



Ontex : Voortgezet momentum in H1 2014 met 8,4% omzetgroei op vergelijkbare basis en verhoogde winstgevendheid

Aalst-Erembodegem, 29 augustus 2014 - Ontex Group NV (Euronext Brussel: ONTEX; 'Ontex,' 'de Groep' of 'de onderneming') en Ontex IV S.A. kondigen vandaag hun niet-geauditeerde tussentijdse resultaten aan voor de drie maanden en de zes maanden eindigend op 30 juni 2014

Samenvatting Ontex Group H1 2014

- De gerapporteerde omzet bedraagt 809,9 miljoen €, een groei met 11,2%; de omzet stijgt met 8,4% op vergelijkbare basis (LFL)¹
- Een verdere verbetering in de Recurrente EBITDA², een stijging met 19,5% ten opzichte van vorig jaar tot 98,6 miljoen €
- Recurrente EBITDA marge neemt toe met 84 basispunten tot 12,2%
- De toename in het werkkapitaal is de belangrijkste oorzaak van de daling in de Recurrente Vrije kasstroom³, welke gedeeltelijk gecompenseerd werd door lagere betaalde inkomstenbelastingen en lagere investeringsuitgaven als gevolg van een verschil in fasering
- De Nettoschuld positie⁴ werd teruggebracht tot 532,8 miljoen € en de pro forma⁵ netto financiële schuld/LTM recurrente EBITDA ratio was 3.0x per 30 juni 2014 wat resulteert in een verdere versterking van de financiële structuur na de IPO

Samenvatting Ontex Group Q2 2014

- De gerapporteerde omzet bedraagt 416,2 miljoen €, een groei met 5,6% en 7,3% op vergelijkbare basis (LFL) , in lijn met de verwachtingen op het moment van de IPO
- Recurrente EBITDA² neemt toe met 11,0% tot 49,4 miljoen €, en de Recurrente EBITDA marge bedraagt 12,1%, een stijging met 58 basispunten

Kerncijfers Ontex Group H1 2014 en Q2 2014

<i>In miljoen €, met uitzondering van de per aandeel data</i>	Q2 2014	Q2 2013	% Evolutie		H1 2014	H1 2013	% Evolutie
Gerapporteerde omzet	409,7	387,8	5,6%		809,9	728,3	11,2%
LFL Omzet	416,2	387,8	7,3%		789,3	728,3	8,4%
Recurrente EBITDA ²	49,4	44,5	11,0%		98,6	82,5	19,5%
Rec. EBITDA Marge	12,1%	11,5%	58 bp		12,2%	11,3%	84 bp
Recurrente gewone winst per aandeel ⁶	0,25	0,13	N.M.		0,50	0,26	N.M.
Rec. Vrije kasstroom ⁷	40,7	37,5	8,5%		46,2	51,5	(10,3%)
Nettoschuld	N.V.T	N.V.T	N.V.T		532,8	886,7	(39,9%)

Charles Bouaziz, CEO van Ontex geeft toelichting: *‘Onze resultaten in het tweede kwartaal van 2014 zijn een verderzetting van de trends die reeds zichtbaar waren in 2013 en in de eerste drie maanden van het jaar, met soliede resultaten in alle belangrijke productgroepen. In onze Mature Markets hebben we de retailers verder ondersteund in de ontwikkeling van hun merken, terwijl een gunstige demografische evolutie en de ontwikkeling van onze Ontex merken voor een heel sterke toplijn groei hebben gezorgd in onze divisies MEA en Growth markets. Met onze aanhoudende focus op duurzame groei hebben we deze resultaten als een hefboom gebruikt om verbeteringen te realiseren in de winstgevendheid, en tegelijk hebben we onze capaciteit uitgebreid in de eerste helft van het jaar om toekomstige groei te ondersteunen.’*

- 1 Vergelijkbare basis of LFL (Like-for-like) wordt gedefinieerd als de basis aan constante wisselkoers exclusief wijzigingen in de consolidatie-perimeter of Fusies en Acquisities
- 2 Recurrente EBITDA voor Ontex IV SA bedraagt 99,0 miljoen € voor H1 2014; 49,6 miljoen € voor Q2 2014. Recurrente EBITDA is een niet-IFRS financiële maatstaf, gedefinieerd als EBITDA plus niet-recurrente kosten exclusief niet-recurrente afschrijvingen en waardeverminderingen en werd op consistente wijze toegepast over alle rapporteringsperioden heen. EBITDA is een niet-IFRS financiële maatstaf, gedefinieerd als netto resultaat vóór aftrek van netto financiële kosten, inkomstenbelastingen, afschrijvingen en waardeverminderingen.
- 3 Recurrente Vrije kasstroom wordt berekend als Recurrente EBITDA minus investeringsuitgaven, wijziging in werkkapitaal en betaalde inkomstenbelastingen. De Recurrente Vrije kasstroomberekening is gewijzigd tegenover de vorige kwartaalrapportering om beter te aligneren met het kasstroomb overzicht. Voor de reconciliatie met de vorige rapportering verwijzen we naar pagina 20 van het rapport.
- 4 Nettoschuld voor Ontex IV SA bedraagt 847,5 miljoen € per 30 juni 2014 en het verschil met Ontex Group NV (532,8 miljoen €) wordt grotendeels verklaard door de netto opbrengsten van de primaire Tranche van de IPO.
- 5 Pro-forma netto schuld werd gecorrigeerd voor de IPO kosten die nog niet werden betaald uit de IPO opbrengsten.
- 6 Recurrente Gewone Winst per aandeel houdt geen rekening met niet-recurrente kosten ten belope van 22,0 miljoen € voor H1 2014; 19,7 miljoen € voor Q2 2014. Voor de definitie en verder detail verwijzen we naar pagina 12.
- 7 Recurrente Vrije kasstroom na belastingen wordt berekend als recurrente EBITDA minus investeringsuitgaven, wijzigingen in het werkkapitaal en betaalde inkomstenbelastingen. Recurrente Vrije kasstroom voor Ontex IV SA bedraagt 43,6 million € voor H1 2014; 38,1 miljoen € voor Q2 2014

Marktdynamiek

De algemene macro-omgeving die we gezien hebben in het eerste kwartaal van 2014 is nagenoeg ongewijzigd gebleven in het tweede kwartaal van 2014, met een wisselende impact in de verschillende geografische gebieden.

In onze Mature Markets divisie zien we dat onze klanten de terugtrekking van Kimberly-Clark (K-C) uit de West-Europese babyluier-markt verder als hefboom gebruiken om hun retailer merken nog verder uit te bouwen. Vandaar ook hun focus om de omzet op te drijven, hun marktpositie te verbeteren door kwaliteit en innovatie en hun marketing inspanningen te verhogen wat allemaal zal leiden tot positieve resultaten in de toekomst.

Terwijl we nog sterke tegenwind hadden van de wisselkoersen in Q1, was de impact in Q2 ten opzichte van het vorige jaar gematigd. Meer in het bijzonder heeft de appreciatie gedurende het tweede kwartaal van de Britse Pond, de Australische Dollar en de Turkse Lire ervoor gezorgd dat de negatieve impact van de wisselkoersen op onze resultaten beperkt bleven. Dit werd in lichte mate teniet gedaan door de appreciatie van de U.S. Dollar, een munt waarin we een belangrijk deel van onze grondstoffen aankopen.

De schommelingen van de grondstoffenprijzen waren gematigd en in lijn met de verwachtingen. Ook werd de verwachte stijging van de grondstoffenprijzen voor FY 2014 gedeeltelijk beperkt door een stijging van de verkoopprijzen, indekkingsovereenkomsten voor basisgrondstoffen, onderhandelingen van leverancierscontracten en kostenbesparingsprogramma's.

Overzicht van de Ontex resultaten in H1 2014

De Groep heeft over de hele lijn soliede resultaten neergezet in alle productgroepen en divisies en heeft verdere groei gerealiseerd.

De gerapporteerde Groep omzet van 809,9 miljoen € vertegenwoordigt een stijging van 11,2% vergeleken met H1 2013 en 8,4% op vergelijkbare basis (LFL).

In West-Europa stelde de Groep een verdere toename vast van het marktaandeel van de retailer merken in deze regio en presteerde de Healthcare divisie in lijn van de verwachtingen. Daarenboven hebben ook de Growth Markets en MEA divisies in H1 2014 een groei met dubbele cijfers gerealiseerd op vergelijkbare basis (LFL), te danken aan aanhoudende gunstige groeifactoren zoals de demografische trends, de stijgende vertrouwdsheid met de producten en een goede prestatie van onze eigen merken.

Recurrente EBITDA nam toe met 19,5% tot 98,6 miljoen €, dankzij de sterke groei van de business, de consolidatie van Serenity, gecombineerd met het operationeel hefboomeffect en efficiëntie-winsten. Het negatieve effect van de wisselkoersschommelingen en de gematigde stijging van de grondstoffeprijzen werden meer dan gecompenseerd door de resultaten van onze continue verbeteringsprogramma's.

OMZET**Operationeel Overzicht: Divisies**

	Tweede Kwartaal				Eerste Helft			
	Q2 2014	Q2 2013	% Δ zoals gerapporteerd	% Δ o.b.v LFL	H1 2014	H1 2013	% Δ zoals gerapporteerd	% Δ o.b.v LFL
Ontex Gerapporteerde Omzet	€409,7m	€387,8m	5,6%	7,3%	€809,9m	€728,3m	11,2%	8,4%
Mature Markets	€232,8m	€216,7m	7,4%	7,1%	€453,2m	€418,8m	8,2%	8,2%
Growth Markets	€25,2m	€21,8m	15,6%	26,6%	€47,0m	€41,4m	13,5%	24,6%
MEA	€45,8m	€47,0m	(2,6%)	8,7%	€97,4m	€98,5m	(1,1%)	12,0%
Healthcare	€105,9m	€102,3m	3,5%	3,1%	€212,3m	€169,6m	25,2%	2,7%

Mature Market Retail

De omzet in de Mature Market Retail divisie groeide sterk, met 8,2% ten opzichte van vorig jaar door het feit dat de Groep de retailers verder ondersteunde om hun marktaandeel te vergroten. Het momentum dat werd gecreëerd toen K-C zich terugtrok uit de luiersmarkt in West-Europa, heeft, in het bijzonder in het Verenigd Koninkrijk, opnieuw bijgedragen aan de resultaten van de divisie omdat retailers verder uitkeken om hun merken uit te bouwen en volumes binnen te halen. De impact van de terugtrekking van K-C is nu grotendeels verwerkt in de cijfers. De divisie kon ook sterke resultaten neerzetten bij belangrijke klanten in Polen.

Growth Markets

De Growth Markets divisie kon uitmuntende resultaten voorleggen in H1 2014, met een stijging in de omzet van 24,6% op vergelijkbare basis (LFL) dankzij verdere penetratie in Centraal Europa. Rusland toonde sterke groei over alle categorieën heen ondanks de politieke instabiliteit en werd hierbij geholpen door de lokale productiefaciliteit. Echter, met een stijging van 13,5% van de gerapporteerde omzet, kunnen we stellen dat de devaluatie van de Russische Roebel de gerapporteerde resultaten van de divisie sterk beïnvloed heeft.

MEA

De MEA divisie bleef positieve resultaten neerzetten met een omzetstijging op vergelijkbare basis (LFL) van 12,0% in H1 2014. De gerapporteerde omzet was 1,1% lager in vergelijking met dezelfde periode in 2013 en dit als gevolg van negatieve wisselkoersevoluties in de regio. De Groep heeft haar marktpositie verstevigd in één van haar kernmarkten, Turkije, door te stijgen naar de tweede positie in een belangrijke regio in het land. Verder stelde de Groep ook sterke resultaten vast in Marokko en Pakistan.

Healthcare

De omzet op vergelijkbare basis (LFL) in Healthcare steeg met 2,7% in H1 2014 ten opzichte van vorig jaar, en komt hiermee iets boven de marktgroei uit. Het Verenigd Koninkrijk en Ierland toonden goede vooruitgang in de periode dankzij het segment van de thuisleveringen. Bijkomend heeft de divisie bijkomende contracten gewonnen in Frankrijk en in Italië heeft ze openbare aanbestedingscontracten kunnen vernieuwen. De Serenity business, die volledig in de consolidatie werd opgenomen vanaf Q2 2013, blijft presteren in lijn van de verwachtingen van het management.

Operationeel Overzicht: Producten

	Tweede Kwartaal				Eerste Helft			
	Q2 2014	Q2 2013	% Δ zoals gerapporteerd	% Δ o.b.v LFL	H1 2014	H1 2013	% Δ zoals gerapporteerd	% Δ o.b.v LFL
Ontex Gerapporteerde omzet¹	€409,7m	€387,8m	5,6%	7,3%	€809,9m	€728,3m	11,2%	8,4%
Babyverzorgingsproducten	€218,6m	€204,5m	6,9%	9,1%	€428,8m	€395,7m	8,4%	11,4%
Incontinentieproducten voor volwassenen	€134,1m	€129,5m	3,6%	4,8%	€269,0m	€226,8m	18,6%	4,2%
Dameshygiëneproducten	€50,7m	€48,0m	5,6%	6,3%	€100,1m	€96,2m	4,1%	4,8%

¹ Omvat 6,3 miljoen € in Q2 2014; 12,0 miljoen € in H1 2014 van de categorie Andere producten

Babyverzorgingsproducten

Ontex profiteerde van de verhoogde penetratiegraad van de retailer merken in de West-Europese babyluier markt omdat bepaalde retailers, hun eigen merken verder proactief hebben blijven promoten als een direct alternatief voor de A-merken, in samenwerking met Ontex. Als gevolg hiervan is de Groep's flexibele aanpak van retailer 'branding' verder versterkt. Ontex focust op het verder versterken van zijn positie in de categorie van babyverzorgingsproducten via de roll-out in West-Europa van zijn meest recente innovatie op het vlak van dunnere luiers, "Supercore II".

Incontinentieproducten voor volwassenen

De omzet van incontinentieproducten steeg op vergelijkbare basis (LFL) met 4,2% ten opzichte van vorig jaar, met soliede groei zowel in de institutionele als de retail kanalen. De groei is hoofdzakelijk te danken aan een sterke prestatie in Rusland en Turkije, organische groei en nieuwe contracten in de West-Europese retailer markt, en positieve ontwikkelingen in de institutionele markt.

Dameshygiëneproducten

De omzet van de dameshygiëneproducten groeide op vergelijkbare basis (LFL) met 4,8% ten opzichte van vorig jaar dankzij de infasering van nieuwe contracten in West-Europa en soliede groei in de Growth Markets divisie.

Operationeel Overzicht: Geografische gebieden

	Tweede Kwartaal				Eerste Helft			
	Q2 2014	Q2 2013	% Δ zoals gerapporteerd	% Δ o.b.v LFL	H1 2014	H1 2013	% Δ zoals gerapporteerd	% Δ o.b.v LFL
Ontex Gerapporteerde Omzet	€409,7m	€387,8m	5,6%	7,3%	€809,9m	€728,3m	11,2%	8,4%
West-Europa	€282,2m	€265,6m	6,2%	5,3%	€559,2m	€484,5m	15,4%	6,7%
Oost-Europa	€55,1m	€49,9m	10,4%	14,8 %	€102,7m	€97,1m	5,8%	10,6 %
Rest van de Wereld	€72,4m	€72,3m	0,1%	9,5%	€148,0m	€146,7m	0,9%	12,3 %

De geografische mix van Ontex bleef stabiel waarbij de regio's Oost-Europa en de Rest van de Wereld samen 31,0% uitmaken van de gerapporteerde ' omzet van de Groep. De groei op vergelijkbare basis (LFL) bleef sterk over alle geografische gebieden heen. In de MEA divisie telt de omzet gegenereerd in Turkije voor minder dan de helft van de totale omzet.

STRATEGISCHE PROGRESSIE & PRIORITEITEN

De Groep maakt verdere vooruitgang op de belangrijke strategische initiatieven, vastgelegd in het begin van het jaar, met als doel het vooropgestelde actieplan volledig uit te voeren zodanig dat duurzame winstgevende groei wordt gewaarborgd op lange termijn.

Voor de rest van het jaar is de Groep goed gepositioneerd om zijn productie-output op te voeren in het geval van voortgezette gunstige markttrends en verhoogde vraag van onze retailer klanten.

Om de groei van onze business te ondersteunen, gaan wij bovendien verder met de geplande schaalvergroting van de centrale sales, marketing, R&D en support functies.

Wij zijn ook gefocust om de recente IPO te benutten om onze kapitaalstructuur verder te optimaliseren. We zijn daarom gestart om de verschillende herfinancieringsopties te bekijken voor de overblijvende schulden en dit om de interestkosten te reduceren.

Het management team blijft de macro-omgeving evalueren en verwacht dat de grondstoffenprijzen licht zullen stijgen in het derde kwartaal. Op jaarbasis verwachten we globaal gezien een gematigde impact van de fluctuaties in de grondstoffenprijzen welke gedeeltelijk ingedijkt worden door besparingsprogramma's en de huidige indekkingsprocedures voor onze basisgrondstoffen en contractvoorwaarden in voege.

FINANCIEEL OVERZICHT

Brutomarge

De brutomarge bedraagt 222,3 miljoen € in H1 2014, een stijging van 16,9% ten opzichte van vorig jaar. De brutomarge vertegenwoordigt 27,4% van de omzet voor de periode, een toename met 133 basispunten ten opzichte van vorig jaar. De stijging van de brutomarge is gedeeltelijk toe te schrijven aan de acquisitie van Serenity. Serenity heeft hogere brutomarges om de verhoogde distributie- en logistieke kosten gerelateerd aan de thuisleveringen te dekken. Bijkomend heeft de gunstige impact van de operationele hefboom (als gevolg van de groei in de business) en de continue verbeteringsprogramma's

de negatieve impact van de wisselkoersevolutie en de stijging van de grondstoffenprijzen meer dan gecompenseerd.

Recurrente EBITDA

De Recurrente EBITDA groeide met 19,5% ten opzichte van vorig jaar in H1 2014 tot 98,6 miljoen €, hoger dan de omzet- en brutomarge groei. Enkele van de hierboven genoemde factoren hebben hierin een rol gespeeld, naast de actieve opvolging van de kostenbesparende programma's en de operationele hefboom van de productie als gevolg van de schaalvergroting van de business. De Recurrente EBITDA werd ook positief beïnvloed door het feit dat het niveau van de marketing activiteiten in H1 2014 relatief laag was en door de integratie van Serenity.

Wisselkoersen

Niettegenstaande het feit dat de positieve ontwikkelingen van het Britse Pond, de Australische Dollar en de Turkse Lire gedurende het tweede kwartaal heeft geholpen om de impact van de wisselkoersen op omzet en recurrente EBITDA te beperken, rapporteren we toch globaal gezien een netto negatieve impact van de wisselkoersevoluties op de H1 omzet en recurrente EBITDA.

De netto wisselkoers evoluties hadden een negatieve impact op de Recurrente EBITDA van 5,2 miljoen € voor H1 2014 (1,0 miljoen € voor Q2 2014). De negatieve impact van hoofdzakelijk de Turkse Lire, de Russische Roebel en de Australische Dollar werd slechts gedeeltelijk gecompenseerd door de gunstige impact van het Britse Pond en de U.S. Dollar.

De Groep zet het actief monitoren van de wisselkoersbewegingen verder en heeft indekkingstrategieën geïmplementeerd om de volatiliteit te beperken op lange termijn. De volatiliteit van de Turkse Lire en in mindere mate van de Russische Roebel worden ook gedeeltelijk beperkt door lokale productie in deze landen.

Niet-recurrente opbrengsten en kosten

De niet-recurrente opbrengsten en kosten omvatten hoofdzakelijk de kosten gerelateerd aan de IPO.

Het detail van deze opbrengsten en kosten kan gevonden worden in Toelichting 9 van de Niet-geauditeerde Tussentijdse Verkorte Geconsolideerde Jaarrekening voor de kwartalen eindigend op 30 juni 2014 en 30 juni 2013.

Werkkapitaal

Het werkkapitaal werd hoofdzakelijk beïnvloed door een stijging in het voorraadniveau en de klantenvorderingen wat aanleiding gaf tot een consumptie van 29,6 miljoen € in H1 2014. Het opbouwen van voorraden is gedeeltelijk toe te schrijven aan het inslaan van grondstoffen in verder weg gelegen landen zoals Algerije en Pakistan om ervoor te zorgen dat de Groep kan voldoen aan de lokale vraag in het perspectief van een instabiele politieke omgeving. Bovendien heeft Ontex nu terug adequate voorraadniveau's van babyluiers bereikt na de lagere niveaus op het einde van vorig jaar als gevolg van de hoge vraag na de K-C terugtrekking. De vorderingen zijn ook toegenomen in de periode als gevolg van een verschuiving in de klantenmix naar klanten met langere betalingscondities en als gevolg van een stijging in de BTW vorderingen, in het bijzonder in Italië. De stijging in het werkkapitaal werd gedeeltelijk beperkt door bijkomende non-recourse factoring.

Betaalde inkomstenbelastingen

De betaalde inkomstenbelastingen bedroegen 4,1 miljoen €, in vergelijking met 8,0 miljoen € in H1 2013, hoofdzakelijk als gevolg van een verschuiving in de 2014 voorafbetalingen in Italië naar H2 2014 die vorig jaar in H1 betaald werden.

Investeringsuitgaven

De investeringsuitgaven waren 30,0% lager dan in H1 2013 en bedroegen 18,7 miljoen € in H1 2014, in lijn met de verwachtingen en het geplande investeringsprogramma. Voor 2014 verwacht het management nog steeds dat de benodigde investeringsuitgaven grotendeels in lijn zullen liggen met de niveaus van FY 2013 op ongeveer 3% van de omzet.

Recurrente Vrije kasstroom (na belastingen)

De Recurrente Vrije kasstroom wordt berekend als Recurrente EBITDA minus de investeringsuitgaven, de wijzigingen in werkkapitaal en de betaalde inkomstenbelastingen. De Recurrente Vrije kasstroom berekening is gewijzigd ten opzichte van vorige kwartaalrapporteringen en dit om te aligneren met de presentatie van het kasstroomoverzicht waarbij de non-recourse factoring opgenomen wordt in de netto cash gegenereerd uit de operationele activiteiten. Voor een reconciliatie met de vorige rapportering verwijzen we naar pagina 20 van het Resultatenrapport.

De Recurrente Vrije Kasstroomgeneratie voor de zes maanden periode bedroeg 46,2 miljoen €, een 10,3% daling in vergelijking met vorig jaar. De stijging in de Recurrente EBITDA contributie werd teniet gedaan door de stijging in de werkkapitaalbehoeften te wijten aan hogere voorraadniveaus en klantenvorderingen.

Financiering en Liquiditeit

De geldmiddelen en kasequivalenten bedroegen 65,3 miljoen € per 30 juni 2014 exclusief de netto IPO opbrengsten ten belope van 313,1 million €. Deze netto opbrengsten werden gebruikt om de obligaties met variabele rentevoet ten belope van 280 miljoen € terug te betalen en om de resterende IPO kosten te betalen, beiden na de rapporteringsperiode. De “revolving credit facility” was niet gebruikt voor het totale bedrag van 75,0 miljoen € op het einde van de rapporteringsperiode. Als een gevolg hiervan bedroeg de pro forma (gecorrigeerd voor de terugbetaling van de “Senior Secured Floating Rate” obligaties met variabele rentevoet en de te betalen IPO kosten) beschikbare liquiditeit 140,3 miljoen € per 30 juni 2014.

CONFERENCE CALL EN WEBCAST

Het management zal een presentatie organiseren voor investeerders en analisten op 29 augustus 2014 om 3:00pm BST / 4:00pm CEST. Een kopie van de presentatie-slides en een live webcast zal beschikbaar zijn op <http://www.ontexglobal.com/>.

CORPORATE GOVERNANCE

We refereren naar de desbetreffende Management en Corporate Governance hoofdstukken op pagina's 126 tot 141 van de Prospectus d.d. 10 juni 2014. De Prospectus kan geraadpleegd worden op de corporate website van Ontex Group NV: <http://www.ontexglobal.com/>.

MATERIELE RISICO-FACTOREN

Er zijn geen materiële wijzigingen aan de risico-factoren zoals deze weergegeven in de Prospectus d.d. 10 juni 2014 op de pagina's 28 tot 43.

INLICHTINGEN

Investeerdere

Fairvue Partners

Severine Camp and Hannah Jethwani

+44 20 7614 2900

Ontex@fairvuepartners.com

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”) 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 over het beperkt nazicht van de verkorte geconsolideerde jaarrekening per 30 juni 2014 en voor de zes maanden dan eindigend



Aan de Raad van Bestuur
Ontex Group NV

Verslag van de commissaris omtrent het beperkt nazicht van de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële informatie voor de periode afgesloten op 30 juni 2014

Inleiding

Wij hebben een beperkt nazicht uitgevoerd van de in bijlage opgenomen niet-geauditeerde verkorte geconsolideerde balans van Ontex Group NV en haar dochtervennootschappen op 30 juni 2014 en de daarbij horende niet-geauditeerde tussentijdse verkorte geconsolideerde resultatenrekening, het niet-geauditeerde tussentijds verkort geconsolideerd overzicht van het totaal van gerealiseerde en niet gerealiseerde resultaten, het niet-geauditeerd verkort geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen en het niet-geauditeerd tussentijds verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht over de periode van 6 maanden afgesloten op die datum, evenals van de toelichtingen. De Raad van Bestuur is verantwoordelijk dat deze tussentijdse verkorte geconsolideerde 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 deze verkorte geconsolideerde financiële informatie op basis van ons beperkt nazicht.

Omvang van het beperkt nazicht

Wij hebben ons beperkt nazicht uitgevoerd overeenkomstig de "International Standard on Review Engagements 2410 – Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity". Een nazicht van tussentijdse financiële informatie bestaat uit het vragen van inlichtingen aan hoofdzakelijk financiële en boekhoudkundige verantwoordelijken, en het toepassen van analytische en andere procedures van nazicht. Een beperkt nazicht is substantieel minder uitgebreid dan een volkomen 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 uit.

Besluit

Op basis van ons beperkt nazicht is niets onder onze aandacht gekomen dat ons doet aannemen dat de bijgaande verkorte geconsolideerde financiële informatie, in alle materiële opzichten niet opgesteld zou zijn in overeenstemming met IAS 34 zoals goedgekeurd door de Europese Unie.

Gent, 28 augustus 2014

PwC Bedrijfsrevisoren bvba
Vertegenwoordigd door


Peter Opsomer*
Bedrijfsrevisor

*Peter Opsomer BVBA
Lid van de Raad van Bestuur,
vertegenwoordigd door zijn vaste vertegenwoordiger, Peter Opsomer

PwC Bedrijfsrevisoren bvba, burgerlijke vennootschap met handelsvorm - PwC Réviseurs 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: Wilsonplein 5 G, 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 /
RBS BE89 7205 4043 3185 - BIC ABNABEBB

Niet-geauditeerde tussentijdse verkorte geconsolideerde resultatenrekening

in miljoen €	Toelichting	Tweede kwartaal		Eerste helft	
		2014	2013	2014	2013
		Successor	Predecessor	Successor	Predecessor
Omzet	3	409,7	387,8	809,9	728,3
Kostprijs van de omzet		(296,3)	(284,5)	(587,6)	(538,1)
Brutomarge		113,4	103,3	222,3	190,2
Distributiekosten		(38,2)	(35,1)	(75,8)	(63,1)
Verkoop- en marketingkosten		(21,3)	(20,3)	(41,1)	(39,2)
Algemene beheerskosten		(11,2)	(10,2)	(22,0)	(19,2)
Overige bedrijfs-opbrengsten/(kosten), netto		(1,3)	(1,3)	(0,8)	(1,9)
Niet-recurrente kosten (*)	9	(19,7)	(5,0)	(22,0)	(7,4)
Bedrijfsresultaat		21,7	31,4	60,6	59,4
Financiële opbrengsten		3,3	2,4	6,1	7,6
Financiële kosten		(21,9)	(25,2)	(45,2)	(48,9)
Netto financiële kosten		(18,6)	(22,8)	(39,1)	(41,3)
(Verlies) / Winst vóór inkomstenbelastingen		3,1	8,6	21,5	18,1
Inkomstenbelastingen		(5,8)	(4,2)	(9,6)	(6,8)
(Verlies) /Winst voor de periode uit voortgezette activiteiten		(2,7)	4,4	11,9	11,3
(Verlies) /Winst voor de periode		(2,7)	4,4	11,9	11,3
(Verlies)/Winst toewijsbaar aan:					
Aandeelhouders van de groep		(2,7)	4,1	11,9	10,6
Minderheidsbelangen		-	0,3	-	0,7
(Verlies)/Winst voor de periode		(2,7)	4,4	11,9	11,3

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

De toelichtingen 1 tot 12 maken integraal deel uit van de niet-geauditeerde tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening.

WINST PER AANDEEL

<i>in €</i>	Q2 2014 Successor	Q2 2013 Predecessor (**)	H1 2014 Successor	H1 2013 Predecessor (**)
Gewone winst per aandeel	(0.04)	0.06	0.17	0.16
Verwaterde winst per aandeel	(0.04)	0.06	0.17	0.16
Recurrente gewone winst per aandeel (*)	0.25	0.13	0.50	0.26
Recurrente verwaterde winst per aandeel	0.25	0.13	0.50	0.26
Aantal aandelen	68.055.555	68.055.555	68.055.555	68.055.555

(*) Recurrente gewone winst per aandeel wordt gedefinieerd als (Verlies)/Winst voor de periode plus de niet-recurrente kosten en het belastingeffect op de niet-recurrente kosten, toewijsbaar aan de aandeelhouders van de moederonderneming

(**) Alle berekeningen betreffende de winst per aandeel voor 2013 zijn gebaseerd op het aantal aandelen op moment van het afsluiten van de IPO resulterende in een totaal aantal aandelen van 68.055.555

Overeenkomstig IAS 33 dient de verwaterde winst per aandeel berekend te worden door het nettoresultaat toerekenbaar 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 het jaar, vermeerderd met het gewogen gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen dat zou worden uitgegeven bij een omzetting van alle aandelenopties in gewone aandelen.

In het geval van Ontex Group is er geen effect van verwatering per 30 juni 2014 op het netto resultaat toewijsbaar aan de houders van gewone aandelen en op het gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen.

Niet-geauditeerde tussentijdse verkorte geconsolideerde resultatenrekening (vervolg)

in miljoen €	Toelichting	Tweede Kwartaal		Eerste helft	
		2014	2013	2014	2013
		Successor	Predecessor	Successor	Predecessor
Bijkomende informatie:					
Reconciliatie van niet-IFRS financiële maatstaven					
Reconciliatie van nettoresultaat vóór interesten, inkomstenbelastingen, afschrijvingen en waardeverminderingen (EBITDA)					
Bedrijfsresultaat		21,7	31,4	60,6	59,4
Afschrijvingen en waardeverminderingen (*)		8,1	8,5	16,1	16,4
EBITDA (**)		29,8	39,9	76,7	75,8
Reconciliatie van nettoresultaat vóór interesten, inkomstenbelastingen, afschrijvingen en waardeverminderingen (EBITDA) naar Recurrente EBITDA					
EBITDA (**)		29,8	39,9	76,7	75,8
Niet-recurrente kosten met uitzondering van waardeverminderingen		19,6	4,6	21,9	6,7
Recurrente EBITDA (***)		49,4	44,5	98,6	82,5
Reconciliatie van (Verlies)/Winst van de periode (Gewone winst) naar Recurrente Gewone Winst					
Niet-recurrente kosten toewijsbaar aan de aandeelhouders van de moederonderneming		19,7	4,7	22,0	6,9
Belastingscorrectie		-	-	-	-
Recurrente gewone winst		17,0	8,8	33,9	17,5

(*) Afschrijvingen en Waardeverminderingen (A&W) omvatten 8,0 miljoen EUR aan recurrente A&W en 0,1 miljoen EUR aan niet recurrente A&W in Q2 2014. A&W omvatten 8,1 miljoen EUR aan recurrente A&W en 0,4 miljoen EUR aan niet recurrente A&W voor Q2 2013. Afschrijvingen en Waardeverminderingen (A&W) omvatten 16,0 miljoen EUR aan recurrente A&W en 0,1 miljoen EUR aan niet-recurrente A&W in

H1 2014. A&W omvatten 15,7 miljoen EUR aan recurrente A&W en 0,7 miljoen EUR aan niet-recurrente A&W in H1 2013.

(**) EBITDA is een niet-IFRS financiële maatstaf. EBITDA wordt gedefinieerd als netto resultaat vóór aftrek van netto financiële kosten, inkomstenbelastingen, afschrijvingen en waardeverminderingen.

(***) Recurrente EBITDA is een niet-IFRS financiële maatstaf. Recurrente EBITDA wordt gedefinieerd als EBITDA plus niet-recurrente kosten exclusief niet-recurrente afschrijvingen en waardeverminderingen

De toelichtingen 1 tot 12 maken integraal deel uit van de niet-geauditeerde tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening.

Niet-geauditeerd tussentijds verkort geconsolideerd overzicht van het totaal van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten

in miljoen €	Toelichting	Tweede kwartaal		Eerste helft	
		2014 Successor	2013 Predecessor	2014 Successor	2013 Predecessor
Winst / (verlies) voor de periode		(2,7)	4,4	11,9	11,3
Niet gerealiseerde winst/(verlies) voor de periode, na inkomstenbelasting:					
Omrekeningsverschillen op buitenlandse activiteiten		2,1	(5,3)	2,1	(5,0)
Actuariële winsten/(verliezen)		-	-	-	-
Kasstroomindexing		-	-	(0,4)	-
Overige		2,4	-	2,4	0,1
Niet gerealiseerde winst/(verlies) voor de periode, na aftrek van inkomstenbelastingen		4,5	(5,3)	4,1	(4,9)
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde winst/(verlies) voor de periode		1,8	(0,9)	16,0	6,4
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde winst toewijsbaar aan:					
Aandeelhouders van de moederonderneming		1,8	(0,9)	16,0	6,0
Minderheidsbelangen		-	-	-	0,4
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde winst/(verlies) voor de periode		1,8	(0,9)	16,0	6,4

Alle componenten van het totaal van niet-gerealiseerde resultaten zullen later erkend worden in de resultatenrekening.

De toelichtingen 1 tot 12 maken integraal deel uit van de niet-geauditeerde tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening.

Niet-geauditeerde verkorte geconsolideerde Balans

<i>in miljoen €</i>		30 juni 2014 Successor	31 dec 2013 Predecessor	30 juni 2013 Predecessor
	Toelichting			
ACTIVA				
Vaste activa				
Goodwill en overige immateriële vaste activa	4	864,4	864,8	864,2
Terreinen, gebouwen, machines en installaties	5	288,6	282,0	290,4
Uitgestelde belastingvorderingen		0,3	0,3	0,1
Vorderingen		0,1	0,1	0,2
		1.153,4	1.147,2	1.154,9
Vlottende activa				
Vorraden		198,9	182,2	185,0
Handelsvorderingen		222,8	199,0	222,8
Vooruitbetaalde kosten en overige vorderingen		52,9	37,4	39,6
Terug te vorderen belastingen		4,6	3,8	5,7
Afgeleide financiële activa		1,5	1,1	1,5
Geldmiddelen en kasequivalenten	8	378,4	61,4	51,1
		859,1	484,9	505,7
TOTAAL ACTIVA		2.012,5	1.632,1	1.660,6

De toelichtingen 1 tot 12 maken integraal deel uit van de niet-geauditeerde tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening.

Niet-geauditeerde verkorte geconsolideerde balans (Vervolg)

<i>in miljoen €</i>		30 juni 2014 Successor	31 dec 2013 Predecessor	30 juni 2013 Predecessor
	Toelichting			
EIGEN VERMOGEN EN SCHULDEN				
Eigen vermogen toerekenbaar aan de aandeelhouders van de Groep				
Kapitaal		799,7	420,0	420,0
Cumulatieve omrekeningsverschillen		(19,2)	(19,9)	(11,9)
Overgedragen resultaat en overige reserves		(105,7)	(64,4)	(76,1)
Meerderheidsbelangen		674,8	335,7	332,0
Minderheidsbelangen		-	23,5	23,3
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		674,8	359,2	355,3
Langlopende schulden				
Personeelsbelangen		15,7	15,8	16,1
Voorzieningen		0,1	0,1	0,1
Leningen	8	898,0	896,7	893,0
Overige langlopende financiële schulden		5,0	10,0	10,0
Uitgestelde belastingverplichtingen		14,8	14,8	13,4
Overige schulden		0,1	2,3	1,5
		933,7	939,7	934,1
Kortlopende schulden				
Leningen	8	13,2	13,9	44,8
Afgeleide financiële schulden		4,1	1,9	-
Overige kortlopende financiële schulden		5,0	8,0	8,0
Handelsschulden		297,1	240,9	239,6
Toegerekende kosten en overige schulden		24,8	16,0	21,9
Sociale schulden		27,5	25,9	25,4
Te betalen inkomstenbelastingen		25,2	19,0	19,5
Voorzieningen		7,1	7,5	12,0
		404,0	333,2	371,2
TOTAAL SCHULDEN		1.337,7	1.272,9	1.305,3
TOTAAL PASSIVA		2.012,5	1.632,1	1.660,6

De toelichtingen 1 tot 12 maken integraal deel uit van de niet-geauditeerde tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening.

Niet-geauditeerd tussentijds verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht

in miljoen €	Toelichting	Tweede kwartaal		Eerste helft	
		2014	2013	2014	2013
		Successor	Predecessor	Successor	Predecessor
KASSTROOM UIT					
BEDRIJFSACTIVITEITEN					
	Netto winst/(Verlies) voor de periode	(2,7)	4,4	11,9	11,3
	Aanpassingen voor:				
	Inkomstenbelastingen	5,8	4,2	9,6	6,8
	Afschrijvingen en waardeverminderingen	8,1	8,5	16,1	16,4
	(Winst)/verlies op de verkoop van terreinen, gebouwen, machines en installaties	0,7	0,7	0,7	0,8
	Voorzieningen (inclusief verplichtingen voor personeelsbeloningen)	(0,2)	(27,7)	(0,8)	(33,7)
	IPO kosten via resultatenrekening	21,1	-	21,1	-
	Niet-gerealiseerde wisselkoersverschillen m.b.t. bedrijfsactiviteiten	0,7	1,4	2,2	1,3
	Financiële kosten-netto (inclusief niet-gerealiseerde wisselkoersverschillen m.b.t. financiering)	18,5	22,8	39,1	41,3
	Wijzigingen in werkkapitaal:				
	Voorraden	1,5	11,3	(17,4)	3,7
	Handelsvorderingen, overige vorderingen en vooruitbetaalde kosten	21,1	4,7	(38,1)	(6,4)
	Handelsschulden, overige schulden en toegerekende kosten	(18,1)	(6,0)	25,9	6,4
	Sociale schulden	(0,5)	(2,3)	1,5	0,9
	Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten	56,0	22,0	71,7	48,8
	Betaalde inkomstenbelastingen	(2,5)	(6,5)	(4,1)	(8,0)
	NETTOKASSTROOM UIT OPERATIONELE ACTIVITEITEN	53,5	15,5	67,6	40,8
KASSTROOM UIT					
INVESTERINGSACTIVITEITEN					
	Investeringsuitgaven	(10,7)	(10,5)	(18,7)	(26,7)
	Betaalde overnameprijs	(8,0)	(73,2)	(8,0)	(73,2)

NETTOKASSTROOM GEBRUIKT VOOR INVESTERINGSACTIVITEITEN	(18,7)	(83,7)	(26,7)	(99,9)
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN				
Opbrengsten uit overname (netto cash)	-	2,1	-	2,1
Opbrengsten uit leningen	-	-	-	77,4
Overige financieringsopbrengsten	-	30,0	-	30,0
Aflossing van leningen	(0,5)	(0,7)	(1,0)	(1,2)
Betaalde interesten	(28,7)	(28,7)	(33,0)	(30,1)
Herfinancieringskosten & overige financieringskosten	(1,0)	(6,3)	(2,6)	(7,6)
Gerealiseerde wisselkoers (verliezen)/winsten uit financieringsactiviteiten	0,5	(0,9)	1,0	(3,4)
Afgeleide financiële activa	-	1,5	-	3,8
Betaalde IPO kosten via eigen vermogen	(6,1)	-	(6,1)	-
Kapitaalsverhoging (netto na IPO kosten)	317,8	-	317,8	-
NETTO KASSTROMEN UIT/(GEBRUIKT VOOR) FINANCIERINGSACTIVITEITEN	282,0	(3,0)	276,1	71,0
BEWEGING IN DE PERIODE GELDMIDDELEN, KASEQUIVALENTEN BIJ HET BEGIN VAN DE PERIODE	316,8	(71,2)	317,0	11,9
GELDMIDDELEN, KASEQUIVALENTEN BIJ HET EINDE VAN DE PERIODE	61,6	122,3	61,4	39,2
GELDMIDDELEN, KASEQUIVALENTEN BIJ HET EINDE VAN DE PERIODE	378,4	51,1	378,4	51,1

De toelichtingen 1 tot 12 maken integraal deel uit van de niet-geauditeerde tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening.

Niet-geauditeerd tussentijds verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht (vervolg)

in miljoen €	Tweede kwartaal		Eerste helft	
	2014	2013	2014	2013
	Successor	Predecessor	Successor	Predecessor
Bijkomende informatie:				
Reconciliatie van niet-IFRS				
financiële maatstaven – Recurrente				
vrije kasstroom berekening				
Bedrijfsresultaat	21,7	31,4	60,6	59,4
Afschrijvingen en waardeverminderingen	8,1	8,5	16,1	16,4
EBITDA	29,8	39,9	76,7	75,8
Niet-recurrente kosten	19,6	4,6	21,9	6,7
Recurrente EBITDA	49,4	44,5	98,6	82,5
Wijzigingen in werkkapitaal				
Voorraden	1,5	11,3	(17,4)	3,7
Handels- en overige vorderingen	21,1	4,7	(38,1)	(6,4)
Handels- en overige schulden	(18,1)	(6,0)	25,9	6,4
Investeringsuitgaven	(10,7)	(10,5)	(18,7)	(26,7)
Recurrente vrije kasstroom (vóór inkomstenbelasting)	43,2	44,0	50,3	59,5
Betaalde inkomstenbelasting	(2,5)	(6,5)	(4,1)	(8,0)
Recurrente vrije kasstroom (na inkomstenbelasting)	40,7	37,5	46,2	51,5

De Groep heeft de presentatie van de recurrente vrije kasstroom gewijzigd en neemt nu de inkomende en uitgaande kasstromen van non-recourse factoring overeenkomsten op in de recurrente vrije kasstroom conform de wijzigingen in het werkkapitaal zoals opgenomen in het Niet-geauditeerd tussentijds verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht. Onderstaande tabel geeft de reconciliatie weer met de voorheen gerapporteerde cijfers:

Reconciliatie van niet-IFRS financiële maatstaven – Recurrente vrije kasstroom berekening in miljoen €	Eerste Kwartaal	Tweede Kwartaal	Derde Kwartaal	Vierde Kwartaal	Eerste Kwartaal
	2013	2013	2013	2013	2014
	2013	2013	2013	2013	2014
Recurrente vrije kasstroom (na inkomstenbelasting)	14,0	37,5	35,7	52,8	5,5
Inkomende (-) en uitgaande kasstromen (+) van non-recourse factoring overeenkomsten	-	(21,0)	(14,4)	(0,9)	(1,5)
Recurrente vrije kasstroom (na inkomstenbelasting) – zoals voordien gerapporteerd	14,0	16,5	21,3	51,9	4,0

Niet-geauditeerd verkort geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen

Toerekenbaar aan aandeelhouders van de Groep									
	Aantal aandelen	Kapitaal	Uitgiftepremie	CPECS	Cumulatieve omrekeningsverschillen	Overgedragen resultaat en overige reserves	Totaal eigen vermogen	Minderheidsbelangen	Totaal eigen vermogen
<i>in miljoen €</i>									
Predecessor									
Saldo per 31 December 2013		21.0		399.0	(19.9)	(64.4)	335.7	23.5	359.2
Transacties met aandeelhouders op niveau van Ontex Group NV:				-	-	-	-	-	-
Betaald kapitaal bij oprichting	7,000	0.1	-	-	-	-	0.1	-	0.1
Inbreng in natura van Ontex I S.à.r.l. aandelen	49,993,000	499.9	400.1	-	-	23.5	923.5	(23.5)	900.0
Omzetting van uitgiftepremie in kapitaal		400.1	(400.1)	-	-	-	-	-	-
Primaire tranche van de IPO	18,055,555	180.6	144.4	-	-	-	325.0	-	325.0
Kapitaalsvermindering		(400.0)	-	-	-	400.0	-	-	-
IPO kosten primaire tranche		(25.3)	-	-	-	-	(25.3)	-	(25.3)
Eliminatie gezamenlijke		(21.0)	-	(399.0)	-	(480.0)	(900.0)	-	(900.0)

<i>in miljoen €</i>	Toerekenbaar aan aandeelhouders van de Groep								
	Aantal aandelen	Kapitaal	Uitgiftepremie	CPECS	Cumulatieve omrekeningsverschillen	Overgedragen resultaat en overige reserves	Totaal eigen vermogen	Minderheidsbelangen	Totaal eigen vermogen
controle transactie en eigen vermogen Ontex I Sàrl (*)									
Totaal transacties met aandeelhouders		634.4	144.4	(399.0)	-	(56.5)	323.3	(23.5)	299.8
Gerealiseerd resultaat:									
Winst van de periode		-		-	-	13.5	13.5	(1.6)	11.9
Niet gerealiseerd resultaat:									
Omrekeningsverschillen op buitenlandse activiteiten		-		-	0.7	-	0.7	1.4	2.1
Actuariële winsten/(verliezen) op toegezegde pensioenregelingen		-		-	-	(0.1)	(0.1)	0.1	-
Kasstroomindexing		-		-	-	(0.4)	(0.4)		(0.4)
Overige		-		-	-	2.3	2.3	0.1	2.4
Totaal niet gerealiseerd resultaat		-	-		-	1.8	2.5	1.6	4.1
Successor									
Saldo op 30 Juni 2014	68,055,555	655.4	144.4	-	(19.9)	(105.6)	675.0	-	675.0

Zoals uitgelegd in toelichting 1.2 “Geschiedenis van de Groep”, werd Ontex Group NV opgericht met als doel de IPO van de Groep te structureren. De overdracht van de eigendom van de aandelen van Ontex I S.à.r.l betreft transacties onder gezamenlijke controle en deze dienen geëlimineerd te worden evenals het eigen vermogen van de predecessor. Deze eliminatie wordt geboekt tegenover de overige reserves. Logischerwijze stijgt het eigen vermogen enkel als gevolg van externe transacties namelijk de primaire tranche van de IPO (netto na IPO kosten).

We refereren naar de Prospectus voor meer uitgebreide informatie betreffende de transacties met de aandeelhouders van de Groep.

Toerekenbaar aan aandeelhouders van de Groep							
<i>in miljoen €</i>	Kapitaal	CPECS	Cumulatiev e omrekening verschillen	Overged ragen resultaa t en overige reserves	Totaal eigen vermogen	Minder heidsbe langen	Totaal eigen vermogen
Predecessor							
Saldo op 31 December 2012	4.2	415.8	(7.1)	(86.8)	326.1	22.8	348.9
Gerealiseerd resultaat:							
Winst van de periode	-	-	-	10.6	10.6	0.7	11.3
Niet gerealiseerd resultaat:							
Omrekeningsver schillen op buitenlandse activiteiten	-	-	(4.8)	-	(4.8)	(0.2)	(5.0)
Overige	-	-	-	0.1	0.1	-	0.1
Totaal niet gerealiseerd resultaat	-	-	(4.8)	0.1	(4.7)	(0.2)	(4.9)
Predecessor Saldo op 30 Juni 2013	4.2	415.8	(11.9)	(76.1)	332.0	23.3	355.3

De toelichtingen 1 tot 12 maken integraal deel uit van de niet-geauditeerde tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening.

Toelichtingen bij de niet-geauditeerde tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening

TOELICHTING 1: Bedrijfsinformatie

De tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening van Ontex Groep voor de eerste zes maanden eindigend op 30 juni 2014 werd goedgekeurd voor uitgifte overeenkomstig het besluit van de Raad van Bestuur van 28 augustus 2014.

TOELICHTING 1.1 Bedrijfsactiviteiten

Wij zijn een toonaangevende fabrikant van hygiënische wegwerpproducten van retailer merken en Ontex-merken in West Europa, Oost Europa, het Midden-Oosten en Afrika. In 2013, op basis van volume, hebben we een geschat marktaandeel binnen de retailer merken van 41% in West-Europa en meer dan 50% in Oost-Europa. Wij verkopen onze producten voornamelijk aan retailers, waarbij we hen helpen om hun eigen merken op te bouwen of ze te versterken. We verkopen zowel retailer merken als Ontex-merken, waarbij de mix varieert volgens productcategorie en geografisch gebied. We verkopen ook een kleine hoeveelheid afgewerkte producten aan andere fabrikanten, hetgeen productie in aanneming wordt genoemd. Voor de zes maanden afgesloten op 30 juni 2014 en het jaar afgesloten op 31 december 2013, werd respectievelijk 62,6% en 62,3% van onze omzet gegenereerd uit retailermerkproducten (inclusief productie in aanneming die we via onze Mature Market Retail Divisie ondernemen), waarbij de resterende 37,4% en 37,7% werd gegenereerd uit Ontex-merken.

Wij voeren onze activiteiten uit via vier divisies, die voornamelijk zijn georganiseerd volgens verkoopkanaal en de aard van onze klantenrelaties:

- Mature Market Retail, dat voornamelijk retailermerkproducten verkoopt aan gevestigde retailers in West-Europa, waar de demografische tendensen en gebruikspercentages voor zijn kernproducten, babyverzorgings- en dameshygiëneproducten, relatief stabiel zijn. De Mature Market Retail Divisie was goed voor 56,0% van onze omzet voor de zes maanden afgesloten op 30 juni 2014 en 56,7% van onze omzet voor het jaar afgesloten op 31 december 2013;
- Growth Markets, dat een mix van retailermerkproducten en Ontex-merken verkoopt en zich geografisch toelegt op Oost-Europa, waar het demografische profiel van de bevolking vergelijkbaar is met West-Europa, maar het groeipotentieel van de markt voor hygiënische wegwerpproducten wordt ondersteund door lagere, maar toenemende, gebruikspercentages in vergelijking met West-Europa. De Growth Markets Divisie was goed voor 5,8% van onze omzet voor de zes maanden afgesloten op 30 juni 2014 en 5,9% van onze omzet voor het jaar afgesloten op 31 december 2013;
- Middle East and Africa, dat voornamelijk producten van Ontex-merken verkoopt in Turkije, Algerije, Pakistan en Marokko, evenals in andere landen in de regio. Deze landen profiteren van gunstige demografische tendensen, waaronder een verwachte bevolkingsgroei en stijgende gebruikspercentages van alle producten. De Middle East and Africa Divisie was goed voor 12,0% van onze omzet voor de zes maanden afgesloten op 30 juni 2014 en 12,0% van onze omzet voor het jaar afgesloten op 31 december 2013; en

- Healthcare, dat voornamelijk rechtstreeks of via distributiekkanalen incontinentieproducten voor volwassenen van Ontex-merken verkoopt aan institutionele klanten op de markt van de gezondheidszorg. De Healthcare Divisie was goed voor 26,2% van onze omzet voor de zes maanden afgesloten op 30 juni 2014 en 25,4% van onze omzet voor het jaar afgesloten op 31 december 2013.

Onze belangrijkste productcategorieën omvatten:

- Babyverzorgingsproducten, voornamelijk babyluiers en, in mindere mate, babybroekjes en vochtige doekjes. Babyverzorgingsproducten vertegenwoordigden 52,9% van onze omzet voor de zes maanden afgesloten op 30 juni 2014 en 52,5% voor het jaar afgesloten op 31 december 2013.
- Incontinentieproducten voor volwassenen, waaronder incontinentiebroekjes, incontinentieluiers, incontinentieverbanden en bedbescherming. Incontinentieproducten voor volwassenen vertegenwoordigden 33,2% van onze omzet voor de zes maanden afgesloten op 30 juni 2014 en 32,9% van onze omzet voor het jaar afgesloten op 31 december 2013.
- Dameshygiëneproducten, zoals maandverbanden, inlegkruisjes en tampons. Dameshygiëneproducten vertegenwoordigden 12,4% van onze omzet voor de zes maanden afgesloten op 30 juni 2014 en 13,2% van onze omzet voor het jaar afgesloten op 31 december 2013.

Andere producten, die een gamma van handelsproducten omvatten die door ons worden gekocht en commercieel worden doorverkocht, onder andere cosmetica, medische handschoenen en andere producten, vertegenwoordigden 1,5% van onze omzet voor de zes maanden afgesloten op 30 juni 2014 en 1,4% van onze omzet voor het jaar afgesloten op 31 december 2013.

Onze hoofdzetel is gevestigd in Erembodegem (Aalst), België, en geografisch gezien zijn onze productie- en verkoopactiviteiten evenwichtig gespreid. Wij beschikken over 15 productiefaciliteiten verspreid over Europa (inclusief twee in België, één in Tsjechië, twee in Frankrijk, twee in Duitsland, één in Spanje en één in Italië), China, Turkije, Algerije, Rusland, Australië en Pakistan. We hebben 23 verkoop- en marketingteams verspreid over Europa, Azië, Afrika, Turkije, het Midden-Oosten en Australië waarmee wij verkopen realiseren in meer dan 100 landen wereldwijd. Dankzij het brede bereik van onze productiefaciliteiten en verkoopkantoren kunnen wij op rendabele wijze activiteiten uitvoeren in een ruime waaier van markten. Tijdens het jaar afgesloten op 31 december 2013 stelden wij gemiddeld 4.981 voltijds equivalente personeelsleden tewerk.

TOELICHTING 1.2 Geschiedenis van de Groep

Ontex werd in 1979 opgericht door Paul Van Malderen, en produceerde aanvankelijk matrasbeschermers voor de Belgische institutionele markt. In de loop van de jaren tachtig en de eerste helft van de jaren negentig vergrootte de Vennootschap haar productassortiment tot haar huidige belangrijkste productcategorieën, en breidde ze ook haar activiteiten internationaal uit, zowel via organische groei als via overnames.

Na de opening van een productiefaciliteit in Tsjechië en de overname van bedrijven in België, Duitsland en Spanje, werd Ontex in 1998 genoteerd op Euronext Brussel. Na de notering kenden wij in enkele jaren tijd een snelle groei, voornamelijk via opeenvolgende overnames ("bolt-on acquisitions") in Frankrijk, Duitsland en Turkije.

Ontex werd in 2003 overgenomen door fondsen geadviseerd door Candover en vervolgens van Euronext Brussel gehaald. In 2004 namen we een luiersproductie-eenheid van Paul Hartmann in Duitsland over, en in 2006 openden we een productiefaciliteit in China. In 2008 openden we een productiefaciliteit in Algerije. In 2010 namen we ID Medica over, dat in Duitsland incontinentieproducten verkoopt.

In november 2010 werd Ontex overgenomen door fondsen die werden beheerd door GSCP en TPG. In 2011 openden we twee bijkomende productiefaciliteiten, één in Australië en één in Rusland, en in oktober 2011 namen we in Frankrijk Lille Healthcare over, een bedrijf actief op de markt voor incontinentieproducten voor volwassenen. In 2013 namen we Serenity over, een bedrijf actief op de markt voor incontinentieproducten voor volwassenen in Italië, en openden we een productiefaciliteit in Pakistan. In 2013 zijn Charles Bouaziz en Jacques Purnode bij ons in dienst getreden, respectievelijk als Chief Executive Officer en Chief Financial Officer.

Als voorbereiding van de Initiële Openbare Aanbieding (IPO) van de Groep werd Ontex Group NV (de “moederonderneming”) opgericht op 24 april 2014 met als doel Ontex I S.à.r.l. en haar dochterondernemingen te verwerven. Dit gebeurde op 10 juni 2014. Ontex Group NV werd opgericht door dezelfde aandeelhouders als deze van Ontex I S.à.r.l. en dus kwalificeren de transacties als voorbereiding voor de IPO zich als gezamenlijke controle bedrijfscombinaties. Logischerwijze worden deze transacties dan ook opgenomen in de jaarrekening op basis van de predecessor waarderingmethode. Dit betekent dat de aankoop prijs niet gealloceerd wordt aan de verworven activa en passiva. De waarden die opgenomen worden in de huidige jaarrekening vertegenwoordigen de waarden op het moment dat Ontex I S.à.r.l. de controle verwierf en haar dochterondernemingen in de consolidatie opnam.

Dit betekent:

1. dat de activa en passiva van Ontex Group NV worden opgenomen en gewaardeerd in de geconsolideerde jaarrekening van Ontex I S.à.r.l. aan boekwaarde zoals bepaald in overeenstemming met IFRS; Ontex I S.à.r.l. heeft altijd en dit sinds haar oprichting een geconsolideerde jaarrekening opgesteld overeenkomstig IFRS and daarom is IFRS 1 niet van toepassing;
2. dat de overgedragen resultaten en andere componenten van het eigen vermogen opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening de overgedragen resultaten en andere componenten van het eigen vermogen zijn van Ontex Group NV en dat het verschil tussen het overname-bedrag en het geëlimineerde kapitaal van Ontex I S.à.r.l. wordt opgenomen als een “Overige (fusie) reserve”;
3. dat de resultatenrekening en het kasstroomoverzicht voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2014 zes maanden omvat, niettegenstaande het feit dat het boekhoudkundig jaar van Ontex Group NV as legale entiteit korter is (24 april 2014 tot 30 juni 2014)
4. dat de vergelijkbare informatie die wordt gerapporteerd in de geconsolideerde jaarrekening deze is van Ontex I S.à.r.l. Het management heeft deze beslissing genomen vanuit continuïteitsredenen en heeft de vergelijkbare informatie aangeduid als “Predecessor” financiële informatie.

Voorafgaand aan de overname van Ontex I S.à.r.l. had Ontex Group NV geen activiteiten. Als gevolg hiervan is er geen relevante financiële informatie beschikbaar met betrekking tot Ontex Group NV voor de perioden vóór de overname.

In juni 2014 heeft Ontex Group NV haar aandelen succesvol genoteerd op de Brusselse Euronext beurs en worden deze verhandeld onder het ticker symbool 'ONTEX'.

TOELICHTING 1.3 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 21/31, 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 Algemene informatie

De boekhoudkundige principes die van toepassing zijn bij de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële rapportering voor de periode van 1 januari 2014 tot en met 30 juni 2014 zijn in overeenstemming met de principes die toegepast werden in de geauditeerde geconsolideerde jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2013 van Ontex I S.à.r.l. (predecessor).

De boekhoudkundige principes zijn op consistente wijze toegepast doorheen de betrokken perioden. De boekhoudkundige principes zijn dezelfde voor zowel Successor als Predecessor.

Een samenvatting van de belangrijkste boekhoudkundige principes, kritische boekhoudkundige schattingen en beoordelingen werd opgenomen in de geauditeerde geconsolideerde jaarrekening van de Ontex I S.à.r.l voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2013 die zich bevindt in de IPO prospectus op de website, van pagina F19 tot F69.

TOELICHTING 2.2 Conformiteitsverklaring

De verkorte geconsolideerde financiële rapportering van de Groep voor het kwartaal afgesloten op 30 juni 2014 werd opgesteld in overeenstemming met IFRS ("International Financial Reporting Standards"), zoals goedgekeurd door de Europese Unie. Deze omvatten alle IFRS-standaarden en IFRIC-interpretaties die gepubliceerd werden en van toepassing waren op het boekhoudkundig jaar te beginnen op 1 januari 2014. De nieuwe standaarden, wijzigingen aan standaarden en interpretaties die verplicht zijn voor de eerste keer voor het boekhoudkundig jaar beginnend op 1 januari 2014 hebben geen materiële impact. Geen nieuwe standaarden, wijzigingen aan standaarden of interpretaties werden vervroegd toegepast.

Deze verkorte geconsolideerde niet-geauditeerde tussentijdse financiële rapportering bevat informatie over de Ontex Groep.

Deze verkorte geconsolideerde niet-geauditeerde financiële rapportering werd opgesteld in overeenstemming met IAS 34 "Tussentijdse financiële verslaggeving", zoals goedgekeurd door de Europese Unie. De verkorte tussentijdse geconsolideerde financiële rapportering

dient samen bekeken te worden met de geauditeerde geconsolideerde jaarrekening van Ontex I S.à.r.l per 31 december 2013 en met de tussentijdse financiële rapportering van Ontex I S.à.r.l voor de drie maanden eindigend op 31 maart 2014 die beschikbaar is op de website: <http://www.ontexglobal.com/> , in de F pagina's als onderdeel van de IPO prospectus.

De verkorte tussentijdse geconsolideerde financiële rapportering werd goedgekeurd voor publicatie door de Raad van Bestuur op 28 augustus 2014. De bedragen in deze documenten worden gerapporteerd in miljoenen euro's, tenzij anders vermeld.

TOELICHTING 2.3 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 kosten toe te rekenen of over te dragen aan het einde van de periode.

TOELICHTING 2.4 Materialiteit

De opstelling van de financiële rapportering in overeenstemming met IAS 34 vereist het gebruik van een aantal belangrijke boekhoudkundige schattingen. Het vereist tevens van het management om te oordelen bij het toepassen van de boekhoudkundige principes van de Groep. De gebieden die een hogere mate van deskundigheid vereisen of complexer zijn, of gebieden waar veronderstellingen en schattingen van significant belang zijn voor de geconsolideerde tussentijdse financiële rapportering, zijn hieronder weergegeven.

TOELICHTING 3 Segmentinformatie

In overeenstemming met IFRS 8 worden rapporteerbare bedrijfssegmenten geïdentificeerd op basis van de "management approach". Deze aanpak bepaalt dat de externe segmentrapportage wordt gebaseerd op de interne organisatie en management structuur van de Groep en de interne financiële verslaggeving aan de 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-allocatie op het niveau van de volledige onderneming. Daardoor opereert de Groep slechts in één segment. Informatie van de Groep over de verkoop van producten, geografische gebieden en de omzet van belangrijke klanten vindt u hieronder:

TOELICHTING 3.1 Informatie volgens divisie

Volgens divisie, <i>in miljoen €</i>	Tweede kwartaal		Eerste helft	
	2014 Successor	2013 Predecessor	2014 Successor	2013 Predecessor
Mature Market Retail	232,8	216,7	453,2	418,8
Growth Markets	25,2	21,8	47,0	41,4
Healthcare	105,9	102,3	212,3	169,6
Middle East and Africa	45,8	47,0	97,4	98,5
Ontex Groep Omzet	409,7	387,8	809,9	728,3

Toelichting 3.2 Informatie volgens productcategorie

Volgens product groep, <i>in miljoen €</i>	Tweede kwartaal		Eerste helft	
	2014 Successor	2013 Predecessor	2014 Successor	2013 Predecessor
Babyverzorgingsproducten	218,6	204,5	428,8	395,7
Dameshygiëneproducten	50,7	48,0	100,1	96,2
Incontinentieproducten	134,1	129,5	269,0	226,8
Overige (Handelsgoederen)	6,3	5,8	12,0	9,6
Ontex Groep Omzet	409,7	387,8	809,9	728,3

TOELICHTING 3.3 Informatie volgens geografisch gebied

De organisatiestructuur van de Groep evenals haar interne informatie systeem 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 segmentatie criterium zoals hieronder weergegeven wordt:

Volgens geografisch gebied, <i>in miljoen €</i>	Tweede kwartaal		Eerste helft	
	2014 Successor	2013 Predecessor	2014 Successor	2013 Predecessor
West-Europa	282,2	265,6	559,2	484,5
Oost-Europa	55,1	49,9	102,7	97,1
Rest van de wereld	72,4	72,3	148,0	146,7
Ontex Groep Omzet	409,7	387,8	809,9	728,3

Toelichting 3.4 Omzet van de belangrijkste klanten

De Groep heeft niet één significante klant. In het tweede kwartaal van 2014 vertegenwoordigde de grootste klant 7,0% van de omzet van de Groep. In het tweede kwartaal van 2014 vertegenwoordigden de 10 grootste klanten 39,5% van de omzet.

TOELICHTING 4 Goodwill en overige immateriële vaste activa

<i>in miljoen €</i>	Goodwill	Implementatie kosten IT	Overige immateriële vaste activa	Totaal
Eerste helft eindigend op 30 juni 2014				
Netto boekwaarde aan het begin van de periode	860,1	4,4	0,3	864,8
Aanschaffingen	-	0,6	-	0,6
Afschrijvingskosten	-	(1,0)	-	(1,0)
Netto boekwaarde aan het einde van de periode	860,1	4,0	0,3	864,4
Op 30 juni 2014				
Kost of waardering	860,1	13,7	0,9	874,7
Gecumuleerde afschrijvingen, bijzondere waardeverminderingen en andere aanpassingen	-	(9,7)	(0,6)	(10,3)
Netto boekwaarde	860,1	4,0	0,3	864,4

<i>in miljoen €</i>	Goodwill	Implementatie kosten IT	Overige immateriële vaste activa	Totaal
Eerste helft eindigend op 30 juni 2013				
Netto boekwaarde aan het begin van de periode	841,5	3,9	0,4	845,8
Aanschaffingen	18,1	0,8	-	18,9
Transferten	-	0,8	-	0,8
Buitengebruikstellingen	-	(0,2)	-	(0,2)
Afschrijvingskosten	-	(1,1)	-	(1,1)
Netto boekwaarde aan het einde van de periode	859,6	4,2	0,4	864,2
Op 30 juni 2013				
Kost of waardering	859,6	16,7	0,9	877,2
Gecumuleerde afschrijvingen, bijzondere waardeverminderingen en andere aanpassingen	-	(12,5)	(0,5)	(13,0)
Netto boekwaarde	859,6	4,2	0,4	864,2

TOELICHTING 5 Terreinen, gebouwen, machines en installaties

<i>in miljoen €</i>	Terreinen en gebouwen	Installaties, machines en materieel	Meubilair en rollend materieel	Overige materiël e vaste activa	Activa in aanbouw en voortuitbeta- lingen	Totaal
Eerste helft eindigend op 30 juni 2014						
Netto boekwaarde aan het begin van de periode	98,6	154,6	0,6	10,1	18,2	282,0
Aanschaffingen	0,1	4,9	0,1	0,1	16,1	21,2
Transferten		15,1		(0,1)	(14,9)	
Buitengebruikstellin- gen	(0,4)	-	(0,1)	-		(0,4)
Afschrijvingen	(1,9)	(12,4)	(0,1)	(0,6)	-	(15,0)
Wisselkoersverschille- n		0,5		0,1	0,1	0,8
Netto boekwaarde aan het einde van de periode	96,4	162,7	0,5	9,6	19,5	288,6
Op 30 juni 2014						
Aanschaffingskost	115,7	259,8	1,2	16,6	19,4	412,7
Gecumuleerde afschrijvingen	(19,3)	(97,1)	(0,7)	(7,0)	-	(124,1)
Netto boekwaarde aan het einde van de periode	96,4	162,7	0,5	9,6	19,4	288,6
<i>in miljoen €</i>	Terreinen en gebouwen	Installaties, machines en materieel	Meubilair en rollend materieel	Overige materiël e vaste activa	Activa in aanbouw en voortuitbeta- lingen	Totaal
Eerste helft eindigend op 30 juni 2013						
Netto boekwaarde aan het begin van de periode	89,5	134,2	0,6	11,4	31,8	267,5
Aanschaffingen	0,2	6,7	0,1	0,3	9,2	16,5
Transferten	0,5	18,4	-	-	(19,7)	(0,8)
Buitengebruikstellin- gen	-	(0,5)		-	-	(0,5)
Afschrijvingen	(1,9)	(12,6)	(0,1)	(0,7)	-	(15,3)
Wisselkoersverschille- n	(0,5)	(2,0)		(0,3)	(0,4)	(3,2)
Aanschaffingen- Bedrijfscombinaties	11,4	14,6	-	-	0,2	26,2
Netto boekwaarde aan het einde van de periode	99,1	158,9	0,6	10,7	21,1	290,4

Op 30 juni 2014

Aanschaffingskost	114,6	243,6	1,1	16,8	21,1	397,2
Gecumuleerde afschrijvingen	(15,5)	(84,7)	(0,5)	(6,0)	-	(106,8)
Netto boekwaarde aan het einde van de periode	99,1	158,9	0,6	10,7	21,1	290,4

De aanschaffingen m.b.t. gebouwen, installaties en machines betreffen hoofdzakelijk investeringen in capaciteitsextensie, R&D investeringen, investeringen om de business te laten draaien en IT investeringen.

Per 30 juni 2014 heeft de Groep verplichtingen om gebouwen, installaties en machines aan te kopen voor een bedrag van 14,6 miljoen EUR

TOELICHTING 6 Juridische geschillen

De Groep heeft een voorziening opgenomen voor bepaalde juridische geschillen tegen de Groep van klanten, leveranciers of voormalige werknemers. Er hebben zich geen belangrijke ontwikkelingen voorgedaan met betrekking tot deze juridische geschillen sinds jaareinde.

TOELICHTING 7 Reconciliatie van niet-IFRS financiële maatstaven

Voor de reconciliatie van EBITDA en Recurrente EBITDA naar bedrijfsresultaat, verwijzen we naar de rubriek “Niet-geauditeerde tussentijdse verkorte geconsolideerde resultatenrekening”.

Voor de reconciliatie van Recurrente vrije kasstroom naar bedrijfsresultaat, verwijzen we naar de rubriek “Niet-geauditeerd tussentijds verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht”.

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 2014, 30 juni 2013 en 31 december 2013 is als volgt:

Netto schuldpositie	30 juni 2014	31 dec 2013	30 juni 2013
<i>in miljoen €</i>	Successor	Predecessor	Predecessor
Langlopende rentedragende schulden	898.0	896.7	893.0
Kortlopende rentedragende schulden	13.2	13.9	44.8
IPO opbrengsten	(313.1)	-	-
Beschikbare korte termijn liquiditeiten	(65.3)	(61.4)	(51.1)
Totale netto schuldpositie	532.8	849.2	886.7

TOELICHTING 9 Niet-recurrente opbrengsten en kosten

<i>in miljoen €</i>	Tweede kwartaal		Eerste helft	
	30 juni 2014 Successor	30 juni 2013 Predecessor	2014 Successor	2013 Predecessor
Fabriekssluiting	-	-	0,9	-
Bedrijfsherstructurering	0,1	0,7	0,4	0,7
Bedrijfsherstructurering/IPO kosten	20,8	-	21,1	-
Kosten verbonden aan overnames	0,2	3,7	0,5	5,6
Bijzondere waardeverminderingen activa	0,1	0,4	0,1	0,7
Overige	(1,5)	0,2	(1,0)	0,4
Totale niet-recurrente opbrengsten en kosten	19,7	5,0	22,0	7,4

De componenten die opgenomen zijn onder de rubriek niet recurrente opbrengsten en kosten zijn die componenten die vanwege hun aard door het management als eenmalig of ongebruikelijk worden beschouwd. De Groep heeft deze classificatie overgenomen voor een beter begrip van de recurrente financiële prestaties van de Groep.

Het grootste gedeelte van de niet-recurrente kosten van Q2 en H1 2014 hebben betrekking op de IPO van 25 juni 2014. Het totale bedrag van gekende en voorziene IPO gerelateerde kosten bedraagt 46,5 miljoen EUR waarvan 21,1 miljoen EUR erkend werd als niet-recurrente kosten en waarvan 25,4 miljoen EUR werd gerapporteerd onder het eigen vermogen. Buiten de IPO kosten, hebben wij onderstaande componenten onder niet-recurrente opbrengsten en kosten opgenomen:

Fabriekssluiting: De Groep sloot haar fabriek in Recklinghausen, Duitsland (2012). De niet recurrente kosten in Q1 2014 zijn het gevolg van de kosten met betrekking tot deze fabriekssluiting.

Bedrijfsherstructurering: De Groep voerde een aantal projecten uit om het beheer van haar activiteiten te optimaliseren. De kosten in Q1 2014 omvatten professionele honoraria en kosten in verband met contractbreuk.

Kosten verbonden aan overnames: In H1 2013 en H1 2014 heeft de Groep kosten gemaakt voor de aankoop van Serenity Spa en de daaruit vloeiende integratie.

Bijzondere waardevermindering van activa: De bijzondere waardevermindering van activa is een niet-kaskost en heeft in H1 2013 betrekking op de afschrijving en bijzondere waardevermindering van buiten gebruikgestelde productieapparatuur.

Overige: Verder werd ook de meerwaarde gerealiseerd bij de verkoop van het terrein in Rusland op genomen onder de niet-recurrente opbrengsten en kosten voor 1,8 miljoen EUR.

TOELICHTING 10 Voorwaardelijke verplichtingen

De Groep is betrokken bij een aantal geschillen met betrekking tot milieuzaken, contracten, productaansprakelijkheid, octrooien (of intellectuele eigendom), werkgelegenheid 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 11 Transacties met verbonden partijen

De IPO werd uitgevoerd in overeenstemming met het proces beschreven in de prospectus betreffende de Voltooiing van de Aanbieding op pagina's 44 en 142. Toelichting 12 beschrijft de details met betrekking tot de uitoefening van de overtoewijzingsoptie.

De transacties met aandeelhouders en partijen gelieerd aan de aandeelhouders zijn niet substantieel gewijzigd noch in aard noch naar impact in vergelijking met het jaar eindigend per 31 december 2013 en daarom nemen we geen nieuwe informatie op in deze tussentijdse rapportering.

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 12 Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum

Terugbetaling van de "Floating Rate" Obligaties

Op 16 juli 2014 heeft Ontex aangekondigd dat haar dochteronderneming Ontex IV S.A., de uitgever van de "Senior Secured Floating Rate" obligaties (de "Obligaties") met vervaldatum 2018 en voor een totaal bedrag van 280 miljoen EUR, heeft bevestigd dat aan alle voorafgaandelijke voorwaarden weergegeven in de voorwaardelijke melding van aflossing d.d. 13 juni 2014 werd voldaan en dat zij alle uitstaande obligaties plus voorziene en onbetaalde interesten en bijkomende bedragen, indien van toepassing, zal aflossen op 16 juli 2014. De Obligaties werden ondertussen terugbetaald.

Uitoefening van de overtoewijzingsoptie

Op 25 juli 2014 heeft Ontex aangekondigd dat de overtoewijzingsoptie wordt uitgeoefend door UBS Limited ("UBS") als stabilisatiemanager voor rekening van de Underwriters, aan het einde van de stabilisatieperiode dit in verband met de initiële openbare aanbieding die eindigde op 24 juni 2014 ("IPO").

Bepaalde verkopende aandeelhouders, i.e. Whitehaven B S.à.r.l. ("Whitehaven B") (een investeringsvehicle waarvan de uiteindelijke eigendom toebehoort aan fondsen geadviseerd door verbonden ondernemingen van TPG en The Goldman Sachs Group, Inc) en bepaalde leden van het vorig en huidig executive management team van de Groep, hebben aan UBS de optie toegekend om een totaal aantal van 4.322.083 bijkomende aandelen aan te kopen aan de IPO prijs van 18 EUR om eventuele overtoewijzingen of short posities in verband met de IPO te dekken ("de "Overtoewijzingsoptie").

In totaal werden 33.135.971 aandelen verkocht in de IPO waarvan 18.055.555 nieuwe aandelen door de Groep; 10.758.333 bestaande aandelen verkocht door alle verkopende aandeelhouders en 4.322.083 overtoegewezen aandelen.

UBS heeft beslist de Overtoewijzingsoptie uit te oefenen voor 4.322.083 aandelen, waarbij, bijkomende bruto opbrengsten gegenereerd werden voor de hierboven vermelde aandeelhouders ten belope van 77.797.494 EUR.

Op aandelen gebaseerde betalingen

Zoals weergegeven in de Prospectus hebben wij op 30 juli 2014 aan het senior management 261.857 aandelenopties aangeboden voor een uitoefenprijs van 17,87 eur en 52.921 aan voorwaarden gebonden aandeel eenheden (Restricted Stock Units) met als uiterste acceptatie-datum 26 september 2014.

Op moment van acceptatie worden de aandelenopties en de aan voorwaarden gebonden aandeel eenheden toegekend zonder vergoeding en zullen zij uitgeoefend worden over 3 jaar vanaf de aanbiedingsdatum afhankelijk van het feit dat de deelnemer in dienst is op moment van de uitoefening. De uitoefenperiode van de aandelenopties vervalt binnen de acht jaar na de aanbiedingsdatum.

ANNEX B – ONTEX IV S.A. NIET-GAUDITEERDE TUSSENTIJDSE VERKORTE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

Niet-geauditeerde tussentijdse verkorte geconsolideerde resultatenrekening

in miljoen €	Toelichting	Tweede kwartaal		Eerste helft	
		2014	2013	2014	2013
Omzet	3	409,7	387,8	809,9	728,3
Kostprijs van de omzet		(296,3)	(284,5)	(587,6)	(538,1)
Brutomarge		113,4	103,3	222,3	190,2
Distributiekosten		(38,2)	(35,0)	(75,8)	(63,0)
Verkoop- en marketingkosten		(21,3)	(20,3)	(41,1)	(39,2)
Algemene beheerskosten		(11,0)	(9,8)	(21,6)	(18,8)
Overige		(1,3)	(1,3)	(0,8)	(1,9)
bedrijfsopbrengsten/(kosten), netto					
Niet-recurrente kosten (*)	9	1,5	(5,0)	(0,8)	(7,4)
Bedrijfsresultaat		43,1	31,9	82,2	59,9
Financiële opbrengsten		3,3	2,4	6,1	7,6
Financiële kosten		(21,9)	(25,2)	(45,2)	(48,9)
Netto financiële kosten		(18,6)	(22,8)	(39,1)	(41,3)
(Verlies) / Winst vóór inkomstenbelastingen		24,5	9,1	43,1	18,6
Inkomstenbelastingen		(5,7)	(4,2)	(9,5)	(6,8)
(Verlies) /Winst voor de periode uit voortgezette activiteiten		18,8	4,9	33,6	11,8
(Verlies) /Winst voor de periode (**)		18,8	4,9	33,6	11,8

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

(**) Volledig toewijsbaar aan de aandeelhouders van Ontex IV SA

De toelichtingen 1 tot 12 maken integraal deel uit van de niet-geauditeerde tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening.

Niet-geauditeerde tussentijdse verkorte geconsolideerde resultatenrekening (vervolg)

<i>in miljoen €</i>	Toelichting	Tweede Kwartaal		Eerste helft	
		2014	2013	2014	2013
Bijkomende informatie:					
Reconciliatie van niet-IFRS financiële maatstaven					
Reconciliatie van nettoresultaat vóór interesten, inkomstenbelastingen, afschrijvingen en waardeverminderingen (EBITDA)					
Bedrijfsresultaat		43,1	31,9	82,2	59,9
Afschrijvingen en waardeverminderingen (*)		8,1	8,5	16,1	16,4
EBITDA (**)		51,2	40,4	98,3	76,3
Reconciliatie van nettoresultaat vóór interesten, inkomstenbelastingen, afschrijvingen en waardeverminderingen (EBITDA) naar Recurrente EBITDA					
EBITDA (**)		51,2	40,4	98,3	76,3
Niet-recurrente kosten met uitzondering van waardeverminderingen		(1,6)	4,6	0,7	6,7
Recurrente EBITDA (***)		49,6	45,0	99,0	83,0

(*) Afschrijvingen en Waardeverminderingen (A&W) omvatten 8,0 miljoen EUR aan recurrente A&W en 0,1 miljoen EUR aan niet recurrente A&W in Q2 2014. A&W omvatten 8,0 miljoen EUR aan recurrente A&W en 0,5 miljoen EUR aan niet recurrente A&W voor Q2 2013. Afschrijvingen en Waardeverminderingen (A&W) omvatten 16,0 miljoen eur aan recurrente A&W en 0,1 miljoen EUR aan niet-recurrente A&W in H1 2014. A&W omvatten 15,7 miljoen EUR aan recurrente A&W en 0,7 miljoen EUR aan niet-recurrente A&W in H1 2013.

(**) EBITDA is een niet-IFRS financiële maatstaf. EBITDA wordt gedefinieerd als netto resultaat vóór aftrek van netto financiële kosten, inkomstenbelastingen, afschrijvingen en waardeverminderingen.

(***) Recurrente EBITDA is een niet-IFRS financiële maatstaf. Recurrente EBITDA wordt gedefinieerd als EBITDA plus niet-recurrente kosten exclusief niet-recurrente afschrijvingen en waardeverminderingen

De toelichtingen 1 tot 12 maken integraal deel uit van de niet-geauditeerde tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening.

Niet-geauditeerd tussentijds verkort geconsolideerd overzicht van het totaal van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten

<i>in miljoen €</i>	Toelichting	Tweede kwartaal		Eerste helft	
		2014	2013	2014	2013
Winst / (verlies) voor de periode		18,8	4,9	33,6	11,8
Niet gerealiseerde winst/(verlies) voor de periode, na inkomstenbelasting:					
Omrekeningsverschillen op buitenlandse activiteiten		2,1	(5,4)	2,1	(5,1)
Kasstroomindekking		(0,1)	-	(0,5)	-
Overige		(0,4)	-	(0,4)	0,1
Niet gerealiseerde winst/(verlies) voor de periode, na aftrek van inkomstenbelastingen		1,6	(5,4)	1,3	(5,0)
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde winst/(verlies) voor de periode (*)		20,4	(0,5)	34,8	6,8

(*) Volledig toewijsbaar aan de aandeelhouders van Ontex IV SA

Alle componenten van het totaal van niet-gerealiseerde resultaten zullen later erkend worden in de resultatenrekening.

De toelichtingen 1 tot 12 maken integraal deel uit van de niet-geauditeerde tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening.

Niet-geauditeerde verkorte geconsolideerde Balans

<i>in miljoen €</i>	Toelichting	30 juni 2014	31 dec 2014	30 juni 2013
ACTIVA				
Vaste activa				
Goodwill en overige immateriële vaste activa	4	864,4	864,8	864,2
Terreinen, gebouwen, machines en installaties	5	288,6	282,0	290,4
Uitgestelde belastingvorderingen		0,3	0,3	0,1
Vorderingen		0,1	0,1	0,1
		1.153,4	1.147,2	1.154,8
Vlottende activa				
Voorraden		198,9	182,2	185,0
Handelsvorderingen		225,8	199,0	222,8
Vooruitbetaalde kosten en overige vorderingen		54,0	40,0	40,3
Terug te vorderen belastingen		4,5	3,7	5,7
Afgeleide financiële activa		1,5	1,1	1,5
Geldmiddelen en kasequivalenten	8	63,7	61,3	51,1
		548,4	487,3	506,4
TOTAAL ACTIVA		1.701,8	1.634,5	1.661,2

De toelichtingen 1 tot 12 maken integraal deel uit van de niet-geauditeerde tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening.

Niet-geauditeerde verkorte geconsolideerde balans (Vervolg)

<i>in miljoen €</i>	Toelichting	30 juni 2014	31 dec 2013	30 juni 2013
EIGEN VERMOGEN EN SCHULDEN				
Eigen vermogen toerekenbaar aan de aandeelhouders van de Groep				
Kapitaal		449,4	449,4	449,4
Cumulatieve omrekeningsverschillen		(19,2)	(21,3)	(12,7)
Overgedragen resultaat en overige reserves		(33,3)	(66,0)	(79,5)
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		396,9	362,1	357,2
Langlopende schulden				
Personeelsbelangen		15,7	15,8	16,1
Voorzieningen		0,1	0,1	-
Leningen	8	898,0	896,7	893,0
Overige langlopende financiële schulden		5,0	10,0	10,0
Uitgestelde belastingverplichtingen		14,8	14,8	13,4
Overige schulden		0,1	-	0,1
		933,7	937,4	932,6
Kortlopende schulden				
Leningen	8	13,2	13,9	44,8
Afgeleide financiële schulden		4,0	1,9	-
Overige kortlopende financiële schulden		5,0	8,0	8,0
Handelsschulden		264,5	243,2	239,9
Toegerekende kosten en overige schulden		24,7	15,7	21,8
Sociale schulden		27,5	25,9	25,4
Te betalen inkomstenbelastingen		25,2	19,0	19,5
Voorzieningen		7,1	7,4	12,0
		371,2	335,0	371,4
TOTAAL SCHULDEN		1.304,9	1.272,4	1.304,0
TOTAAL PASSIVA		1.701,8	1.634,5	1.661,2

De toelichtingen 1 tot 12 maken integraal deel uit van de niet-geauditeerde tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening.

Niet-geauditeerd tussentijds verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht

		Tweede kwartaal		Eerste helft	
<i>in miljoen €</i>	Toelichting	2014	2013	2014	2013
KASSTROOM UIT					
BEDRIJFSACTIVITEITEN					
Winst/(Verlies) voor de periode		18.8	4.9	33.6	11.8
Aanpassingen voor:					
Inkomstenbelastingen		5.7	4.2	9.5	6.8
Afschrijvingen en waardeverminderingen		8.1	8.5	16.1	16.4
(Winst)/Verlies op de verkoop van terreinen,gebouwen, machines en installaties		0.7	0.7	0.7	0.8
Voorzieningen (inclusief verplichtingen voor personeelsbeloningen)		(0.6)	(28.0)	(1.3)	(33.8)
Niet-gerealiseerde wisselkoersverschillen mbt bedrijfsactiviteiten		0.7	1.4	2.2	1.3
Financiële kosten-netto (inclusief niet-gerealiseerde wisselkoersverschillen mbt financiering)		18.5	22.8	39.1	41.3
Wijzigingen in werkkapitaal:					
Vorraden		1.5	11.3	(17.4)	3.7
Handelsvorderingen, overige vorderingen en vooruitbetaalde kosten(*)		18.1	6.1	(41.1)	(6.4)
Handelsschulden, overige schulden en toegerekende kosten		(17.9)	(7.8)	25.9	6.2
Sociale schulden		(0.5)	(2.3)	1.5	0.9
Netto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten		53.1	21.9	68.7	49.1
Betaalde inkomstenbelasting		(2.5)	(6.5)	(4.1)	(8.0)
KASSTROOM UIT		50.6	15.4	64.7	41.1
BEDRIJFSACTIVITEITEN					
KASSTROOM UIT					
INVESTERINGSACTIVITEITEN					
Investeringsuitgaven		(10.7)	(10.5)	(18.7)	(26.7)
Betaalde overname prijs (**)		(8.0)	(73.2)	(8.0)	(73.2)
NETTOKASSTROOM GEBRUIKT VOOR INVESTERINGSACTIVITEITEN		(18.7)	(83.7)	(26.7)	(99.9)
KASSTROOM UIT					
FINANCIERINGSACTIVITEITEN					
Opbrengsten uit overname (netto cash) (**)		-	2.1	-	2.1
Opbrengsten uit leningen		-	-	-	77.4

<i>in miljoen €</i>	Toelichting	Tweede kwartaal		Eerste helft	
		2014	2013	2014	2013
Overige financieringsopbrengsten (*)		-	30.0	-	30.0
Aflossing van leningen		(0.5)	(0.7)	(1.0)	(1.2)
Betaalde interesten		(28.7)	(28.7)	(33.0)	(30.1)
Herfinancieringskosten & overige financieringskosten		(1.0)	(6.3)	(2.6)	(7.6)
Gerealiseerde wisselkoers (verliezen)/winsten uit financieringsactiviteiten		0.5	(0.9)	1.0	(3.4)
Afgeleide financiële activa		-	1.5	-	3.8
Kapitaalsverhoging		-	-	-	-
NETTO KASSTROMEN UIT/(GEBRUIKT VOOR) FINANCIERINGSACTIVITEITEN		(29.7)	(3.0)	(35.6)	71.0
BEWEGING IN DE PERIODE		2.2	(71.3)	2.4	12.2
GELDMIDDELEN, KASEQUIVALENTEN BIJ HET BEGIN VAN DE PERIODE		61.5	122.3	61.3	38.9
GELDMIDDELEN, KASEQUIVALENTEN AAN HET EINDE VAN DE PERIODE		63.7	51.1	63.7	51.1

(*) Inkomende en uitgaande kasstromen van non-recourse factoring overeenkomsten worden weergegeven in de kasstroom uit bedrijfsactiviteiten vanaf H1 2014 waarbij voordien in de kasstroom uit/gebruikt in financieringsactiviteiten. De Q2 2013 en H1 2013 werden overeenkomstig aangepast.

(**) De betaalde overnameprijs wordt gerapporteerd in de kasstroom uit /gebruikt in investeringsactiviteiten vanaf H1 2014 waarbij voordien in de kasstroom uit/gebruikt in financieringsactiviteiten. De Q2 2013 en H1 2013 werden overeenkomstig aangepast.

De toelichtingen 1 tot 12 maken integraal deel uit van de niet-geauditeerde tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening.

Niet-geauditeerd tussentijds verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht (vervolg)

Bijkomende informatie: Reconciliatie van niet-IFRS financiële maatstaven – Recurrente vrije kasstroom berekening in miljoen €	Tweede kwartaal		Eerste helft	
	2014	2013	2014	2013
Bedrijfsresultaat	43,1	31,9	82,2	59,9
Afschrijvingen en waardeverminderingen	8,1	8,5	16,1	16,4
EBITDA	51,2	40,4	98,3	76,3
Niet-recurrente kosten	(1,6)	4,6	0,7	6,7
Recurrente EBITDA	49,6	45,0	99,0	83,0
Wijzigingen in werkkapitaal				
Voorraden	1,5	11,3	(17,4)	3,7
Handels- en overige vorderingen	18,1	6,1	(41,1)	(6,4)
Handels- en overige schulden	(17,9)	(7,8)	25,9	6,2
Investeringsuitgaven	(10,7)	(10,5)	(18,7)	(26,7)
Recurrente vrije kasstroom (vóór inkomstenbelasting)	40,6	44,1	47,7	59,8
Betaalde inkomstenbelasting	(2,5)	(6,5)	(4,1)	(8,0)
Recurrente vrije kasstroom (na inkomstenbelasting)	38,1	37,6	43,6	51,8

De Groep heeft de presentatie van de recurrente vrije kasstroom gewijzigd en neemt nu de inkomende en uitgaande kasstromen van non-recourse factoring overeenkomsten op in de recurrente vrije kasstroom conform de wijzigingen in het werkkapitaal zoals opgenomen in het Niet-geauditeerd tussentijds verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht. Onderstaande tabel geeft de reconciliatie weer:

Reconciliatie van niet-IFRS financiële maatstaven – Recurrente vrije kasstroom berekening In miljoen €	Eerste kwartaal	Tweede kwartaal	Derde kwartaal	Vierde kwartaal	Eerste kwartaal
	2013	2013	2013	2013	2014
Recurrente vrije kasstroom (na inkomstenbelasting)	14.2	37.6	35.6	52.6	5.5
Inkomende (-) en uitgaande kasstromen (+) van non-recourse factoring overeenkomsten	-	(21.0)	(14.4)	(0.8)	(1.5)
Recurrente vrije kasstroom (na inkomstenbelasting)-voordien gerapporteerd	14.2	16.6	21.2	51.8	4.0

De toelichtingen 1 tot 12 maken integraal deel uit van de niet-geauditeerde tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening.

Niet-geauditeerd verkort geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen

in miljoen €	Toerekenbaar aan aandeelhouders van de Groep							
	Kapitaal	CPECS	Cumulatieve omrekeningsverschillen	Overgedragen winsten en overige reserves	Totaal Eigen vermogen	Minderheidsbelangen	Totaal Eigen vermogen	
Saldo op 31 december 2013	449,4		0,0	(21,3)	(66,0)	362,1	-	362,1
Gerealiseerd resultaat:								
Winst van het jaar	-		-	-	33,6	33,6	-	33,6
Niet gerealiseerd resultaat:								
Omrekeningsverschillen op buitenlandse activiteiten	-		-	2,1	-	2,1	-	2,1
Kasstroominkking	-		-	-	(0,5)	(0,5)	-	(0,5)
Overige	-		-	-	(0,4)	(0,4)	-	(0,4)
Totaal niet gerealiseerd resultaat	-		-	2,1	(0,8)	1,3	-	1,3
Saldo op 30 juni 2014	449,4		-	(19,2)	(33,3)	396,9	-	396,9

<i>in miljoen €</i>	Toerekenbaar aan aandeelhouders van de Groep						
	Kapitaal	CPECS	Cumulatieve omrekenings verschillen	Overgedrag en winsten en overige reserves	Totaal Eigen vermogen	Minderheidsbelangen	Totaal Eigen vermogen
Saldo op 31 december 2012	449,4	0,0	(7,6)	(91,4)	350,4	-	350,4
Gerealiseerd resultaat:							
Winst van het jaar	-	-	-	11,8	11,8	-	11,8
Niet gerealiseerd resultaat:							
Omrekenings verschillen op buitenlandse activiteiten	-	-	(5,1)	-	(5,1)	-	(5,1)
Overige	-	-	-	0,1	0,1	-	0,1
Totaal niet gerealiseerd resultaat	-	-	(5,1)	0,1	(5,0)	-	(5,0)
Saldo op 30 juni 2013	449,4	-	(12,7)	(79,5)	357,2	-	357,2

De toelichtingen 1 tot 12 maken integraal deel uit van de niet-geauditeerde tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening.

Toelichtingen bij de niet-geauditeerde tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening

TOELICHTING 1: Bedrijfsinformatie

De tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening van Ontex IV S.A. voor de eerste zes maanden eindigend op 30 juni 2014 werd goedgekeurd voor uitgifte overeenkomstig het besluit van de Raad van Bestuur van 28 augustus 2014.

TOELICHTING 1.1 Bedrijfsactiviteiten

Wij zijn een toonaangevende fabrikant van hygiënische wegwerpproducten van retailer merken en Ontex-merken in West Europa, Oost Europa, het Midden-Oosten en Afrika. In 2013, op basis van volume, hebben we een geschat marktaandeel binnen de retailer merken van 41% in West-Europa en meer dan 50% in Oost-Europa. Wij verkopen onze producten voornamelijk aan retailers, waarbij we hen helpen om hun eigen merken op te bouwen of ze te versterken. We verkopen zowel retailer merken als Ontex-merken, waarbij de mix varieert volgens productcategorie en geografisch gebied. We verkopen ook een kleine hoeveelheid afgewerkte producten aan andere fabrikanten, hetgeen productie in aanneming wordt genoemd. Voor de zes maanden afgesloten op 30 juni 2014 en het jaar afgesloten op 31 december 2013, werd respectievelijk 62,6% en 62,3% van onze omzet gegenereerd uit retailermerkproducten (inclusief productie in aanneming die we via onze Mature Market Retail Divisie ondernemen), waarbij de resterende 37,4% en 37,7% werd gegenereerd uit Ontex-merken.

Wij voeren onze activiteiten uit via vier divisies, die voornamelijk zijn georganiseerd volgens verkoopkanaal en de aard van onze klantenrelaties:

- Mature Market Retail, dat voornamelijk retailermerkproducten verkoopt aan gevestigde retailers in West-Europa, waar de demografische tendensen en gebruikspercentages voor zijn kernproducten, babyverzorgings- en dameshygiëneproducten, relatief stabiel zijn. De Mature Market Retail Divisie was goed voor 56,0% van onze omzet voor de zes maanden afgesloten op 30 juni 2014 en 56,7% van onze omzet voor het jaar afgesloten op 31 december 2013;
- Growth Markets, dat een mix van retailermerkproducten en Ontex-merken verkoopt en zich geografisch toelegt op Oost-Europa, waar het demografische profiel van de bevolking vergelijkbaar is met West-Europa, maar het groeipotentieel van de markt voor hygiënische wegwerpproducten wordt ondersteund door lagere, maar toenemende, gebruikspercentages in vergelijking met West-Europa. De Growth Markets Divisie was goed voor 5,8% van onze omzet voor de zes maanden afgesloten op 30 juni 2014 en 5,9% van onze omzet voor het jaar afgesloten op 31 december 2013;
- Middle East and Africa, dat voornamelijk producten van Ontex-merken verkoopt in Turkije, Algerije, Pakistan en Marokko, evenals in andere landen in de regio. Deze landen profiteren van gunstige demografische tendensen, waaronder een verwachte bevolkingsgroei en stijgende gebruikspercentages van alle producten. De Middle East and Africa Divisie was goed voor 12,0% van onze omzet voor de zes maanden afgesloten op 30 juni 2014 en 12,0% van onze omzet voor het jaar afgesloten op 31 december 2013; en

- Healthcare, dat voornamelijk rechtstreeks of via distributiekkanalen incontinentieproducten voor volwassenen van Ontex-merken verkoopt aan institutionele klanten op de markt van de gezondheidszorg. De Healthcare Divisie was goed voor 26,2% van onze omzet voor de zes maanden afgesloten op 30 juni 2014 en 25,4% van onze omzet voor het jaar afgesloten op 31 december 2013.

Onze belangrijkste productcategorieën omvatten:

- Babyverzorgingsproducten, voornamelijk babyluiers en, in mindere mate, babybroekjes en vochtige doekjes. Babyverzorgingsproducten vertegenwoordigden 52,9% van onze omzet voor de zes maanden afgesloten op 30 juni 2014 en 52,5% voor het jaar afgesloten op 31 december 2013.
- Incontinentieproducten voor volwassenen, waaronder incontinentiebroekjes, incontinentieluiers, incontinentieverbanden en bedbescherming. Incontinentieproducten voor volwassenen vertegenwoordigden 33,2% van onze omzet voor de zes maanden afgesloten op 30 juni 2014 en 32,9% van onze omzet voor het jaar afgesloten op 31 december 2013.
- Dameshygiëneproducten, zoals maandverbanden, inlegkruisjes en tampons. Dameshygiëneproducten vertegenwoordigden 12,4% van onze omzet voor de zes maanden afgesloten op 30 juni 2014 en 13,2% van onze omzet voor het jaar afgesloten op 31 december 2013.

Andere producten, die een gamma van handelsproducten omvatten die door ons worden gekocht en commercieel worden doorverkocht, onder andere cosmetica, medische handschoenen en andere producten, vertegenwoordigden 1,5% van onze omzet voor de zes maanden afgesloten op 30 juni 2014 en 1,4% van onze omzet voor het jaar afgesloten op 31 december 2013.

Onze hoofdzetel is gevestigd in Erembodegem (Aalst), België, en geografisch gezien zijn onze productie- en verkoopactiviteiten evenwichtig gespreid. Wij beschikken over 15 productiefaciliteiten verspreid over Europa (inclusief twee in België, één in Tsjechië, twee in Frankrijk, twee in Duitsland, één in Spanje en één in Italië), China, Turkije, Algerije, Rusland, Australië en Pakistan. We hebben 23 verkoop- en marketingteams verspreid over Europa, Azië, Afrika, Turkije, het Midden-Oosten en Australië waarmee wij verkopen realiseren in meer dan 100 landen wereldwijd. Dankzij het brede bereik van onze productiefaciliteiten en verkoopkantoren kunnen wij op rendabele wijze activiteiten uitvoeren in een ruime waaier van markten. Tijdens het jaar afgesloten op 31 december 2013 stelden wij gemiddeld 4.981 voltijds equivalente personeelsleden tewerk.

TOELICHTING 1.2 Geschiedenis van de Groep

Ontex werd in 1979 opgericht door Paul Van Malderen, en produceerde aanvankelijk matrasbeschermers voor de Belgische institutionele markt. In de loop van de jaren tachtig en de eerste helft van de jaren negentig vergrootte de Vennootschap haar productassortiment tot haar huidige belangrijkste productcategorieën, en breidde ze ook haar activiteiten internationaal uit, zowel via organische groei als via overnames.

Na de opening van een productiefaciliteit in Tsjechië en de overname van bedrijven in België, Duitsland en Spanje, werd Ontex in 1998 genoteerd op Euronext Brussel. Na de notering kenden wij in enkele jaren tijd een snelle groei, voornamelijk via opeenvolgende overnames ("bolt-on acquisitions") in Frankrijk, Duitsland en Turkije.

Ontex werd in 2003 overgenomen door fondsen geadviseerd door Candover en vervolgens van Euronext Brussel gehaald. In 2004 namen we een luiersproductie-eenheid van Paul Hartmann in Duitsland over, en in 2006 openden we een productiefaciliteit in China. In 2008

openden we een productiefaciliteit in Algerije. In 2010 namen we ID Medica over, dat in Duitsland incontinentieproducten verkoopt.

In november 2010 werd Ontex overgenomen door fondsen die werden beheerd door GSCP en TPG. In 2011 openden we twee bijkomende productiefaciliteiten, één in Australië en één in Rusland, en in oktober 2011 namen we in Frankrijk Lille Healthcare over, een bedrijf actief op de markt voor incontinentieproducten voor volwassenen. In 2013 namen we Serenity over, een bedrijf actief op de markt voor incontinentieproducten voor volwassenen in Italië, en openden we een productiefaciliteit in Pakistan. In 2013 zijn Charles Bouaziz en Jacques Purnode bij ons in dienst getreden, respectievelijk als Chief Executive Officer en Chief Financial Officer.

TOELICHTING 1.3 Juridisch statuut

Ontex IV S.A. is een vennootschap met beperkte aansprakelijkheid opgericht in de vorm van een naamloze vennootschap naar Belgisch recht. De maatschappelijke zetel van Ontex IV S.A. is gevestigd te Korte Kepestraat 21/31, 9320 Erembodegem (Aalst), België

TOELICHTING 2: Samenvatting van de belangrijkste boekhoudkundige principes

TOELICHTING 2.1 Algemene informatie

De boekhoudkundige principes die van toepassing zijn bij de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële rapportering voor de periode van 1 januari 2014 tot en met 30 juni 2014 zijn in overeenstemming met de principes die toegepast werden in de geauditeerde geconsolideerde jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2013 van Ontex IV S.A.

De boekhoudkundige principes zijn op consistente wijze toegepast doorheen de betrokken perioden.

Een samenvatting van de belangrijkste boekhoudkundige principes, kritische boekhoudkundige schattingen en beoordelingen werd opgenomen in de geauditeerde geconsolideerde jaarrekening van Ontex IV S.A. voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2013.

TOELICHTING 2.2 Conformiteitsverklaring

De verkorte geconsolideerde financiële rapportering van de Groep voor het kwartaal afgesloten op 30 juni 2014 werd opgesteld in overeenstemming met IFRS ("International Financial Reporting Standards"), zoals goedgekeurd door de Europese Unie. Deze omvatten alle IFRS-standaarden en IFRIC-interpretaties die gepubliceerd werden en van toepassing waren op het boekhoudkundig jaar te beginnen op 1 januari 2014. De nieuwe standaarden, toevoegingen aan standaarden en interpretaties die verplicht zijn voor de eerste keer voor het boekhoudkundig jaar beginnend op 1 januari 2014 hebben geen materiële impact. Geen nieuwe standaarden, toevoegingen aan standaarden of interpretaties werden vroegtijdig toegepast.

Deze verkorte geconsolideerde niet-geauditeerde tussentijdse financiële rapportering bevat informatie over de Ontex IV S.A..

Deze verkorte geconsolideerde niet-geauditeerde financiële rapportering werd opgesteld in overeenstemming met IAS 34 “Tussentijdse financiële verslaggeving”, zoals goedgekeurd door de Europese Unie. De verkorte tussentijdse geconsolideerde financiële rapportering dient samen bekeken te worden met de geauditeerde geconsolideerde jaarrekening van Ontex IV S.A. per 31 december 2013 en met de tussentijdse financiële rapportering van Ontex IV S.A. voor de drie maanden eindigend op 31 maart 2014.

De verkorte tussentijdse geconsolideerde financiële rapportering werd goedgekeurd voor publicatie door de Raad van Bestuur op 28 augustus 2014. De bedragen in deze documenten worden gerapporteerd in miljoenen euro's, tenzij anders vermeld.

TOELICHTING 2.3 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 kosten toe te rekenen of over te dragen aan het einde van de periode.

TOELICHTING 2.4 Materialiteit

De opstelling van de financiële rapportering in overeenstemming met IAS 34 vereist het gebruik van een aantal belangrijke boekhoudkundige schattingen. Het vereist tevens van het management om te oordelen bij het toepassen van de boekhoudkundige principes van de Groep. De gebieden die een hogere mate van deskundigheid vereisen of complexer zijn, of gebieden waar veronderstellingen en schattingen van significant belang zijn voor de geconsolideerde tussentijdse financiële rapportering, zijn hieronder weergegeven.

TOELICHTING 3 Segmentinformatie

In overeenstemming met IFRS 8 worden rapporteerbare bedrijfssegmenten geïdentificeerd op basis van de “management approach”. Deze aanpak bepaalt dat de externe segmentrapportage wordt gebaseerd op de interne organisatie en management structuur van de Groep en de interne financiële verslaggeving aan de 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-allocatie op het niveau van de volledige onderneming. Daardoor opereert de Groep slechts in één segment. Informatie van de Groep over de verkoop van producten, geografische gebieden en de omzet van belangrijke klanten vindt u hieronder:

TOELICHTING 3.1 Informatie volgens divisie

Volgens divisie, <i>in miljoen €</i>	Tweede kwartaal		Eerste helft	
	2014 Successor	2013 Predecessor	2014 Successor	2013 Predecessor
Mature Market Retail	232,8	216,7	453,2	418,8
Growth Markets	25,2	21,8	47,0	41,4
Healthcare	105,9	102,3	212,3	169,6
Middle East and Africa	45,8	47,0	97,4	98,5
Ontex Groep Omzet	409,7	387,8	809,9	728,3

TOELICHTING 3.2 Informatie volgens productcategorie

Volgens product groep, <i>in miljoen €</i>	Tweede kwartaal		Eerste helft	
	2014 Successor	2013 Predecessor	2014 Successor	2013 Predecessor
Babyverzorgingsproducten	218,6	204,5	428,8	395,7
Dameshygiëneproducten	50,7	48,0	100,1	96,2
Incontinentieproducten	134,1	129,5	269,0	226,8
Overige (Handelsgoederen)	6,3	5,8	12,0	9,6
Ontex Groep Omzet	409,7	387,8	809,9	728,3

TOELICHTING 3.3 Informatie volgens geografisch gebied

De organisatiestructuur van de Groep evenals haar interne informatie systeem 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 segmentatie criterium zoals hieronder weergegeven wordt:

Volgens geografisch gebied, <i>in miljoen €</i>	Tweede kwartaal		Eerste helft	
	2014 Successor	2013 Predecessor	2014 Successor	2013 Predecessor
West-Europa	282,2	265,6	559,2	484,5
Oost-Europa	55,1	49,9	102,7	97,1
Rest van de wereld	72,4	72,3	148,0	146,7
Ontex Groep Omzet	409,7	387,8	809,9	728,3

TOELICHTING 3.4 Omzet van de belangrijkste klanten

De Groep heeft niet één significante klant. In het tweede kwartaal van 2014 vertegenwoordigde de grootste klant 7,0% van de omzet van de Groep. In het tweede kwartaal van 2014 vertegenwoordigden de 10 grootste klanten 39,5% van de omzet.

TOELICHTING 4 Goodwill en overige immateriële vaste activa

<i>in miljoen €</i>	Goodwill	Implementatie kosten IT	Overige immateriële vaste activa	Totaal
Eerste helft eindigend op 30 juni 2014				
Netto boekwaarde aan het begin van de periode	860,1	4,4	0,3	864,8
Aanschaffingen	-	0,6	-	0,6
Afschrijvingskosten	-	(1,0)	-	(1,0)
Netto boekwaarde aan het einde van de periode	860,1	4,0	0,3	864,4
Op 30 juni 2014				
Kost of waardering	860,1	13,7	0,9	874,7
Gecumuleerde afschrijvingen, bijzondere waardeverminderingen en andere aanpassingen	-	(9,7)	(0,6)	(10,3)
Netto boekwaarde	860,1	4,0	0,3	864,4

<i>in miljoen €</i>	Goodwill	Implementatie kosten IT	Overige immateriële vaste activa	Totaal
Eerste helft eindigend op 30 juni 2013				
Netto boekwaarde aan het begin van de periode	841,5	3,9	0,4	845,8
Aanschaffingen	18,1	0,8	-	18,9
Transferten	-	0,8	-	0,8
Buitengebruikstellingen	-	(0,2)	-	(0,2)
Afschrijvingskosten	-	(1,1)	-	(1,1)
Netto boekwaarde aan het einde van de periode	859,6	4,2	0,4	864,2
Op 30 juni 2013				
Kost of waardering	859,6	16,7	0,9	877,2
Gecumuleerde afschrijvingen, bijzondere waardeverminderingen en andere aanpassingen	-	(12,5)	(0,5)	(13,0)
Netto boekwaarde	859,6	4,2	0,4	864,2

TOELICHTING 5 Terreinen, gebouwen, machines en installaties

<i>in miljoen €</i>	Terreinen en gebouwen	Installaties, machines en materieel	Meubilair en rollend materieel	Overige materiële vaste activa	Activa in aanbouw en voortuitbeta- lingen	Totaal
Eerste helft eindigend op 30 juni 2014						
Netto boekwaarde aan het begin van de periode	98,6	154,6	0,6	10,1	18,2	282,0
Aanschaffingen	0,1	4,9	0,1	0,1	16,1	21,2
Transferten		15,1		(0,1)	(14,9)	
Buitengebruikstelling en	(0,4)	-	(0,1)	-		(0,4)
Afschrijvingen	(1,9)	(12,4)	(0,1)	(0,6)	-	(15,0)
Wisselkoersverschillen		0,5		0,1	0,1	0,8
Netto boekwaarde aan het einde van de periode	96,4	162,7	0,5	9,6	19,5	288,6
Op 30 juni 2014						
Aanschaffingskost	115,7	259,8	1,2	16,6	19,4	412,7
Gecumuleerde afschrijvingen	(19,3)	(97,1)	(0,7)	(7,0)	-	(124,1)
Netto boekwaarde aan het einde van de periode	96,4	162,7	0,5	9,6	19,4	288,6

<i>in miljoen €</i>	Terreinen en gebouwen	Installaties, machines en materieel	Meubilair en rollend materieel	Overig e materiële vaste activa	Activa in aanbouw en vooruitbetalin gen	Totaal
Eerste helft eindigend op 30 juni 2013						
Netto boekwaarde aan het begin van de periode	89,5	134,2	0,6	11,4	31,8	267,5
Aanschaffingen	0,2	6,7	0,1	0,3	9,2	16,5
Transferten	0,5	18,4	-	-	(19,7)	(0,8)
Buitengebruikstelling en	-	(0,5)	-	-	-	(0,5)
Afschrijvingen	(1,9)	(12,6)	(0,1)	(0,7)	-	(15,3)
Wisselkoersverschillen	(0,5)	(2,0)	-	(0,3)	(0,4)	(3,2)
Aanschaffingen- Bedrijfscombinaties	11,4	14,6	-	-	0,2	26,2
Netto boekwaarde aan het einde van de periode	99,1	158,9	0,6	10,7	21,1	290,4
Op 30 juni 2014						
Aanschaffingskost	114,6	243,6	1,1	16,8	21,1	397,2
Gecumuleerde afschrijvingen	(15,5)	(84,7)	(0,5)	(6,0)	-	(106,8)
Netto boekwaarde aan het einde van de periode	99,1	158,9	0,6	10,7	21,1	290,4

De aanschaffingen m.b.t. gebouwen, installaties en machines betreffen hoofdzakelijk investeringen in capaciteitsextensie, R&D investeringen, investeringen om de business te laten draaien en IT investeringen.

Per 30 juni 2014 heeft de Groep verplichtingen om gebouwen, installaties en machines aan te kopen voor een bedrag van 14,6 miljoen EUR

TOELICHTING 6 Juridische geschillen

De Groep heeft een voorziening opgenomen voor bepaalde juridische geschillen tegen de Groep van klanten, leveranciers of voormalige werknemers. Er hebben zich geen belangrijke ontwikkelingen voorgedaan met betrekking tot deze juridische geschillen sinds jaareinde.

TOELICHTING 7 Reconciliatie van niet-IFRS financiële maatstaven

Voor de reconciliatie van EBITDA en Recurrente EBITDA naar bedrijfsresultaat, verwijzen we naar de rubriek “Niet-geauditeerde tussentijdse verkorte geconsolideerde resultatenrekening”.

Voor de reconciliatie van Recurrente vrije kasstroom naar bedrijfsresultaat, verwijzen we naar de rubriek “Niet-geauditeerd tussentijds verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht”.

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 2014, 30 juni 2013 en 31 december 2013 is als volgt:

Netto schuldpositie	30 juni 2014	31 dec 2013	30 juni 2013
<i>in miljoen €</i>	Successor	Predecessor	Predecessor
Langlopende rentedragende schulden	898.0	896.7	893.0
Kortlopende rentedragende schulden	13.2	13.9	44.8
IPO opbrengsten	-	-	-
Beschikbare korte termijn liquiditeiten	(63.7)	(61.3)	(51.1)
Totale netto schuldpositie	847,5	849,3	886.7

TOELICHTING 9 Niet-recurrente opbrengsten en kosten

<i>in miljoen €</i>	Tweede kwartaal		Eerste helft	
	30 juni 2014 Successor	30 juni 2013 Predecessor	2014 Successor	2013 Predecessor
Fabriekssluiting	-	-	0,9	-
Bedrijfsherstructurering	(0,2)	0,7	0,4	0,7
Kosten verbonden aan overnames	0,2	3,7	0,5	5,6
Bijzondere waardeverminderingen activa	0,1	0,4	0,1	0,7
Overige	(1,6)	0,2	(1,1)	0,4
Totale niet-recurrente opbrengsten en kosten	(1,5)	5,0	0,8	7,4

Componenten die opgenomen zijn onder de rubriek niet recurrente opbrengsten en kosten zijn die componenten die vanwege hun aard door het management als eenmalig of ongebruikelijk worden beschouwd. De Groep heeft deze classificatie overgenomen voor een beter begrip van de recurrente financiële prestaties van de Groep.

Fabriekssluiting: De Groep sloot haar fabriek in Recklinghausen, Duitsland (2012). De niet recurrente kosten in Q1 2014 zijn het gevolg van de kosten met betrekking tot deze fabriekssluiting.

Bedrijfsherstructurering: De Groep voerde een aantal projecten uit om het beheer van haar activiteiten te optimaliseren. De kosten in Q1 2014 omvatten professionele honoraria en kosten in verband met contractbreuk.

Kosten verbonden aan overnames: In H1 2013 en H1 2014 heeft de Groep kosten gemaakt voor de aankoop van Serenity Spa en de daaruit vloeiende integratie.

Bijzondere waardevermindering van activa: De bijzondere waardevermindering van activa is een niet-kaskost en heeft in H1 2013 betrekking op de afschrijving en bijzondere waardevermindering van buiten gebruikgestelde productieapparatuur.

Overige: Verder werd ook de meerwaarde gerealiseerd bij de verkoop van het terrein in Rusland opgenomen onder de niet-recurrente opbrengsten en kosten voor 1,8 miljoen EUR.

TOELICHTING 10 Voorwaardelijke verplichtingen

De Groep is betrokken bij een aantal geschillen met betrekking tot milieuzaken, contracten, productaansprakelijkheid, octrooien (of intellectuele eigendom), werkgelegenheid 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 11 Transacties met verbonden partijen

De transacties met aandeelhouders en partijen gelieerd aan de aandeelhouders zijn niet substantieel gewijzigd noch in aard noch naar impact in vergelijking met het jaar eindigend per 31 december 2013 en daarom nemen we geen nieuwe informatie op in deze tussentijdse rapportering.

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 12 Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum

Terugbetaling van de “Floating Rate” Obligaties

Op 16 juli 2014 heeft Ontex Groep aangekondigd dat haar dochteronderneming Ontex IV S.A., de uitgever van de “Senior Secured Floating Rate” obligaties (de “Obligaties”) met vervaldatum 2018 en voor een totaal bedrag van 280 miljoen EUR, heeft bevestigd dat aan alle voorafgaandelijke voorwaarden weergegeven in de voorwaardelijke melding van aflossing d.d. 13 juni 2014 werd voldaan en dat zij alle uitstaande obligaties plus voorziene en onbetaalde interesten en bijkomende bedragen, indien van toepassing, zal aflossen op 16 juli 2014. De Obligaties werden ondertussen terugbetaald.

ANNEX C – RECONCILIATIE ONTEX GROUP NV – ONTEX IV S.A.

De tabellen in de volgende rubrieken vergelijken de Ontex Group NV cijfers met de Ontex IV SA cijfers.

TOELICHTING 1 Resultatenrekening**TOELICHTING 1.1 Kwartaal eindigend op 30 juni 2014**

<i>in miljoen €</i>	Ontex Group NV		Reconciliatie		Ontex IV SA	
	Tweede kwartaal		Tweede kwartaal		Tweede kwartaal	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
	Successor	Predecessor				
Omzet	409,7	387,8	-	-	409,7	387,8
Kostprijs van de omzet	(296,3)	(284,5)	-	-	(296,3)	(284,5)
Brutomarge	113,4	103,3	-	-	113,4	103,3
Distributiekosten	(38,2)	(35,1)	-	0,1	(38,2)	(35,0)
Verkoop- en marketingkosten	(21,3)	(20,3)	-	-	(21,3)	(20,3)
Algemene beheerskosten	(11,2)	(10,2)	0,2	0,4	(11,0)	(9,8)
Overige bedrijfsopbrengsten/(kosten), netto	(1,3)	(1,3)	-	-	(1,3)	(1,3)
Niet-recurrente kosten	(19,7)	(5,0)	21,2	-	1,5	(5,0)
Bedrijfsresultaat	21,7	31,4	21,4	0,5	43,1	31,9
Financiële opbrengsten	3,3	2,4	-	-	3,3	2,4
Financiële kosten	(21,9)	(25,2)	-	-	(21,9)	(25,2)
Netto financiële kosten	(18,6)	(22,8)	-	-	(18,6)	(22,8)
(Verlies) /Winst vóór belastingen	3,1	8,6	21,4	0,5	24,5	9,1
Inkomstenbelastingen	(5,8)	(4,2)	0,1	-	(5,7)	(4,2)
(Verlies) /Winst voor de periode uit voortgezette activiteiten	(2,7)	4,4	21,5	0,5	18,8	4,9
(Verlies) / Winst voor de periode	(2,7)	4,4	21,5	0,5	18,8	4,9
(Verlies) /Winst toewijsbaar aan:						
Aandeelhouders van de groep	(2,7)	4,1	21,5	0,8	18,8	4,9
Minderheidsbelangen	-	0,3		(0,3)	-	-
(Verlies) / Winst voor de periode	(2,7)	4,4	21,5	0,5	18,8	4,9

TOELICHTING 1.2 Eerste helft eindigend op 30 juni 2014

	Ontex Group NV		Reconciliatie		Ontex IV SA	
	Eerste helft		Eerste helft		Eerste helft	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
<i>in miljoen €</i>	Successor	Predecessor				
Omzet	809,9	728,3	-	-	809,9	728,3
Kostprijs van de omzet	(587,6)	(538,1)	-	-	(587,6)	(538,1)
Brutomarge	222,3	190,2	-	-	222,3	190,2
Distributiekosten	(75,8)	(63,1)	-	0,1	(75,8)	(63,0)
Verkoop- en marketingkosten	(41,1)	(39,2)	-	-	(41,1)	(39,2)
Algemene beheerskosten	(22,0)	(19,2)	0,4	0,4	(21,6)	(18,8)
Overige bedrijfsopbrengsten/(kosten) netto	(0,8)	(1,9)	-	-	(0,8)	(1,9)
Niet-recurrente kosten	(22,0)	(7,4)	21,2	-	(0,8)	(7,4)
Bedrijfsresultaat	60,6	59,4	21,6	0,5	82,2	59,9
Financiële opbrengsten	6,1	7,6	-	-	6,1	7,6
Financiële kosten	(45,2)	(48,9)	-	-	(45,2)	(48,9)
Netto financiële kosten	(39,1)	(41,3)	0,0	0,0	(39,1)	(41,3)
(Verlies) / Winst vóór belastingen	21,5	18,1	21,6	0,5	43,1	18,6
Inkomstenbelastingen	(9,6)	(6,8)	-	-	(9,5)	(6,8)
(Verlies) / Winst voor de periode uit voortgezette activiteiten	11,9	11,3	21,7	0,5	33,6	11,8
(Verlies) / Winst voor de periode	11,9	11,3	21,7	0,5	33,6	11,8
(Verlies) / Winst toewijsbaar aan:						
Aandeelhouders van de groep	11,9	10,6	21,7	1,2	33,6	11,8
Minderheidsbelangen	-	0,7		(0,7)	-	-
(Verlies) / Winst voor de periode	11,9	11,3	21,7	0,5	33,6	11,8

TOELICHTING 2 Balanspositie

<i>in miljoen €</i>	Ontex Group NV			Reconciliatie			Ontex IV SA		
	June 30, 2014	Dec 31, 2013	June 30, 2013	June 30, 2014	Dec 31, 2013	June 30, 2013	June 30, 2014	Dec 31, 2013	June 30, 2013
	Successor	Predecessor	Predecessor						
ACTIVA									
Vaste activa									
Goodwill en overige immateriële vaste activa	864,4	864,8	864,2	-	-	-	864,4	864,8	864,2
Terreinen, gebouwen, machines en installaties	288,6	282,0	290,4	-	-	-	288,6	282,0	290,4
Uitgestelde belastingvorderingen	0,3	0,3	0,1	-	-	-	0,3	0,3	0,1
Vorderingen	0,1	0,1	0,2	-	-	-	0,1	0,1	0,1
	1.153,4	1.147,2	1.154,9	-	-	-	1.153,4	1.147,2	1.154,8
Vlottende activa									
Vorraden	198,9	182,2	185,0	-	-	-	198,9	182,2	185,0
Handelsvorderingen	222,8	199,0	222,8	3,0	-	-	225,8	199,0	222,8
Vooruitbetaalde kosten en overige vorderingen	52,9	37,4	39,6	1,1	2,6	0,7	54,0	40,0	40,3
Terug te vorderen belastingen	4,6	3,8	5,7	-	(0,1)	-	4,5	3,7	5,7
Afgeleide financiële activa	1,5	1,1	1,5	-	-	-	1,5	1,1	1,5
Geldmiddelen en kas equivalenten	378,4	61,4	51,1	(314,7)	(0,1)	-	63,7	61,3	51,1
	859,1	484,9	505,7	(310,7)	2,4	0,7	548,4	487,3	506,4
TOTAAL ACTIVA	2.012,5	1.632,1	1.660,6	(310,7)	2,4	0,7	1.701,8	1.634,5	1.661,2

<i>in miljoen €</i>	Ontex Group NV			Reconciliatie				Ontex IV SA	
	June 30, 2014	Dec 31, 2013	June 30, 2013	June 30, 2014	Dec 31, 2013	June 30, 2013	June 30, 2014	Dec 31, 2013	June 30, 2013
	Successor	Predecessor	Predecessor						
EIGEN VERMOGEN EN SCHULDEN									
Eigen vermogen toerekenbaar aan de aandeelhouders van de Groep									
Kapitaal	799,7	420,0	420,0	(350,4)	29,4	29,4	449,4	449,4	449,4
Cumulatieve omrekeningsverschillen	(19,2)	(19,9)	(11,9)	-	(1,4)	(0,8)	(19,2)	(21,3)	(12,7)
Geconsolideerde reserves	(105,7)	(64,4)	(76,1)	72,4	(1,6)	(3,4)	(33,3)	(66,0)	(79,5)
Meerderheidsbelangen	674,8	335,7	332,0	(277,9)	26,3	25,2	396,9	362,1	357,2
Minderheidsbelangen	-	23,5	23,3	-	(23,5)	(23,3)	-	-	-
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	674,8	359,2	355,3	(277,9)	2,9	1,9	396,9	362,1	357,2
Langlopende schulden									
Personeelsbelangen	15,7	15,8	16,1	-	-	-	15,7	15,8	16,1
Voorzieningen	0,1	0,1	0,1	-	-	-	0,1	0,1	-
Leningen	898,0	896,7	893,0	-	-	-	898,0	896,7	893,0
Overige langlopende financiële schulden	5,0	10,0	10,0	-	-	-	5,0	10,0	10,0
Uitgestelde belastingverplichtingen	14,8	14,8	13,4	-	-	-	14,8	14,8	13,4
Overige schulden	0,1	2,3	1,5	-	(2,3)	(1,5)	0,1	-	0,1
	933,7	939,7	934,1		(2,3)	(1,5)	933,7	937,4	932,6
Kortlopende schulden									
Leningen	13,2	13,9	44,8	-	-	-	13,2	13,9	44,8
Afgeleide financiële schulden	4,1	1,9	-	-	-	-	4,0	1,9	-
Overige kortlopende financiële schulden	5,0	8,0	8,0	-	-	-	5,0	8,0	8,0

Handelsschulden	297,1	240,9	239,6	(32,6)	2,3	0,3	264,5	243,2	239,9
Toegerekende kosten en overige schulden	24,8	16,0	21,9	(0,1)	(0,3)	(0,1)	24,7	15,7	21,8
Sociale schulden	27,5	25,9	25,4	-	-	-	27,5	25,9	25,4
Te betalen inkomstenbelastingen	25,2	19,0	19,5	-	-	-	25,2	19,0	19,5
Voorzieningen	7,1	7,5	12,0	-	(0,1)	-	7,1	7,4	12,0
	404,0	333,2	371,2	(32,8)	1,8	0,2	371,3	335,0	371,4
TOTAAL SCHULDEN	1.337,7	1.272,9	1.305,3	(32,7)	(0,5)	(1,3)	1.304,9	1.272,4	1.304,0
TOTAAL PASSIVA	2.012,5	1.632,1	1.660,6	(310,7)	2,4	0,6	1.701,8	1.634,5	1.661,2

TOELICHTING 3 Kasstroomoverzicht**TOELICHTING 3.1 Kwartaal eindigend op 30 juni 2014**

<i>in miljoen €</i>	Ontex Group NV		Reconciliatie		Ontex IV SA	
	Tweede kwartaal		Tweede kwartaal		Tweede kwartaal	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
	Successor	Predecessor				
KASSTROOM UIT BEDRIJFSACTIVITEITEN						
Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten	56	22,0	(2.9)	(0,1)	53,1	21,9
Betaalde inkomstenbelasting	(2,5)	(6,5)	0,0	0,0	(2,5)	(6,5)
NETTOKASSTROOM UIT BEDRIJFSACTIVITEITEN	53.5	15,5	(2.9)	(0,1)	50,6	15,4
KASSTROOM UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN						
Investeringsuitgaven	(10,7)	(10,5)	-	-	(10,7)	(10,5)
Betaalde overnameprijs	(8,0)	(73,2)	-	-	(8,0)	(73,2)
NETTOKASSTROOM GEBRUIKT VOOR INVESTERINGSACTIVITEITEN	(18,7)	(83,7)	-	-	(18,7)	(83,7)
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN						
Opbrengsten uit overname (netto cash)	-	2,1	-	-	-	2,1
Opbrengsten uit leningen	-	-	-	-	-	-
Overige financieringsopbrengsten	-	30,0	-	-	-	30,0
Aflossing van leningen	(0,5)	(0,7)	-	-	(0,5)	(0,7)
Betaalde interesten	(28,7)	(28,7)	-	-	(28,7)	(28,7)
Herfinancieringskosten&overige financieringskosten	(1,0)	(6,3)	-	-	(1,0)	(6,3)
Gerealiseerde wisselkoers (verliezen)/winsten uit financieringsactiviteiten	0,5	(0,9)	-	-	0,5	(0,9)
Afgeleide financiële activa	-	1,5	-	-	-	1,5
IPO kosten betaald via het eigen vermogen	(6.1)	-	6.1	-	-	-
Kapitaalsverhoging (netto van IPO kosten)	317.8	-	(317.8)	-	-	-

NETTO KASSTROMEN UIT/(GEBRUIKT VOOR) FINANCIERINGSACTIVITEITEN	282,0	(3,0)	(311.7)	-	(29,7)	(3,0)
BEWEGING IN DE PERIODE	316,8	(71,2)	(314,6)	(0,1)	2,2	(71,3)
GELDMIDDELEN, KASEQUIVALENTEN BIJ HET BEGIN VAN DE PERIODE	61,6	122,3	-	-	61,5	122,3
GELDMIDDELEN, KASEQUIVALENTEN AAN HET EINDE VAN DE PERIODE	378,4	51,1	(314,7)	-	63,7	51,1

TOELICHTING 3.2 Eerste helft eindigend op 30 juni 2014

<i>in miljoen €</i>	Ontex Group NV		Reconciliatie		Ontex IV SA	
	Eerste helft		Eerste helft		Eerste helft	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
	Successor	Predecessor				
KASSTROOM UIT BEDRIJFSACTIVITEITEN						
Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten	71,7	48,8	(2,9)	0,2	68,7	49,1
Betaalde inkomstenbelasting	(4,1)	(8,0)	-	-	(4,1)	(8,0)
NETTOKASSTROOM UIT BEDRIJFSACTIVITEITEN	67,6	40,8	(2,9)	0,2	64,7	41,1
KASSTROOM UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN						
Investeringsuitgaven	(18,7)	(26,7)	-	-	(18,7)	(26,7)
Betaalde overnameprijs	(8,0)	(73,2)	-	-	(8,0)	(73,2)
NETTOKASSTROOM GEBRUIKT VOOR INVESTERINGSACTIVITEITEN	(26,7)	(99,9)	-	-	(26,7)	(99,9)
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN						
Opbrengsten uit overname (netto cash)	-	2,1	-	-	-	2,1
Opbrengsten uit leningen	-	77,4	-	-	-	77,4
Overige financieringsopbrengsten	-	30,0	-	-	-	30,0
Aflossing van leningen	(1,0)	(1,2)	-	-	(1,0)	(1,2)
Betaalde interesten	(33,0)	(30,1)	-	-	(33,0)	(30,1)
Herfinancieringskosten&overige financieringskosten	(2,6)	(7,6)	-	-	(2,6)	(7,6)
Gerealiseerde wisselkoers (verliezen)/winsten uit financieringsactiviteiten	1,0	(3,4)	-	-	1,0	(3,4)
Afgeleide financiële activa	-	3,8	-	-	-	3,8
IPO kosten betaald via het Eigen Vermogen	(6.1)	-	6.1	-	-	-
Kapitaalsverhoging (netto van IPO kosten)	317,8	-	(317,8)	-	-	-
NETTO KASSTROMEN UIT/(GEBRUIKT VOOR) FINANCIERINGSACTIVITEITEN	276,1	71,0	(317,6)	0,0	(35,6)	71,0

BEWEGING IN DE PERIODE	317,0	11,9	(314,6)	0,2	2,4	12,2
GELDMIDDELEN, KASEQUIVALENTEN BIJ HET BEGIN VAN DE PERIODE	61,4	39,2	(0,1)	(0,3)	61,3	38,9
GELDMIDDELEN, KASEQUIVALENTEN AAN HET EINDE VAN DE PERIODE	378,4	51,1	(314,7)	-	63,7	51,1

TOELICHTING 4 Kerncijfers

De volgende tabel beschrijft de reconciliatie-items tussen Ontex Group NV en Ontex IV SA voor de belangrijkste performantie-indicatoren :

Per kwartaal	Ontex Group NV			Reconciliatie		Ontex IV SA		
Miljoen €	Q2 2014	Q2 2013	Q2 2014		Q2 2013		Q2 2014	Q2 2013
Omzet	409,7	387,8					409,7	387,8
Brutomarge	113,4	103,3					113,4	103,3
Brutomarge%	27,7%	26,6%					27,7%	26,6%
Recurrente EBITDA	49,4	44,5	0,2	(2)	0,5	(3)	49,6	45,0
Recurrente EBITDA Marge	12,1%	11,5%					12,1%	11,6%
Wijziging in werkkapitaal	4,5	10,0	(2,8)		(0,4)		1,7	9,6
Betaalde (-)/ontvangen (+) inkomstenbelastingen	(2,5)	(6,5)					(2,5)	(6,5)
Investeringsuitgaven	(10,7)	(10,5)					(10,7)	(10,5)
Vrije kasstroom (na belasting)	40,7	37,5	(2,6)		0,1		38,1	37,6
Geldmiddelen en kasequivalenten	378,4	51,1	(314,7)	(1)			63,7	51,1
Beschikbare liquiditeiten (incl niet gebruikte revolving credit facility)	140,3	96,1	(1,6)	(1)			138,7	96,1
Netto Financiële Schuld	532,8	886,7	314,7	(1)			847,5	886,7

YTD	Ontex Group NV			Reconciliatie	Ontex IV SA	
€ million	H1 2014	H1 2013	H1 2014	H1 2013	H1 2014	H1 2013
Omzet	809,9	728,3			809,9	728,3
Brutomarge	222,3	190,2			222,3	190,2
<i>Brutomarge%</i>	<i>27,4%</i>	<i>26,1%</i>			<i>27,4%</i>	<i>26,1%</i>
Adjusted EBITDA	98,5	82,5	0,4	0,5	99,0	83,0
<i>Recurrente EBITDA Marge</i>	<i>12,2%</i>	<i>11,3%</i>			<i>12,2%</i>	<i>11,4%</i>
Wijziging in werkkapitaal	(29,6)	3,7	(3,0)	(0,5)	(32,6)	3,5
Betaalde (-)/ontvangen (+)						
inkomstenbelastingen	(4,1)	(8,0)			(4,1)	(8,0)
Investeringsuitgaven	(18,7)	(26,7)			(18,7)	(26,7)
Vrije kasstroom (na belasting)	46,2	51,5	(2,6)		43,6	51,8
Geldmiddelen en kasequivalenten	378,4	51,1	(314,7)	(1)	63,7	51,1
Beschikbare liquiditeiten (incl niet gebruikte revolving credit facility)	140,3	96,1	(1,6)	(1)	138,7	96,1
Netto Financiële Schuld	532,8	886,7	314,7	(1)	847,5	886,7
(1) Reconciliatie saldo geldmiddelen en kasequivalenten						
Banksaldo Ontex Group NV				378,4		
IPO opbrengsten via kapitaalsverhoging in Ontex Group NV				(325,1)		
IPO kosten betaald door Ontex Group NV (underwriters' vergoedingen en notariskosten)				10,4		
Banksaldo Ontex IV SA				63,7		

**Reconciliatie van Geldmiddelen en
Kasequivalenten naar Beschikbare
liquiditeit**

in miljoen €

Geldmiddelen en kasequivalenten	378.4
Kredietlijnen	75.0
Terugbetaling obligaties met variabele rentevoet	(280.0)
Te betalen IPO kosten	(33.1)
Beschikbare liquiditeit	140.3

(2) Op aandelen gebaseerde betalingen

(3) Op aandelen gebaseerde betalingen voor 0,4 miljoen EUR en bedrijfskosten voor 0,1 miljoen EUR

VRIJWARINGSCLAUSULE

Dit rapport kan “toekomstgerichte verklaringen” bevatten. Toekomstgerichte verklaringen zijn verklaringen betreffende of gebaseerd op de huidige voornemens, meningen of verwachtingen van het management omtrent, 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 zijn geen waarborg voor toekomstige prestaties.

Wij gaan geen enkele verbintenis aan om de toekomstgerichte verklaringen te actualiseren, noch als gevolg van nieuwe informatie, toekomstige gebeurtenissen of andere.

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

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