

Ontex FY 2021 resultaten: solide besparingsresultaten, cashdiscipline en geleidelijke ommekeer in de omzet tenietgedaan door ongekende kosteninflatie

Jaarresultaten

- **Omzet:** €2.026 miljoen, een daling met -1,5% op vergelijkbare basis ('LFL') door lagere volumes, terwijl de prijzen over het algemeen stabiel bleven, met een jaar-op-jaar stijging in het tweede halfjaar die de daling in het eerste halfjaar gedeeltelijk compenseerde; totale topline lager met -2,9% inclusief ongunstige wisselkoersen
- **Recurrente EBITDA:** €172 miljoen, -27% lager, met een marge die -2,8pp daalt tot 8,5%; als gevolg van het ongekende inflatie-effect op grondstoffen en overige bedrijfskosten van -5,1pp, afgezwakt door continue bruto besparingen van +3,6pp
- **EPS (winst per aandeel):** Recurrente gewone EPS van €0,07 vergeleken met € 1,01 in 2020, als gevolg van de lagere bedrijfsresultaten en hogere financieringskosten; gewone winst per aandeel van €(0,76), inclusief € (85) miljoen niet-recurrente kosten, waarvan €(121) miljoen bijzondere waardeverminderingen
- **Vrije kasstroom:** €53 miljoen, een daling met €7 miljoen, waarbij een strikte discipline op het gebied van investeringsuitgaven en werkkapitaal het effect van de lagere bedrijfsresultaten grotendeels compenseert
- **Nettoschuld:** €(725) miljoen per 31 december 2021, €122 miljoen lager op jaarbasis, dankzij de vrije kasstroom en €80 miljoen arbitrageafwikkeling ontvangen in oktober in de context van de overname in Brazilië; Leverage op 4,2x
- **Dividend:** Voorstel van de raad van bestuur om geen dividend uit te keren voor het boekjaar 2021

Vierde kwartaalresultaten

- **Omzet:** €534 miljoen, gestegen met 0,7% LFL, door initiële prijszetting in AMEAA
- **Recurrente EBITDA:** €31,2 miljoen, -41% lager, met een marge die met -4,1pp daalt tot 5,9%, doordat de inflatiedruk toeneemt

Strategische acties

- **Portefeuille:** Nieuwe strategie gericht op Europese en Noord-Amerikaanse partner- en healthcare-merken van de Core Markets; actief op zoek naar desinvesteringsoportunities voor voornamelijk brand-gefocusste activiteiten in Emerging Markets
- **Groeifactoren:** Vooruitgang inzake groeiprioriteiten ondersteund door voortdurende innovatie en toegevoegde capaciteiten: groei met mid-single cijfer in Noord-Amerika en in Adult Care, ommekeer in babybroekjes en verder bouwen aan fundamentele duurzame en natuurlijke oplossingen
- **Kostenbesparingen:** €75 miljoen aan bruto-opbrengsten in 2021, jaarlijkse reductie met 4% van de totale kostenbasis naar de toekomst toe
- **Financiering:** Overeenkomst met bankkredietverstrekkers om af te zien van convenanttesten in juni en december 2022

2022 Vooruitzichten voor Core Markets^[1]

- Terugkeer van omzet naar groei, met impact van koste gebaseerde prijszetting in 2022 en 2023, en continue momentum op groeifactoren
- Bijkomende inflatie op inputkosten van €(160)-(170) miljoen voor het jaar, vanaf het eerste kwartaal
- Blijvende focus op besparingen, die €60 miljoen moeten opleveren gedurende het jaar, en voortzetting van de strikte cashdiscipline
- Verdere sequentiële daling van recurrente EBITDA-marge in Q1, daarna geleidelijke verbetering dankzij resultaten op kwartaalbasis van prijszetting en besparingen

[1] In de veronderstelling dat het inflatoire klimaat ongewijzigd blijft en alleen voor Core Markets. Deze vertegenwoordigen zo'n 70% van de omzet in 2021. Emerging Markets vertegenwoordigen 30% en aangezien verwacht wordt dat deze gedesinvesteerd worden, zullen ze gerapporteerd worden als activa aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten naar de toekomst toe.

Quote van de CEO

"In 2021 hebben we belangrijke bouwstenen geplaatst die nodig zijn om de operationele en financiële prestaties van de Groep te keren. We hebben een nieuwe strategie met duidelijke groeifactoren, een nieuw managementteam, en belangrijke actieplannen om onze activiteiten te verbeteren met ambitieuze doelstellingen voor kostenverlaging. Met de ongekeerde stijgingen in de inputkosten werken wij nauw samen met onze klanten om prijsstijgingen door te voeren en productmix te sturen. Het bedrag aan structurele kostenbesparingen in 2021 is veelbelovend en onderschrijft onze potentiële margeverbetering zodra de grondstoffencrisis achter de rug is. In lijn met onze strategische keuzes zullen we alle desinvesteringsoportunities voor de Emerging Markets activiteiten nastreven. Ik blijf bemoedigd door onze vooruitgang en acties op gebieden die binnen onze controle vallen, en ik heb er alle vertrouwen in dat we Ontex op middellange termijn weer tot een winstgevende groeionderneming kunnen maken."

Kerncijfers

Kerncijfers

in miljoen €	Vierde kwartaal				Boekjaar			
	2021	2020	Evolutie	% Δ o.b.v. LFL	2021	2020	Evolutie	% Δ o.b.v. LFL
Omzet	533,5	525,5	1,5%	0,7%	2.026,4	2.086,8	-2,9%	-1,5%
Recurrente EBITDA	31,2	52,5	-40,6%	-43,5%	172,2	235,6	-26,9%	-22,7%
<i>Recurrente EBITDA Marge</i>	<i>5,9%</i>	<i>10,0%</i>	<i>-4,1pp</i>	<i>-4,4pp</i>	<i>8,5%</i>	<i>11,3%</i>	<i>-2,8pp</i>	<i>-2,4pp</i>
Recurrente winst van de periode	5,3	81,6	-93,6%					
Recurrente winst per aandeel (in €)	0,07	1,01	-93,6%					
Niet-recurrente opbrengsten en kosten	(84,7)	(37,9)	123,8%					
Winst/(Verlies) van de periode	(61,9)	54,0	-214,7%					
Gewone winst per aandeel (in €)	(0,76)	0,67	-214,5%					
Vrije kasstroom	52,9	59,5	-11,1%					
Netto schuld	725,5	847,6	-14,4%					
<i>Netto schuld / LTM Rec. EBITDA</i>	<i>4,21x</i>	<i>3,60x</i>	<i>0,62x</i>					

Verdeling van de omzet

in miljoen €	Vierde kwartaal				Boekjaar			
	2021	2020	Evolutie	% Δ o.b.v. LFL	2021	2020	Evolutie	% Δ o.b.v. LFL
Europe	325,3	331,5	-1,9%	-3,2%	1.228,0	1.302,2	-5,7%	-5,7%
AMEAA	208,2	194,0	7,3%	7,5%	798,4	784,6	1,8%	5,6%
Baby Care	292,1	290,8	0,5%	-0,5%	1.099,3	1.162,5	-5,4%	-3,6%
Adult Care	181,4	175,8	3,2%	2,7%	691,8	679,5	1,8%	3,6%
Feminine Care	48,0	50,0	-4,0%	-4,7%	195,5	212,2	-7,9%	-10,3%
Other	12,1	9,0	33,7%	32,2%	39,9	32,6	22,5%	25,3%

Bruggen

Omzet in miljoen €	2020	Volume/mix	Prijs	2021 LFL	FX	Perimeter	2021
Vierde kwartaal	525,5	(9,5)	13,3	529,3	4,2	-	533,5
Boekjaar	2.086,8	(29,8)	(0,5)	2.056,4	(35,6)	5,6	2.026,4

Recurrente EBITDA in miljoen €	2020	Volume/mix/prijs	Grondstoffen	Bedrijfskosten	Operationele besparingen	Netto besparingen SG&A	FX	2021
Vierde kwartaal	52,5	5,3	(41,5)	(8,7)	17,4	4,8	1,5	31,2
Boekjaar	235,6	(23,6)	(86,5)	(19,1)	57,9	16,7	(10,0)	172,2

Tenzij anders vermeld, zijn alle toelichtingen m.b.t. wijzigingen in omzet op vergelijkbare basis (aan constante wisselkoersen en perimeter). Alle definities van de Alternatieve Performantie-Indicatoren in dit persbericht kunnen teruggevonden worden in Toelichting 5 van de Toelichtingen bij de Geconsolideerde Financiële Informatie.

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.

2021 operationeel overzicht

Omzet

De omzet bedroeg €2.026,4 miljoen -1,5% ten opzichte van vorig jaar door lagere volumes. De prijzen bleven over het algemeen stabiel met een jaar-op-jaar stijging in de tweede helft van het jaar die de daling in de eerste helft compenseerde. Stijgingen in de AMEAA-Divisie in de tweede helft van het jaar, versneld in het vierde kwartaal, compenseerden een daling in de Europa-Divisie als gevolg van prijsinvesteringen op aanbestedingen in 2020 en begin 2021. De volumes daalden met -1,4%, met betere prestaties in het tweede halfjaar, ondanks de impact van de verstoringen in de bevoorradingsketen. Deze waren vooral voelbaar in de categorie dameshygiëne, evenals bij sommige lifestyle-merken waar gespecialiseerde grondstoffen niet beschikbaar waren. Het wisselkoerseffect was negatief voor -1,7pp; voornamelijk als gevolg van de devaluatie van de Turkse lira en de Braziliaanse real, en in mindere mate de Amerikaanse dollar. Wijzigingen in de consolidatiekring voegden +0,3pp toe, als gevolg van een overname medio 2020.

In de Divisie **Europe** daalde de omzet met -5,7%, vooral door lagere volumes en in mindere mate door lagere prijzen, maar vertoonde verbetering in de tweede helft van het jaar. De groei in Adult Care hield aan, dankzij continue vooruitgang en marktaandeelwinst in de detailhandel en de farmaceutische sector, die de zwakte in het institutionele kanaal meer dan compenseerden. In Baby- en Feminine Care waren de verkopen lager, voornamelijk als gevolg van verloren aanbestedingen in voorgaande jaren en verstoringen in de toeleveringsketen in de tweede helft van het jaar. Het saldo van winst en verlies op aanbestedingen, dat de afgelopen drie jaar voortdurend negatief was, nam af en bleef gelijk in de tweede helft, om in het laatste kwartaal positief te worden en zo 2022 in te gaan.

In de **AMEAA**-Divisie steeg de omzet met +5,6% op vergelijkbare basis door volume, mix en prijsstijgingen en in de belangrijkste regio's. In Noord-Amerika werd de omzetgroei gedreven door volumes, waarbij marktaandeel in huiskernactiviteiten werd gewonnen door contracten. Het effect van de overname van de activiteiten op het gebied van dameshygiëne medio 2020 compenseerde het lagere effect van de wisselkoers van de Amerikaanse dollar. In Centraal-Amerika was de groei gematigder en hield hij verband met Adult Care en de lancering van babybroekjes. In Zuid-Amerika werd de omzet gestimuleerd door prijsverhogingen en volumegroei in zowel Adult- als Baby Care, in het laatste geval met vernieuwde merken. In het Midden-Oosten stegen de prijzen eveneens, maar werd de volumegroei in Adult Care tenietgedaan door lagere verkopen in Baby Care.

Recurrente EBITDA

De recurrente EBITDA bedroeg €172,2 miljoen -26,9% lager op jaarbasis, terwijl de marge -2,8pp daalde tot 8,5%. De omzetdaling was goed voor -1,0pp daarvan, terwijl ongunstige wisselkoers- en perimeterwijzigingen -0,3pp bedroegen.

De ongekende **inflatie-impact** bedroeg €(106) miljoen netto voor het jaar, waarvan €(86) miljoen uit grondstoffen en €(19) miljoen uit overige bedrijfskosten, die samen de marge met -5,1pp doen krimpen. Ingrediënten op oliebasis zoals SAP, non-woven materialen en polyethyleen backsheets waren de voornaamste drijvende krachten achter de stijging van de grondstofprijzen. Hogere energieprijzen en transportkosten dreven de overige bedrijfskosten op.

De bruto kostenbesparingen waren goed voor €75 miljoen, met een consistent resultaat gedurende het hele jaar, en droegen +3,6pp bij aan de marge. De herstructurering van de algemene beheerskosten van Ontex, waarbij lagen werden afgebouwd en de efficiëntie werd verhoogd, leidde tot netto besparingen ten belope van €17 miljoen. Optimalisering van de voetafdruk en productiviteitsstijgingen in de hele toeleveringsketen leverden besparingen op ter waarde van €58 miljoen. Deze besparingen hebben een recurrente karakter en vormen de basis voor verdere inspanningen, waardoor Ontex slanker en competitiever op de markt kan worden.

Q4 2021 operationeel overzicht

Omzet

De omzet van het vierde kwartaal steeg met +0,7% op vergelijkbare basis, als gevolg van de stijging met +2,5% van de globale prijzen, afkomstig van de AMEAA-Divisie, die de daling met -1,8% van de volumes en de mix, vooral in de Divisie Europe, meer dan compenseerden. Met inbegrip van het positieve effect van de wisselkoersschommelingen, d.w.z. de revaluatie van de Mexicaanse peso, de Braziliaanse real en de Amerikaanse dollar, is de totale omzet met +1,5% gestegen.

In de divisie **Europe** was de omzet -3,2% lager op vergelijkbare basis. De volumes waren lager op jaarbasis in Baby Care en in mindere mate in Feminine Care, omdat verstoringen in de toeleveringsketen nog steeds een invloed hadden op tijdige leveringen. De onderliggende volumetrend is echter solide, aangezien de nettowinst/-verliesbalans van belangrijke contracten positief wordt. In Adult Care stegen de volumes aanzienlijk. De prijzen waren nog steeds lager op jaarbasis, als gevolg van de prijsinvesteringen die eerder werden gedaan, maar minder tegen het einde van het jaar omdat prijsinitiatieven effect begonnen te vertonen, zij het traag door de contractstructuur.

In de **AMEAA**-Divisie stegen de prijzen. Ontex verhoogde de prijzen voor zijn eigen merken, die het leeuwendeel van zijn omzet in de opkomende markten uitmaken. De algemene impact in deze regio's op het volume was neutraal. In Noord-

Amerika, waar het voornamelijk om partnermerken gaat, waren de effectieve prijsverhogingen tot dusver beperkt. De volumes in die regio waren redelijk hoger, vooral in Baby Care, ondanks de moeilijkheden in de bevoorradingsketen.

Recurrente EBITDA

De recurrente EBITDA daalde met -41% omdat de marge met -4,1pp daalde tot 5,9%. De inflatoire tegenwind nam toe en tastte de marge aan met -9,5pp. De stijging van de grondstofprijzen in het tweede kwartaal vertaalde zich geleidelijk in contractuele prijsverhogingen, wat resulteerde in een stijging van de grondstofkosten met €(42) miljoen en van de overige bedrijfskosten met €(9) miljoen, wat leidde tot een gecombineerd effect op de marge van -9,5pp. Deze werden verzacht door aanhoudende besparingsinspanningen ten belope van €22 miljoen, wat resulteerde in +4,2pp margeondersteuning. De prijsgedreven omzetsijging had een effect van +0,9pp op de marge en gunstige wisselkoerseffecten van +0,2pp.

Toekomstige rapporteringstructuur

In 2022 zal de rapportering worden aangepast om in overeenstemming te zijn met de herziene strategie. De "Core Markets" omvatten Europa, Noord-Amerika en enkele kleinere partner- en healthcare-activiteiten elders. Deze activiteiten vormen de kern van de activiteiten van Ontex en zullen als voortgezette activiteiten worden gerapporteerd. De "Emerging Markets" worden voornamelijk aangedreven door eigen merken en omvatten in hoofdzaak de activiteiten in Centraal- en Zuid-Amerika, het Midden-Oosten en Afrika. Ontex heeft aangekondigd dat het desinvesteringsoportunities voor deze activiteiten zal nastreven en zal ze bijgevolg rapporteren als activa aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten in de toekomst. De afsplitsing van de Emerging Markets-activiteiten is in een gevorderd stadium. Ondertussen kunnen slechts voorlopige, niet-geauditeerde cijfers voor 2021 worden meegedeeld, die hieronder worden besproken.

In 2021 bedroeg de omzet in **Core Markets** ongeveer €1,4 miljard en de recurrente EBITDA-marge ongeveer 11,5%. De recurrente EBITDA was veerkrachtig in de eerste negen maanden, waarbij de inflatie-impact grotendeels werd gecompenseerd door besparingsinitiatieven. De inflatiedruk begon in het derde kwartaal en nam toe in het vierde kwartaal, waardoor de EBITDA-marge in het vierde kwartaal ongeveer -3pp lager was dan het jaargemiddelde.

In **Emerging Markets** bedroeg de omzet ongeveer € 0,6 miljard in 2021. Inflatoire tegenwind had een aanzienlijk negatief effect, dat al vanaf het tweede kwartaal begon. De EBITDA-marge voor het jaar bedroeg daardoor gemiddeld ongeveer 2% in de verschillende regio's. Dit is inclusief ongeveer -2pp allocatie van de Groepskosten en het grootste deel van het negatieve effect van de wisselkoersen van de Groep, goed voor ongeveer -1pp.

2022 vooruitzichten

In het kader van zijn strategische agenda streeft Ontex actief naar desinvesteringsoportunities voor al zijn activiteiten in de Emerging Markets, om de cashwaarde van deze posities te maximaliseren en de balans te herschikken. Deze activiteiten zullen voortaan als activa aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten worden gerapporteerd. De vooruitzichten voor 2022 zijn dan ook alleen gericht op de Core activiteiten.

Verwacht wordt dat de omzet over het volledige jaar opnieuw zal stijgen, aangezien de groeifactoren van Ontex zich blijven ontwikkelen en de prijszetting wordt doorgedrukt met het oog op de inflatie van de inputkosten. De prijsverhogingen zullen vanaf begin 2022 geleidelijk worden opgebouwd en tot in 2023 aanhouden, afhankelijk van de evolutie van het inflatoire klimaat.

Zoals eerder aangegeven, verhoogt het inflatie-effect op grondstoffen en overige bedrijfskosten de kostenbasis voor de Groep met 15-20% ten opzichte van 2020. De impact voor 2021 op Core Markets bedroeg €(65) miljoen en verwacht wordt dat €(160) tot €(170) miljoen zal wegen op 2022 vanaf het eerste kwartaal. Deze verwachting veronderstelt geen versoepeling van het kostenklimaat, terwijl er aanzienlijke onzekerheid en volatiliteit blijft bestaan over de vooruitzichten voor grondstof-, vracht- en verpakkingskosten.

De Groep heeft gepland om recurrente kostenbesparingen te genereren die deze van 2021 overschrijden. €60 miljoen is gepland voor de Core Markets, en het besparingsmomentum van 4% van de kosten zal volgens plan worden voortgezet.

Verwacht wordt dat de recurrente EBITDA-marge voor Core Markets in het eerste kwartaal sequentieel verder zal dalen, als gevolg van de volledige doorrekening van de inflatie, en daarna geleidelijk zal verbeteren naarmate de besparings- en prijsinspanningen kwartaal na kwartaal worden gerealiseerd.

De strikte cashflowdiscipline van Ontex zal worden voortgezet. De investeringsuitgaven zullen geleidelijk weer toenemen tot ongeveer 4% van de omzet, waarbij de nadruk zal liggen op innovatie- en groeibevorderende projecten en de ondersteuning van de besparingsinitiatieven.

Strategische acties voor 2021

Operationele uitmuntendheid

In 2021 werden bruto besparingen ten belope van €75 miljoen gerealiseerd, die over de kwartalen consistent werden gerealiseerd en 4% van de totale kostenstructuur van Ontex vertegenwoordigden. Deze besparingen vertegenwoordigden €56 miljoen netto, na aftrek van de kosteninflatie die niet met grondstoffen verband houdt.

Deze omvatten onder meer het stroomlijnen van de structuur van de **algemene beheerskosten** naar de One Platform-benadering voor de hele Groep, waardoor hiërarchische lagen kunnen worden verminderd en de expertise over de regio's kan worden gebundeld. Dit resulteerde in €17 miljoen besparingen in het jaar, na aftrek van looninflatie. Met 11,6% van de omzet en een daling van -1,1pp in het jaar brengt dit de Onderneming dicht bij haar ambitie om de algemene beheerskosten onder 10% van de omzet te brengen.

Om de Europese **productiecapaciteit** te optimaliseren, werden de activiteiten (voor Feminine Care) in Eeklo (België) in de loop van het jaar afgeslankt. Die inspanning zal worden voortgezet met de stopzetting van de productieactiviteiten voor Baby Care in Mayen (Duitsland) in het tweede kwartaal van 2022..

De optimalisering van de activiteiten, die zich uitstrekken van de productie tot de volledige toeleveringsketen, heeft geleid tot een aanzienlijke productiviteitswinst. De afvalproductie is met -30% verminderd en de Overall Equipment Efficiency (OEE) is in de loop van het jaar verder verbeterd met meer dan +5pp. Vereenvoudiging is een van de drijvende krachten hierachter, zoals het verminderen van het aantal SKU's. De vereenvoudiging en stroomlijning van de toeleveringsketen in de hele Groep leidde tot betere serviceniveaus in de eerste helft van het jaar, met een stijging van meer dan +2pp. In de tweede helft van het jaar werden deze echter beïnvloed door de verstoringen in de toeleveringsketen in de verschillende bedrijfstakken. Om de flexibiliteit op korte termijn te vergroten, zijn sommige voorraden verhoogd. Daarnaast heeft het inkoopteam gewerkt aan uitbreiding en diversificatie van de inkoop op middellange termijn.

Focus van het portfolio

In juni en december 2021 heeft Ontex zijn strategisch plan uiteengezet om zich op partner- en healthcare-merken te concentreren. Bijgevolg zal het zijn activiteiten hoofdzakelijk in Europa en Noord-Amerika consolideren, waar deze kanalen omvangrijker zijn en voor Ontex het beste potentieel bieden om opnieuw winstgevend te worden en te groeien. Ontex streeft daarbij naar desinvesteringsoportunities voor zijn bedrijfsactiviteiten in de opkomende markten van Centraal- en Zuid-Amerika alsook in het Midden-Oosten en Afrika. Deze inspanningen zijn in volle uitvoering en moeten tegen eind 2023 zijn afgerond.

Groeimotoren

Ontex heeft specifieke assen geïdentificeerd waarop het zijn winstgevende groeiambities bouwt. Ondanks een algemene daling van de omzet op jaarbasis en verstoringen in de toeleveringsketen in de tweede helft van het jaar, zorgden deze assen voor een superieure groei.

In de regio **Noord-Amerika** steeg de omzet met +7,0% LFL, met dubbele cijfers in de eerste helft, zoals in voorgaande jaren, maar een tekort aan grondstoffen remde het momentum in de tweede helft. De toekomstige groei zal verder worden ondersteund door de nieuwe fabriek in Stokesdale, North Carolina, aan de Amerikaanse oostkust, die wordt opgestart. Samen met de fabriek in Tijuana (Mexico), dicht bij de westkust, zal dit Ontex een unieke 'coast-to-coast'-voetafdruk bezorgen.

De omzet uit Adult Care steeg met +3,6% LFL in het jaar, vooral in Europa maar ook in Centraal-Amerika en het Midden-Oosten. In Europa was de groei te danken aan tractie in de retail- en zelfbedieningskanalen, wat sneller groeiende markten zijn dan de institutionele kanalen, waar Ontex al een solide positie heeft. Deze zelfbedieningskanalen groeien snel naarmate de thuiszorg groeit, gestimuleerd door de Covid-19-pandemie. In 2021 startte Ontex met de proefproductie van de Orizon smart diaper, een gepatenteerde technologie die een geconnecteerde incontinentiezorgoplossing biedt voor betere zorg in bejaardentehuizen. Naast een betere service biedt het ook een efficiënter gebruik van de producten, waardoor de eco-impact wordt verminderd.

De omzet van de productielijn **babybroekjes**^[2] herstelde zich, na een meer gematigde prestatie in 2020. De capaciteiten om de markt op een competitieve manier te bevoorraden, zijn nu volledig op peil om het snel groeiende segment in de komende jaren te veroveren. De volgende generatie babybroekjes werd ontworpen en gelanceerd, met een aanzienlijk betere pasvorm en betere prestaties dan concurrenten in paneltests.

Er werd verdere vooruitgang geboekt in het aanbod van **eco-oplossingen** van Ontex. Het aandeel van eco-/gezondheidsgelabelde oplossingen steeg van 41% van de omzet in 2020 tot 48% in 2021^[3]. Ontex wil de hele levenscyclus overspannen en werkt samen met leveranciers aan de ontwikkeling en het testen van alternatieve grondstoffen, de bevordering van het hergebruik van materialen en de vermindering en vervanging van kunststoffen op basis van petrochemische stoffen. In 2021 werden katoenen topsheets voor Feminine Care geïntroduceerd en werd de eerste babyluijer met een 100% katoenen topsheet op de Amerikaanse markt. Duurzame innovatieprojecten vertegenwoordigen nu zo'n 75% van de belangrijkste groei-innovatieprojecten. Een van de baanbrekende projecten, gelanceerd in april 2021,

is de samenwerking met Les Alchimistes, een Frans ingenieursbureau, om een nieuwe circulaire economiecyclus te creëren waarmee gebruikte luiërbroekjes kunnen worden ingezameld, gereinigd en gecomposteerd, zodat er minder afval gestort en verbrand hoeft te worden.

Milieu ^[3]

Als toonaangevende leverancier van betaalbare producten voor persoonlijke hygiëne streeft Ontex ernaar om tegen 2030 klimaatneutraal te werken en naar een circulair bedrijfsmodel te evolueren, waarbij het bedrijf een positieve impact op zijn toeleveringsketen creëert en natuurlijke hulpbronnen regenereert. Het bedrijf wil transparantie bevorderen en een leidende rol vervullen op het pad naar een eerlijke maatschappij.

In het kader van de reactie op de **klimaatverandering** heeft Ontex zijn emissies in alle activiteiten met 40% verminderd ten opzichte van het referentiejaar 2020. De productiesites draaien nu op 100% hernieuwbare elektriciteit in Europa, en op 90% voor de Groep, met bijkomende zonnedaken in de fabrieken van Ortona (Italië) en Puebla (Mexico) die in de loop van het jaar werden geïnstalleerd. Zes van de 19 fabrieken zijn nu koolstofneutraal, vier meer dan in 2020. In 2021 formuleerde Ontex zijn wetenschappelijk onderbouwde doelstellingen (SBT) om de scope 1-2-uitstoot met 42% en de scope-3-uitstoot tegen 2030 met 25% te verminderen ten opzichte van 2020. Deze doelstellingen werden in december 2021 ter validering voorgelegd aan het Science-Based Target Initiative (SBTI).

Geleidelijk aan voert Ontex zijn **circulaire product- & verpakkingso oplossingen** op. In 2021 steeg de hoeveelheid gerecycleerd productieafval naar 95%, een stijging van 4pp. Meer verpakkingen hadden minimaal 35% gerecycleerd materiaal, en in de VS werden papieren zakken geïntroduceerd. In maart 2021 werd een partnerschap opgezet met Woosh, een Belgische start-up, om de recyclage van gebruikte wegwerpluiers mogelijk te maken.

De **duurzame toeleveringsketen** werd verder versterkt. Grondstoffen op houtbasis waren al 100% gecertificeerd of gecontroleerd en meer dan 90% van het katoen was al biologisch. In 2021 ondertekende meer dan 90% van onze leveranciers de Ontex-gedragcode voor leveranciers en werd de REDcert2-certificering voor duurzame bio- en gerecycleerde kunststoffen ontvangen.

[2] Broekjes zijn wegwerpoplossingen, die in tegenstelling tot klassieke luiers met tape niet hoeven te worden geopend of gesloten, waardoor ze gemakkelijk aan en uit te trekken zijn en het een ondergoedachtig gevoel geven.

[3] Voorlopige niet-geauditeerde cijfers. Definitieve cijfers zullen in het jaarverslag worden opgenomen.

Financieel overzicht

Geselecteerde financiële informatie

in miljoen €	Boekjaar		
	2021	2020	% Δ
Ontex Gerapporteerde Omzet	2.026,4	2.086,8	-2,9%
Kostprijs van de omzet	(1.510,4)	(1.477,7)	2,2%
Brutowinst	516,0	609,1	-15,3%
Operationele kosten	(343,8)	(373,5)	-7,9%
Recurrente EBITDA	172,2	235,6	-26,9%
Niet-recurrente opbrengsten en kosten	(84,7)	(37,9)	123,8%
EBITDA	87,5	197,7	-55,8%
Afschrijvingen	(87,7)	(86,8)	1,0%
Bedrijfsresultaat	(0,2)	110,9	-100,2%
Netto financiële kosten	(42,7)	(35,7)	19,5%
Winstbelastingen	(19,0)	(21,3)	-10,5%
Recurrente winst van de periode	5,3	81,6	-93,6%
Recurrente winst per aandeel	0,07	1,01	-93,6%
Winst voor de periode	(61,9)	54,0	-214,7%
Gewone winst per aandeel	(0,76)	0,67	-214,5%
Vrije kasstroom	52,9	59,5	-11,1%
- waarvan wijzigingen in werkkapitaal	15,8	20,8	-24,2%
- waarvan investeringsuitgaven	(56,5)	(105,6)	-46,5%
- waarvan terugbetaling van leaseverplichting	(22,7)	(26,0)	-12,8%
Nettoschuld	725,5	847,6	-14,4%

Componenten van de resultatenrekening

Niet-recurrente kosten in 2021 bedroegen in totaal €(84,7) miljoen. De herstructureringsinspanningen vertegenwoordigden €(35) miljoen, zowel voor de optimalisering van de structuur van de algemene beheerskosten van de Groep als voor de afslanking van de productiecapaciteit in Europa. Non-cash bijzondere waardeverminderingen waren goed voor €(121) miljoen, die betrekking hadden op buitengebruikgestelde activa als gevolg van de optimalisering van de voetafdruk en een bijzondere waardevermindering van €(96) miljoen op de Braziliaanse activiteiten. Deze werden gecompenseerd door de schikking na de arbitrage over de overname van de Braziliaanse activiteiten voor €77 miljoen, na aftrek van advieskosten.

De **netto financieringskosten** voor FY 2021 bedroegen €(42,7) miljoen, €(6,9) miljoen hoger, als gevolg van de herfinanciering in juni 2021. Deze omvatten €(6,8) miljoen eenmalige kosten en leidden tot hogere rentelasten in de tweede helft van het jaar. De wisselkoersen had een geringe impact.

De **winstbelastingen** bedroegen €(19) miljoen in totaal ondanks een negatieve winst vóór belastingen, voornamelijk als gevolg van de geografische mix en omdat geen uitgestelde belastingvorderingen momenteel konden worden opgenomen op de bijzondere waardevermindering op de Braziliaanse activiteiten en op enkele andere verliezen.

De **recurrente winst per aandeel** bedroeg €0,07 vergeleken met € 1,01 als gevolg van de lagere opbrengsten en hogere financieringskosten. De gewone winst per aandeel bedroeg €(0,76) inclusief de impact van niet-recurrente opbrengsten en kosten.

Geldmiddelen en componenten van de balans

Het **werkkapitaal** aan het einde van de periode bedroeg €129,6 miljoen, een daling met €(21,9) miljoen ten opzichte van eind 2020, wat neerkomt op 6,4% van de omzet, -0,9pp lager. De voorraden stegen tegen het einde van het jaar als gevolg van de hogere inputkosten en om een extra buffer te creëren als reactie op de verstoringen van de toeleveringsketen in de tweede helft van het jaar. Deze werden gecompenseerd door lagere handelsvorderingen en hogere handelsschulden, eveneens als gevolg van hogere inputkosten. Het werkkapitaal is exclusief wisselkoerseffecten en de tegeldemaking van handelsvorderingen via factoring voor €163 miljoen, tegenover €156,0 miljoen op het einde van 2020.

Investeringsuitgaven in 2021 bedroegen €(56,5) miljoen, of 2,8% van de omzet, ruim onder €(105,6) miljoen in 2020, als gevolg van strikt kapitaalbeheer in de huidige uitdagende bedrijfsomstandigheden. Dit was voornamelijk gericht op activiteiten, waar onderhoudsschema's en uitbreidingsbehoeften tijdelijk werden herzien in de huidige context. De investeringsinitiatieven waren gericht op het toevoegen van extra capaciteiten voor Adult Care in Europa en broekjes in Noord-Amerika, en op het ondersteunen van de transformatie van de operaties om in de toekomst besparingen te genereren. De innovatiegedreven uitgaven werden verhoogd om het potentieel van toekomstige productgroeimotoren niet af te remmen.

De **vrije kasstroom** (na belastingen) bedroeg €52,9 miljoen. De daling met €6,6 miljoen ten opzichte van vorig jaar weerspiegelt voornamelijk een solide discipline op het vlak van werkkapitaal en investeringsuitgaven die het grootste deel van de lagere recurrente EBITDA, die €63 miljoen daalde, compenseerden. Investeringsuitgaven, leasebetalingen en de verkoop van kleinere activa bedroegen samen € (77,4) miljoen, €53,7 miljoen minder. Het kaseffect van niet-recurrente kosten, exclusief de opbrengst van €80 miljoen uit de schikking met Brazilië, bedroeg €(35) miljoen, €10 miljoen minder dan in 2020. De betaalde belastingen bedroegen €(20,6) miljoen, €12,7 miljoen minder.

De Raad van Bestuur zal voorstellen om op de komende jaarlijkse algemene vergadering geen **dividend** uit te keren voor het boekjaar 2021.

De **nettoschuld** bedroeg €(725,5) miljoen op 31 december 2021, met inbegrip van een netto financiële schuld van €(611,9) miljoen en leaseverplichtingen van €(113,6) miljoen. Dit betekent een vermindering met €122,1 miljoen ten opzichte van 31 december 2020, op basis van een vrije kasstroomgeneratie en de opbrengst van €80 miljoen uit de schikking die het in oktober ontving in verband met de overname van de Braziliaanse persoonlijke hygiëne-activiteiten van Hypera in maart 2017. De netto betaalde interesten bedroegen €(24,3) miljoen, en de overige financiële opbrengst voor een bedrag van €17,6 miljoen had voornamelijk betrekking op de afwikkeling van de afdeckingsposities gelinkt aan de ontvangen arbitragevergoeding voor de Braziliaanse activiteiten. De niet-kasstromen bedroegen €(4,2) miljoen, waaronder wisselkoersschommelingen en de toe te rekenen interesten.

De **leverage** was 4,2x nettoschuld ten opzichte van de recurrente EBITDA op 31 december 2021 en Ontex voldeed aan het einde van het jaar volledig aan de leverage-convenanten voor bankschulden. De bankkredietverstrekkers van Ontex hebben unaniem ingestemd met een vrijstelling van de leverage convenanttests in juni 2022 en december 2022 en een herziening in juni 2023 van het convenantniveau, op voorwaarde dat er geen dividend wordt uitgekeerd tot die datum.

Geconsolideerde financiële informatie voor het boekjaar 2021

Geconsolideerde resultatenrekening

in miljoen €	Boekjaar	
	2021	2020
Omzet	2.026,4	2.086,8
Kostprijs van de omzet	(1.510,4)	(1.477,7)
Brutomarge	516,0	609,1
Distributiekosten	(196,4)	(194,6)
Verkoop- en marketingkosten	(145,1)	(166,0)
Algemene beheerskosten	(84,3)	(91,2)
Overige bedrijfsopbrengsten/(-kosten), netto	(5,6)	(8,5)
Kosten en opbrengsten gerelateerd aan wijzigingen in de groepsstructuur	38,6	(25,4)
Kosten en opbrengsten gerelateerd aan waardeverminderingen en significante geschillen	(123,3)	(12,4)
Bedrijfsresultaat	(0,2)	110,9
Financiële opbrengsten	2,6	1,8
Financiële kosten	(48,4)	(38,0)
Nettowisselkoersverschillen op financieringsactiviteiten	3,2	0,5
Netto financiële kosten	(42,7)	(35,7)
Winst vóór winstbelastingen	(42,9)	75,2
Winstbelastingen	(19,0)	(21,3)
Winst voor de periode uit voortgezette activiteiten	(61,9)	54,0
Winst voor de periode	(61,9)	54,0
Winst toewijsbaar aan:		
Aandeelhouders van de moedermaatschappij	(61,9)	54,0
Winst voor de periode	(61,9)	54,0

Geconsolideerde balans

ACTIVA in miljoen €	31 december 2021	31 december 2020
Vaste activa		
Goodwill	1.039,9	1.106,7
Immateriële activa	45,8	53,5
Materiële vaste activa	573,4	615,9
Recht-op-gebruik activa	102,0	126,8
Uitgestelde belastingvorderingen	19,7	24,9
Langlopende vorderingen	3,5	6,9
	1.784,4	1.934,7
Vlottende activa		
Vorraden	358,7	319,1
Handelsvorderingen	269,8	286,3
Vooruitbetaalde kosten en overige vorderingen	69,2	57,0
Actuele belastingvorderingen	15,0	18,8
Afgeleide financiële activa	5,7	18,0
Geldmiddelen en kasequivalenten	246,7	430,1
Vaste activa aangehouden voor verkoop	0,0	2,9
	965,1	1.132,4
TOTAAL ACTIVA	2.749,4	3.067,0
EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN in miljoen €	31 december 2021	31 december 2020
Eigen vermogen toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij		
Kapitaal en uitgiftepremie	1.208,0	1.208,0
Eigen aandelen	(36,3)	(38,8)
Cumulatieve omrekeningsverschillen	(333,1)	(333,5)
Overgedragen resultaat en overige reserves	207,8	262,7
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	1.046,3	1.098,4
Langlopende verplichtingen		
Voorzieningen m.b.t. personeelsbeloningen	22,0	26,6
Rentedragende leningen	885,2	911,4
Uitgestelde belastingverplichtingen	22,5	29,2
Overige schulden	0,2	0,5
	929,9	967,6
Kortlopende verplichtingen		
Rentedragende leningen	87,0	366,3
Afgeleide financiële verplichtingen	4,1	14,1
Handelsschulden	532,6	476,9
Toegerekende kosten en overige schulden	39,0	40,9
Verplichtingen m.b.t. personeelsbeloningen	46,2	52,5
Actuele belastingverplichtingen	31,8	31,8
Voorzieningen	32,6	18,5
	773,2	1.001,1
TOTAAL VERPLICHTINGEN	1.703,2	1.968,7
TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN	2.749,4	3.067,0

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

in miljoen €	Boekjaar	
	2021	2020
KASSTROOM UIT OPERATIONELE ACTIVITEITEN		
Winst voor de periode	(61,9)	54,0
Aanpassingen voor:		
Winstbelastingen	19,0	21,3
Afschrijvingen	87,7	86,8
Bijzondere waardeverminderingen en (winst)/verlies op de verkoop van materiële vaste activa	41,0	3,8
Voorzieningen (inclusief verplichtingen m.b.t. personeelsbeloningen)	15,4	(1,7)
Wijziging in reële waarde van financiële instrumenten	(2,4)	1,9
Netto financiële kosten	42,7	35,7
Wijzigingen in werkkapitaal:		
Voorraden	(39,2)	(29,9)
Handelsvorderingen, vooruitbetaalde kosten en overige vorderingen	(1,4)	(0,8)
Handelsschulden, toegerekende kosten en overige schulden	56,4	51,5
Kortlopende verplichtingen m.b.t. personeelsbeloningen	(6,4)	1,2
Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten	150,9	223,8
Betaalde winstbelastingen	(20,6)	(33,3)
NETTOKASSTROOM UIT OPERATIONELE ACTIVITEITEN	130,3	190,5
KASSTROOM UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN		
Aankoop van materiële vaste en immateriële activa	(56,5)	(105,6)
Opbrengsten uit de verkoop van materiële vaste en immateriële activa	1,9	0,6
Betaling voor Betaling voor (of vergoeding ontvangen voor) overname dochteronderneming, netto van overgenomen geldmiddelen	80,0	(7,6)
NETTOKASSTROOM GEBRUIKT VOOR INVESTERINGSACTIVITEITEN	25,3	(112,6)
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
Inkomsten uit leningen	799,3	308,3
Aflossingen van leningen	(1.125,0)	(33,2)
Betaalde interesten	(26,8)	(29,8)
Ontvangen interesten	2,5	1,8
Herfinancieringskosten en overige financieringskosten	19,7	(1,1)
Gerealiseerde wisselkoersresultaten uit financieringsactiviteiten	0,3	(2,5)
Afgeleide financiële activa	(2,4)	(0,9)
NETTOKASSTROOM GEBRUIKT VOOR / UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN	(332,4)	242,6
NETTO TOENAME / (AFNAME) GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN	(176,8)	320,5
Cumulatieve wisselkoersverschillen op mutaties in geldmiddelen	(6,7)	(18,2)
GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN BIJ HET BEGIN VAN DE PERIODE	430,1	127,8
GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN BIJ HET EINDE VAN DE PERIODE	246,7	430,1

Toelichting bij de geconsolideerde financiële informatie

Noot 1 Juridisch statuut

Ontex Group NV (de “Vennootschap”) is een vennootschap met beperkte aansprakelijkheid opgericht in de vorm van een “naamloze vennootschap” (“NV”) naar Belgisch recht met ondernemingsnummer 0550.880.915. De maatschappelijke zetel van Ontex Group NV is gevestigd te Korte Keppestraat 21, 9320 Erembodegem (Aalst), België. De aandelen van Ontex Group worden genoteerd op de gereguleerde markt van Euronext Brussel.

Toelichting 2 Grondslagen voor financiële verslaggeving

Grondslag voor het opstellen van de jaarrekening

De grondslagen voor financiële verslaggeving die van toepassing zijn bij de geconsolideerde financiële rapportering voor de periode van 1 januari 2021 tot 31 december 2021 zijn in overeenstemming met de principes die toegepast werden in de geauditeerde geconsolideerde jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2020 van Ontex Group NV.

De grondslagen voor financiële verslaggeving zijn op consistente wijze toegepast doorheen de betrokken perioden.

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.

Liquiditeitsituatie

De geconsolideerde jaarrekening is opgesteld volgens het continuïteitsbeginsel, dat veronderstelt dat de activa worden gerealiseerd en de verplichtingen worden nagekomen in de normale gang van zaken. De geconsolideerde resultaten van de Groep voor 2021 vertonen een negatief resultaat, terwijl de geconsolideerde balans een positief overgedragen resultaat vertoont.

Het management heeft gedetailleerde budgetten en cash flow prognoses voor de komende jaren opgesteld, die de strategie van de Groep weerspiegelen. Het management erkent dat er onzekerheid blijft bestaan in deze kasstroomvoorspellingen, maar de Vennootschap is ervan overtuigd dat, rekening houdend met haar beschikbare liquide middelen, kasequivalenten en faciliteiten die de Vennootschap ter beschikking heeft als toegezegde faciliteiten, zij over voldoende liquiditeit beschikt om aan haar huidige en toekomstige verplichtingen te voldoen en de behoefte aan werkkapitaal te dekken.

De Groep voldeed gedurende de periode aan alle vereisten van de schuldconvenanten van haar beschikbare kredietfaciliteiten. Bovendien is de Groep, ter ondersteuning van de uitvoering van de in december 2021 meegedeelde strategische herziening, vrijgesteld van de beoordeling van de bankleningconvenanten tot 30 juni 2023.

Toelichting 3 Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum

In februari 2022 hebben de bankkredietverstrekkers van de Vennootschap, ter ondersteuning van de uitvoering van de in december 2021 meegedeelde strategische evaluatie, unaniem ingestemd met de kwijtschelding van de leverage convenanttests in juni 2022 en december 2022, onder de voorwaarde dat er tot juni 2023 geen dividend zou worden uitgekeerd.

Toelichting 4 Verslag van de Commissaris

De commissaris heeft bevestigd dat de controle, die nagenoeg beëindigd is, tot op heden geen onjuistheden van materieel belang heeft aangetoond in het concept van de geconsolideerde jaarrekening en dat de boekhoudkundige gegevens zoals gerapporteerd in dit persbericht zonder materiële afwijking overeenstemmen met het ontwerp van de geconsolideerde jaarrekening op basis waarvan het is opgemaakt.

Noot 5 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.

Like-for-like omzet (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

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 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 nettoresultaat 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).

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.

Recurrente gewone winst en recurrente gewone winst per aandeel

Recurrente gewone winst wordt gedefinieerd als winst voor de periode plus niet-recurrente opbrengsten en kosten en belastingeffect 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.

Werkkapitaal

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

Bijkomende financiële informatie

Winst per aandeel

Winst per aandeel (€)	Boekjaar	
	2021	2020
Gewone winst per aandeel	(0,76)	0,67
Verwaterde winst per aandeel	(0,76)	0,67
Recurrente gewone winst per aandeel	0,07	1,01
Recurrente verwaterde winst per aandeel	0,06	1,01
Gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen tijdens de periode	80.950.106	80.851.227
Totaal aantal aandelen per 31 december	82.347.218	82.347.218

Aansluiting van alternatieve performantie-indicatoren

EBITDA en recurrente EBITDA

in miljoen €	Boekjaar	
	2021	2020
Bedrijfsresultaat	(0,2)	110,9
Afschrijvingen	87,7	86,8
EBITDA	87,5	197,7
Niet-recurrente opbrengsten en kosten	84,7	37,9
Recurrente EBITDA	172,2	235,6

Recurrente winst (Recurrente gewone winst)

in miljoen €	Boekjaar	
	2021	2020
Winst / (Verlies) voor de periode	(61,9)	54,0
Niet-recurrente opbrengsten en kosten	84,7	37,9
Belastingscorrectie	(17,6)	(10,2)
Recurrente winst (Recurrente gewone winst)	5,3	81,6

Vrije kasstroom

in miljoen €	Boekjaar	
	2021	2020
Bedrijfsresultaat	(0,2)	110,9
Afschrijvingen	87,7	86,8
EBITDA	87,5	197,7
Non-cash items and items relating to investing and financing activities	54,0	4,1
Wijzigingen in werkkapitaal		
Vorraden	(39,2)	(29,9)
Handelsvorderingen, vooruitbetaalde kosten en overige vorderingen	(1,4)	(0,8)
Handelsschulden, toegerekende kosten en overige schulden	56,4	51,5
Kortlopende verplichtingen m.b.t. personeelsbeloningen	(6,4)	1,2
Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten	150,9	223,8
Betaalde winstbelastingen	(20,6)	(33,3)
Nettokasstroom uit operationele activiteiten	130,3	190,5
Investeringsuitgaven	(56,5)	(105,6)
Opbrengsten uit de verkoop van materiële vaste en immateriële activa	1,9	0,6
Terugbetaling van leaseverplichtingen	(22,7)	(26,0)
Vrije kasstroom	52,9	59,5

Nettoschuld

in miljoen €	31 december 2021	31 december 2020
Langlopende rentedragende schulden	885,2	911,4
Kortlopende rentedragende schulden	87,0	366,3
Geldmiddelen en kasequivalenten	(246,7)	(430,1)
Totale netto schuldpositie	725,5	847,6
LTM Recurrente EBITDA	172,2	235,6
Netto financiële schuldpositie/LTM Recurrente EBITDA Ratio	4,2	3,6

Werkkapitaal

in miljoen €	31 december 2021	31 december 2020
Vorraden	358,7	319,1
Handelsvorderingen	269,8	286,3
Vooruitbetaalde kosten en overige vorderingen	69,2	57,0
Langlopende vorderingen	3,5	6,9
Handelsschulden	(532,6)	(476,9)
Toegerekende kosten en overige schulden	(39,0)	(40,9)
Working Capital	129,6	151,5

Aanvullende informatie

Disclaimer

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.

Bedrijfsinformatie

Het persbericht hierboven en de bijhorende financiële informatie van Ontex Group NV voor de drie en twaalf maanden eindigend op 31 december 2021 werd goedgekeurd voor uitgifte overeenkomstig het besluit van de Raad van Bestuur van 22 februari 2022.

Audio webcast

Het Management zal een audio webcast organiseren voor investeerders en analisten op 23 februari 2022 om 11:00am CET/10:00am UK. Een kopie van de presentatie-slides zal beschikbaar zijn op: <http://www.ontexglobal.com>

Klik op onderstaande link om de presentatie bij te wonen vanaf uw laptop, tablet of mobiel apparaat. Het geluid wordt door het geselecteerde apparaat gestreamd, dus zorg ervoor dat je een koptelefoon hebt of dat het volume aanstaat.

https://channel.royalcast.com/landingpage/ontexgroup/20220223_1/

Een volledige opname van de presentatie zal kort na afloop van de live presentatie via dezelfde link beschikbaar zijn.

Financiële kalender

→ Algemene Vergadering 2022	5 mei 2022
→ Q1 2022	12 mei 2022
→ Q2 & H1 2022	29 juli 2022
→ Q3 2022	10 november 2022
→ Q4 & FY 2022	1 maart 2023

Vragen

Investeerders	Geoffroy Raskin	+32 53 33 37 30	investor.relations@ontexglobal.com
Media	Caroline De Wolf	+32 478 93 43 93	corporate.communications@ontexglobal.com