



Ontex H1 2020 resultaten: Sterke vooruitgang in ongekende omstandigheden Betekenisvolle verbetering van de winstgevendheid; T2G opgevoerd

- **Veerkrachtige omzet: €1.053 miljoen gerapporteerd; 2.0% LFL daling als gevolg van de vertraging van de vraag in Q2**
- **Sterke toename van de Recurrente EBITDA: €126 miljoen (+13%) en Rec. EBITDA-marge: 12,0% (+199 bps), die de belangrijke verbetering van de brutomarge weerspiegelen als gevolg van de lagere grondstoffenkosten en de aanhoudende prestaties van T2G ondanks lagere volumes, COVID-19-onderbrekingen en -kosten, en sterke wisselkoerstegenwinden.**
 - T2G leverde €49 miljoen aan bruto-waardecreatie aan constante wisselkoersen in H1 2020
- **Recurrente EPS steeg met 34% tot €0,61 dankzij het hogere bedrijfsresultaat**
- **Positieve vrije kasstroomgeneratie en verdere daling van de leverage**
- **US-expansiestrategie voortgezet: Greenfield project gelanceerd, acquisitie dameshygiëne-activiteit gefinaliseerd in juli**

Aalst-Erembodegem, 30 juli 2020 – Ontex Group NV (Euronext Brussel: ONTEX; ‘Ontex,’ ‘de Groep’ of ‘de Onderneming’) kondigt vandaag haar resultaten aan voor het kwartaal en de zes maanden eindigend op 30 juni 2020.

Thierry Navarre, Ontex CEO: *“Ontex leverde een betekenisvolle verbetering van de operationele prestaties in H1 te midden van de uitzonderlijke context van de COVID-19 pandemie, met een ongekende toename en daaropvolgende aantasting van de vraag, alsook extreme wisselkoerstegenwinden. Terwijl de lagere marktvaart op onze omzet weegt, hebben we een aanzienlijke verbetering van de winstgevendheid gegenereerd, van de brutomarge naar het nettoresultaat, dankzij de sterke oplevering van ons T2G plan. Ik zou graag alle Ontex-medewerkers en alle zakenpartners bedanken, die zich onvermoeibaar hebben gericht op het garanderen van de levering van de dagdagelijkse persoonlijke hygiëneproducten aan onze consumenten en klanten. Terwijl de huidige uitdagingen worden aangepakt, hebben we in toekomstige groei geïnvesteerd, zoals blijkt uit de recente aankondiging van een nieuwe productiefaciliteit en de acquisitie van de dameshygiëne-activiteit, beide in de VS. In een omgeving die onzeker blijft, zullen we onze inspanningen blijven richten op de bescherming van onze mensen, de verbetering van onze activiteiten, en de verhoging van de winstgevendheid en kasstroomgeneratie.”*

Kerncijfers H1 2020 en Q2 2020

In miljoen uitzondering aandeel data	€, met van per	Zes maanden			Tweede Kwartaal		
		2020	2019	% Evolutie	2020	2019	% Evolutie
LFL Omzet		1.091,7	1.114,3	-2,0%	508,5	568,1	-10,5%
Gerapporteerde omzet		1.053,4	1.114,3	-5,5%	479,2	568,1	-15,6%
Recurrente EBITDA aan constante wisselkoersen		157,7	111,0	+42,0%	79,2	58,1	+36,4%
Recurrente EBITDA- marge aan constante wisselkoersen		14,4%	10,0%	+448 bps	15,6%	10,2%	+536 bps
Recurrente EBITDA		125,9	111,0	+13,4%	59,9	58,1	+3,1%
Rec. EBITDA-marge		12,0%	10,0%	+199 bps	12,5%	10,2%	+228 bps

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

In miljoen uitzondering aandeel data	€, met van per	Zes maanden		
		2020	2019	% Evolutie
Vrije kasstroom		28,7	52,1	-44,9%
Netto schuld		853,4	898,7	-5,0%
Netto schuld / LTM Rec. EBITDA		3,28x	3,71x	-0,43x
Rec. winst voor de periode		49,2	36,5	+34,8%
Recurrente winst per aandeel		0,61	0,45	+34,4%
Niet-recurrente opbrengsten en kosten		(10,8)	(39,6)	-72,7%
Winst voor de periode		41,1	8,4	n.b.
Gewone winst per aandeel		0,51	0,10	n.b.

n.b.: niet betekenisvol

Toelichting van toepassing op dit document

Tenzij anders vermeld, zijn alle toelichtingen m.b.t. wijzigingen in omzet op vergelijkbare basis (aan constante wisselkoersen).

Alle definities van de Alternatieve Performantie-Indicatoren in dit persbericht kunnen teruggevonden worden in de sectie 6.16 van de Tussentijds Verkorte Geconsolideerde Jaarrekening.

Door afronding is het mogelijk dat de som van de gepresenteerde cijfers niet precies overeenstemmen met de gepresenteerde totalen, en weerspiegelen percentages mogelijk niet precies de absolute cijfers.

Verbeterde bedrijfswinstgevendheid in H1 2020

Stevige winstgevendheid in een uitdagende omgeving

LFL omzet daalde met 2,0% in H1 2020, aangezien de sterke groei op het einde van Q1 werd gevolgd door een vertraging van de marktvraag voornamelijk in april en mei met een sequentiële verbetering in juni. Ondanks de lagere volumes hebben we de brutowinst en de brutomarge aanzienlijk doen toenemen dankzij de T2G-initiatieven en lagere grondstoffenindices. De sterke verbetering van de brutowinst ondersteunde de groei in Recurrente EBITDA met 13,4% tot €125,9 miljoen, met als resultaat een Recurrente EBITDA-marge van 12,0%. Aan constante wisselkoersen groeide de Recurrente EBITDA met 42,0% tot €157,7 miljoen, en bedroeg de daarmee gepaard gaande marge 14,4%. Recurrente EPS steeg met 34% aan gerapporteerde wisselkoersen.

Positieve vrije kasstroomgeneratie en verbeterde leverage

De focus van de Groep op de kasstroomgeneratie heeft geresulteerd in een vrije kasstroom van €29 miljoen in H1 2020, wat het strikte beheer op het vlak van werkkapitaal en kapitaalinvesteringen weerspiegelt. Dit komt bovenop de €110 miljoen vrije kasstroom die in boekjaar 2019 is gegenereerd. Eind juni 2020 bedroeg de nettoschuld €853 miljoen (of €718 miljoen exclusief IFRS 16 *Leaseovereenkomsten*), een daling met €8 miljoen vergeleken met eind december 2019, en met €18 miljoen vergeleken met maart 2020, terwijl de factoring eind H1 2020 €157 miljoen bedroeg, een daling met €4 miljoen ten opzichte van eind 2019. Als gevolg van de sterkere LTM Recurrente EBITDA en de lagere nettoschuld aan het einde van de periode, verbeterde de gerapporteerde leverage van 3,51x eind 2019 naar 3,28x.

Transform to Grow (T2G) – Voortgangsverslag

Ondanks de uitdagingen op het vlak van de uitvoering als gevolg van de pandemie, hebben we, dankzij T2G, €49 miljoen aan brutowinsten opgeleverd ten aanzien van de Recurrente EBITDA aan constante wisselkoersen in H1 2020

We maakten op verschillende vlakken goede vooruitgang: De operationele werkstromen hebben brutowinsten aan constante wisselkoersen van €57 miljoen gecreëerd in H1 2020 ten opzichte van dezelfde periode vorig jaar, waarvan ongeveer 80% gegenereerd werd uit aankoopinitiatieven (*procurement*), exclusief eventuele winsten uit lagere grondstoffenindices. Om deze winsten te behalen, hebben we onze afdelingen versterkt op het vlak van aankoop, production engineering en management die onze operationele transformatie ondersteunen. Terwijl we voor op onze doelstellingen op het vlak van procurement liggen, vereisen onze ambities op het vlak van efficiëntie- en kostenverbeteringen voor productie- en toeleveringsactiviteiten bijkomende verbeteringen van onze vaardigheden, procedures en systemen, en hebben ze bijgevolg meer tijd en inspanningen nodig dan initieel geanticipeerd.

In een zeer moeilijke marktomgeving, hebben de commerciële werkstromen de verwachte voordelen nog niet opgeleverd. We bleven investeren in sales en marketing om de Ontex-merken te ondersteunen en onze commerciële slagkracht op te voeren. De prijs/mix verbeterde in het eerst halfjaar, maar heeft de daling in volume door de lagere marktvraag niet volledig kunnen compenseren. Alles samen genomen, hebben de investeringen in sales en marketing en de ongunstige volume/prijs/mix een negatieve impact van ongeveer €8 miljoen gehad op de T2G-brutowinsten voor de eerste jaarhelft.

COVID-19 heeft de capaciteit tot het implementeren van bepaalde T2G-initiatieven beïnvloed, meer bepaald op het vlak van de verbeterde waardevoorstellen aan klanten en optimalisatie van de productmix. Dit is te wijten aan aangepaste prioriteiten bij de klanten en Ontex naar aanleiding van de ongekende vraagomgeving in H1 2020, de reisbeperkingen, de toegang tot productielijnen voor innovatie en besparingsprojecten, en uitgestelde initiatieven op het vlak van bedrijfsontwikkelingen met klanten en leveranciers. Maatregelen werden getroffen om deze initiatieven terug op schema te krijgen.

Over het algemeen, rekening houdende met de verwezenlijkingen tot op vandaag en de vertragingen vermeld hierboven, zijn we op schema om de aangekondigde verbeteringsdoelstellingen te behalen tegen 2021, en dit binnen het voorziene budget van €85 miljoen voor eenmalige kosten voor de periode 2019-2021. Verder, in lijn met onze laatste update hierover, zullen de investeringsuitgaven van de Groep voor 2020 en 2021, inclusief T2G-specifieke projecten, 5% van de omzet niet overschrijden. Dit is een daling ten opzichte van ons oorspronkelijk plan, wat het gedetailleerde nazicht en optimalisatie van ons programma met betrekking tot de totale investeringsuitgaven weerspiegelt dat de voorbije 12 maanden werd gevoerd.

Bedrijfsvoering in de COVID-19 omgeving

De markt voor persoonlijke hygiëne kende tegen het eind van Q1 een onvoorziene toename van de vraag met dubbelcijferige groei in de productcategorieën in maart, gevolgd door dubbelcijferige dalingen in april en mei.

De verminderde vraag binnen de opgevolgde verkoopkanalen werd beïnvloed door:

- Het gebruik door klanten en consumenten van hun voorraden na de aanleg ervan
- minder verbruik van persoonlijke hygiëneproducten als gevolg van de beperkingen op het vlak van de mobiliteit van consumenten
- minder winkelverkeer wegens lockdown-gerelateerde sluitingen en zorgen over gezondheid en welzijn van consumenten
- uitgestelde promotionele acties en nieuwe productlanceringen bij retailers
- meer online verkoop

De lage visibiliteit op de vraag legt aanzienlijke druk op de spelers op het vlak van persoonlijke hygiëne om de klanten en consumenten tevreden te stellen. De hele Ontex-organisatie is snel in actie gekomen om deze uitdagingen aan te pakken. We hebben in H1 2020 ongeveer €8 miljoen aan COVID-19-gerelateerde uitgaven opgelopen, voornamelijk voor extra verloning, ontsmetting en betere reiniging van onze activiteiten, beschermende uitrusting en bijkomende transportkosten voor onze producten. Deze kosten zijn in de resultatenrekening van de periode opgenomen als recurrente kosten.

Alle maatregelen om onze werknemers te beschermen, de continuïteit van onze bedrijfsactiviteiten te garanderen en de winstgevendheid en de kasstroomgeneratie te verbeteren, blijven van kracht.

Huidige vooruitzichten voor Q3 2020

Rekening houdende met de aanhoudende onzekerheden verbonden aan de pandemie en de gevolgen ervan op onze activiteiten, en meer specifiek op de evolutie van de vraag in onze markten, bevinden we ons niet in de positie om vooruitzichten te kunnen geven voor de rest van 2020. In deze uitdagende context blijven we gefocust op het ondersteunen van onze klanten en het verbeteren van onze operationele prestaties.

De index van de fluff pulp is sequentieel gestegen (in US dollars) sinds begin dit jaar, wat een beperkte impact zal hebben op onze aankooprijzen. De meest recente indices voor in olie gebaseerde derivaten tonen een sequentiële stijging aan, na dalende trends eerder in Q2. Deze indices blijven echter lager dan de niveaus van vorig jaar.

Aan de huidige wisselkoersen verwachten we dat de negatieve impact op jaarbasis van de wisselkoersdevaluaties op de gerapporteerde omzet en de Recurrente EBITDA in Q3 gelijkaardig zal zijn aan de impacts gerapporteerd voor Q2.

Operationeel overzicht: Producten

in miljoen €	Zes maanden				Tweede kwartaal			
	2020	2019	% Δ zoals gerap- porteerd	% Δ o.b.v. LFL	2020	2019	% Δ zoals gerap- porteerd	% Δ o.b.v. LFL
Ontex Gerapporteerde Omzet	1.053,4	1.114,3	-5,5%	-2,0%	479,2	568,1	-15,6%	-10,5%
Babyverzorgingsproducten	589,7	648,9	-9,1%	-5,1%	261,3	337,5	-22,6%	-16,5%
Incontinentieproducten voor volwassenen	338,4	345,2	-2,0%	+0,9%	161,3	171,5	-5,9%	-1,8%
Dameshygiëneproducten	111,0	106,3	+4,3%	+5,3%	49,0	52,2	-6,0%	-4,5%
Overige	14,4	13,9	+3,8%	+12,7%	7,5	6,9	+9,0%	+20,7%

De omzet in de categorie Babyverzorgingsproducten was in H1 2020 5,1% lager dan een jaar geleden. De omzet in deze categorie werd in het tweede kwartaal sterk geïmpacteerd door de vertraagde verkoop na de sterke stijging in maart toen de lockdownmaatregelen werden ingevoerd. Dit weerspiegelt ook de lagere consumptiepatronen omdat consumenten nagenoeg het hele kwartaal in lockdown zaten.

De omzet in de categorie Incontinentieproducten voor volwassenen (Adult Inco) steeg in H1 2020 met 0,9%. De verkoop van Adult Inco steeg met 4,5% in de retailkanalen met een stevige groei in het eerste kwartaal, gevold door een lagere markt vraag in Q2. De omzet in de institutionele kanalen is gedaald vanwege het tijdelijke uitstel van een contract in onze Healthcare-Divisie, waarvoor de leveringen in het tweede kwartaal terug werden hervat.

De omzet in de categorie Dameshygiëneproducten steeg in H1 2020 met 5,3% vergeleken met dezelfde periode vorig jaar dankzij een sterke start van het jaar. Tampons uit biologisch katoen laten in AMEAA nog steeds een stevige groei optekenen.

Operationeel overzicht: Divisies

in miljoen €	Zes maanden				Tweede kwartaal			
	2020	2019	% Δ zoals gerapporteerd	% Δ o.b.v. LFL	2020	2019	% Δ zoals gerapporteerd	% Δ o.b.v. LFL
Ontex Gerapporteerde Omzet	1.053,4	1.114,3	-5,5%	-2,0%	479,2	568,1	-15,6%	-10,5%
Europa	442,0	469,1	-5,8%	-4,7%	191,9	235,4	-18,5%	-17,0%
AMEAA	393,6	422,7	-6,9%	+0,9%	180,1	223,2	-19,3%	-7,8%
Healthcare	217,9	222,4	-2,0%	-2,0%	107,2	109,4	-2,0%	-1,8%

¹ De omzet van 2019 in AMEAA en Healthcare werd aangepast als gevolg van een herschikking van klantenverantwoordelijkheden tussen deze Divisies vanaf 1 januari 2020, zonder impact op de totale Ontex omzet. Details worden toegelicht in Appendix.

Europa

De omzet in de Divisie Europa daalde in H1 2020 met 4,7% als gevolg van een sterk verhoogde vraag in maart die gevolgd werd door lagere verkoop in Q2, wat de markttendens voor persoonlijke hygiëneproducten weerspiegelde zoals beschreven op pagina 3. De verwachte lagere vraag in april (zoals toegelicht in de Q1 Trading Update) werd gevolgd door een zwakker-dan-verwachte maand mei, terwijl de maand juni een lichte sequentiële verbetering liet zien naarmate de lockdownmaatregelen in de meeste landen werden versoepeld. In het licht van de uitzonderlijke volatiliteit van de vraag werken de commerciële teams nauw samen met ons grote klantenbestand om de ononderbroken beschikbaarheid van belangrijke hygiëneproducten voor dagelijks gebruik te garanderen.

Americas, Middle East, Africa and Asia (AMEAA)

De omzet in H1 2020 in de AMEAA Divisie steeg met 0,9% ten opzichte van een sterke vergelijkbare basis in dezelfde periode in 2019. Net als Europa werd het commerciële klimaat tijdens het grootste deel van H1 getroffen door de verspreiding van de pandemie. Dit lag aan de basis van de sterke start van het jaar, inclusief enige voorraadvorming voorafgaand aan de lockdownmaatregelen, gevolgd door een vertraging van de vraag in Q2 in alle regio's die te verklaren is door het verbruik van de in Q1 aangelegde voorraden, de quarantainemaatregelen en het sluiten van winkels. De omzet in America steeg in H1 ten opzichte van een jaar geleden, geleid door de groei in Brazilië, ondanks winkelsluitingen gedurende enkele weken in Q2, en in de VS waar winkels openbleven, maar met minder klantverkeer. De solide positionering van onze lokale merken heeft onze activiteit in Mexico geholpen om de impact van de lagere vraag in de meeste retailkanalen in Q2 in te dijken. De omzet in MEAA daalde vergeleken met vorig jaar omdat veel markten in het tweede kwartaal getroffen werden door de pandemie en de daarmee samenhangende gezondheidsmaatregelen die de toegang van consumenten tot winkels beperkten, en commerciële activiteiten verminderden.

Healthcare

De omzet in de Divisie Healthcare daalde met 2,0% in H1 2020, wat een goede graad aan veerkracht weerspiegelt in uitdagende omstandigheden, waaronder de tijdelijke sluiting van een aantal verkoopkanalen in het tweede kwartaal, zoals winkels voor hygiëneproducten en babyverzorging. Zonder het tijdelijke uitstel van een institutioneel contract was de omzet van Healthcare in H1 2020 hoger dan in de eerste helft van 2019, mede dankzij de voortdurende groei in de self-pay- en e-commerce-kanalen. Het voornoemde institutionele contract werd in april hervat en heeft in juni zijn volle omvang bereikt. Bovendien was de omzet uit thuislevering boven verwachting.

FINANCIËEL OVERZICHT

Geselecteerde financiële informatie

in miljoen €	Eerste Helft		
	2020	2019	% Δ
Ontex Gerapporteerde Omzet	1.053,4	1.114,3	-5,5%
Kostprijs van de omzet	(736,2)	(820,3)	-10,2%
Brutowinst	317,2	294,0	+7,9%
Operationele kosten	(191,3)	(183,0)	+4,6%
Recurrente EBITDA	125,9	111,0	+13,4%
Niet-recurrente opbrengsten en kosten	(10,8)	(39,6)	-72,7%
EBITDA	115,1	71,5	+61,1%
Afschrijvingen	(43,4)	(42,4)	+2,3%
Operationeel resultaat	71,7	29,1	+146,7%
Netto financiële kosten	(16,2)	(17,8)	-9,2%
Winstbelastingen	(14,4)	(2,9)	n.b.
Recurrente winst voor de periode	49,2	36,5	+34,8%
Recurrente winst per aandeel	0,61	0,45	+34,4%
Winst voor de periode	41,1	8,4	n.b.
Gewone winst per aandeel	0,51	0,10	n.b.
Vrije kasstroom (na winstbelastingen)	28,7	52,1	-44,9%
- Waarvan wijzigingen in werkkapitaal	(10,4)	43,2	n.b.
- Waarvan investeringsuitgaven	(45,2)	(39,6)	+14,1%
- Waarvan terugbetaling van leaseverplichtingen	(13,7)	(13,3)	+2,9%

n.b.: niet betekenisvol

Brutowinst

De brutowinst voor H1 2020 was €317,2 miljoen, een stijging van +7,9% vergeleken met dezelfde periode vorig jaar. De brutowinst werd positief beïnvloed door aanzienlijke besparingen en efficiëntieverbeteringen gegenereerd door T2G-initiatieven die blijven doorgaan, en plukte eveneens de vruchten van lagere grondstoffenindices. Deze positieve effecten hebben de impacts van de lagere omzet, de steile devaluatie van verscheidene functionele valuta tegenover de euro, en de niet-voorzien COVID-19-gerelateerde kosten ruimschoots gecompenseerd. We investeerden eveneens in engineering-vaardigheden om onze productietransformatie in het kader van T2G te versnellen. De brutowinst als percentage van de omzet was 30,1% in 2020, 373 basispunten hoger vergeleken met vorig jaar.

Recurrente EBITDA

De recurrente EBITDA bereikte €125,9 miljoen in H1 2020, 13,4% meer dan een jaar geleden, resulterend in een recurrente EBITDA-marge van 12,0%, 199 basispunten hoger. De stevige verbetering van de recurrente EBITDA weerspiegelde de hogere brutowinst, en maakte doorlopende investeringen mogelijk in marketing om onze merken te ondersteunen (zij het aangepast aan de lagere vraag in Q2), in R&D om de innovatie te verbeteren, alsook in IT om de productietransformatie en onze digitale initiatieven te ondersteunen. Aan constante wisselkoersen was de recurrente EBITDA €157,7 miljoen in H1 2020, 42,0% hoger op jaarbasis en de gerelateerde marge was 14,4%, een stijging met 448 basispunten.

Niet-recurrente opbrengsten en kosten

De niet-recurrente kosten bedroegen €10,8 miljoen in H1 2020, een daling met 72,7% op jaarbasis. Het merendeel van deze kosten had betrekking op herstructureringskosten in het kader van de uitvoering van het T2G-programma. De impact van de niet-recurrente kosten op de kasstroom bedroeg -€23,0 miljoen in de eerste helft van 2020 als gevolg van timingverschillen tussen het moment van opname van de kost, waarvoor een belangrijk bedrag in 2019 geboekt was met betrekking tot de opstart van verscheidene T2G-initiatieven, en het moment van betaling (kasuitstroom), die gelijkmatiger gespreid over de periode van het T2G-programma van 2019 tot 2021 wordt voorzien, zoals eerder toegelicht.

Vanwege de rigoureuze controle op kosten en kasuitgaven verwachten we dat voor het volledige jaar 2020 in de resultatenrekening eenmalige kosten van €30 miljoen tot €35 miljoen [*voorheen: €35 miljoen tot €40 miljoen*] worden opgenomen, waarvan €15 miljoen tot €20 miljoen [*voorheen: €25 miljoen tot €30 miljoen*] betrekking heeft op de implementatie van T2G. De voorziene kasuitstromen verbonden aan de niet-recurrente kosten variëren van €35 miljoen tot €40 miljoen [*voorheen: €45 miljoen tot €50 miljoen*], waarvan €25 miljoen tot €30 miljoen [*voorheen: €35 miljoen tot €40 miljoen*] in het kader van de T2G-implementatie.

Wisselkoersresultaten

Bijna alle belangrijke functionele valuta's waarin wij actief zijn, zijn in H1 2020 verzwakt ten opzichte van de euro, wat negatieve gevolgen had voor zowel de omzet als de recurrente EBITDA. De impact op de omzet van de Groep was -€38,3 miljoen, voornamelijk toe te schrijven aan de devaluatie van de Braziliaanse real en de Mexicaanse peso, en in mindere mate die van de Turkse lira, de Poolse zloty en de Russische roebel tegenover de euro. De ontwikkelingen van deze valuta tegenover de euro verklaren ook het grootste deel van de impact van -€31,7 miljoen op de recurrente EBITDA in de eerste helft van 2020.

Netto financiële kosten

De netto financiële kosten in H1 2020 bedroegen €16,2 miljoen, een daling met 9,2% vergeleken met dezelfde periode vorig jaar. Dit kan volledig worden verklaard door het effect op onze netto financiële schuld van de schommelingen van de buitenlandse wisselkoersen ten opzichte van de euro.

Winstbelastingen

De winstbelasting bedroeg €14,4 miljoen in H1 2020, wat in een effectief belastingtarief van 25,9% resulteerde, in lijn met het tarief van de eerste helft van 2019.

Werkkapitaal

Het werkkapitaal als percentage van de LTM omzet bedroeg 8,1%*, dit weerspiegelt een stevige onderliggende prestatie in lijn met de 9,5% van vorig jaar, alsook de gunstige impact van de devaluatie van verscheidene van onze functionele valuta ten opzichte van de euro. De hogere voorraden eind juni waren gedreven door een toename van de eindproducten vergeleken met het lage niveau van eind december 2019, de lagere verkoop in Q2 en de aanleg van grondstoffenvoorraden om de continuïteit van de productie tijdens de pandemie veilig te stellen. Handelsvorderingen en handelsschulden bleven onder strikt beheer, wat de structurele, T2G-gedreven verbeteringen bevestigt.

Investeringsuitgaven

De investeringsuitgaven in H1 2020, inclusief T2G-specifieke investeringen, bedroegen €45,2 miljoen, wat meer is dan een jaar geleden als gevolg van een verschillende spreiding over het volledige jaar. De investeringsuitgaven voor het volledige boekjaar worden momenteel voorzien op 5% van de omzet, met inbegrip van T2G-specifieke investeringen.

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

Vrije kasstroom (na winstbelastingen)

De vrije kasstroom (na belastingen) was €28,7 miljoen in H1 2020, met inbegrip van €25,0 miljoen aan T2G-specifieke kasuitgaven (voor niet-recurrente kosten en investeringsuitgaven). De vrije kasstroomgeneratie was te danken aan een stevige EBITDA en het continue strikte beheer van werkkapitaal en investeringsuitgaven.

* exclusief handelsvorderingen die geïnd werden via factoringfaciliteiten: €157 miljoen per eind juni 2020, €171 miljoen per juni 2019

Bedrijfsinformatie

Het persbericht hierboven en de bijhorende financiële informatie van Ontex Group NV voor de drie en zes maanden dat eindigde op 30 juni 2020 werd goedgekeurd voor uitgifte overeenkomstig het besluit van de Raad van Bestuur van 29 juli 2020.

CONFERENCE CALL

Het management zal een presentatie organiseren voor investeerders en analisten op 30 juli 2020 om 9:00 am CET/8:00 am UK.

Een kopie van de presentatie-slides zal beschikbaar zijn op: <http://www.ontexglobal.com/>

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

België	+32 (0)2 404 0659
Frankrijk	+33 (0)1 70 72 25 50
Duitsland	+49 (0)69 2222 25574
Verenigd Koninkrijk	+44 (0)330 336 9125
Verenigde Staten	+1 323-794-2093
Toegangscode:	8372767

FINANCIËLE KALENDER 2020

H1 2020	30 juli 2020
Q3 2020	4 november 2020
FY 2020	24 februari 2021

INLICHTINGEN

Investeerders

Philip Ludwig +32 53 333 730
Philip.ludwig@ontexglobal.com

Pers

Gaëlle Vilatte +32 53 333 708
Gaelle.vilatte@ontexglobal.com

Appendix A – 2019 Omzet volgens de 2020 Divisie structuur

2020 Structuur	2019				
Ontex Gerapporteerde Omzet in miljoen €	Q1	Q2	Q3	Q4	FY
Ontex Group	546,2	568,1	574,4	592,6	2.281,3
Europa	233,7	235,4	238,0	249,7	956,9
AMEAA	199,5	223,2	225,1	235,1	882,9
Healthcare	113,0	109,4	111,3	107,8	441,6
% Δ o.b.v. LFL	Q1	Q2	Q3	Q4	FY
Ontex Group	-1,5%	-1,1%	0,2%	-1,4%	-1,0%
Europa	-6,7%	-10,0%	-6,0%	-2,8%	-6,4%
AMEAA	5,7%	10,0%	7,1%	0,4%	5,6%
Healthcare	-2,0%	-0,1%	1,3%	-2,0%	-0,7%
% Δ zoals gerapporteerd	Q1	Q2	Q3	Q4	FY
Ontex Group	-2,1%	-0,6%	1,4%	-0,6%	-0,5%
Europa	-7,6%	-10,0%	-5,6%	-1,7%	-6,3%
AMEAA	5,0%	11,2%	10,0%	1,1%	6,7%
Healthcare	-1,7%	0,1%	1,2%	-1,4%	-0,5%

2019 Structuur	2019				
Ontex Gerapporteerde Omzet in miljoen €	Q1	Q2	Q3	Q4	FY
Ontex Group	546,2	568,1	574,4	592,6	2.281,3
Europa	233,7	235,4	238,0	249,7	956,9
AMEAA	201,6	225,7	226,8	237,8	891,9
Healthcare	110,9	107,0	109,6	105,1	432,5
% Δ o.b.v. LFL	Q1	Q2	Q3	Q4	FY
Ontex Group	-1,5%	-1,1%	0,2%	-1,4%	-1,0%
Europa	-6,7%	-10,0%	-6,0%	-2,8%	-6,4%
AMEAA	5,7%	10,4%	6,6%	0,5%	5,6%
Healthcare	-2,1%	-1,0%	2,1%	-2,2%	-0,8%
% Δ zoals gerapporteerd	Q1	Q2	Q3	Q4	FY
Ontex Group	-2,1%	-0,6%	1,4%	-0,6%	-0,5%
Europa	-7,6%	-10,0%	-5,6%	-1,7%	-6,3%
AMEAA	5,1%	11,7%	9,5%	1,3%	6,7%
Healthcare	-2,0%	-1,0%	2,0%	-1,7%	-0,7%

TUSSENTIJDSE VERKORTE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

Voor het halfjaar eindigend op 30 juni 2020

INHOUD

VERSLAG VAN DE COMMISSARIS	3
1. GECONSOLIDEERDE BALANS PER 30 JUNI	4
2. GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING VOOR HET HALFJAAR AFGESLOTEN OP 30 JUNI	5
3. GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN HET TOTAALRESULTAAT VOOR HET HALFJAAR AFGESLOTEN OP 30 JUNI	6
4. GECONSOLIDEERD MUTATIEOVERZICHT VAN HET EIGEN VERMOGEN VOOR HET HALFJAAR AFGESLOTEN OP 30 JUNI	7
5. GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT VOOR HET HALFJAAR AFGESLOTEN OP 30 JUNI	9
6. TOELICHTINGEN BIJ DE TUSSENTIJDSE VERKORTE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING	10
6.1. Bedrijfsinformatie	10
6.2. Samenvatting van de belangrijkste boekhoudkundige principes	10
6.3. Segmentinformatie	12
6.4. Goodwill	13
6.5. Immateriële activa	13
6.6. Materiële vaste activa	13
6.7. Recht-op-gebruik activa	14
6.8. Netto financiële schuld	14
6.9. Voorzieningen	14
6.10. Niet-recurrente opbrengsten en kosten	15
6.11. Winst per aandeel	15
6.12. Op aandelen gebaseerde betalingen	16
6.13. Voorwaardelijke verplichtingen	17
6.14. Transacties met verbonden partijen	17
6.15. Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum	17
6.16. Alternatieve performantie-indicatoren	19
VRIJWARINGSCLAUSULE	22

VERKLARING VAN DE RAAD VAN BESTUUR

De Raad van Bestuur van Ontex Group NV verklaart in naam en voor rekening van Ontex Group NV, dat, voor zover hen bekend,

- de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten, die zijn opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (“IFRS”) zoals goedgekeurd door de Europese Unie, een getrouw beeld geven van het vermogen, van de financiële toestand en van de resultaten van Ontex Group NV en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen.
- het financieel verslag een getrouw overzicht geeft van de ontwikkeling en de resultaten van de activiteiten en de positie van Ontex Group NV en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen, alsook een beschrijving van de belangrijkste risico's en onzekerheden waaraan ze blootgesteld zijn uit hoofde van de vereiste informatie van artikel 12, §2 van het Koninklijk Besluit van 14 november 2007.

De bedragen in dit document worden weergegeven in EUR miljoen (miljoen €) tenzij anders vermeld.

Als gevolg van afrondingen kunnen de cijfers gerapporteerd in deze tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening niet exact optellen tot de totalen die zijn weergegeven en kunnen de percentages afwijken van de absolute cijfers.

VERSLAG VAN DE COMMISSARIS

VERSLAG VAN DE COMMISSARIS OVER HET BEPERKT NAZICHT VAN DE TUSSENTIJDSE VERKORTE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING PER 30 JUNI 2020



Ontex Group NV
Korte Keppestraat 23
B-9320 EREMBODEGEM

Aan de Raad van Bestuur

VERSLAG VAN DE COMMISSARIS OMTRENT DE BEOORDELING VAN DE VERKORTE GECONSOLIDEERDE INTERIM FINANCIËLE INFORMATIE VOOR DE PERIODE AFGESLOTEN OP 30 JUNI 2020

Inleiding

Wij hebben een beoordeling uitgevoerd van het in bijlage opgenomen geconsolideerde balans van Ontex Group NV en haar dochtervennootschappen op 30 juni 2020 en de daarbij horende geconsolideerde resultatenrekening en het geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat, het geconsolideerde mutatieoverzicht van het eigen vermogen en het geconsolideerd kasstroomoverzicht over de periode van 6 maanden afgesloten op die datum, evenals van de toelichtingen. De Raad van Bestuur is verantwoordelijk dat deze 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 onze beoordeling.

Omvang van de beoordeling

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

Besluit

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

Gent, 29 juli 2020

PwC Bedrijfsrevisoren BV
Vertegenwoordigd door

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Lien Winne', written over a light blue horizontal line.

Lien Winne
Bedrijfsrevisor

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

1. GECONSOLIDEERDE BALANS PER 30 JUNI

ACTIVA			
in miljoen €	Toe- lichting	30 juni 2020	31 december 2019
Vaste activa			
Goodwill	6.4.	1.106,1	1.171,2
Immateriële activa	6.5.	45,8	52,0
Materiële vaste activa	6.6.	594,3	622,7
Recht-op-gebruik activa	6.7.	137,3	150,4
Uitgestelde belastingvorderingen		28,2	29,3
Langlopende vorderingen		12,5	18,1
		1.924,3	2.043,7
Vlottende activa			
Vorraden		354,1	318,8
Handelsvorderingen		263,8	324,2
Vooruitbetaalde kosten en overige vorderingen		52,5	49,1
Actuele belastingvorderingen		17,9	15,8
Afgeleide financiële activa		18,0	1,4
Geldmiddelen en kasequivalenten	6.8.	423,8	127,8
Vaste activa aangehouden voor verkoop		3,1	4,2
		1.133,2	841,2
TOTAAL ACTIVA		3.057,5	2.884,9
EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN			
in miljoen €	Toe- lichting	30 juni 2020	31 december 2019
Eigen vermogen toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij			
Kapitaal en uitgiftepremie		1.208,0	1.208,0
Eigen aandelen		(38,8)	(40,3)
Cumulatieve omrekeningsverschillen		(322,1)	(172,6)
Overgedragen resultaat en overige reserves		247,5	203,1
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		1.094,6	1.198,2
Langlopende verplichtingen			
Voorzieningen m.b.t. personeelsbeloningen		27,1	26,9
Rentedragende leningen	6.8.	912,2	919,5
Uitgestelde belastingverplichtingen		32,5	34,7
Overige schulden		0,6	0,6
		972,4	981,7
Kortlopende verplichtingen			
Rentedragende leningen	6.8.	364,9	69,6
Afgeleide financiële verplichtingen		10,6	11,9
Handelsschulden		460,5	465,6
Toegerekende kosten en overige schulden		42,5	39,0
Verplichtingen m.b.t. personeelsbeloningen		57,9	55,1
Actuele belastingverplichtingen		35,9	39,4
Voorzieningen	6.9.	18,2	24,4
		990,5	705,0
TOTAAL VERPLICHTINGEN		1.962,9	1.686,7
TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN		3.057,5	2.884,9

De toelichtingen 6.1. tot 6.16. maken integraal deel uit van de tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening.

2. GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING VOOR HET HALFJAAR AFGESLOTEN OP 30 JUNI

in miljoen €	Toelichting	Eerste helft	
		2020	2019
Omzet	6.3.	1.053,4	1.114,3
Kostprijs van de omzet		(736,2)	(820,3)
Brutomarge		317,2	294,0
Distributiekosten		(97,1)	(101,3)
Verkoop- en marketingkosten		(86,9)	(83,2)
Algemene beheerskosten		(45,9)	(40,6)
Overige bedrijfsopbrengsten/(-kosten), netto		(4,8)	(0,2)
Kosten en opbrengsten gerelateerd aan wijzigingen in de groepsstructuur	6.10.	(7,7)	(34,8)
Kosten en opbrengsten gerelateerd aan waardeverminderingen en significante geschillen	6.10.	(3,1)	(4,8)
Bedrijfsresultaat		71,7	29,1
Financiële opbrengsten		1,3	1,2
Financiële kosten		(19,2)	(19,4)
Nettowisselkoersverschillen op financieringsactiviteiten		1,8	0,4
Netto financiële kosten		(16,2)	(17,8)
Winst vóór winstbelastingen		55,6	11,3
Winstbelastingen		(14,4)	(2,9)
Winst voor de periode uit voortgezette activiteiten		41,1	8,4
Winst voor de periode		41,1	8,4
Winst toewijsbaar aan:			
Aandeelhouders van de moedermaatschappij		41,1	8,4
Winst voor de periode		41,1	8,4

Winst per aandeel:

in €	Toelichting	Eerste helft	
		2020	2019
Gewone winst per aandeel	6.11.	0,51	0,10
Verwaterde winst per aandeel	6.11.	0,51	0,10
Gewogen gemiddelde aantal gewone aandelen uitstaand gedurende de periode		80.973.244	80.741.751

De toelichtingen 6.1. tot 6.16. maken integraal deel uit van de tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening.

3. GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN HET TOTAALRESULTAAT VOOR HET HALFJAAR AFGESLOTEN OP 30 JUNI

in miljoen €	Eerste helft	
	2020	2019
Winst voor de periode	41,1	8,4
Overige elementen van het totaalresultaat voor de periode, na winstbelastingen:		
Componenten die later mogelijk kunnen opgenomen worden in de resultatenrekening		
Omrekeningsverschillen op buitenlandse activiteiten	(149,5)	15,2
Kasstroomindekking	3,3	(3,4)
Overige elementen van het totaalresultaat voor de periode	(146,2)	11,8
Totaalresultaat voor de periode	(105,1)	20,2
Totaalresultaat toewijsbaar aan:		
Aandeelhouders van de moedermaatschappij	(105,1)	20,2
Totaalresultaat voor de periode	(105,1)	20,2

De toelichtingen 6.1. tot 6.16. maken integraal deel uit van de tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening.

4. GECONSOLIDEERD MUTATIEOVERZICHT VAN HET EIGEN VERMOGEN

VOOR HET HALFJAAR AFGESLOTEN OP 30 JUNI

	Toerekenbaar aan aandeelhouders van de Groep						
in miljoen €	Aantal aandelen	Kapitaal	Uitgifte-premie	Eigen aandelen	Cumulatieve omrekeningsverschillen	Overgedragen resultaat en overige reserves	Totaal eigen vermogen
Saldo op 31 december 2019	82.347.218	795,2	412,8	(40,3)	(172,6)	203,1	1.198,2
Transacties met aandeelhouders op niveau van Ontex Group NV:							
Op aandelen gebaseerde betalingen	-	-	-	1,5	-	(0,1)	1,4
Totaal transacties met aandeelhouders 2020	-	-	-	1,5	-	(0,1)	1,4
Totaalresultaat							
Winst van de periode	-	-	-	-	-	41,1	41,1
Overige elementen van het totaalresultaat							
Omrekeningsverschillen op buitenlandse activiteiten	-	-	-	-	(149,5)	-	(149,5)
Kasstroom-indekking	-	-	-	-	-	3,3	3,3
Totaal overige elementen van het totaalresultaat	-	-	-	-	(149,5)	3,3	(146,2)
Saldo op 30 juni 2020	82.347.218	795,2	412,8	(38,8)	(322,1)	247,5	1.094,6

Appendix B – Ontex Group NV – Tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening

In miljoen €	Toerekenbaar aan aandeelhouders van de Groep						
	Aantal aandelen	Kapitaal	Uitgifte-premie	Eigen aandelen	Cumulatieve omrekeningsverschillen	Overgedragen resultaat en overige reserves	Totaal eigen vermogen
Saldo op 31 December 2018	82.347.218	795,2	412,8	(42,1)	(189,7)	208,0	1.184,2
Aanpassing openingssaldo (IFRS 16)	-	-	-	-	-	(1,0)	(1,0)
Aanpassing openingssaldo (IFRIC 23)	-	-	-	-	-	(2,5)	(2,5)
Aangepast saldo op 31 December 2018	82.347.218	795,2	412,8	(42,1)	(189,7)	204,5	1.180,6
Transacties met aandeelhouders op niveau van Ontex Group NV:							
Op aandelen gebaseerde betalingen	-	-	-	1,5	-	0,7	2,2
Dividenden	-	-	-	-	-	(33,8)	(33,8)
Eigen aandelen	-	-	-	(3,3)	-	-	(3,3)
Totaal transacties met aandeelhouders 2019	-	-	-	(1,8)	-	(33,1)	(34,8)
Totaalresultaat							
Winst van de periode	-	-	-	-	-	8,4	8,4
Overige elementen van het totaalresultaat							
Omrekeningsverschillen op buitenlandse activiteiten	-	-	-	-	15,2	-	15,2
Kasstroom-indekking	-	-	-	-	-	(3,4)	(3,4)
Totaal overige elementen van het totaalresultaat	-	-	-	-	15,2	(3,4)	11,8
Saldo op 30 juni 2019	82.347.218	795,2	412,8	(43,9)	(174,5)	176,4	1.166,0

De toelichtingen 6.1. tot 6.16. maken integraal deel uit van de tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening.

5. GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT VOOR HET HALFJAAR AFGESLOTEN OP 30 JUNI

in miljoen €	Eerste helft	
	2020	2019
KASSTROOM UIT OPERATIONELE ACTIVITEITEN		
Winst voor de periode	41,1	8,4
Aanpassingen voor:		
Winstbelastingen	14,4	2,9
Afschrijvingen	43,4	42,4
(Winst)/verlies op de verkoop van materiële vaste activa	(0,2)	2,3
Voorzieningen (inclusief verplichtingen m.b.t. personeelsbeloningen)	(3,8)	10,4
Wijziging in reële waarde van financiële instrumenten	(1,2)	-
Netto financiële kosten	16,2	17,8
Wijzigingen in werkkapitaal:		
Voorraden	(62,9)	30,4
Handelsvorderingen, vooruitbetaalde kosten en overige vorderingen	26,6	26,9
Handelsschulden, toegerekende kosten en overige schulden	25,9	(14,1)
Kortlopende verplichtingen m.b.t. personeelsbeloningen	6,4	(2,6)
Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten	106,0	124,8
Betaalde winstbelastingen	(18,8)	(20,2)
NETTOKASSTROOM UIT OPERATIONELE ACTIVITEITEN	87,2	104,6
KASSTROOM UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN		
Aankoop van materiële vaste en immateriële activa	(45,2)	(39,6)
Opbrengsten uit de verkoop van materiële vaste en immateriële activa	0,4	0,4
NETTOKASSTROOM GEBRUIKT VOOR INVESTERINGSACTIVITEITEN	(44,9)	(39,2)
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
Inkomsten uit leningen	301,3	47,8
Aflossingen van leningen	(16,2)	(69,7)
Betaalde interesten	(14,4)	(16,1)
Ontvangen interesten	1,2	1,2
Herfinancieringskosten en overige financieringskosten	(3,3)	(2,5)
Gerealiseerde wisselkoersresultaten uit financieringsactiviteiten	(2,4)	1,1
Afgeleide financiële activa	(0,5)	(0,6)
Betaalde dividenden	-	(26,2)
NETTOKASSTROOM GEBRUIKT VOOR / UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN	265,7	(65,0)
NETTO TOENAME / (AFNAME) GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN	308,0	0,4
GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN BIJ HET BEGIN VAN DE PERIODE		
	127,8	130,6
Cumulatieve wisselkoersverschillen op mutaties in geldmiddelen	(12,1)	1,0
GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN BIJ HET EINDE VAN DE PERIODE	423,8	131,9

De toelichtingen 6.1. tot 6.16. maken integraal deel uit van de tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening.

6. TOELICHTINGEN BIJ DE TUSSENTIJDSE VERKORTE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

6.1. BEDRIJFSINFORMATIE

De tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening van Ontex Group NV ('Groep') voor de eerste zes maanden eindigend op 30 juni 2020 werd goedgekeurd voor uitgifte overeenkomstig het besluit van de Raad van Bestuur van 29 juli 2020.

6.1.1. Juridisch statuut

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

6.2. SAMENVATTING VAN DE BELANGRIJKSTE BOEKHOUDKUNDIGE PRINCIPES

6.2.1. Grondslag voor het opstellen van de jaarrekening

De tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële rapportering van de Groep voor de eerste zes maanden eindigend op 30 juni 2020 werd opgesteld in overeenstemming met IAS 34 "Tussentijdse financiële verslaggeving", zoals goedgekeurd door de Europese Unie. Deze omvat niet alle informatie vereist voor de opstelling van de geconsolideerde jaarrekening en dient samen bekeken te worden met de geauditeerde geconsolideerde jaarrekening van Ontex Group NV per 31 december 2019 die beschikbaar is op de website: <http://www.ontexglobal.com>.

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

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

Een samenvatting van de belangrijkste boekhoudkundige principes werd opgenomen in de geauditeerde geconsolideerde jaarrekening van Ontex Group NV voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2019 die zich bevindt in het Geïntegreerd Jaarverslag 2019 op de website (<http://www.ontexglobal.com>), van pagina 98 tot 109. De boekhoudkundige principes zijn op consistente wijze toegepast doorheen de betrokken perioden.

De boekhoudkundige principes die van toepassing zijn bij de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële rapportering voor de periode van 1 januari 2020 tot en met 30 juni 2020 zijn in overeenstemming met de principes die toegepast werden in de geauditeerde geconsolideerde jaarrekening van Ontex Group NV voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2019.

Relevante IFRS-standaarden verplicht vanaf 2020

De volgende nieuwe standaarden en wijzigingen van standaarden zijn voor het eerst verplicht van toepassing voor het boekjaar dat begint op 1 januari 2020 of later:

Aanpassing van IFRS 3 – *Definitie van een bedrijf* (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2020): De aanpassingen dienen om ondernemingen te helpen bij het bepalen of ze een bedrijf of een groep van activa hebben overgenomen.

Aanpassing van IAS 1 en IAS 8 – *Definitie van het begrip "materieel"* (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2020): De aanpassingen verduidelijken de definitie van "materieel" en brengen deze in overeenstemming met de definitie die gebruikt wordt in het Conceptueel Raamwerk.

De bovenvermelde standaarden en interpretaties hebben geen impact op de jaarrekening gehad.

Relevante IFRS-standaarden verplicht vanaf 2021

Een aantal nieuwe standaarden, aanpassingen aan bestaande standaarden en jaarlijkse verbeteringscycli zijn gepubliceerd en zijn verplicht voor de eerste toepassing voor het boekjaar dat begint op of na 1 januari 2021 of latere periodes, en zijn niet vervroegd toegepast. Zij die het meest relevant kunnen zijn voor de jaarrekening van Ontex Group worden hieronder uiteengezet.

Aanpassing van IFRS 16 – *Covid-19 gerelateerde huurconcessies* (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 juni 2020, maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie): Indien aan bepaalde voorwaarden is voldaan, laten deze aanpassingen (als praktisch hulpmiddel) aan huurders toe niet te moeten beoordelen of bepaalde covid-19-gerelateerde huurconcessies 'huuraanpassingen' zijn. In plaats daarvan kunnen huurders, die dit praktisch hulpmiddel toepassen, deze huurconcessies boekhoudkundig verwerken alsof het geen huuraanpassingen zijn.

Aanpassing van IAS 1 – *Classificatie van verplichten als kortlopend of langlopend* (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2022, maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie): De aanpassingen geven een algemenere benadering weer van de classificatie van verplichtingen volgens IAS 1 op basis van de contractuele bepalingen die op balansdatum van toepassing zijn.

Aanpassing van IAS 16 – *Bedragen ontvangen voor het beoogde gebruik* (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2022, maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie): de aanpassingen verbieden een bedrijf het in mindering brengen van bedragen

Appendix B – Ontex Group NV – Tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening

ontvangen uit de verkoop van geproduceerde artikelen op de kosten van een materiële vast actief, terwijl het bedrijf het actief voorbereidt op het beoogde gebruik.

Aanpassing van IAS 37 – *Verlieslatende contracten – Kosten om een contract te vervullen* (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2022, maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie): De aanpassingen verduidelijken welke kosten een bedrijf in rekening moet nemen als kosten om een contract te vervullen bij de beoordeling of een contract verlieslatend is.

Jaarlijkse verbeteringen aan IFRS 2018-2020 (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2022, maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie): Het pakket verbeteringen omvat volgende beperkte aanpassingen: Dochteronderneming als eerste toepasser (aanpassing van IFRS 1); Vergoedingen in de 10% test m.b.t. het verwijderen uit de balans van financiële verplichtingen (aanpassing van IFRS 9); Voordelen in leaseovereenkomsten (aanpassing van het illustratieve voorbeeld 13 van IFRS 16); Belastingen op de waardering van de reële waarde (aanpassing van IAS 41).

6.2.2. Waardering in de geconsolideerde jaarrekening

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

6.2.3. Gebruik van kritische inschattingen en beoordelingen

Het opstellen van de tussentijdse jaarrekening houdt in dat het management beoordelingen, inschattingen en veronderstellingen moet maken die de toepassing van boekhoudkundige principes en gerapporteerde cijfers, zowel in de balans als in de resultatenrekening, beïnvloeden. De uiteindelijke resultaten kunnen afwijken van de gemaakte inschattingen.

Bij het opstellen van deze tussentijdse verkorte jaarrekening zijn de belangrijkste beoordelingen van het management bij de toepassing van de waarderingsregels van de onderneming, alsook de bronnen om onzekerheid in te schatten dezelfde als die van toepassing op de geconsolideerde jaarrekening voor het boekjaar eindigend op 31 december 2019.

COVID-19

Zoals vermeld in het Geïntegreerd Jaarverslag 2019 worden besmettelijke ziekten die kunnen uitgroeien tot epidemie of pandemie beschouwd als een significante risico voor de economische activiteit en waarmee de Groep geconfronteerd wordt. De uitbraak van de COVID-19 pandemie die sinds begin 2020 zichtbaar is, is een duidelijk voorbeeld van een dergelijk risico.

De COVID-19 pandemie en de daarmee gepaard gaande maatregelen die genomen werden om het virus in te dijken en de gevolgen ervan af te zwakken (lockdowns uitgevaardigd door overheden in de meeste landen), hebben ongunstige gevolgen gehad, en zullen naar verwachting blijven voortduren, op de activiteiten en de financiële resultaten van de Groep, met inbegrip van marktvraag, operationele winstgevendheid (EBITDA), financiële situatie en kasstromen.

Onze hele organisatie richt al haar inspanningen op het waarborgen van veilige werkomstandigheden en de levering van noodzakelijke hygiëneproducten aan onze klanten in het kader van de COVID-19-pandemie.

De gezondheid en veiligheid van al onze Ontex-collega's is onze hoogste prioriteit. Sinds de verspreiding van het COVID-19-virus naar landen waar wij actief zijn, hebben we alle richtlijnen van de relevante autoriteiten opgevolgd. Als werken op afstand niet mogelijk is, nemen we extra maatregelen die verder gaan dan de richtlijnen om medewerkers een veilige werkomgeving te bieden.

We verbinden ons om consumenten en klanten van dienst te zijn die afhankelijk zijn van een ononderbroken levering van persoonlijke hygiëneproducten die noodzakelijk zijn in het dagelijkse gebruik. Al onze productie- en toeleveringsketens functioneren dankzij onze constant bijgewerkte bedrijfsplannen voor continuïteit, waaronder onvermoeibaar samenwerken met overheden, klanten en leveranciers van wie de ondersteuning van het grootste belang was.

We blijven de vele gemeenschappen waarin we wonen en werken ondersteunen met productdonaties en veiligheidsmiddelen waar veel vraag naar is zoals veiligheidshandschoenen van derde partijen voor ziekenhuizen, woonzorgcentra en sociale hulporganisaties.

De Groep beschikt over een sterke financierings- en liquiditeitspositie. Als gevolg van de huidige economische onzekerheid hebben we als voorzorgsmaatregel besloten € 300 miljoen van de revolving kredietfaciliteit (met vervaldag in november 2022) volledig op te nemen met als doel financiële flexibiliteit te verschaffen indien nodig.

De Groep voldeed gedurende de hele verslagperiode aan alle leningcovenanten van de beschikbare kredietfaciliteiten.

Zoals hierboven beschreven, werden en kunnen onze activiteiten, financiële toestand, kasstromen en operationele resultaten negatief beïnvloed worden door de COVID-19 pandemie. De sterke financierings- en liquiditeitsstructuur van de Groep zou echter meer dan voldoende moeten zijn om de continuïteit van de Onderneming te verzekeren.

6.3. SEGMENTINFORMATIE

Volgens IFRS 8 worden rapporteerbare operationele segmenten geïdentificeerd op basis van de “management approach”. Deze aanpak bepaalt de externe segmentrapportering op basis van de interne organisatie en managementstructuur van de Groep alsmede de interne financiële verslaggeving aan de hoogstgeplaatste functionaris die belangrijke operationele beslissingen neemt. De activiteiten van de Groep zitten 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, analyseert de bedrijfsresultaten en bedrijfsplannen en wijst middelen toe voor de hele onderneming. Daarom opereert de Groep als één segment. Informatie over de verkoop van producten en geografische gebieden vindt u hieronder:

6.3.1. Informatie per Divisie

in miljoen €	Eerste helft	
	2020	2019
Europa	442,0	469,1
AMEAA	393,6	422,7
Healthcare	217,9	222,4
Totaal omzet	1.053,4	1.114,3

De omzet van 2019 in AMEAA en Healthcare werd aangepast als gevolg van een herschikking van klantenverantwoordelijkheden tussen deze Divisies vanaf 1 januari 2020, zonder impact op de totale Ontex omzet.

6.3.2. Informatie per productgroep

De belangrijkste productcategorieën zijn:

- Babyverzorgingsproducten, voornamelijk luiers, babybroekjes en, in mindere mate, vochtige doekjes;
- Dameshygiëneproducten, zoals maandverband, inlegkruisjes en tampons;
- Incontinentieproducten voor volwassenen, zoals broekjes, luiers, incontinentiehanddoeken en bed bescherming.

in miljoen €	Eerste helft	
	2020	2019
Babyverzorgingsproducten	589,7	648,9
Incontinentieproducten voor volwassenen	338,4	345,2
Dameshygiëneproducten	111,0	106,3
Overige	14,4	13,9
Totaal omzet	1.053,4	1.114,3

6.3.3. Informatie per geografisch gebied

De organisatiestructuur van de Groep en haar systeem van interne informatie toont aan dat de belangrijkste bron van geografische risico's ligt in de locatie van haar cliënten (de bestemming van de verkoop) en niet in de fysieke locatie van haar activa (oorsprong van de verkoop). De locatie van de afnemers van de Groep is derhalve het geografische segmenteringscriterium en wordt als volgt gedefinieerd:

- West-Europa
- Oost-Europa
- Amerika
- Rest van de wereld

in miljoen €	Eerste helft	
	2020	2019
West-Europa	498,2	508,2
Oost-Europa	122,2	135,8
Amerika	298,4	314,1
Rest van de wereld	134,5	156,1
Totaal omzet	1.053,4	1.114,3

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

6.4. GOODWILL

De wijziging in goodwill heeft betrekking op de wisselkoersen (verlies van 65,0 miljoen €).

De Groep identificeert de volgende kasstroomgenererende eenheden die gebruikt worden voor de test op bijzondere waardevermindering:

- Europa
- Americas
- MEAA (Middle East, Africa and Asia)
- Healthcare

De tests op bijzondere waardevermindering uitgevoerd op halfjaar 20 heeft geen bijzondere waardeverminderingen aangetoond (2019: nihil).

De realiseerbare waarden van kasstroomgenererende eenheden (KGE's) worden bepaald op basis van berekeningen van de bedrijfswaarde. Deze berekeningen vereisen het gebruik van inschattingen en veronderstellingen, met inbegrip van macro-economische omstandigheden, de vraag en concurrentie op de markten waarop we actief zijn, het productaanbod, de productmix en prijszetting, de beschikbaarheid en de kostprijs van grondstoffen, directe en indirecte kosten, de operationele marges, groeivoeten, investeringsuitgaven en werkkapitaal... zoals weerhouden in de financiële budgetten en de strategische plannen van Ontex, alsook de disconteringsvoeten. De gebruikte disconteringsvoeten worden hieronder samengevat:

in %	Halfjaar	Boekjaar
	2020	2019
Disconteringsvoet voor belastingen		
Europa	5,6%	6,1%
Healthcare	5,7%	6,4%
Middle East, Africa and Asia	11,9%	9,1%
Americas	9,4%	6,8%

Een sensitiviteitsanalyse wijst dat de realiseerbare waarde van Europa, Healthcare, Middle East Africa and Asia (MEAA) en Americas zou overeenstemmen met hun boekwaardes als de disconteringsvoet voor belastingen van de KGE's respectievelijk 10,4%; 22,9%; 18,4% en 12,0% zou bedragen, met alle andere parameters constant gehouden.

Kasstroom na de periode van drie jaar worden geëxtrapoléerd met een geschatte groei van 1,0% voor Europe, 2,0% voor Healthcare, 3,0% voor MEAA en 3,6% voor Americas. De groeivoet overschrijdt niet de huidige marktverwachtingen voor de markten waarin de vier KGE's momenteel actief zijn. Indien het groeipercentage voor één van de KGE's daalt met 40%, hoeft er geen bijzonder waardeverminderingverlies opgenomen te worden.

Als de geschatte operationele marges zouden dalen met 10%, dan zou er geen bijzonder waardeverminderingverlies moeten opgenomen worden.

Toekomstige kasstromen zijn inschattingen die waarschijnlijk in toekomstige perioden worden herzien als gevolg van wijzigingen in onderliggende veronderstellingen. De belangrijkste veronderstellingen die de waarde van de goodwill beïnvloeden, zijn o.a. langlopende rentevoeten en andere marktgegevens. Zouden de veronderstellingen ongunstig evolueren in de toekomst, dan kan de bedrijfswaarde van de goodwill afnemen tot onder de boekwaarde. Op basis van de huidige waarderingen lijkt er voldoende ruimte te zijn om een normale variatie in de onderliggende veronderstellingen te kunnen absorberen.

6.5. IMMATERIËLE ACTIVA

De Groep heeft immateriële activa opgenomen voor een totaalbedrag van 5,2 miljoen €, voornamelijk met betrekking tot IT-implementatiekosten (2019: 3,4 miljoen € met betrekking tot IT-implementatiekosten) en geactiveerde ontwikkelingskosten.

De afschrijvingskost voor de periode bedraagt 4,7 miljoen € (2019: 4,6 miljoen €).

De belangrijkste beweging van de periode heeft betrekking op wisselkoersverschillen (verlies van 6,8 miljoen €).

6.6. MATERIËLE VASTE ACTIVA

De Groep heeft afzonderlijke materiële vaste activa opgenomen voor een totaalbedrag van 47,6 miljoen €, voornamelijk met betrekking tot investeringen in uitbreidingen van de capaciteit, in innovatie, investeringen om de efficiëntie te verbeteren en investeringen in de IT-infrastructuur (2019: 31,2 miljoen €).

Bovendien heeft de Groep materiële vaste activa afgestoten voor een boekwaarde van 0,2 miljoen € (2019: 0,4 miljoen €)

De afschrijvingskost voor de periode bedraagt 25,1 miljoen € (2019: 24,3 miljoen €). In 2020 werden er geen bijzondere waardeverminderingen opgenomen (2019: 1,3 miljoen €).

De belangrijkste beweging van de periode heeft betrekking op wisselkoersverschillen (verlies van 51,8 miljoen €).

Per 30 juni 2020 heeft de Groep verplichtingen om materiële vaste activa aan te kopen voor een bedrag van 24,9 miljoen €.

6.7. RECHT-OP-GEBRUIK ACTIVA

De Groep heeft nieuwe leaseovereenkomsten afgesloten voor een totale waarde van 3,0 miljoen €, voornamelijk met betrekking tot meubilair en voertuigen (2,6 miljoen €).

Verder zijn er aanpassingen aan leaseovereenkomsten geweest voor een bedrag van 9,5 miljoen €.

Recht-op-gebruik activa voor een totaalbedrag van 1,3 miljoen € werden getransfereerd naar materiële vaste activa als gevolg van de uitoefening van aankoopopties.

De afschrijvingskost voor de periode bedraagt 13,5 miljoen € (2019: 13,5 miljoen €).

De resterende beweging van de periode heeft betrekking op wisselkoersverschillen (verlies van 10,8 miljoen €).

6.8. NETTO FINANCIËLE SCHULD

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 boekjaren afgesloten op 30 juni 2020 en 31 december 2019 is als volgt:

in miljoen €	30 juni 2020	31 december 2019
Langlopende rentedragende schulden	912,2	919,5
Kortlopende rentedragende schulden	364,9	69,6
Geldmiddelen en kasequivalenten	(423,8)	(127,8)
Totale netto schuldpositie	853,4	861,3

Als gevolg van de huidige economische onzekerheid hebben we als voorzorgsmaatregel besloten € 300 miljoen van de revolving kredietfaciliteit (met vervalddag in november 2022) op te nemen met als doel financiële flexibiliteit te verschaffen indien nodig.

6.9. VOORZIENINGEN

6.9.1. Herstructurering

De afname in de voorzieningen is volledig toe te rekenen aan het gebruik van de voorzieningen voor de herstructureringsprogramma's die werden gelanceerd in het kader van het T2G transformatieplan van de Groep, zoals aangekondigd in mei 2019.

6.9.2. Juridische geschillen

De Groep is betrokken in bepaalde juridische geschillen van klanten, leveranciers of voormalige werknemers die eigen zijn aan onze activiteiten.

Op 2 september 2014 werd de groep in kennis gesteld door de Spaanse nationale concurrentie commissie (CNMC) van hun onderzoek tegen 15 vennootschappen in de sector (waaronder 3 dochtervennootschappen van de groep: Ontex ES Holdco, S.A., Ontex Peninsular, S.A.U en Ontex ID, S.A.U.) naar vermeende inbreuken tegen prijsafspraken en andere commerciële condities in de Spaanse afzetmarkt voor incontinentieproducten. Op 26 mei 2016, naar aanleiding van het onderzoek, heeft CNMC zijn beslissing uitgevaardigd. In de beslissing worden 8 bedrijven, waaronder Ontex' Spaanse dochtervennootschappen, schuldig bevonden aan deelname aan een kartel. Naar aanleiding van haar betrokkenheid van 1999 tot 2014, ontving Ontex een boete van 5,2 miljoen euro. Ontex heeft beroep aangetekend tegen deze beslissing. Naar aanleiding van dit geschil werd er een voorziening ten belope van 5,2 miljoen € aangelegd per 31 december 2016. De voorziening is onveranderd per 30 juni 2020.

COFECE, de Mexicaanse mededingingsautoriteit, voert momenteel een onderzoek uit in onze sector in Mexico. De feiten die onderzocht worden, hebben betrekking op de periode voorafgaand aan de overname van Grupo P.I. Mabe, S.A. de C.V. ("Mabe") door Ontex. Ontex en Mabe verlenen hun volledige medewerking aan het onderzoek en zullen dit in de toekomst blijven doen.

Op basis van de feiten en omstandigheden die haar bekend zijn en in het licht van de contractuele afspraken m.b.t. de overname van Mabe, verwacht Ontex dat het onderzoek geen netto financiële kost als gevolg zal hebben voor Ontex.

De Groep is momenteel van mening dat de bepalingen van de overige geschillen en claims, individueel of samen, geen belangrijke negatieve impact zou hebben op de geconsolideerde financiële situatie, resultaten van de activiteiten of liquiditeit.

6.10. NIET-RECURRENTE OPBRENGSTEN EN KOSTEN

in miljoen €	Eerste helft	
	2020	2019
Fabriekssluiting	(0,1)	(1,6)
Bedrijfsherstructurering	(7,3)	(32,2)
Elementen verbonden aan overnames	(0,3)	(1,0)
Opbrengsten en kosten gerelateerd aan wijzigingen in groepsstructuur	(7,7)	(34,8)
Bijzondere waardeverminderingen op activa	-	(2,3)
Geschillen	(3,1)	(2,5)
Opbrengsten en kosten gerelateerd aan bijzondere waardeverminderingen en significante geschillen	(3,1)	(4,8)
Totaal niet-recurrente opbrengsten en kosten	(10,8)	(39,6)

Kosten die opgenomen zijn onder de rubriek niet-recurrente opbrengsten en kosten zijn die kosten die door het management niet beschouwd worden als verbonden aan de gewone bedrijfsactiviteiten van de Onderneming. De Groep heeft deze classificatie overgenomen voor een beter begrip van de recurrente financiële prestaties van de Groep.

Deze niet-recurrente opbrengsten en kosten worden als volgt gepresenteerd in de geconsolideerde resultatenrekening:

- Opbrengsten en kosten met betrekking tot wijzigingen in de groepsstructuur; en
- Opbrengsten/(Kosten) gerelateerd aan waardeverminderingen en significante geschillen.

6.10.1. Opbrengsten en kosten gerelateerd aan wijzigingen in de groepsstructuur**Fabriekssluitingen**

Op 7 maart 2019 heeft Ontex zijn intentie meegedeeld aan de werknemers om de productie in de fabriek in Yangzhou (China) stop te zetten tegen midden 2019. Deze fabriek produceert voornamelijk dameshygiëneproducten voor de West-Europese markt, en deze productie is herverdeeld aan de andere productievestigingen van Ontex. De opgenomen kosten in 2019 hebben voornamelijk betrekking op herstructureringskosten.

Bedrijfsherstructurering

De Groep voerde een aantal projecten uit om het beheer van haar activiteiten te optimaliseren.

De Groep kondigde in mei 2019 een grondig transformatieplan, Transform2Grow (T2G), aan, die stap voor stap de operationele efficiëntie en commerciële praktijken wijzigen. Met een door T2G-versterkte commerciële focus en concurrentievermogen, zal de Groep de uitvoering van onze twee strategische prioriteiten versnellen: onze huidige leiderschapspositie versterken en uitbreiden in nieuwe branches en regio's binnen onze hoofdcategorieën. Het T2G-plan omvat een investering van 130 miljoen €, opgesplitst in eenmalige kosten van € 85 miljoen en investeringsuitgaven (Capex) van 45 miljoen €, met een volledige payback tegen eind 2022.

De in 2020 opgelopen kosten betreffen voornamelijk diepgaande evaluaties van de verschillende processen en de start van de implementatie van de verschillende projecten om de operationele efficiëntie te verhogen.

De totale kosten met betrekking tot de uitvoering bedragen 6,5 miljoen € voor de eerste helft van 2020.

6.10.2. Opbrengsten en kosten gerelateerd aan bijzondere waardeverminderingen en significante geschillen**Bijzondere waardeverminderingen van activa**

De bijzondere waardevermindering op activa is een niet-kaskost en heeft in 2019 voornamelijk betrekking op bijzondere waardeverminderingverliezen op materiële vaste activa.

Geschillen

De opgenomen kost heeft betrekking op kosten opgelopen in het kader van verscheidene lopende geschillen.

6.11. WINST PER AANDEEL

Overeenkomstig IAS 33 wordt de gewone winst per aandeel berekend door het nettoresultaat van de periode, toewijsbaar aan de houders van gewone aandelen van de moedermaatschappij, te delen door het gewogen gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen tijdens de periode. Het aantal aandelen dat werd gebruikt voor de jaren 2020 en 2019 bedraagt respectievelijk 80.973.244 aandelen en 80.741.751 aandelen, wat overeenstemt met gewogen gemiddeld aantal aandelen.

De verwaterde winst per aandeel dient berekend te worden door het nettoresultaat van de periode, toewijsbaar aan de houders van gewone aandelen van de moedermaatschappij (na aanpassing van de effecten van alle potentiële verwaterde gewone aandelen), te delen door het gewogen gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen tijdens de periode, vermeerderd met het

Appendix B – Ontex Group NV – Tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening

gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen dat zou worden uitgegeven bij een omzetting van alle mogelijke gewone aandelen die tot verwatering kunnen leiden in gewone aandelen.

In het geval van Ontex Group is er geen effect van verwatering op het nettoresultaat toewijsbaar aan de houders van gewone aandelen. Onderstaande tabel geeft de gegevens weer op het vlak van resultaat en aantal aandelen die gebruikt worden voor de berekening van de gewone en verwaterde winst per aandeel:

in miljoen €	Eerste helft	
	2020	2019
Gewone winst		
Winst voor de periode toewijsbaar aan de houders van gewone aandelen	41,1	8,4
Aanpassing verwatering	-	-
Winst voor de periode toewijsbaar aan de houders van gewone aandelen, na verwatering	41,1	8,4

Aantal aandelen	Eerste helft	
	2020	2019
Gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen tijdens de periode	80.973.244	80.741.751
Verwatering	151.010	58.118

Winst per aandeel (€)	Eerste helft	
	2020	2019
Gewone winst per aandeel	0,51	0,10
Verwaterde winst per aandeel	0,51	0,10

Een gewogen gemiddeld aantal van 994.591 opties werden niet opgenomen in de noemer van de verwaterde winst per aandeel aangezien zij 'out-of-the-money' waren op halfjaar 2020 (2019: 723.223 opties).

6.12. OP AANDELEN GEBASEERDE BETALINGEN

De Groep heeft lange termijn beloningsplannen ("LTIP") geïmplementeerd die gebaseerd zijn op een combinatie van aandelenopties (verder "Opties" genoemd), voorwaardelijk toegekende aandelen-eenheden (verder "RSU's – Restricted Stock Units" genoemd) en prestatiegerichte aandelen-eenheden (verder "PSU's - performance stock units" genoemd), samen de Instrumenten. De Opties, RSU's en PSU's worden gewaardeerd als op aandelen gebaseerde betalingen die in eigen vermogensinstrumenten worden afgewikkeld. De Instrumenten kunnen enkel onvoorwaardelijk eigendom worden drie jaar na de toekenning en opties die het recht geven om aandelen te ontvangen van de Groep (verder genoemd de "Aandelen") of enig ander recht om aandelen te ontvangen kunnen pas uitgeoefend worden drie jaar na de toekenning. Voor de PSU's dienen eveneens de niet-marktgerelateerde voorwaarden voldaan worden om onvoorwaardelijk toegekend te worden. De toekenning van de plannen zal onvoorwaardelijk toegekend worden op voorwaarde dat de deelnemer in dienst blijft. De aandelenprijs wordt beschouwd als de relevante performantie-indicator en het onvoorwaardelijk toekennen van de plannen zal niet onderhevig zijn aan bijkomende specifieke performantie-indicatoren. De statuten kunnen de Groep toelaten om van deze regel af te wijken in overeenstemming met het Belgisch Wetboek van Vennootschappen.

De uitoefenprijs van de Opties zal gelijk zijn aan de laatste slotkoers van het aandeel die onmiddellijk voorafgaat aan de datum van het toekennen van de optie. Voor de opties zal de uitoefenperiode starten op de datum waarop ze onvoorwaardelijk zijn geworden ("vesting date").

De onderliggende aandelen van de RSU's en PSU's worden toegekend zonder vergoeding zo snel als mogelijk na de datum van onvoorwaardelijk worden ("vesting date").

Wanneer de RSU's en PSU's onvoorwaardelijk zijn geworden, worden de onderliggende Aandelen van de RSU's en PSU's getransfereerd naar de deelnemers. Op het moment van het onvoorwaardelijk worden, mogen de opties uitgeoefend worden tot hun vervaldatum (8 jaar na de datum van toekenning).

Appendix B – Ontex Group NV – Tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening

Tijdens de periode werd een nieuw LTIP-plan toegekend bestaande uit 374.622 aandelenopties, 119.244 RSU's en 119.244 PSU's. Geen Instrumenten zijn opgegeven, vervallen of uitgeoefend per 30 juni 2020. De instrumenten zijn uitoefenbaar tussen juni 2023 en juni 2028. Dit nieuw LTIP-plan heeft volgende kenmerken:

	Vervaldatum	Uitoefenprijs per optie (€)	Reële waarde (€)	Aantal
LTIP 2020				
Opties	2028	13,90	3,13	374.622
RSU's	2023	N/A	11,86	119.244
PSU's	2023	N/A	11,86	119.244

De reële marktwaarde van de aandelenopties werd bepaald op basis van het Black&Scholes model. De verwachte volatiliteit die in het model werd gebruikt is gebaseerd op de historische volatiliteit van de Onderneming.

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

	LTIP 2020
Uitoefenprijs (€)	13,90
Verwachte volatiliteit van de aandelen (%)	31,90%
Verwacht rendement van de aandelen (%)	4,00%
Risicovrije rentevoet (%)	-0,175%

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

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

6.13. VOORWAARDELIJKE VERPLICHTINGEN

De Groep is betrokken bij een aantal geschillen met betrekking tot milieuzaken, contracten, productaansprakelijkheid, octrooien (of intellectuele eigendom), werkgelegenheid en andere claims in verband met onze bedrijfsactiviteiten.

De Groep is momenteel van oordeel dat alle claims en geschillen, individueel of gezamenlijk, geen materieel nadelig effect zullen hebben op onze geconsolideerde balans, bedrijfsresultaten of liquiditeit.

6.14. TRANSACTIES MET VERBONDEN PARTIJEN

Er zijn geen belangrijke transacties met verbonden partijen tijdens het eerste halfjaar per 30 juni 2020.

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.

6.15. BELANGRIJKE GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

Op 1 juli 2020 heeft Ontex de overname van de dameshygiëne-activiteiten van Albaad in Rockingham County, bestaande uit de productielijnen en aanverwante apparatuur en op een licentie voor alle bijhorende inventaris en intellectuele eigendom. De productielijnen produceren maandverband. Ontex zal worden ondersteund door een ervaren team van nieuwe collega's die de Ontex Group zullen vervoegen en de aangekochte apparatuur zullen bedienen. Deze overname versterkt de groeiende activiteiten van Ontex op het gebied van vrouwelijke hygiëne in Noord-Amerika en biedt meer mogelijkheden en opties voor de levering aan huidige en toekomstige klanten.

Op overnamedatum heeft de Groep een vergoeding van 8,4 miljoen USD (d.i. 7,5 miljoen €) in geldmiddelen betaald.

De verworven netto-activa bedragen 7,5 miljoen €. Bijgevolg heeft de Groep geen goodwill opgenomen in de geconsolideerde balans. De toewijzing van de aankoopprijs, en dus het bepalen van de goodwill, is nog niet volledig afgerond. Dit zal gebeuren binnen de 12 maanden na overnamedatum.

Appendix B – Ontex Group NV – Tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening

De volgende tabel geeft een overzicht van de reële waarde van de betaalde vergoeding en de bedragen van de verworven activa en overgenomen verplichtingen op de overnamedatum:

In miljoen €	
Verworven identificeerbare activa en overgenomen verplichtingen	
Geldmiddelen en kasequivalenten	-
Materiële vaste activa	4,5
Recht-op-gebruik activa	0,3
Vorraden	3,1
Leaseverplichtingen	(0,3)
Totaal verworven identificeerbare netto-activa	7,5
Toewijzing aan Goodwill	0,0
Totale vergoeding	7,5

Per 30 juni 2020 heeft de Groep aan de overname gerelateerde kosten opgelopen voor een bedrag van 0,3 miljoen € en zijn opgenomen in de "Niet-recurrente opbrengsten en kosten" (zie toelichting 6.10. hierboven).

6.16. ALTERNATIEVE PERFORMANTIE-INDICATOREN

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

6.16.1. Niet-recurrente opbrengsten en kosten

De componenten die opgenomen zijn onder de rubriek niet-recurrente opbrengsten en kosten zijn deze componenten die door het management niet beschouwd worden als verbonden aan de transacties, projecten en aanpassingen van de waarde van activa en passiva binnen het kader van de gewone bedrijfsactiviteiten van de Groep. Deze opbrengsten en kosten worden afzonderlijk gepresenteerd omdat ze belangrijk zijn voor een goed begrip door de gebruikers van de geconsolideerde jaarrekening van de "normale" prestaties van de Groep vanwege hun omvang of aard. De niet-recurrente opbrengsten en kosten hebben betrekking op:

- Kosten verbonden aan overnames;
- Wijzigingen in de waardering van de voorwaardelijke vergoedingen in het kader van bedrijfscombinaties;
- Wijzigingen in de groepsstructuur, kosten met betrekking tot herstructurering van de activiteiten, met inbegrip van kosten die betrekking hebben op de vereffening van dochterondernemingen en de sluiting, opening of verplaatsing van fabrieken;
- Bijzondere waardeverminderingen op activa en significante geschillen.

Niet-recurrente opbrengsten en kosten van de Groep voor het halfjaar afgesloten op 30 juni bestaan uit volgende componenten in de geconsolideerde resultatenrekening en kunnen gereconcilieerd worden in toelichting 6.10.:

- Opbrengsten/(kosten) gerelateerd aan wijzigingen in de groepsstructuur; en
- Opbrengsten/(kosten) gerelateerd aan bijzondere waardeverminderingen en significante geschillen.

6.16.2. EBITDA en recurrente EBITDA

EBITDA wordt gedefinieerd als nettoresultaat vóór aftrek van netto financiële kosten, winstbelastingen, afschrijvingen. Recurrente EBITDA wordt gedefinieerd als EBITDA plus niet-recurrente opbrengsten en kosten.

De aansluiting van de EBITDA en de recurrente EBITDA van de Groep voor de periode afgesloten op 30 juni is als volgt:

in miljoen €	Eerste helft	
	2020	2019
Bedrijfsresultaat	71,7	29,1
Afschrijvingen	43,4	42,4
EBITDA	115,1	71,5
Niet-recurrente opbrengsten en kosten	10,8	39,6
Recurrente EBITDA	125,9	111,0

6.16.3. Netto financiële schuld/ LTM Recurrente EBITDA ratio (Leverage)

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

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

De Netto financiële schuld/LTM Recurrente EBITDA ratio van de Groep voor de periode afgesloten op 30 juni is als volgt:

in miljoen €	30 juni 2020	31 december 2019
Langlopende rentedragende schulden	912,2	919,5
Kortlopende rentedragende schulden	364,9	69,6
Geldmiddelen en kasequivalenten	(423,8)	(127,8)
Totale netto schuldpositie	853,4	861,3
LTM recurrente EBITDA	260,0	245,1
Netto financiële schuldpositie/LTM Recurrente EBITDA Ratio	3,28	3,51

6.16.4. Vrije Kasstroom

De Vrije kasstroom gedefinieerd als de nettokasstroom uit operationele activiteiten (zoals gepresenteerd in het geconsolideerde kasstroomoverzicht, d.i. met inbegrip van de betaalde winstbelastingen) minus investeringsuitgaven (waarbij de investeringsuitgaven gedefinieerd worden als aankopen van materiële vaste activa en immateriële activa), minus terugbetaling van de leaseverplichtingen en met inbegrip van de kasstroom (gebruikt in)/uit verkoop van materiële vaste en immateriële activa.

De vrije kasstroom van de Groep voor de periode afgesloten op 30 juni is als volgt:

In miljoen €	Eerste helft	
	2020	2019
Bedrijfsresultaat	71,7	29,1
Afschrijvingen	43,4	42,4
EBITDA	115,1	71,5
Niet-monetaire elementen in operationele activiteiten	(5,2)	12,7
Wijzigingen in werkkapitaal:		
Vorraden	(62,9)	30,4
Handelsvorderingen, vooruitbetaalde kosten en overige vorderingen	26,6	26,9
Handelsschulden, toegerekende kosten en overige schulden	25,9	(14,1)
Kortlopende verplichtingen m.b.t. personeelsbeloningen	6,4	(2,6)
Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten	106,0	124,8
Betaalde winstbelastingen	(18,8)	(20,2)
NETTOKASSTROOM UIT OPERATIONELE ACTIVITEITEN	87,2	104,6
Investeringsuitgaven	(45,2)	(39,6)
Opbrengsten uit de verkoop van materiële vaste en immateriële activa	0,4	0,4
Terugbetaling van leaseverplichtingen	(13,7)	(13,3)
Vrije kasstroom	28,7	52,1

6.16.5. Recurrente gewone winst & recurrente gewone winst per aandeel

Recurrente gewone winst wordt gedefinieerd als winst voor de periode plus niet-recurrente opbrengsten en kosten en belastingseffect op niet-recurrente opbrengsten en kosten, toewijsbaar aan de aandeelhouders van de Groep. Recurrente gewone winst per aandeel is recurrente gewone winst gedeeld door het gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen.

in miljoen €	Eerste helft	
	2020	2019
Recurrente gewone winst		
Winst voor de periode toewijsbaar aan de houders van gewone aandelen	41,1	8,4
Totale niet-recurrente opbrengsten en kosten	10,8	39,6
Belastingscorrectie	(2,8)	(11,5)
Recurrente gewone winst	49,2	36,5
Aanpassing verwatering	-	-
Recurrente gewone winst, na verwatering	49,2	36,5

Aantal aandelen	Eerste helft	
	2020	2019
Gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen tijdens de periode	80.973.244	80.741.751
Verwatering	151.010	58.118

Winst per aandeel (€)	Eerste helft	
	2020	2019
Recurrente gewone winst per aandeel	0,61	0,45
Recurrente verwaterde winst per aandeel	0,61	0,45

6.16.6. Werkkapitaal

De componenten van ons werkkapitaal zijn de voorraden plus de handelsvorderingen, vooruitbetaalde kosten en overige vorderingen plus handelsschulden, toegerekende kosten en overige schulden.

6.16.7. Alternatieve performantie-indicatoren opgenomen in de persberichten en andere gereglementeerde informatie

Pro-forma omzet aan constante wisselkoersen

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

Omzet op vergelijkbare basis (LFL)

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

Recurrente EBITDA-marge

Recurrente EBITDA-marge is recurrente EBITDA gedeeld door de omzet.

Recurrente EBITDA op vergelijkbare basis (LFL)

Recurrente EBITDA op vergelijkbare basis of LFL wordt gedefinieerd als de EBITDA aan constante wisselkoers exclusief wijzigingen in de consolidatiekring of Fusies en Acquisities

Recurrente EBITDA-marge op vergelijkbare basis (LFL)

Recurrente EBITDA-marge op vergelijkbare basis (LFL) is recurrente EBITDA op vergelijkbare basis gedeeld door de omzet op vergelijkbare basis.

VRIJWARINGSCLAUSULE

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

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

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

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

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

De informatie in dit rapport kan wijzigen zonder voorafgaandelijke melding.

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

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

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