

## Ontex Kw1 2022 resultaten: Ommakeer in omzet en aangehouden besparingen teniet gedaan door inflatie grondstofkosten

### Kw1 resultaten van de voortgezette bedrijfsactiviteiten (Core Markets) <sup>[1]</sup>

- De **omzet** bedroeg €385 miljoen, een stijging met 13% vergeleken met vorig jaar, dankzij een volumegroei van 11% als gevolg van het binnenhalen van belangrijke contracten en een solide momentum van snelgroeiende producten, en door de eerste voordelen van prijsverhogingen, die stegen met 2%. Dit betekent vier opeenvolgende kwartalen van groei en bevestigt de ommakeer na de daling van de omzet in voorgaande jaren. Er zijn reeds bijkomende prijsverhogingen overeengekomen die in de komende maanden van kracht zullen worden.
- De **recurrente EBITDA** bedroeg €21 miljoen, een daling met 49% op jaarbasis, als gevolg van de impact van de kosteninflatie. De omzetgroei en de voortdurende kostenverlagingen hadden een positieve impact, waardoor de EBITDA steeg met respectievelijk 46% en 30%. Deze voordelen werden echter teniet gedaan door de ongekende stijging van de grondstoffen- en operationele kosten, alsook door de wisselkoersen, die de EBITDA negatief beïnvloedden met respectievelijk 118% en 7%.
- De **recurrente EBITDA-marge** bedroeg 5,4%; 6,7pp lager op jaarbasis, en 2,9pp sequentieel tegenover het laatste kwartaal van 2021.

### Kw1 resultaten Groep (inclusief beëindigde Emerging Markets) <sup>[1]</sup>

- De **omzet** bedroeg €553 miljoen, 15% hoger op vergelijkbare basis, met een stijging van 9% in volume en mix, vooral dankzij de Core Markets, en een prijsstijging van 7%, vooral als gevolg van de dubbelcijferige stijging in de beëindigde Emerging Markets.
- De **recurrente EBITDA** bedroeg €25 miljoen, 50% lager op jaarbasis. De bijdrage van de beëindigde Emerging Markets bedroeg €4 miljoen, waarbij prijsgedreven omzetgroei en besparingen de kosteninflatie en ongunstige wisselkoersen gedeeltelijk compenseerden.
- De **recurrente EBITDA-marge** bedroeg 4,5%, 5,9pp lager op jaarbasis en 1,4pp sequentieel lager. In de beëindigde Emerging Markets bedroeg de marge 2,2%, 3,8pp lager op jaarbasis, maar 1,9pp sequentieel hoger, wat een keerpunt betekent.
- De **netto schuld** bedroeg €833 miljoen op 31 maart, een stijging met €108 miljoen in het kwartaal, voornamelijk doordat de omzetgroei en de hogere grondstofprijzen het werkkapitaal opdreef. De hefboomratio steeg tot 5,7x van 4,2x aan het begin van de periode.

### 2022 vooruitzichten

Gezien de zeer onzekere geopolitieke omgeving en een inflatoire macro-economische situatie met aanhoudende volatiliteit van de grondstoffen- en energieprijzen, blijft de visibiliteit gering. Rekening houdend met deze factoren is Ontex momenteel de impact hiervan op zijn financiële stappenplan voor de middellange termijn aan het herzien. Voor het volledige jaar 2022 verwacht Ontex het volgende.

- Verwacht wordt dat de **omzet** van de voortgezette bedrijfsactiviteiten met hoge ééncijferige cijfers op vergelijkbare basis zal stijgen, op basis van de ontwikkeling van de groeifactoren en de geleidelijke prijsstijgingen.
- Verwacht wordt dat de **recurrente EBITDA-marge** van voortgezette bedrijfsactiviteiten sequentieel zal verbeteren in de tweede jaarhelft.
  - Verwacht wordt dat de **grondstof- en operationele kosten** op jaarbasis met ongeveer €200 miljoen zullen stijgen, ten opzichte van de €160-170 miljoen als eerder verwacht. De stijging wordt vanaf het tweede kwartaal verwacht.
  - Bovenop de al verzekerde **prijsstijgingen**, worden verdere stijgingen verwacht, die zijn bedoeld om de opgelopen en verwachte kosteninflatie te compenseren.
  - Het **kostenbesparingsprogramma** zal naar verwachting meer dan €60 miljoen aan besparingen opleveren in de voortgezette bedrijfsactiviteiten.
- Verwacht wordt dat de recurrente EBITDA-marge van **beëindigde bedrijfsactiviteiten** sequentieel zal verbeteren in de tweede jaarhelft.
- De **kasstroomdiscipline** blijft een focus, met een normalisatie over het jaar van de ratio van werkkapitaal tot omzet, en een geleidelijke terugkeer van de investeringsuitgaven tot ongeveer 4% van de omzet.

[1] Vanaf 2022 worden de Emerging Markets, die 30% van de omzet in 2021 vertegenwoordigden, gerapporteerd als activa aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten, als gevolg van de strategische beslissing om deze activiteiten af te stoten. Voortgezette bedrijfsactiviteiten omvatten de Core Markets, die 70% van de omzet in 2021 vertegenwoordigden.

## Quote van de CEO

Esther Berrozpe, CEO van Ontex: *“Het is zeer bemoedigend om een omzetgroei te realiseren, vooral in Europa. Dit is een rechtstreeks gevolg van de aanzienlijke inspanningen van onze teams om het vertrouwen van de klanten te herstellen, de betrouwbaarheid van de dienstverlening te verbeteren en producten met een sterke groei voor te stellen. We zijn doorggegaan met onze kostenbesparingsprogramma's en deze leveren een solide momentum van structurele besparingen op. Dit zijn belangrijke bouwstenen om onze financiële prestaties te verbeteren. Tegelijkertijd laten de resultaten van het kwartaal de volle omvang zien van de ongeziene inflatie van grondstof- en inputkosten, die een aanzienlijke daling van de marges heeft veroorzaakt. Daarom hebben we prijsverhogingen doorgevoerd om deze ongeziene situatie te compenseren en zullen we dat het hele jaar door stap voor stap blijven doen.”*

## Kerncijfers Kw1 2022

### Totaal Groep

Kerncijfers in miljoen €	Eerste 3 maanden			
	2022	2021	%	% LFL
Omzet	384,7	339,9	+13%	+13%
Rec. EBITDA	20,9	41,2	-49%	
Rec. EBITDA marge	5,4%	12,1%	-6,7pp	
Omzet	168,7	139,8	+21%	+22%
Rec. EBITDA	3,7	8,4	-55%	
Rec. EBITDA marge	2,2%	6,0%	-3,8pp	
Omzet	553,4	479,7	+15%	+15%
Rec. EBITDA	24,7	49,6	-50%	
Rec. EBITDA marge	4,5%	10,3%	-5,9pp	

### Core Markets (voortgezette bedrijfsactiviteiten)

Omzet in miljoen €	Eerste 3 maanden			
	2022	2021	%	% LFL
Baby Care	176,4	149,0	+18%	+18%
Adult Care	149,1	141,8	+5%	+5%
Feminine Care	52,6	43,6	+21%	+19%
Overige	6,6	5,6	+19%	-

Omzet in miljoen €	2021	Volume/ mix	Prijs	2022 LFL	FX	2022
Eerste 3 maanden	339,9	+11%	+2%	13%	+0%	384,7

Rec. EBITDA in miljoen €	2021	Volume/ mix/prijs	Grond- stoffen	Operationele kosten	Operationele besparingen	Netto besparingen SG&A	FX	2022
Eerste 3 maanden	41,2	+46%	-88%	-29%	+27%	+3%	-7%	20,9

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 verder in het document teruggevonden worden.

## Kw1 2022 overzicht van de Core Markets (voortgezette bedrijfsactiviteiten)

### Omzet

De omzet bedroeg €385 miljoen, een totale stijging met 13% en een stijging op vergelijkbare basis in vergelijking met vorig jaar, dankzij de volumegroei in de strategische groeifactoren van Ontex na het binnenhalen van belangrijke contracten, en dankzij de eerste voordelen van de prijszetting om de inflatie van de grondstofkosten te beperken. Dit betekent vier opeenvolgende kwartalen van groei en bevestigt de ommekeer na de omzetzak van de voorbije jaren. De wisselkoersschommelingen hadden geen netto impact, aangezien de stijging van de Amerikaanse dollar en het Britse pond de devaluatie van de Russische roebel compenseerden.

De omzet steeg in alle regio's met dubbele cijfers, vooral in Noord-Amerika, waar ze ruim boven de 30% uitkwamen. Daarmee werd de strategische groei-doelstelling van Ontex om in de regio met dubbele cijfers te groeien, ruimschoots gehaald.

**Volume** en mix waren de belangrijkste aanjagers met een impact van 11%. Zowel in Europa als in Noord-Amerika werden aanzienlijke contractwinsten geboekt in 2021, die samen met gezonde onderliggende groeifactoren goed zijn voor ongeveer de helft van de stijging. De volumegroei werd ook gestimuleerd door enkele geanticiperde aankopen vooruitlopend op verwachte prijsverhogingen en werd geholpen door een lage vergelijkingsbasis ten opzichte van het eerste kwartaal van vorig jaar.

In **Baby Care** groeide de omzet met 18% op vergelijkbare basis, waarbij meer dan de helft van de stijging werd gegenereerd door babybroekjes, die profiteerden van de verhoogde productiecapaciteiten, één van de strategische groeipiilers van Ontex. In een over het algemeen stabiele babyverzorgingsmarkt blijven broekjes het beter doen, vooral bij retailmerken in Europa, wat resulteert in een stijging van het marktaandeel. In **Adult Care** groeide de omzet met 5% op vergelijkbare basis. Terwijl de groei in het institutionele kanaal gematigd was, groeiden de retail- en onlinekanalen consistent met dubbele cijfers. De omzet van **Feminine Care** steeg met 19% op vergelijkbare basis, vooral in tampons, waar ook het marktaandeel van de retailmerken toenam. In deze categorie werden nieuwe herbruikbare producten gelanceerd.

**De prijzen** stegen gemiddeld met 2% en verbeterden geleidelijk in de loop van het kwartaal. Deze prijsstijging weerspiegelt de eerste voordelen van de contractonderhandelingen. Hoewel de uitvoering achterblijft op de inflatie, zijn er al meer prijzen veiliggesteld om de komende maanden een positief effect te hebben. Bijkomende prijsacties zijn gepland om in te spelen op de aanhoudende inflatie van de inputkosten.

### Recurrente EBITDA

De recurrente EBITDA bedroeg €21 miljoen, 49% lager op jaarbasis, ten gevolge van de volledige impact van de kostenstijging. De omzetgroei vertaalde zich in een EBITDA-stijging van 46% en de niet aflatende kostenverlagingen droegen 30% bij. De wisselkoersen hadden een ongunstig effect van 7%, voornamelijk als gevolg van de waardevermindering van de Amerikaanse dollar die de inputkosten beïnvloedde en de waardevermindering van de Russische roebel die de verkoop beïnvloedde. De aangepaste EBITDA-marge bedroeg daardoor 5,4%; 6,7pp lager op jaarbasis en 2,9pp sequentieel lager in vergelijking met het laatste kwartaal van 2021.

**De kosteninflatie** woog zwaar op de vergelijking jaar-op-jaar, met een negatieve impact van 88% van de grondstoffen en 29% van de operationele kosten. De aankoopcontracten voor grondstoffen weerspiegelen nu de volledige impact van de stijgingen van de grondstofkosten die in het tweede kwartaal van vorig jaar begonnen. In vergelijking met het eerste kwartaal van 2021 stegen de op indexen gebaseerde grondstoffen met ongeveer 30% op jaarbasis, vooral voor superabsorberende polymeren, terwijl de andere grondstoffen en verpakkingskosten met ongeveer 20% stegen. Andere operationele kosten waren hoger, zoals voor logistiek en energie, terwijl de lonen het inflatoire klimaat weerspiegelden.

De totale **kostenbesparende maatregelen** hadden een positieve bijdrage van 30%. De brutobesparingen in de bedrijfsactiviteiten vertegenwoordigden het grootste aandeel, dankzij lagere uitvalpercentages, verbeterde productie-efficiëntie en het resultaat van design-to-value-initiatieven. Een belangrijke stap in de optimalisering van de productie van Ontex in Europa was de stopzetting van de productie in de fabriek in Mayen, Duitsland, einde maart. Na de aanzienlijke inspanningen van vorig jaar wordt nog steeds een strikte kostenbeheersing toegepast op de verkoop- en algemene beheerskosten, vooral op het vlak van marketing & sales, waardoor de inflatie kon worden gecompenseerd en de verkoop- en algemene beheerskosten in de buurt van 10% van de omzet uitkomen. Het momentum om de kosten jaarlijks met 4% van de omzet te verminderen wordt voortgezet.

## Kw1 2022 overzicht van de totale Groep (incl. beëindigde bedrijfsactiviteiten)

### Omzet

In de beëindigde **Emerging Markets** steeg de omzet met 21%, bijna volledig gedreven door de hogere prijzen in alle regio's. Aangezien Ontex in deze markten de consumenten vooral via eigen merken bedient, kunnen prijsverhogingen om de inflatie door te rekenen sneller worden doorgevoerd. In Centraal-Amerika, en in mindere mate in Zuid-Amerika, werden de prijzen in alle categorieën verhoogd, zonder dat dit veel invloed had op de volumes. In het Midden-Oosten stegen de volumes eveneens, ondanks aanzienlijke prijsverhogingen. Het netto-effect van de wisselkoersschommelingen was negatief: de waardestijging van de Braziliaanse real en de Mexicaanse peso werd meer dan geneutraliseerd door de devaluatie van de Turkse lira, die werd gecompenseerd door prijsverhogingen.

De omzet van de **totale** Groep bedroeg daardoor €553 miljoen, 15% hoger op vergelijkbare basis, met een stijging van 9% in volume en mix, vooral dankzij de Core Markets, en een prijsstijging van 7%, vooral door de beëindigde Emerging Markets. Inclusief wisselkoersschommelingen steeg de omzet met 15%.

### Recurrente EBITDA

De recurrente EBITDA in de beëindigde **Emerging Markets** bedroeg €4 miljoen, tegen €8 miljoen een jaar geleden. De prijsgedreven omzetsstijging en de besparingen compenseerden het grootste deel van de kosteninflatie en de ongunstige wisselkoerseffecten. Structurele kostenbesparende maatregelen werden voortgezet, waaronder de sluiting van de fabriek in Ethiopië, waar de lokale markt nu vanuit Turkije wordt bevoorrad. De netto wisselkoerseffecten waren negatief omdat de omzet daalde door de devaluatie van de Turkse lira, terwijl de kosten stegen door de waardestijging van de Amerikaanse dollar. Daardoor kwam de recurrente EBITDA-marge uit op 2,2%, 3,8pp lager. Ondanks een daling op jaarbasis markeren de kwartaalresultaten een sequentiële verbetering, met een recurrente EBITDA-marge die 1,9pp hoger ligt.

Met inbegrip van de beëindigde Emerging Markets bedroeg **de totale** recurrente EBITDA €25 miljoen, 50% lager op jaarbasis. Kostenbesparende maatregelen droegen voor 37% bij. De marge bedroeg daardoor 4,5%; 5,9pp lager op jaarbasis en 1,4pp sequentieel.

### Balans

De **netto schuld** aan het einde van de periode bedroeg €833 miljoen, €108 miljoen hoger dan aan het begin van de periode. Dat was voornamelijk het gevolg van de stijging in werkkapitaal, dat toenam met de omzet, vooral in maart, met hogere grondstofprijzen, en met maatregelen om de bevoorradingsketen te garanderen en zo ontregeling van deze tegen te gaan. Het beheer van de investeringsuitgaven bleef gedisciplineerd, in lijn met 2021. In combinatie met een lagere recurrente EBITDA resulteerde dit in een negatieve vrije kasstroom. Bovendien werd in de loop van de periode de halfjaarcoupon betaald op de obligatielening van €580 miljoen die in het tweede kwartaal van 2021 werd uitgegeven, waardoor de kasuitstroom van financieringsactiviteiten ten opzichte van 2021 toenam. De hefboomratio steeg daardoor tot 5,7x van 4,2x aan het begin van de periode.

Vanaf 1 januari zijn de activiteiten van de Groep in Emerging Markets overgebracht naar **activa aangehouden voor verkoop**. Het desinvesteringsproces is in volle gang.

## Bijkomende informatie

### 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 (hefboomratio)

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.

## Bedrijfsinformatie

Het persbericht hierboven en de bijhorende financiële informatie van Ontex Group NV voor de drie en twaalf maanden eindigend op 31 maart 2022 werd goedgekeurd voor uitgifte overeenkomstig het besluit van de Raad van Bestuur van 11 mei 2022.

## Audio webcast

Het Management zal een audio webcast organiseren voor investeerders en analisten op 12 mei 2022 om 14:00 CEST/13:00 BST. Een kopie van de presentatie zal beschikbaar zijn op: [ontex.com](https://ontex.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/ontexgroup/#!/ontexgroup/20220512\\_1](https://channel.royalcast.com/ontexgroup/#!/ontexgroup/20220512_1)

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

## Financiële kalender

- |                        |                  |
|------------------------|------------------|
| → Kw2 & half jaar 2022 | 29 juli 2022     |
| → Kw3 2022             | 10 november 2022 |
| → Kw4 & jaar 2022      | 1 maart 2023     |

## Vragen

- |                 |                  |                  |  |
|-----------------|------------------|------------------|--|
| → Investeerders | Geoffroy Raskin  | +32 53 33 37 30  | <a href="mailto:investor.relations@ontexglobal.com">investor.relations@ontexglobal.com</a>             |
| → Media         | Caroline De Wolf | +32 478 93 43 93 | <a href="mailto:corporate.communications@ontexglobal.com">corporate.communications@ontexglobal.com</a> |