



Ontex: Terugkeer naar waardecreatie – Voortgangsverslag

Aalst-Erembodegem, 21 juni 2021 – Ontex Group NV (Euronext Brussels: ONTEX) houdt vandaag, op 21 juni om 14:00 CET haar Investor Update. Het evenement zal beschikbaar worden gesteld via een video webcast met de volgende link: <https://streamstudio.world-television.com/1245-2149-29100/en>

Esther Berrozpe, Chief Executive Officer en Peter Vanneste, Chief Financial Officer zullen het voortgangsverslag presenteren van de maatregelen ondernomen met betrekking tot de strategische prioriteiten zoals uiteengezet op 24 februari 2021. Deze maatregelen zijn vooral bedoeld om de tegenwinden op de markten op korte termijn te matigen en een succesvolle herfinanciering van de schuld veilig te stellen. Op het einde van het jaar zal een strategisch plan op lange termijn worden voorgesteld.

Esther Berrozpe, Ontex CEO: *“ Onze acties voor de ommekeerom de productiviteit te verhogen, de kosten te verlagen en onze kasstroomgeneratie te verbeteren zijn goed op gang. De strategische evaluatie is nog steeds aan de gang en zal verder worden versneld nu mijn leidinggevende team compleet is en een nieuwe Raad van Bestuur is geïnstalleerd. Intussen hebben we al een nieuwe, slankere en meer flexibele organisatie opgezet die een sterke prestatiecultuur en een grote discipline bij het genereren van rendement bevordert, wat van cruciaal belang is om de impact van een zeer uitdagende omgeving wat betreft de grondstoffen dit jaar te temperen.*

Ik heb er alle vertrouwen in dat wij met de inspanningen van alle Ontex teams wereldwijd onze beloften kunnen waarmaken om de Groep tegen 2023 weer een gezonde financiële basis te geven en tegelijk verder te werken aan een strategisch langetermijnplan om het volledige potentieel van Ontex te ontplooiën.”

Op 1 januari 2021, startte Ontex een nieuw hoofdstuk onder het leiderschap van Esther Berrozpe, die Ontex vervoegde als CEO op die dag. Het werk startte onmiddellijk met de aanstelling van een nieuw management team, met de komst van CFO Peter Vanneste en Chief Supply Chain Officer Vincent Crepy in mei. Op hetzelfde moment, in het licht van een ongekende inflatie van grondstoffen, de impact van verlies van oude contracten and de zwakkere markt trends op het vlak van omzet, heeft de CEO een aantal acties opgestart om de prestaties te verbeteren:

Nieuwe organisatie:

- Twee divisies, een minder gelaagde structuur om wendbaarheid en snelheid te winnen in de besluitvorming,
- Gecentraliseerde verantwoordelijkheid in innovatie en productportefeuille
- Een end-to-end toeleveringsketen om de prestatieverbeteringen op het vlak van aankoop, productie activiteiten, capaciteitsbenutting en logistiek.

Nieuw remuneratiebeleid om een hoge prestatiestructuur te stimuleren, goedgekeurd door de Algemene Vergadering van Mei

Lopende kostenverlagingsprogramma's: operationele productiviteit, capaciteitsoptimalisering en lagere overheadkosten met beoogde nettobesparingen van €60 miljoen in 2021

Stappen gezet in de vermindering van de schuldgraad en schuldherfinanciering: bankverbintenissen van €470 miljoen **Beginnen met het ombuigen van de trend van de LFL-omzet in Europa** door te profiteren van kostenconcurrentievermogen en een verbeterd innovatiecadans

Uitbreiding van de snelgroeiende activiteiten in Noord-Amerika om de reeds sterke organische groei verder te versnellen met productiecapaciteit aan de oost- en westkust en relevante innovaties voor Amerikaanse consumenten

Focus in opkomende markten op winstgevende groei en rendement: benutten van huidige posities met gemeenschappelijke platforms en tegelijk voortdurend evalueren van de strategische posities op elke markt

Heroriëntering van innovatie om groeiprioriteiten te ondersteunen zoals de recente lancering van een slimme luieroplossing voor incontinentie bij volwassenen

Duurzaamheidsdoelstellingen vastgelegd: geplande vermindering van koolstofintensiteit en van ongevallenfrequentie tegen 2023 nu opgenomen in de lange-termijnbeloningsplannen

De vooruitzichten van de Onderneming voor 2021 zijn stabiele LFL-omzet, met een terugkeer naar groei vanaf Q2 2021. Kostenbesparingsprogramma's werden uitgerold om de druk op de marges van de sterk stijgende grondstofindexen te temperen. Er wordt verder gewerkt aan de uitvoering van nieuwe maatregelen, nieuwe informatie zal gedeeld worden in de 2021 outlook als onderdeel van de H1 2021 communicatie op het einde van juli.

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

De geboekte vorderingen van de afgelopen maanden geven het Management het vertrouwen zich te verbinden aan de doelstellingen voor 2023, waarop wij zullen voortbouwen bij de afronding van het strategisch plan op lange termijn:

- 2-3% jaarlijkse omzetgroei op vergelijkbare basis (*like-for-like*)
- Recurrente EBITDA marge tussen 12,5% en 13,5%
- Netto schuld/EBITDA ratio onder 3 maal

Dit vertegenwoordigt een belangrijke eerste stap in het herstel van de waardecreatie op lange termijn voor Ontex en creëert een sterke basis om het ware potentieel van Ontex te verwezenlijken.

Er zal verder gewerkt worden aan het identificeren van nieuwe opportuniteiten om de omzetgroei te stimuleren en de operationele winstgevendheid en de vrije kasstroom te verbeteren. Dit omvat regelmatige analyses van de commerciële en industriële voetafdruk van de onderneming, een rigoureuze allocatie van kapitaal met de nadruk op rendement, een strikte beperking van de overheadkosten en een gezonde financiële structuur met een verminderd hefboomeffect.

Financiële prioriteiten

De onmiddellijke financiële focus van Ontex zal liggen op het afbouwen van de leverage en het ombuigen van de financiële prestaties. Er worden drie concrete kostenbesparingsstromen op gang gebracht om de kosten te verlagen en de kasstroomgeneratie te verbeteren tegen 2023. In de productie- en bevoorradingsketen is het de bedoeling de nettoproductiviteit met meer dan 2% per jaar te verhogen en de bezettingsgraad van de activa met ten minste 10 procentpunten te verhogen. De doelstelling om de overheadkosten terug te brengen naar het niveau van 2016. In totaal zijn deze kostenbesparingen bedoeld om de impact van de grondstoffen te compenseren, te herinvesteren in groei en de marges te verhogen.

De afbouw van de leverage (schuldhefboom) van Ontex zal worden gerealiseerd door de Recurrente EBITDA opnieuw op te bouwen en door een beter beheer van de financiële middelen van de Groep en de processen voor kapitaalallocatie. Er zal een strikte discipline worden toegepast op de investeringsuitgaven van Ontex, met strengere rendementscriteria. Het doel is de investeringsuitgaven terug te brengen tot onder de afschrijvingen en binnen een maximum van 4% van de omzet. Om het genereren van Vrije Kasstroom op een continue manier te verbeteren, wordt voor de hele Groep een cashprogramma gelanceerd.

FINANCIËLE KALENDER

H1 2021	29 juli 2021
Q3 2021	28 oktober 2021

INLICHTINGEN

Investeerders

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

Pers

Caroline De Wolf +32 478 93 43 93
Caroline.dewolf@ontexglobal.com

Appendix A – Alternatieve Performantie-Indicatoren

ALTERNATIEVE PERFORMANTIE-INDICATOREN

Alternatieve performantie-indicatoren (niet-IFRS maatstaven) worden opgenomen in dit persbericht, 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.

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

Niet-recurrente opbrengsten en kosten

Opbrengsten en kosten die opgenomen zijn onder de rubriek "niet-recurrente opbrengsten en kosten" zijn deze componenten die door het management niet beschouwd worden als verbonden aan transacties, projecten en aanpassingen aan de waarde van activa en verplichtingen die zich voordoen in de gewone bedrijfsactiviteiten van de Groep. Deze opbrengsten en kosten worden afzonderlijk gepresenteerd vanwege hun omvang of aard omdat ze belangrijk zijn voor een goed begrip door de gebruikers van de geconsolideerde jaarrekening van de genormaliseerde prestaties van de Groep. 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, herstructureringskosten, met inbegrip van kosten die betrekking hebben op de vereffening van dochterondernemingen en de sluiting, opening of verplaatsing van fabrieken;
- bijzondere waardeverminderingen op activa en significante geschillen.

Niet-recurrente opbrengsten en kosten van de Groep bestaan uit volgende componenten in de geconsolideerde resultatenrekening:

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

EBITDA en recurrente EBITDA en verbonden marges

EBITDA wordt gedefinieerd als netto resultaat vóór aftrek van netto financiële kosten, winstbelastingen en afschrijvingen. Recurrente EBITDA wordt gedefinieerd als EBITDA plus niet-recurrente opbrengsten en kosten. De EBITDA marges zijn de EBITDA en de recurrente EBITDA gedeeld door de omzet.

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).

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.