het geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen en het geconsolideerd kasstroomoverzicht over de periode van 6 maanden afgesloten op die datum, evenals van de toelichtingen (de Tussentijdse Financiële Informatie). De Raad van Bestuur is verantwoordelijk dat de Tussentijdse Financiële Informatie is opgesteld en gepresenteerd in overeenstemming met IAS 34 zoals goedgekeurd door de Europese Unie. Het is onze verantwoordelijkheid om een besluit te formuleren over de Tussentijdse Financiële Informatie op basis van onze beoordeling.

Omvang van de beoordeling

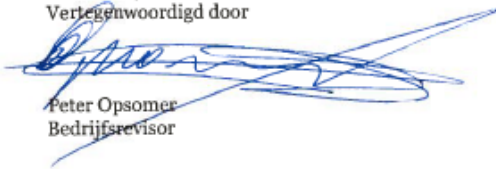
Wij hebben onze beoordeling uitgevoerd overeenkomstig de "International Standard on Review Engagements 2410 – Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity". Een beoordeling van tussentijdse financiële informatie bestaat uit het verzoeken om inlichtingen aan hoofdzakelijk financiële en boekhoudkundige verantwoordelijken, en het toepassen van analytische en andere procedures van beoordeling. De reikwijdte van een beoordeling is substantieel kleiner dan een controle uitgevoerd volgens "International Standards on Auditing" en laat ons bijgevolg niet toe om met zekerheid te stellen dat we kennis hebben van alle belangrijke gegevens die zouden geïdentificeerd zijn indien we een volkomen controle zouden hebben uitgevoerd. Wij brengen dan ook geen controleoordeel tot uitdrukking.

Besluit

Op basis van onze beoordeling is niets onder onze aandacht gekomen dat ons doet aannemen dat de Tussentijdse Financiële Informatie, in alle van materieel belang zijnde opzichten niet opgesteld zou zijn in overeenstemming met IAS 34 zoals goedgekeurd door de Europese Unie.

Gent, 26 juli 2017

PwC Bedrijfsrevisoren bvba
Vertegenwoordigd door


Peter Opsomer
Bedrijfsrevisor

PwC Bedrijfsrevisoren bvba, burgerlijke vennootschap met handelsvorm - PwC Reviseurs d'Entreprises scrl, société civile à forme commerciale - Financial Assurance Services
Maatschappelijke zetel/Siège social: Woluwe Garden, Woluwedal 18, B-1932 Sint-Stevens-Woluwe
Vestigingseenheid/Unité d'établissement: Sluisweg 1 bus 8, B-9000 Gent
T: +32 (0)9 268 82 11, F: +32 (0)9 268 82 99, www.pwc.com
BTW/TVA BE 0429.501.944 / RPR Brussel - RPM Bruxelles / ING BE43 3101 3811 9501 - BIC BBRUBEBB / BELFIUS BE92 0689 0408 8123 - BIC GKCC BEBB

GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING

in miljoen €	Toelichting	Eerste Helft	
		2017	2016
Omzet	3	1.173,9	962,6
Kostprijs van de omzet		(831,6)	(679,0)
Brutomarge		342,3	283,6
Distributiekosten		(110,5)	(85,9)
Verkoop- en marketingkosten		(76,8)	(59,0)
Algemene beheerskosten		(39,3)	(34,3)
Overige bedrijfsopbrengsten/(kosten), netto		3,6	(1,2)
Niet-recurrente opbrengsten en kosten ^(*)	9	(12,7)	(8,7)
Bedrijfsresultaat		106,6	94,5
Financiële opbrengsten		19,0	20,1
Financiële kosten		(42,4)	(34,3)
Netto financiële kosten		(23,4)	(14,1)
Winst vóór inkomstenbelastingen		83,2	80,4
Inkomstenbelastingen		(20,6)	(22,2)
Winst voor de periode uit voortgezette activiteiten		62,6	58,2
Winst voor de periode		62,6	58,2
Winst toewijsbaar aan:			
Aandeelhouders van de moederonderneming		62,6	58,2
Winst voor de periode		62,6	58,2

(*) Niet-recurrente opbrengsten en kosten zijn een niet-IFRS financiële maatstaf, omschreven in toelichting 9.

De toelichtingen 1 tot 15 maken integraal deel uit van de tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening.

WINST PER AANDEEL

in €	Toelichting	Eerste Helft	
		2017	2016
Gewone winst per aandeel	10	0,79	0,79
Verwaterde winst per aandeel	10	0,79	0,79
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen tijdens de periode		79.020.058	73.953.701

De toelichtingen 1 tot 15 maken integraal deel uit van de tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening.

GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN HET TOTAAL VAN GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN

in miljoen €	Eerste Helft	
	2017	2016
Winst voor de periode	62,6	58,2
Niet gerealiseerde winst/(verlies) voor de periode, na inkomstenbelastingen:		
Componenten die later mogelijks kunnen erkend worden in de resultatenrekening		
Omrekeningsverschillen op buitenlandse activiteiten	(23,7)	(7,5)
Kasstroomindekking	(1,5)	(1,2)
Overige	-	(0,6)
Overige gerealiseerde en niet-gerealiseerde winst/(verlies) voor de periode	(25,2)	(9,3)
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde winst voor de periode	37,4	48,9
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde winst toewijsbaar aan:		
Aandeelhouders van de moederonderneming	37,4	48,9
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde winst voor de periode	37,4	48,9

De toelichtingen 1 tot 15 maken integraal deel uit van de tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening.

GECONSOLIDEERDE BALANS

ACTIVA in miljoen €	Toelichting	30 juni 2017	31 december 2016
Vaste activa			
Goodwill	4	1.214,5	1.096,2
Immateriële vaste activa	5	57,8	32,5
Materiële vaste activa	6	545,9	455,5
Uitgestelde belastingvorderingen		11,4	8,7
Lange termijn vorderingen		0,6	0,3
		1.830,2	1.593,2
Vlottende activa			
Voorraden		325,9	254,2
Handelsvorderingen		367,9	312,5
Vooruitbetaalde kosten en overige vorderingen		78,2	61,0
Terug te vorderen belastingen		6,9	10,6
Afgeleide financiële activa		2,2	4,7
Geldmiddelen en kasequivalenten	8	191,8	212,8
		972,9	855,8
TOTAAL ACTIVA		2.803,1	2.449,0

De toelichtingen 1 tot 15 maken integraal deel uit van de tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening.

GECONSOLIDEERDE BALANS (vervolg)

EIGEN VERMOGEN EN SCHULDEN in miljoen €	Toelichting	30 juni 2017	31 december 2016
Eigen vermogen toewijsbaar aan de aandeelhouders van de Groep			
Kapitaal en uitgiftepremie		1.208,1	988,8
Cumulatieve omrekeningsverschillen		(66,2)	(42,5)
Eigen aandelen		(33,1)	(22,3)
Overgedragen resultaat en overige reserves		92,4	75,1
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		1.201,2	999,1
Langlopende schulden			
Personeelsbeloningen		22,7	22,6
Voorzieningen		0,3	0,3
Leningen	8	866,8	779,1
Overige langlopende financiële schulden	8	28,0	26,4
Uitgestelde belastingverplichtingen		44,8	45,9
Overige schulden		0,6	0,4
		963,2	874,7
Kortlopende schulden			
Leningen	8	35,8	22,9
Afgeleide financiële schulden		5,5	3,8
Overige kortlopende financiële schulden	8	5,0	49,3
Handelsschulden		446,4	366,8
Toegerekende kosten en overige schulden		44,3	30,1
Sociale schulden		45,6	39,1
Te betalen inkomstenbelastingen		48,4	55,3
Voorzieningen		7,7	7,9
		638,7	575,2
TOTAAL SCHULDEN		1.601,9	1.449,9
TOTAAL PASSIVA		2.803,1	2.449,0

De toelichtingen 1 tot 15 maken integraal deel uit van de tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening.

GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT

<i>in miljoen €</i>	Eerste Helft	
	2017	2016
KASSTROOM UIT OPERATIONELE ACTIVITEITEN		
Winst voor de periode	62,6	58,2
Aanpassingen voor:		
Inkomstenbelastingen	20,6	22,2
Afschrijvingen	25,5	20,1
(Winst)/Verlies op verkoop van materiële vaste activa	0,3	-
Voorzieningen (inclusief verplichtingen voor personeelsbeloningen)	0,9	4,5
Niet-recurrente kosten via resultatenrekening	4,6	1,1
Netto financiële kosten	23,4	14,1
Wijzigingen in werkkapitaal:		
Voorraden	(7,7)	(23,2)
Handelsvorderingen, overige vorderingen en vooruitbetaalde kosten	(37,5)	9,3
Handelsschulden, overige schulden en toegerekende kosten	24,3	29,0
Sociale schulden	(0,6)	(1,2)
Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten	116,4	134,1
Betaalde inkomstenbelastingen	(25,1)	(11,0)
NETTOKASSTROOM UIT OPERATIONELE ACTIVITEITEN	91,3	123,1
KASSTROOM UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN		
Investeringsuitgaven met betrekking tot immateriële en materiële vaste activa	(29,8)	(18,7)
Opbrengsten uit verkoop en buitengebruikstellingen van immateriële en materiële vaste activa	(0,2)	-
Betaalde overnameprijs (netto van kasontvangsten) (toelichting 14)	(307,8)	(155,6)
Investeringsuitgaven met betrekking tot bedrijfscombinaties	(3,7)	-
NETTOKASSTROOM GEBRUIKT VOOR INVESTERINGSACTIVITEITEN	(341,5)	(174,3)
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
Opbrengsten uit leningen	146,0	26,6
Aflossing van leningen	(74,6)	(15,1)
Betaalde interesten	(13,6)	(12,2)
Ontvangen interesten	1,7	0,6
Herfinancieringskosten & overige financieringskosten	(3,6)	(3,4)
Gerealiseerde wisselkoers (verliezen)/winsten uit financieringsactiviteiten	0,2	(3,1)
Afgeleide financiële activa	(1,2)	(0,5)
Betaalde dividenden	(44,9)	(34,4)
Kapitaalsverhoging (na aftrek van uitgiftekosten van nieuwe aandelen)	219,2	-
NETTO KASSTROMEN UIT/(GEBRUIKT VOOR) FINANCIERINGSACTIVITEITEN	229,2	(41,5)
NETTO TOENAME/(AFNAME) GELDMIDDELEN, KASEQUIVALENTEN	(21,0)	(92,7)
GELDMIDDELEN, KASEQUIVALENTEN BIJ HET BEGIN VAN DE PERIODE	212,8	236,8
GELDMIDDELEN, KASEQUIVALENTEN BIJ HET EINDE VAN DE PERIODE	191,8	144,1

De toelichtingen 1 tot 15 maken integraal deel uit van de tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening.

GECONSOLIDEERD MUTATIEOVERZICHT VAN HET EIGEN VERMOGEN

Toewijsbaar aan aandeelhouders van de Groep							
<i>in miljoen €</i>	Aantal aandelen	Kapitaal	Uitgifte premie	Cumulatieve omrekening sverschillen	Eigen aandelen	Overgedrag en resultaat en overige reserves	Totaal eigen vermogen
Saldo per 31 december 2016	74.861.108	722,0	266,8	(42,5)	(22,3)	75,1	999,1
Transacties met aandeelhouders op niveau van Ontex Group NV:							
Op aandelen gebaseerde betalingen	-	-	-	-	-	1,1	1,1
Dividend	-	-	-	-	-	(44,8)	(44,8)
Eigen aandelen	-	-	-	-	(10,7)	-	(10,7)
Kosten uitgifte nieuwe aandelen	-	(1,6)	-	-	-	-	(1,6)
Bedrijfscombinaties	-	-	-	-	-	-	-
Kapitaalsverhoging	7.486.110	74,9	146,0	-	-	-	220,8
Totaal transacties met aandeelhouders 2017	7.486.110	73,3	146,0	-	(10,7)	(43,8)	164,8
Gerealiseerd en niet-gerealiseerd resultaat:							
Winst van de periode	-	-	-	-	-	62,6	62,6
Niet-gerealiseerd resultaat:							
Omrekeningsverschillen op buitenlandse activiteiten	-	-	-	(23,7)	-	-	(23,7)
Herwaardering toegezegde pensioenregelingen	-	-	-	-	-	-	-
Kasstroomindexing	-	-	-	-	-	(1,5)	(1,5)
Overige	-	-	-	-	-	-	-
Totaal niet-gerealiseerd resultaat	-	-	-	(23,7)	-	(1,5)	(25,2)
Saldo op 30 Juni 2017	82.347.218	795,3	412,8	(66,2)	(33,1)	92,4	1.201,2

De toelichtingen 1 tot 15 maken integraal deel uit van de tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening.

GECONSOLIDEERD MUTATIEOVERZICHT VAN HET EIGEN VERMOGEN (vervolg)

<i>in miljoen €</i>	Toewijsbaar aan aandeelhouders van de Groep						Totaal eigen vermogen
	Aantal aandelen	Kapitaal	Uitgifte premie	Cumulatieve omrekening sverschillen	Eigen Aandelen	Overgedrag en resultaat en overige reserves	
Saldo per 31 December 2015	72.138.887	694,8	218,3	(24,3)	(13,1)	(23,5)	852,2
Transacties met aandeelhouders op niveau van Ontex Group NV:							
Op aandelen gebaseerde betalingen	-	-	-	-	-	0,5	0,5
Dividend	-	-	-	-	-	(34,4)	(34,4)
Eigen aandelen	-	-	-	-	-	-	-
Kosten uitgifte nieuwe aandelen	-	-	-	-	-	-	-
Bedrijfscombinaties	-	-	-	-	-	12,4	12,4
Kapitaalsverhoging	2.722.221	27,2	48,5	-	-	-	75,7
Totaal transacties met aandeelhouders 2016	2.722.221	27,2	48,5	-	-	(21,5)	54,2
Gerealiseerd en niet-gerealiseerd resultaat:							
Winst van de periode	-	-	-	-	-	58,2	58,2
Niet-gerealiseerd resultaat:							
Omrekeningsverschillen op buitenlandse activiteiten	-	-	-	(7,5)	-	-	(7,5)
Herwaardering toegezegde pensioenregelingen	-	-	-	-	-	-	-
Kasstroomindekking	-	-	-	-	-	(1,2)	(1,2)
Overige	-	-	-	-	-	(0,6)	(0,6)
Totaal niet-gerealiseerd resultaat	-	-	-	(7,5)	-	(1,8)	(9,3)
Saldo op 30 Juni 2016	74.861.108	722,0	266,8	(31,8)	(13,1)	11,4	955,3

De toelichtingen 1 tot 15 maken integraal deel uit van de tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening.

TOELICHTINGEN BIJ DE TUSSENTIJDSE VERKORTE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

TOELICHTING 1 Bedrijfsinformatie

De tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening van Ontex Group NV ('Groep') voor de eerste zes maanden eindigend op 30 juni 2017 werd goedgekeurd voor uitgifte overeenkomstig het besluit van de Raad van Bestuur van 26 juli 2017.

TOELICHTING 1.1 Juridisch statuut

Ontex Group is een vennootschap met beperkte aansprakelijkheid opgericht in de vorm van een naamloze vennootschap naar Belgisch recht. De maatschappelijke zetel van Ontex Group is gevestigd te Korte Keppestraat 21, 9320 Erembodegem (Aalst), België. De aandelen van Ontex Group worden genoteerd op de gereguleerde markt van Euronext Brussel.

TOELICHTING 2 Samenvatting van de belangrijkste boekhoudkundige principes

TOELICHTING 2.1 Grondslag voor het opstellen van de jaarrekening

De tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële rapportering van de Groep voor de eerste zes maanden eindigend op 30 juni 2017 werd opgesteld in overeenstemming met IAS 34 "Tussentijdse financiële verslaggeving", zoals goedgekeurd door de Europese Unie. Deze omvat niet alle informatie vereist voor de opstelling van de geconsolideerde jaarrekening en dient samen bekeken te worden met de geauditeerde geconsolideerde jaarrekening van Ontex Group NV per 31 december 2016 die beschikbaar is op de website: www.ontexglobal.com.

De bedragen in deze documenten worden gerapporteerd in miljoenen €, tenzij anders vermeld. De meeste tabellen geven de bedragen weer in miljoen € voor redenen van transparantie. Dit kan aanleiding geven tot afrondingsverschillen in de tabellen opgenomen in dit rapport.

Dit rapport werd opgesteld in het Nederlands en vertaald in het Engels. In geval van discrepanties tussen de twee versies zal de Nederlandstalige versie voorrang hebben.

Een samenvatting van de belangrijkste boekhoudkundige principes werd opgenomen in de geauditeerde geconsolideerde jaarrekening van Ontex Group NV voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2016 die zich bevindt in het jaaroverzicht 2016 op de website (www.ontexglobal.com), van pagina 63 tot 74. De boekhoudkundige principes zijn op consistente wijze toegepast doorheen de betrokken perioden.

De boekhoudkundige principes die van toepassing zijn bij de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële rapportering voor de periode van 1 januari 2017 tot en met 30 juni 2017 zijn in overeenstemming met de principes die toegepast werden in de geauditeerde geconsolideerde jaarrekening van Ontex Group NV voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2016.

Relevante IFRS standaarden verplicht vanaf 2017

Er zijn geen nieuwe standaarden, aanpassingen aan standaarden of interpretaties die van toepassing zijn voor het boekjaar die op 1 januari 2017 aanvangt.

Relevante IFRS standaarden verplicht vanaf 2018 of later

Een aantal nieuwe standaarden, aanpassingen aan bestaande standaarden en jaarlijkse verbeteringscycli zijn gepubliceerd en zijn verplicht voor de eerste toepassing voor boekjaren die op of na 1 januari 2018 beginnen, en zijn niet vervroegd toegepast. Zij die het meest relevant kunnen zijn voor de geconsolideerde jaarrekening van Ontex Group worden hieronder uiteengezet.

IFRS 9 Financiële instrumenten

IFRS 9 'Financiële instrumenten' vervangt IAS 39 'Financiële instrumenten: opname en waardering' en brengt de volgende aspecten bij elkaar van de boekhouding voor financiële instrumenten: classificatie en waardering, bijzondere waardeverminderingen en '*hedge accounting*'. IFRS 9 verandert de classificatie en waardering van financiële activa en voorziet in een nieuw model voor de beoordeling van de bijzondere waardeverminderingen van de financiële activa op basis van verwachte kredietverliezen. Het grootste deel van de basisprincipes van '*hedge accounting*' veranderen niet als gevolg van IFRS 9. Echter, hedge accounting kan worden toegepast op een groter aantal potentiële risico's dan voorheen het geval was en de '*hedge accounting*' principes zijn geharmoniseerd met die welke van toepassing zijn op het risicobeheer.

Op basis van een preliminaire analyse die tot nu werd gevoerd, verwacht Ontex Group geen significante impact als gevolg van de toepassing van de nieuwe classificatie- en waarderingsprincipes van IFRS 9, vergeleken met de huidige beginselen van IAS 39. De Groep verwacht echter wel een potentiële impact als gevolg van de toepassing van het nieuwe model voor bijzondere waardeverminderingen op financiële activa.

IFRS 9 gaat uit van een model van verwachte kredietverliezen (*expected credit loss*), in tegenstelling tot een model van opgelopen kredietverliezen (*incurred credit loss*) onder IAS 39. Het model van verwachte kredietverliezen vereist dat een entiteit verwachte kredietverliezen en wijzigingen in die verwachte kredietverliezen opneemt op elke balansdatum teneinde wijzigingen in kredietrisico's weer te geven sinds de eerste opname, hetzij op basis van 12 maanden hetzij op basis van levensduur. Dit betekent dat het niet meer nodig is dat een kredietgebeurtenis heeft plaatsgevonden voordat kredietverliezen worden opgenomen, hetgeen aanleiding kan geven tot een eerdere opname van kredietverliezen. De Groep verwacht het op de levensduur gebaseerde model van verwachte verliezen toe te passen op alle handelsvorderingen. In het algemeen verwacht de Groep dat de toepassing van het model van de verwachte kredietverliezen tot eerdere erkenning van de waardeverminderingverliezen op handelsvorderingen zal leiden, maar de Groep verwacht geen significante stijging van de voorziening voor dubieuze debiteuren omdat de kredietwaardigheid van haar tegenpartijen nauwgezet wordt opgevolgd.

IFRS 9 'Financiële Instrumenten' werd goedgekeurd door de EU en moet worden toegepast voor de verslagperioden die beginnen op 1 januari 2018. Ontex Group zal de nieuwe standaard toepassen in haar geconsolideerde jaarrekening voor het jaar eindigend op 31 december 2018. Wijzigingen in de grondslagen voor financiële verslaggeving als gevolg van de invoering van IFRS 9 zullen in het algemeen met terugwerkende kracht worden toegepast, maar de richtlijnen laten bepaalde uitzonderingen toe op de toepassing met terugwerkende kracht. Ontex Group heeft echter nog geen besluit genomen met betrekking tot de uitzonderingen en de keuzemogelijkheden welke IFRS 9 toelaat.

IFRS 15 Opbrengsten van contracten met klanten

IFRS 15 vervangt IAS 18 'Opbrengsten' en IAS 11 'Onderhanden projecten in opdracht van derden' en legt een alomvattend kader vast om te bepalen wanneer en hoeveel omzet te erkennen met betrekking tot contracten met klanten, met uitzondering van de inkomsten uit leaseovereenkomsten, financiële instrumenten en verzekeringscontracten. Het tijdstip van de opname van opbrengsten kan plaatsvinden na verloop van tijd of op een tijdstip, afhankelijk van de overdracht van zeggenschap. De standaard introduceert ook nieuwe richtlijnen inzake de kosten ter vervulling en het behalen van een contract, met vermelding van de omstandigheden waarin deze kosten moeten worden gekapitaliseerd of ten laste moeten worden genomen wanneer ze zich voordoen. Bovendien zijn de nieuwe toelichtingen opgenomen in IFRS 15 meer gedetailleerd dan die welke momenteel van toepassing zijn in het kader van IAS 18.

Ontex Group maakte een preliminaire evaluatie van IFRS 15, waarvan de belangrijkste aspecten hieronder zijn vermeld:

De kernactiviteit van Ontex Group is de verkoop van goederen. Aldus verwacht de Groep dat de erkenning van opbrengsten optreedt op een bepaald tijdstip wanneer zeggenschap over de goederen wordt overgedragen aan de klant, over het algemeen op moment van levering van de goederen. De Groep verkoopt haar producten rechtstreeks aan haar klanten en via distributeurs of agenten. Dit kan leiden tot een ander tijdstip om opbrengsten te erkennen. Op basis van de analyse gevoerd op contractbasis verwacht de Groep dat de impact beperkt zal zijn.

Opbrengsten van de Groep wordt vooral gegenereerd door de verkoop van goederen, wat als een afzonderlijke prestatieverplichting beschouwd wordt. Afzonderlijke diensten, voornamelijk opleidingen aan klanten of assistentie aan klanten, worden veelal geleverd over de periode dat de overeenstemmende goederen worden verkocht aan de klant. Bijkomende diensten, zoals software-assistentie, zijn niet significant. Transport zou niet als een afzonderlijke prestatieverplichting beschouwd worden aangezien zeggenschap over de goederen pas na het transport wordt overgedragen. Aldus wordt transport als een kost ter vervulling van het contract beschouwd, omdat de betreffende kosten worden opgelopen in het kader van de prestatieverplichting om goederen over te dragen aan de klant. Op basis van de gevoerde analyse verwacht de Groep niet dat dit een belangrijke aanpassing vormt ten opzichte van de gangbare praktijken.

Betalingstermijnen kunnen verschillen afhankelijk van de klant, op basis van het kredietrisico en het voorafgaande betalingsgedrag van de klant. Daarnaast heeft de geografische ligging van het bedrijf en de klant een effect op de betalingsvoorwaarden. Er zijn geen belangrijke financieringscomponenten in de transactieprijzen opgenomen en de vergoedingen worden betaald in contanten.

Een deel van de contracten met klanten bevatten handelskortingen of volumekortingen, die wordt toegekend aan de klant indien de geleverde hoeveelheden een bepaalde drempel overschrijden. In deze gevallen omvat de transactieprijs een variabele vergoeding. Volgens IFRS 15, dient de impact van de variabele vergoeding op de transactieprijs in rekening gebracht te worden bij de omzeterkenning door het ramen van de waarschijnlijkheid van het realiseren van de korting en dit voor elk contract. Bovendien vereist IFRS 15 dat de geschatte variabele vergoeding slechts moet worden opgenomen in de transactieprijs, in de mate dat het zeer waarschijnlijk is dat een belangrijke terugname van het bedrag van de cumulatief erkende opbrengsten niet zal optreden wanneer naderhand de onzekerheid in verband met de variabele vergoeding vervolgens afneemt (het beperken van de variabele vergoeding). Bovendien is de Groep alle betalingen aan klanten aan het bestuderen en of

deze betalingen betrekking hebben op de opbrengst gegenereerd met de betrokken klant. De Groep is momenteel een duidelijke richtlijn aan het ontwikkelen zodat deze betalingen correct worden gepresenteerd in mindering van de opbrengst of als kost.

De Groep heeft geen incrementele kosten van materieel belang voor het verkrijgen van een contract die zou voldoen aan de opnamecriteria, zoals gedefinieerd door IFRS 15.

IFRS 15 'Opbrengsten van contracten met klanten' werd goedgekeurd door de EU (met uitzondering van de verduidelijkingen van IFRS 15 uitgegeven door de IASB in april 2016) en moet worden toegepast voor de verslagperiodes die beginnen op 1 januari 2018. Ontex Group zal de nieuwe standaard toepassen in haar geconsolideerde jaarrekening voor het boekjaar eindigend op 31 december 2018. Op dit moment overweegt de Groep de volledige retrospectieve toepassing van de standaard.

IFRS 16 Leaseovereenkomsten

IFRS 16 vervangt IAS 17 'Leaseovereenkomsten' en de daarmee verband houdende interpretaties. Voor huurders (lessees) vereist IFRS 16 dat de meeste huurcontracten worden opgenomen op de balans (onder één model), waardoor het onderscheid vervalt tussen operationele en financiële lease. In overeenstemming met de nieuwe standaard, zal de huurder de activa en passiva opnemen voor de rechten en verplichtingen welke ontstaan door de leaseovereenkomsten. De nieuwe standaard zal rentedragende schulden en materiële vaste activa in de geconsolideerde jaarrekening van Ontex Group verhogen. Daarnaast zullen de huurlasten in de winst- en verliesrekening verminderen en zullen afschrijvingen, evenals als rentelasten stijgen. Dit zal een invloed hebben op het bedrijfsresultaat.

Ontex Group is momenteel de impact van de nieuwe standaard aan het bestuderen. De Groep verwacht de belangrijkste impact van leaseovereenkomsten die momenteel als operationele leases worden geklasseerd en waarvoor de Groep als huurder optreedt. Per 31 december 2016 heeft de Groep niet-opzegbare (niet-verdisconteerde) operationele leaseverbintenissen ten bedrage van 86,9 miljoen €.

Indien goedgekeurd door de Europese Unie, zal IFRS 16 'Leaseovereenkomsten' van toepassing zijn voor de boekjaren die beginnen op 1 januari 2019. Ontex Group heeft nog niet beslist, noch over het al dan niet vervroegd toepassen, noch over welke overgangsmethode toe te passen en heeft nog niet bepaald of zij een van de optionele vrijstellingen zal gebruiken.

De overige gepubliceerde standaarden, aanpassingen aan standaarden en interpretaties die van toepassing zijn op boekjaren die beginnen op of na 1 januari 2018, worden verwacht geen belangrijke financiële gevolgen te hebben op de geconsolideerde jaarrekening van Ontex.

TOELICHTING 2.2 Waardering in de tussentijdse geconsolideerde jaarrekening

Opbrengsten en kosten die ongelijkmatig voorkomen tijdens het boekjaar worden toegerekend of overgedragen in de tussentijdse financiële rapportering wanneer het gepast is om deze opbrengsten en kosten toe te rekenen of over te dragen aan het einde van de periode.

TOELICHTING 2.3 Gebruik van kritische inschattingen en beoordelingen

Het opstellen van de tussentijdse jaarrekening houdt in dat het management beoordelingen, inschattingen en veronderstellingen moet maken die de toepassing van boekhoudkundige

principes en gerapporteerde cijfers, zowel in de balans als in de resultatenrekening, beïnvloeden. De uiteindelijke resultaten kunnen afwijken van de gemaakte inschattingen.

Bij het opstellen van deze tussentijdse verkorte jaarrekening zijn de belangrijkste beoordelingen van het management bij de toepassing van de waarderingsregels van de onderneming, alsook de bronnen om onzekerheid in te schatten dezelfde als die van toepassing op de geconsolideerde jaarrekening voor het boekjaar eindigend op 31 december 2016.

TOELICHTING 3 Segmentinformatie

In overeenstemming met IFRS 8 worden rapporteerbare bedrijfssegmenten geïdentificeerd op basis van de “management approach”. Deze aanpak bepaalt dat de externe segmentrapportering wordt gebaseerd op de interne organisatie en managementstructuur van de Groep en de interne financiële verslaggeving aan het hoogstgeplaatste orgaan dat belangrijke operationele beslissingen neemt. De activiteiten van de Groep situeren zich in één segment, “Hygiënische wegwerpproducten”. Er zijn geen andere belangrijke bedrijfsklassen, noch individueel, noch gezamenlijk. Het hoogstgeplaatste orgaan dat belangrijke operationele beslissingen neemt, de Raad van Bestuur, controleert de bedrijfsresultaten, de bedrijfsplannen en maakt een middelen-allocation op het niveau van de volledige onderneming. Daardoor opereert de Groep slechts in één segment. Informatie van de Groep over de verkoop van producten en geografische gebieden vindt u hieronder:

TOELICHTING 3.1 Informatie volgens Divisie

Volgens Divisie <i>in miljoen €</i>	Eerste Helft 2017	Eerste Helft 2016
Mature Market Retail	445,8	426,0
Growth Markets	96,6	76,8
Healthcare	215,9	216,6
MENA	102,5	108,1
Americas Retail	313,1	135,1
Ontex Group Omzet	1.173,9	962,6

TOELICHTING 3.2 Informatie volgens productcategorie

<i>in miljoen €</i>	Eerste Helft 2017	Eerste Helft 2016
Babyverzorgingsproducten	712,4	548,1
Dameshygiëneproducten	109,8	104,3
Incontinentieproducten	340,3	298,4
Overige	11,4	11,8
Ontex Group Omzet	1.173,9	962,6

TOELICHTING 3.3 Informatie volgens geografisch gebied

De organisatiestructuur van de Groep, evenals haar interne informatiesysteem geeft aan dat de belangrijkste bron van geografische risico's zich situeert in de locatie van haar klanten (de bestemming van haar verkoop) en niet de fysieke locatie van haar activa (oorsprong van haar verkoop). De locatie van de klanten van de Groep is bijgevolg het geografische segmentatiecriterium zoals hieronder weergegeven wordt:

<i>in miljoen €</i>	Eerste Helft 2017	Eerste Helft 2016
West-Europa	536,3	521,9
Oost-Europa	151,7	146,9
Amerika	315,3	137,0
Rest van de wereld	170,6	156,7
Ontex Group Omzet	1.173,9	962,6

De activiteiten van Ontex Group zijn niet onderhevig aan significante seizoenschommelingen tijdens het jaar. Naar aanleiding hiervan werd er geen bijkomende toelichting opgenomen voor de 12 maanden periode eindigend op de tussentijdse rapporteringsdatum (IAS 34.21).

TOELICHTING 4 Goodwill

De toename in goodwill vertegenwoordigt de voorlopige goodwill opgenomen als gevolg van de overname van Hypermecas Personal Hygiene (hierna 'Ontex Brazilië') voor een bedrag van 118,3 miljoen €. We verwijzen naar toelichting 14 met betrekking tot bedrijfscombinaties. De resulterende goodwill uit de overname van Ontex Brazilië zal aan de kasstroomgenererende eenheid Americas Retail toegewezen worden.

In het eerste halfjaar van 2017 heeft de Groep geen bijzondere waardevermindering op de goodwill opgenomen.

TOELICHTING 5 Immateriële vaste activa

Tijdens de periode heeft de Groep bijkomende immateriële vaste activa opgenomen voornamelijk als gevolg van de overname van Ontex Brazilië:

- Merknamen: 22,3 miljoen €;
- Voordelige leaseovereenkomsten: 5,8 miljoen €; en
- Overige immateriële activa: 0,2 miljoen €.

We verwijzen naar toelichting 14 met betrekking tot bedrijfscombinaties voor verdere details.

Bovendien heeft de Groep afzonderlijke immateriële activa opgenomen voor een totaalbedrag van 2,3 miljoen €, voornamelijk met betrekking tot IT implementatiekosten (2016: 2,5 miljoen € met betrekking tot IT implementatiekosten).

De afschrijvingskost voor de periode bedraagt 3,5 miljoen € (2016: 1,8 miljoen €).

TOELICHTING 6 Materiële vaste activa

Tijdens de periode heeft de Groep bijkomende materiële vaste activa opgenomen als gevolg van de overname van Ontex Brazilië:

- Terreinen en gebouwen: 13,3 miljoen €;
- Machines en installaties: 38,9 miljoen €; en
- Activa in aanbouw: 30,6 miljoen €.

We verwijzen naar toelichting 14 met betrekking tot bedrijfscombinaties voor verdere details.

Bovendien heeft de Groep afzonderlijke materiële vaste activa opgenomen voor een totaalbedrag van 36,9 miljoen €, voornamelijk met betrekking tot investeringen in uitbreidingen van de capaciteit, in innovatie, investeringen om de efficiëntie te verbeteren en investeringen in de IT infrastructuur (2016: 21,1 miljoen €).

De afschrijvingskost voor de periode bedraagt 22,0 miljoen € (2016: 18,3 miljoen €).

Per 30 juni 2017 heeft de Groep verplichtingen om materiële vaste activa aan te kopen voor een bedrag van 41,1 miljoen €.

TOELICHTING 7 Juridische geschillen

De Groep heeft een voorziening opgenomen voor bepaalde juridische geschillen tegen de Groep van klanten, leveranciers of voormalige werknemers.

Op 2 september 2014 werd de groep in kennis gebracht door de Spaanse nationale concurrentie commissie (CNMC) van hun onderzoek tegen 15 vennootschappen in de sector (waaronder 3 dochtervennootschappen van de Groep: Ontex ES Holdco, S.A, Ontex Peninsular, S.A.U. en Ontex ID, S.A.U.) naar vermeende inbreuken tegen prijsafspraken en andere commerciële condities op de Spaanse afzetmarkt voor incontinentieproducten. Op 26 mei 2016, naar aanleiding van het onderzoek, heeft CNMC zijn beslissing uitgevaardigd. In de beslissing worden 8 bedrijven, waaronder Ontex' Spaanse dochtervennootschappen, schuldig bevonden aan deelname aan een kartel. Naar aanleiding van haar betrokkenheid van 1999 tot 2014, ontving Ontex een boete van 5,2 miljoen €. Ontex heeft beroep aange tekend tegen voornoemde beslissing, waarvan de uitspraak nog hangende is.

Per 30 juni 2017 werd er een voorziening ten belope van 5,2 miljoen € opgenomen.

Met uitzondering van het geschil aangehaald in voorgaande paragraaf, hebben er zich geen belangrijke ontwikkelingen voorgedaan met betrekking tot de juridische geschillen sinds jaareinde.

TOELICHTING 8 Netto schuldpositie

De Groep bewaakt het kapitaal op basis van de netto schuldpositie. De netto schuldpositie van de Groep wordt berekend door alle kortlopende en langlopende rentedragende schulden bij elkaar op te tellen en daar de beschikbare kortlopende liquide middelen van af te trekken.

De netto schuldpositie van de Groep voor de perioden afgesloten op 30 juni 2017 en 31 december 2016 is als volgt:

Netto schuldpositie	30 juni 2017	31 december 2016
<i>in miljoen €</i>		
Langlopende rentedragende schulden	866,8	779,1
Overige langlopende financiële schulden	28,0	26,4
Kortlopende rentedragende schulden	35,8	22,9
Overige kortlopende financiële schulden	5,0	49,3
Geldmiddelen en kasequivalenten	(191,8)	(212,8)
Totale netto schuldpositie	743,9	664,9

TOELICHTING 9 Niet-recurrente opbrengsten en kosten

De componenten die opgenomen zijn onder de rubriek niet-recurrente opbrengsten en kosten zijn deze componenten die door het management niet beschouwd worden als verbonden aan de gewone bedrijfsactiviteiten van de Groep. Deze opbrengsten en kosten worden afzonderlijk gepresenteerd omdat ze belangrijk zijn voor een goed begrip door de gebruikers van de geconsolideerde jaarrekening van de "recurrente" prestaties van de Groep vanwege hun omvang of aard.

Wij hebben onderstaande componenten als niet-recurrente opbrengsten en kosten opgenomen:

in miljoen €	Eerste Helft	
	2017	2016
Kosten verbonden aan overnames	(6,0)	(6,8)
Wijziging in reële waarde van voorwaardelijke vergoedingen	(4,6)	3,1
Bedrijfsherstructuring	(0,6)	(0,7)
Anti-trust claim Spanje	-	(5,2)
Overige	(1,5)	0,8
Totaal niet-recurrente opbrengsten en kosten	(12,7)	(8,7)

Kosten verbonden aan overnames in 2017 hebben voornamelijk betrekking op kosten gemaakt in het kader van de overname van Ontex Brazilië. In 2016 had dit voornamelijk betrekking op de overname van Grupo P.I. Mabe S.A. de C.V.

De wijziging in reële waarde van voorwaardelijke vergoedingen heeft betrekking op de herwaardering van de earn-out betalingen in het kader van de overname van Grupo P.I. Mabe S.A. de C.V. (voor meer details verwijzen we naar toelichting 14 over bedrijfscombinaties).

Anti trust claim Spanje: we verwijzen naar toelichting 7, juridische geschillen, voor verdere details omtrent dit geschil.

TOELICHTING 10 Winst per aandeel

Overeenkomstig IAS 33 wordt de gewone winst per aandeel berekend door het nettoresultaat van de periode, toewijsbaar aan de houders van gewone aandelen van de moedermaatschappij, te delen door het gewogen gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen tijdens de periode. Het aantal aandelen dat werd gebruikt voor de jaren 2017 en 2016 bedraagt respectievelijk 79.020.058 aandelen en 73.953.701 aandelen.

De verwaterde winst per aandeel dient berekend te worden door het nettoresultaat van de periode, toewijsbaar aan de houders van gewone aandelen van de moedermaatschappij (na aanpassing van de effecten van alle potentiële verwaterde gewone aandelen), te delen door het gewogen gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen tijdens de periode, vermeerderd met het gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen dat zou worden uitgegeven bij een omzetting van alle mogelijke gewone aandelen die tot verwatering kunnen leiden in gewone aandelen.

In het geval van Ontex Group is er geen effect van verwatering op het nettoresultaat toewijsbaar aan de houders van gewone aandelen en op het gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen.

Onderstaande tabel geeft de gegevens weer op het vlak van resultaat en aantal aandelen die gebruikt worden voor de berekening van de gewone en verwaterde winst per aandeel.

In miljoen €	Eerste Helft	
	2017	2016
Gewone winst		
Winst uit voortgezette bedrijfsactiviteiten toewijsbaar aan de houders van gewone aandelen	62,6	58,2
Verwateringseffect	-	-
Winst uit voortgezette bedrijfsactiviteiten toewijsbaar aan de houders van gewone aandelen aangepast voor het verwateringseffect	62,6	58,2
Eerste Helft		

Aantal aandelen	2017	2016
Gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen voor winst per aandeel	79.020.058	73.953.701
Verwateringseffect	-	-
Eerste Helft		
Winst per aandeel (in €)	2017	2016
Gewone winst per aandeel	0,79	0,79
Verwaterde winst per aandeel	0,79	0,79

TOELICHTING 11 Op aandelen gebaseerde betalingen

Na de IPO heeft de Groep een lange termijn beloningsplan (“LTIP”) geïmplementeerd dat gebaseerd is op een combinatie van aandelenopties (verder “Opties” genoemd) en voorwaardelijk toegekende aandelen-eenheden (verder “RSU’s – Restricted Stock Units” genoemd).

De Opties en RSU’s worden gewaardeerd als op aandelen gebaseerde betalingen die in eigen-vermogensinstrumenten worden afgewikkeld.

Op of rond 26 september 2014 werden een totaal van 242.642 aandelenopties en 49.040 RSU’s toegekend. 33.994 aandelenopties en 6.872 RSU’s zijn opgegeven, vervallen of uitgeoefend op 30 juni 2017.

Op of rond 26 juni 2015 werden een totaal van 159.413 aandelenopties en 38.294 RSU’s toegekend. 16.229 aandelenopties en 3.897 RSU’s zijn opgegeven, vervallen of uitgeoefend per 30 juni 2017.

Op of rond 15 juni 2016 werden een totaal van 322.294 aandelenopties en 75.227 RSU’s toegekend. 28.007 aandelenopties en 6.563 RSU’s zijn opgegeven, vervallen of uitgeoefend per 30 juni 2017.

Tijdens de periode werd een nieuw LTIP plan toegekend bestaande uit 299.914 aandelenopties en 69.023 RSU’s. Geen aandelenopties of RSU’s zijn opgegeven, vervallen of uitgeoefend per 30 juni 2017. Dit nieuw LTIP plan heeft volgende kenmerken:

Periode eindigend op 30 juni 2017	Vervaldatum	Uitoefenprijs per aandeel (€)	Reële waarde (€)	Aantal opties/ RSU's:
LTIP 2017				
Opties	2025	33,11	7,62	299.914
RSU's	2020	n.v.t.	30,45	69.023

De reële waarde van de aandelenopties werd bepaald op basis van het Black&Scholes model. De verwachte volatiliteit die in het model werd gebruikt voor LTIP 2017, is gebaseerd op de gerealiseerde volatiliteit van het rendement van de aandelenprijs sinds de Ontex notering, verhoogd met 5%.

Het overzicht hieronder geeft alle parameters weer die gebruikt werden in het model:

	LTIP 2017
Uitoefenprijs	33,11
Verwachte volatiliteit van de aandelen	27,12%
Verwacht rendement van de aandelen	2,31%
Risico vrije interestvoet	0,60%

De reële waarde van de RSU's werd bepaald door de verwachte en verdisconteerde dividendenstromen af te trekken van de uitoefenprijs. Dezelfde als de hierboven vermelde parameters werden hiervoor gebruikt.

De sociale lasten met betrekking tot het LTIP worden voorzien over de looptijd.

TOELICHTING 12 Voorwaardelijke verplichtingen

De Groep is betrokken bij een aantal geschillen met betrekking tot milieuzaken, contracten, productaansprakelijkheid, octrooien (of intellectuele eigendom), tewerkstelling en andere zaken dewelke verband houden met het beheer van ons bedrijf.

Wij zijn momenteel van oordeel dat deze geschillen, hetzij individueel, hetzij gezamenlijk, geen belangrijk nadelig effect zullen hebben op onze geconsolideerde financiële toestand, bedrijfsresultaten of liquiditeit.

TOELICHTING 13 Transacties met verbonden partijen

Er zijn geen belangrijke transacties met verbonden partijen tijdens het eerste halfjaar per 30 juni 2017.

De verloning van de leden van de Raad van Bestuur wordt op jaarbasis bepaald en daarom zijn er geen verdere details opgenomen in deze tussentijdse rapportering.

TOELICHTING 14 Bedrijfscombinaties

2017 Overnames

Op 7 maart 2017 heeft Ontex de overname afgerond van de afdeling voor persoonlijke hygiëne van Hypermarches S.A. (hierna "Ontex Brazilië" genoemd).

Na de succesvolle integratie van Grupo Mabe in 2016, ondersteunt de overname van Ontex Brazilië de strategie van Ontex: we breiden ons groeiplatform op het Amerikaanse continent uit naar Brazilië, verhogen de omzet uit de merken die eigendom zijn van Ontex en krijgen toegang tot een snel groeiende markt. Ontex Brazilië is de marktleider in de categorie van incontinentieproducten voor volwassenen en heeft een stevige positie als de nummer drie in babyverzorgingsproducten in Brazilië, de op drie na grootste markt voor hygiëneproducten ter wereld. In de toekomst zal meer dan 50 % van de omzet van de Ontex Group gerealiseerd worden buiten West-Europa en zal meer dan 50 % van de omzet van de Groep komen van merken die eigendom zijn van Ontex. Deze twee belangrijke mijlpalen bevestigen dat Ontex grote stappen blijft zetten in zijn overgang naar een vooraanstaande internationale consumentenonderneming.

Op overnamedatum heeft de Groep een vergoeding van 1.037,4 miljoen BRL (d.i. 315,4 miljoen €) in cash. De netto cash vergoeding betaald voor de overname van Ontex Brazilië in het eerste halfjaar van 2017 bedraagt 259,9 miljoen euro. Bijkomend hebben de verkopers en/of de kopers recht op een aanpassing van de aankoopprijs op basis van het nazicht van de berekening van de aankoopprijs (d.i. 12,2 miljoen €).

De verworven netto activa bedragen 184,9 miljoen €. Bijgevolg heeft de Groep een goodwill ten belope van 118,3 miljoen € opgenomen in de geconsolideerde balans. Per 30 juni 2017 heeft de Groep de toewijzing van de aankoopprijs, en het bepalen van de goodwill, nog niet volledig afgerond. Dit zal gebeuren binnen de 12 maanden na overnamedatum.

De goodwill van 118,3 miljoen € als gevolg van de overname is toe te schrijven aan het verworven personeelsbestand, de omvang en de geografische spreiding van de activiteiten.

De goodwill opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening is naar verwachting niet aftrekbaar voor de inkomstenbelasting.

De volgende tabel geeft een overzicht van de betaalde vergoeding voor Ontex Brazilië en de bedragen van de verworven activa en passiva die verondersteld opgenomen te zijn op de overnamedatum:

<i>in miljoen €</i>	
Opgenomen bedragen van de identificeerbare activa en aangegane verplichtingen	
Geldmiddelen en kasequivalenten	56,8
Immateriële vaste activa	28,3
Materiële vaste activa	82,9
Lange termijnvorderingen	0,6
Voorraden	64,9
Handelsvorderingen	11,7
Vooruitbetaalde kosten en overige vorderingen	12,9
Uitgestelde belastingvorderingen	4,7
Leningen	(17,3)
Handelsschulden	(45,7)
Toegerekende kosten en overige schulden	(13,8)
Te betalen inkomstenbelastingen	(1,1)
Totaal verworven identificeerbare netto activa	184,9
Toewijzing aan Goodwill	118,3
Totale vergoeding	303,2
Aankoopprijs	
Geldmiddelen en kasequivalenten	315,4
Voorwaardelijke vergoeding inclusief aankoopprijsaanpassing	(12,2)
Totale vergoeding	303,2

Als gevolg van de overname en de aanpassingen van de reële waarde van de immateriële vaste activa, materiële vaste activa, en voorraden geeft de geconsolideerde balans per 30 juni 2017 aanpassingen weer die gemaakt zijn conform IFRS 3, 'Bedrijfscombinaties', voor een totaalbedrag van respectievelijk 28,3 miljoen €, 82,9 miljoen € en 64,9 miljoen €.

De aan de overname gerelateerde kosten in de periode eindigend op 30 juni 2017 bedroegen 4,9 miljoen € en zijn opgenomen in de niet-recurrente opbrengsten en kosten in de resultatenrekening. Sinds de overnamedatum genereerde Ontex Brazilië in 2017 een omzet en nettoresultaat van respectievelijk 89,0 miljoen € en 8,9 miljoen €. Indien deze overname had plaatsgevonden op 1 januari 2017, dan was de omzet van Ontex Brazilië uit voortgezette bedrijfsactiviteiten 42,1 miljoen € en het netto resultaat 6,7 miljoen € hoger

geweest. De bestuurders gaan ervan uit dat deze “proforma” cijfers een goede indicatie geven van de prestaties van Ontex Brazilië.

De bruto handelsvorderingen bedragen 11,7 miljoen €. Op overnamedatum verwachten wij dat alle openstaande bedragen inbaar zullen zijn. Er zijn geen voorwaardelijke overeenkomsten noch vrijwaringsactiva.

2016 Overnames

Op 29 februari 2016 heeft Ontex de overname van 100% van de aandelen van Grupo Mabe, een toonaangevende Mexicaanse onderneming in hygiënische wegwerpartikelen, afgerond. Door de integratie van Grupo Mabe krijgt Ontex Group verder toegang tot veelbelovende markten, vooral op het Amerikaanse continent. Bovendien ontstaat zo een aanzienlijk sterker platform voor groei op de wereldmarkt van oplossingen voor persoonlijke hygiëne.

De verkopers hebben recht op een uitgestelde vergoeding in contanten van maximum 1.550 miljoen MXN onder de voorwaarde dat Grupo Mabe bepaalde EBITDA doelstellingen behaalt voor de perioden 2015 tot 2017. Bijkomend zijn de partijen overeengekomen dat mogelijk een aanvullende uitgestelde vergoeding in contanten van maximaal 10,0 miljoen € per jaar betaald wordt indien de EBITDA-doelstellingen in 2016 en 2017 overtroffen worden. Het volledige bedrag van de earn-out betalingen werd initieel in aanmerking genomen voor het bepalen van de goodwill in 2016. Hierna werd de bijkomende vergoeding van 10,0 miljoen € met betrekking tot de 2016 EBITDA-doelstelling tegengedraaid aangezien dit niet bereikt werd.

De voorwaardelijke vergoeding initieel opgenomen bedroeg 88,7 miljoen €. Per 30 juni 2017 is een bedrag van 28,0 miljoen € opgenomen in de geconsolideerde balans. De wijziging vergeleken met het bedrag opgenomen per 31 december 2016 (70,7 miljoen €) heeft betrekking op de betaling van een deel van de voorwaardelijke vergoeding voor een bedrag van 47,9 miljoen € en een negatieve wisselkoerschommeling voor een bedrag van 4,6 miljoen € opgenomen in de niet-recurrente opbrengsten en kosten in de geconsolideerde resultatenrekening (toelichting 9).

Aansluiting met het kasstroomoverzicht

Het geconsolideerd kasstroomoverzicht presenteert het volgende met betrekking tot de overname van dochterondernemingen binnen de investeringsactiviteiten:

<i>in miljoen €</i>	Eerste Helft 2017
Vergoeding betaald in geldmiddelen voor de overname van Ontex Brazilië (na aftrek van de overgenomen geldmiddelen)	(259,9)
Voorwaardelijke vergoeding betaald voor de overname van Grupo Mabe	(47,9)
Betaalde overnameprijs	(307,8)

TOELICHTING 15 Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben zich geen belangrijke gebeurtenissen voorgedaan na het einde van de verslagperiode.

ANNEX B Alternatieve Performantie-Indicatoren

Onderstaande alternatieve performantie-indicatoren (niet-IFRS maatstaven) werden opgenomen in de financiële rapportering omdat het management van de overtuiging is dat ze veel gebruikt worden door bepaalde investeerders, beursanalisten en andere belanghebbenden als bijkomende maatstaf voor het beoordelen van prestaties en liquiditeit. Deze alternatieve performantie-indicatoren kunnen in sommige gevallen niet vergelijkbaar zijn met gelijkaardig genoemde indicatoren van andere ondernemingen en hebben hun beperkingen als analytisch instrument. Ze mogen niet afzonderlijk beschouwd worden of ter vervanging van de analyse van onze operationele resultaten, onze performantie of onze liquiditeit onder IFRS.

Niet-recurrente opbrengsten en kosten

De componenten die opgenomen zijn onder de rubriek niet-recurrente opbrengsten en kosten zijn deze componenten die door het management niet beschouwd worden als verbonden aan de gewone bedrijfsactiviteiten van de Groep. Deze opbrengsten en kosten worden afzonderlijk gepresenteerd omdat ze belangrijk zijn voor een goed begrip door de gebruikers van de geconsolideerde jaarrekening van de “recurrente” prestaties van de Groep vanwege hun omvang of aard.

De niet-recurrente opbrengsten en kosten hebben betrekking op:

- Kosten verbonden aan overnames;
- wijzigingen in de waardering van de voorwaardelijke vergoedingen in het kader van bedrijfscombinaties;
- Herstructureringskosten, met inbegrip van kosten die betrekking hebben op de vereffening van dochterondernemingen en de sluiting, opening of verplaatsing van fabrieken;
- Bijzondere waardeverminderingen op activa.

Niet-recurrente opbrengsten en kosten van de Groep voor de periode eindigend op 30 juni worden gepresenteerd in toelichting 9 ‘Niet-recurrente opbrengsten en kosten’.

Deze definitie van niet-recurrente opbrengsten en kosten is eveneens opgenomen in de ‘Samenvatting van de belangrijkste boekhoudkundige principes’ onder 7.1.26 van het Jaaroverzicht 2016.

EBITDA en Recurrente EBITDA

EBITDA wordt gedefinieerd als netto resultaat vóór aftrek van netto financiële kosten, inkomstenbelastingen, afschrijvingen en waardeverminderingen. Recurrente EBITDA wordt gedefinieerd als EBITDA plus niet-recurrente opbrengsten en kosten exclusief niet-recurrente bijzondere waardeverminderingen op activa.

EBITDA en recurrente EBITDA reconciliatie van de Groep voor de perioden eindigend op 30 juni is als volgt:

in miljoen €	Eerste Helft	
	2017	2016
Bedrijfsresultaat	106,6	94,5
Afschrijvingen ^(*)	25,5	20,1
EBITDA	132,1	114,6
Reconciliatie van nettoresultaat vóór interesten, inkomstenbelastingen, afschrijvingen (EBITDA) naar Recurrente EBITDA		
EBITDA	132,1	114,6
Niet-recurrente kosten met uitzondering van bijzondere waardeverminderingen	12,6	8,7
Recurrente EBITDA	144,7	123,3

(*)Afschrijvingen omvatten 25,5 miljoen € aan afschrijvingen en 0,0 miljoen € aan bijzondere waardeverminderingen in H1 2017. Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen omvatten 20,1 miljoen € aan afschrijvingen en 0,0 miljoen € aan bijzondere waardeverminderingen in H1 2016.

Netto financiële schuld/LTM Recurrente EBITDA ratio (Leverage)

Netto financiële schuld wordt berekend door de korte termijn- en lange termijnschuld op te tellen en de geldmiddelen en kasequivalenten af te trekken.

LTM recurrente EBITDA wordt gedefinieerd als EBITDA plus niet recurrente opbrengsten en kosten en met uitsluiting van de niet-recurrente bijzondere waardeverminderingen voor de laatste twaalf maanden (LTM).

De netto schuldpositie/LTM recurrente EBITDA ratio van de Groep is als volgt:

in miljoen €	30 juni 2017	31 december 2016
Totale netto schuldpositie (toelichting 8 van de tussentijdse verkorte jaarrekening)	743,9	664,9
LTM recurrente EBITDA (*)	270,1	248,7
Netto financiële schuldpositie/Laatste 12 maanden Recurrente EBITDA Ratio	2,75	2,67

(*)De LTM Recurrente EBITDA voor de periode eindigend op 30 juni 2017 omvat de Recurrente EBITDA van Ontex Brazilië voor 4 maanden.

Recurrente Vrije Kasstroom

Recurrente Vrije kasstroom wordt berekend als Recurrente EBITDA minus investeringsuitgaven (Investeringsuitgaven gedefinieerd als aankopen van materiële vaste activa en immateriële activa), minus de wijziging in werkkapitaal en minus betaalde inkomstenbelastingen.

De recurrente vrije kasstroom van de Groep voor de perioden eindigend op 30 juni is als volgt:

<i>in miljoen €</i>	Eerste Helft	
	2017	2016
Bedrijfsresultaat	106,6	94,5
Afschrijvingen	25,5	20,1
EBITDA	132,1	114,6
Niet-recurrente kosten met uitzondering van bijzondere waardeverminderingen	12,6	8,7
Recurrente EBITDA	144,7	123,3
Wijzigingen in werkkapitaal		
Voorraden	(7,7)	(23,2)
Handels- en overige vorderingen	(37,5)	9,3
Handels- en overige schulden	24,3	29
Investeringsuitgaven	(29,8)	(18,7)
Recurrente vrije kasstroom (vóór inkomstenbelasting)	94,0	119,7
Betaalde inkomstenbelasting	(25,1)	(11,0)
Recurrente vrije kasstroom (na inkomstenbelasting)	68,9	108,7

Recurrente Winst & Recurrente Winst per Aandeel

Recurrente gewone winst per aandeel wordt gedefinieerd als Winst van de periode plus niet-recurrente opbrengsten en kosten en belastingseffect op niet-recurrente opbrengsten en kosten, toewijsbaar aan de aandeelhouders van de Groep.

Recurrente winst per aandeel is recurrente winst gedeeld door het gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen.

<i>In miljoen €</i>	Eerste Helft	
	2017	2016
Winst uit voortgezette bedrijfsactiviteiten toewijsbaar aan de aandeelhouders van de Groep	62,6	58,2
Niet-recurrente opbrengsten en kosten	12,7	8,7
Belastingscorrectie	(3,8)	(1,2)
Recurrente gewone winst	71,5	65,7
Verwateringseffect	-	-
Recurrente winst, na verwateringseffect	71,5	65,7

Aantal aandelen	Eerste Helft	
	2017	2016
Gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen voor winst per aandeel	79.020.058	73.953.701
Verwateringseffect	-	-
Winst per aandeel (In €)	Eerste Helft	
	2017	2016
Recurrente gewone winst per aandeel	0,90	0,89
Recurrente verwaterde winst per aandeel	0,90	0,89

Werkkapitaal

De componenten van ons werkkapitaal zijn de voorraden plus de handels- en overige vorderingen en vooruitbetaalde kosten plus handels- en overige schulden en toegerekende kosten.

Pro-forma omzet aan constante wisselkoersen

Pro-forma omzet aan constante wisselkoersen wordt gedefinieerd als de omzet voor de periode van 12 maanden op datum van rapportering aan de wisselkoersen van vorig jaar en inclusief de impact van Fusies en Acquisities.

Omzet op vergelijkbare basis (LFL)

Vergelijkbare basis of LFL (Like-for-like) wordt gedefinieerd als de omzet aan constante wisselkoers exclusief wijzigingen in de consolidatiekring of Fusies en Acquisities

Recurrente winst

Recurrente winst wordt gedefinieerd als winst van de periode plus niet-recurrente opbrengsten en kosten en belastingseffect op niet-recurrente opbrengsten en kosten, toewijsbaar aan de aandeelhouders van de Groep.

Recurrente EBITDA marge

Recurrente EBITDA marge is recurrente EBITDA gedeeld door de omzet.

VRIJWARINGSCLAUSULE

Dit rapport kan “toekomstgerichte verklaringen” bevatten. Toekomstgerichte verklaringen zijn verklaringen betreffende of gebaseerd op de huidige voornemens, meningen of verwachtingen van het management betreffende, onder meer, Ontex 's toekomstige bedrijfsresultaten, financiële conditie, liquiditeit, prospecten, groei, strategieën of ontwikkelingen in de sector waarin we operationeel zijn.

Per definitie houden toekomstgerichte verklaringen risico's, onzekerheden en veronderstellingen in waardoor de reële resultaten van toekomstige gebeurtenissen in belangrijke mate kunnen afwijken van de verklaarde of geïmpliceerde.

Deze risico's, onzekerheden en veronderstellingen kunnen het resultaat en de financiële effecten van deze plannen en gebeurtenissen hierin beschreven negatief beïnvloeden.

Toekomstgerichte verklaringen, die in dit rapport worden vermeld met betrekking tot trends of huidige activiteiten, zijn geen waarborg dat deze trend en activiteiten in de toekomst zullen aanhouden.

Wij gaan geen enkele verbintenis aan om de toekomstgerichte verklaringen te actualiseren, noch als gevolg van nieuwe informatie, toekomstige gebeurtenissen of andere. Men mag geen onterecht vertrouwen schenken aan toekomstige verklaringen, die enkel geldig zijn op de datum van dit rapport.

De informatie in dit rapport kan wijzigen zonder voorafgaandelijke melding.

Geen waarborg, noch uitgedrukt of verondersteld, wordt gemaakt met betrekking tot de redelijkheid, de nauwkeurigheid of de volledigheid van de informatie opgenomen in dit rapport en geen vertrouwen moet hieraan gehecht worden.

De meeste tabellen in dit rapport geven de bedragen weer in miljoen € voor redenen van transparantie. Dit kan aanleiding geven tot afrondingsverschillen in de tabellen opgenomen in dit rapport.

Dit rapport werd opgesteld in het Nederlands en vertaald in het Engels. In geval van discrepanties tussen de twee versies zal de Nederlandstalige versie voorrang hebben.