

Ontex' resultaten van het 1^{ste} halfjaar: Sterke executie resulteert in aangehouden verbetering van marge en schuldgraad, wat leidt tot verhoging van de jaarvooruitzichten naar de bovenkant van de verwachting

- 15% LFL omzetgroei, aangedreven door prijsstelling en mix;
- Aangepaste EBITDA meer dan verdubbeld, gedreven door structurele kostenbesparingen en mix; Prijszetting compenseerde nadelige inflatie en wisselkoersen; Aangepaste EBITDA-marge voor Core Markets van 9,4% in 1^{ste} jaarhelft, met continue verbetering over de laatste vier kwartalen tot 9,7% in het 2^{de} kwartaal;
- Netto financiële schuld verminderd met 24%, dankzij Mexicaanse desinvesteringsopbrengsten; Hefboomratio verlaagd met bijna 2 punten tot 4,5 maal, dankzij de stijging van de aangepaste EBITDA;
- Vooruitzicht voor aangepaste EBITDA van Core Markets aan de bovenkant van de 8-10%-vork voor het jaar, en hefboomratio onder 3,75x tegen jaareinde.

Resultaten van het 1^{ste} halfjaar 2023

- De **omzet** ^[1] bedroeg 892 miljoen €, een verbetering van 15% op vergelijkbare basis, gedreven door dubbelcijferige prijsstijgingen in alle categorieën. Hoewel de volumes stevig stabiel waren in een zwakkere markt, met groei in Europa die de voorraadafbouw van klanten in Noord-Amerika compenseerde, verbeterde de mix, met groei in specifieke categorieën. Ondanks ongunstige wisselkoersen, steeg de omzet met 14% op jaarbasis.
- De **aangepaste EBITDA** ^[1] bedroeg 84 miljoen €, 2,1 maal de EBITDA van de eerste jaarhelft van 2022, dankzij de mixverbetering en voortdurende structurele kostenbesparingen die de operationele kostenbasis met 5% verlaagden. De prijszetting compenseerde de bijkomende kosteninflatie en ongunstige wisselkoersen, maar waren niet voldoende om de cumulatieve kosteninflatie sinds 2021 te dekken. De **aangepaste EBITDA marge** steeg tot 9,4%, een stijging van 4,3 procentpunten op jaarbasis. Het **bedrijfsresultaat** bedroeg 36 miljoen €, vergeleken met een verlies van -84 miljoen € een jaar geleden, inclusief -11 miljoen € herstructureringskosten.
- De **winst voor de periode** bedroeg een verlies van -19 miljoen €, vergeleken met -171 miljoen € in 2022. De positieve bijdrage van 2 miljoen € uit voortgezette bedrijfsactiviteiten werd teniet gedaan door het verlies van -21 miljoen € uit beëindigde bedrijfsactiviteiten. Hoewel deze laatste een aanzienlijk verbeterde aangepaste EBITDA van 23 miljoen € genereerden, 2,3 keer beter op jaarbasis, maakten ze ook -26 miljoen € aan kosten en waardeverminderingen op gerelateerd desinvesteringen.
- De **vrije kasstroom** bedroeg 4 miljoen €, vergeleken met -59 miljoen € in 2022, waarbij de EBITDA-stijging investeringen in de groeiende bedrijfsactiviteit financierde, namelijk investeringsuitgaven van 44 miljoen €, evenals herstructureringsinspanningen en inflatiegedreven werkkapitaalbehoeften.
- De **netto financiële schuld** verminderde met 24% over de periode tot 658 miljoen €, inclusief de opbrengst van de Mexicaanse desinvestering. De verbetering van de aangepaste EBITDA bracht de hefboomratio verder omlaag van 6,4 maal aan het begin van het jaar tot 4,5 maal einde juni.

[1] De gerapporteerde winst- & verliescijfers geven voortgezette bedrijfsactiviteiten weer, d.w.z. de Core Markets. Vanaf 2022 worden Emerging Markets (ongeveer 30% van de omzet), gerapporteerd als activa aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten, als gevolg van de strategische beslissing om deze bedrijfsactiviteiten te verkopen.

Resultaten van het 2^{de} kwartaal 2023

- De **omzet** ^[1] bedroeg 446 miljoen €, een stijging van 15% op vergelijkbare basis, gedreven door prijsstijgingen met dubbele cijfers, inclusief bijkomende sequentiële prijzen in het kwartaal. De volumes stegen voornamelijk in geselecteerde productcategorieën. Ondanks ongunstige wisselkoersen, steeg de omzet met 13% op jaarbasis.
- De **aangepaste EBITDA** ^[1] bedroeg 43 miljoen €, een stijging van 129%. De prijzen compenseerden de bijkomende kosteninflatie in het kwartaal en de ongunstige wisselkoersen. Maatregelen om de operationele kosten te verlagen leverden sterke resultaten op, waardoor de operationele kosten met bijna 6% werden verlaagd. De aangepaste EBITDA-marge steeg tot 9,7%, een stijging van 4,9 procentpunten jaar op jaar, en 0,6 procentpunten kwartaal op kwartaal. Het bedrijfsresultaat bedroeg 19 miljoen €, vergeleken met -85 miljoen € een jaar geleden, inclusief herstructureringskosten.

2023 vooruitzichten

Ondanks dat de macro-economische omgeving onzeker blijft, heeft Ontex stevige resultaten in het eerste halfjaar afgeleverd, en daarom verhoogt ze haar jaarvooruitzichten naar de bovenkant van de eerder aangegeven verwachting. Ontex verwacht nu:

- Groei van de **omzet** van Core Markets met hoge enkelvoudige cijfers, waardoor de in 2022 gerealiseerde verbetering wordt geconsolideerd en de portefeuille verder in evenwicht wordt gebracht;
- **Aangepaste EBITDA-marge** van Core Markets aan de bovenkant van de eerder aangegeven vork van 8% tot 10%;
- **Beëindigde bedrijfsactiviteiten** verder positief bij te dragen aan aangepaste EBITDA en vrije kasstroom;
- De **hefboomratio** tegen het einde van het jaar teruggebracht tot minder dan 3.75 maal, waarbij verbetering van de winstgevendheid en kasstroombdiscipline een aandachtspunt blijft.

Citaat van de CEO

Gustavo Calvo Paz, Ontex' CEO, verklaarde: *"We leverden vier kwartalen van sequentieel EBITDA-herstel, gedreven door strenge uitvoering van kostenbesparingen en gedisciplineerde prijszetting om kosteninflatie tegen te gaan. Dit is verheugend en benadrukt het potentieel van ons bedrijf. Op het gebied van strategie en balans boekten we vooruitgang in de heroriëntering van onze activiteitenportefeuille, wat leidde tot een lagere schuld, en de stijging van de EBITDA bracht een verbeterde schuldgraad teweeg. In combinatie met de verlenging van de looptijden van onze bankfinanciering resulteert dit in een gezondere balans. Ik wil zowel de medewerkers van Ontex bedanken omdat ze de versnelde uitvoering van onze strategische plannen omarmen, alsook onze andere belanghebbenden voor hun steun en geloof in de ommekeer van Ontex. Deze vroege successen zijn een grote inspiratie voor ons allemaal om deze reis voort te zetten, en Ontex terug te brengen naar een leidende positie als voorkeurspartner voor persoonlijke hygiëneproducten in de retail- en gezondheidszorgsector."*

Belangrijkste financiële gegevens van het 2^{de} kwartaal en 1^{ste} halfjaar

Kernindicatoren

Kernindicatoren in miljoen €	Tweede Kwartaal				Eerste Halfjaar			
	2023	2022	%	% LFL	2023	2022	%	% LFL
Core Markets (voortgezette bedrijfsactiviteiten)								
Omzet	445,9	395,9	+13%	+15%	891,8	780,6	+14%	+15%
Baby Care	201,5	178,0	+13%	+15%	396,6	354,4	+12%	+12%
Adult Care	176,9	156,6	+13%	+16%	359,9	305,7	+18%	+19%
Feminine Care	61,7	52,7	+17%	+18%	123,0	105,3	+17%	+17%
Aangepaste EBITDA	43,2	18,8	+129%		83,8	39,7	+111%	
Aang. EBITDA marge	9,7%	4,8%	+4,9pp		9,4%	5,1%	+4,3pp	
Bedrijfsresultaat	18,6	(85,5)	-122%		35,6	(84,5)	-142%	
Emerging Markets (beëindigde bedrijfsactiviteiten) [1]								
Omzet	131,3	202,4	-35%	+13%	337,1	371,1	-9%	+15%
Aangepaste EBITDA	7,8	5,9	+30%		22,8	9,7	+135%	
Aang. EBITDA marge	5,9%	2,9%	+3,0pp		6,7%	2,6%	+4,1pp	
Bedrijfsresultaat	(15,2)	(62,2)	-76%		(2,8)	(59,3)	-95%	
Totale Groep [1]								
Omzet	577,3	598,3	-4%	+14%	1.228,9	1.151,7	+7%	+15%
Aangepaste EBITDA	50,9	24,8	+106%		106,6	49,4	+116%	
Aang. EBITDA marge	8,8%	4,1%	+4,7pp		8,7%	4,3%	+4,4pp	
Bedrijfsresultaat	3,4	(147,7)	-102%		32,8	(143,8)	-123%	
Kerncijfers					Eerste Halfjaar			
in miljoen €					2023	2022	%	
Core Markets (voortgezette bedrijfsactiviteiten)								
Aangepaste winst van de periode					12,2	(11,2)	+209%	
Aangepaste winst per aandeel (in €)					0,15	(0,14)	+209%	
Winst/(Verlies) van de periode					2,1	(99,7)	+102%	
Gewone winst per aandeel (in €)					0,03	(1,23)	+102%	
Totale Groep [1]								
Winst/(Verlies) van de periode					(19,2)	(171,4)	+89%	
Gewone winst per aandeel (in €)					(0,24)	(2,12)	+89%	
Investeringsuitgaven					(44,4)	(27,0)	-64%	
Vrije kasstroom					4,3	(58,9)	+107%	
Netto financiële schuld [2]					657,9	867,4	-24%	
Hefboomgraad [2]					4,5x	6,4x	(1,9x)	

[1] De jaar-op-jaar vergelijking van Emerging Markets en de Totale Groep wordt beïnvloed door de desinvestering van de Mexicaanse bedrijfsactiviteiten in mei. De LFL-vergelijking is gecorrigeerd voor deze perimeterreductie.

[2] Balansgegevens worden vergeleken met het begin van de periode, d.w.z. juni 2023 versus december 2022.

Core Markets (voortgezette bedrijfsactiviteiten) jaar-op-jaar evolutie

Omzet in miljoen €	2022	Volume/ mix	Prijs	2023 LFL	FX	2023		
Tweede Kwartaal	395,9	+7,3	+51,1	454,3	-8,4	445,9		
Eerste Halfjaar	780,6	+6,8	+109,4	896,7	-4,9	891,8		
Aangepaste EBITDA in miljoen €	2022	Volume/ mix/prijs	Grond- stoffen	Operat. kosten	Operat. besparing	SG&A/ Overige	FX	2023
Tweede Kwartaal	18,8	+53,6	-31,2	-6,5	+19,6	-0,6	-10,6	43,2
Eerste Halfjaar	39,7	+116,4	-69,6	-23,7	+35,2	-1,8	-12,4	83,8

Overzicht van de 1^{ste} halfjaarresultaten van de voortgezette bedrijfsactiviteiten

Omzet van Core Markets

De **omzet** bedroeg 892 miljoen €, wat een stijging betekent van 15% op vergelijkbare basis ten opzichte van de eerste helft van 2022, gedreven door dubbelcijferige prijsstijgingen in alle activiteiten. In babyverzorgingsproducten groeide de omzet op vergelijkbare basis met 12%, dankzij de aanhoudende volumegroei van babybroekjes in Europa. In de volwassenenzorg bedroeg de omzetgroei 19% op vergelijkbare basis, met vooral een sterke groei in het gezondheidszorgkanaal. De omzet in vrouwelijke verzorging groeide op vergelijkbare basis met 17%. Ondanks ongunstige wisselkoersen, steeg de totale omzet met 14% op jaarbasis.

Volume- en mix veranderingen waren positief, met een stijging van 1%. Behalve in de volwassenenzorg is de algemene vraag in Europa gedaald. Huismerken wonnen echter marktaandeel, wat voor deze resulteerde in een globaal vlakke evolutie. Ontex deed het beter dan dit in alle categorieën in Europa. De volumes van Ontex in Noord-Amerika waren lager op jaarbasis. Voorraadvermindering bij bepaalde lifestyleklanten had immers een impact op de volumes en de mix, vooral in het eerste kwartaal.

De **prijzen** waren gemiddeld 14% hoger dan vorig jaar, met dubbelcijferige prijsstijgingen in alle categorieën en in de grotere regio's. Na de zware stijging van de grondstof- en andere kosten, heeft Ontex in de loop van 2022 gestaag prijsverhogingen doorgevoerd om de impact te verzachten. Hoewel het grootste deel van de prijsstijging op jaarbasis het effect hiervan is, bleef Ontex tijdens het jaar bijkomende prijsverhogingen doorvoeren om de cumulatieve kosteninflatie netto te verminderen.

Wisselkoersschommelingen hadden een negatieve impact van -1%. De jaar-op-jaar depreciatie van het Britse pond en de Australische dollar deden de appreciatie van de Amerikaanse dollar teniet.

Aangepaste EBITDA van Core Markets

De **aangepaste EBITDA** bedroeg 84 miljoen €, een stijging van 111% op jaarbasis en volledig te danken aan de niet-aflattende inspanningen om de kosten te verlagen en de volume- en mixverbetering. De hogere prijzen compenseerden de bijkomende kosteninflatie en ongunstige wisselkoersen. De aangepaste EBITDA marge steeg tot 9,4%, een stijging van 4,3 procentpunten op jaarbasis.

Hoewel het **volume- en mix** effect op de omzet beperkt was, hadden de operationele hefboomwerking en verbetering van de productmix een positieve impact van 7 miljoen € op de EBITDA.

Operationele kostenbesparingen vertegenwoordigden een besparing van 35 miljoen €, een verlaging van de operationele kostenbasis met ongeveer 5%. Inkoopinitiatieven en operationele efficiëntie waren de belangrijkste drijfveren achter de verbetering. De VAA-kosten bleven ondanks extra inflatie op 9% van de omzet.

De **kosteninflatie** woog zwaar op de jaar-op-jaarvergelijking, met een negatieve impact van 70 miljoen € door grondstofprijsverhogingen, vooral voor fluff en superabsorberende polymeren, en 24 miljoen € van andere bedrijfskosten, inclusief looninflatie. Hoewel de jaar-op-jaar stijging afneemt, steeg de totale kostenbasis met bijna 15% ten opzichte van de eerste helft van 2022, ten gevolge van de verdere stijging in het tweede halfjaar en bepaalde contractvernieuwingen aan het begin van dit jaar.

De sterke **prijzetting** droeg op jaarbasis 109 miljoen € bij. Hoewel dit de extra kosteninflatie ten opzichte van vorig jaar meer dan compenseerde, is het niet voldoende om de cumulatieve kostenstijging sinds het begin van de inflatiegolf in 2021 te compenseren. Daarom zijn verdere aanpassingen vereist, waaronder selectieve prijsverhogingen.

Wisselkoersschommelingen hadden een netto negatieve impact van -12 miljoen €, aangezien de negatieve impact op de omzet werd verergerd door het jaar-op-jaar appreciatie-effect van de US dollar op de kosten.

Overzicht van de 2^{de} kwartaalresultaten van voortgezette bedrijfsactiviteiten

Omzet van Core Markets

De **omzet** bedroeg 446 miljoen €, een stijging van 15% op vergelijkbare basis, gedreven door prijzetting in de verschillende categorieën. In babyverzorgingsproducten groeide de omzet met 15% op vergelijkbare basis, ondersteund door de stijging van de verkoop van babybroekjes en een verbetering van de verkoop van open luiers in Europa. In de volwassenenzorg bedroeg de omzetgroei 16% op vergelijkbare basis, met een stevige vraag in alle productgroepen, zowel in de gezondheidszorg als in de retailkanalen. De omzet in vrouwelijke verzorging groeide op vergelijkbare basis met 18%, voornamelijk ondersteund door volumegroei in tampons. Inclusief ongunstige wisselkoersen was de totale omzetgroei jaar op jaar 13% hoger, in lijn met het eerste kwartaal.

Volume en mix hadden een positieve netto-impact van 2%. In Europa is de totale markt dalende, behalve in de volwassenenzorg. Huismerken bleven marktaandeel winnen, wat resulteerde in stabiele cijfers, en Ontex deed het beter

in alle categorieën in Europa. De volumes van Ontex in Noord-Amerika waren lager in het kwartaal als gevolg van de aanhoudende voorraadafbouw bij bepaalde lifestyleklanten, maar het effect is minder uitgesproken dan in het eerste kwartaal.

De **prijzen** waren gemiddeld 13% hoger dan vorig jaar, met dubbelcijferige prijsstijgingen in alle categorieën en in alle grote regio's, volgend op de substantiële stijging van de grondstof- en andere kosten. Hoewel het merendeel van de prijzen in het kwartaal het effect is van de prijzen die in de vorige kwartalen zijn ingevoerd, bleef Ontex aanvullende sequentiële prijzen doorvoeren om de cumulatieve kosteninflatie in het kwartaal tegen te gaan. De jaar-op-jaarstijging van de prijzen is minder uitgesproken dan in het eerste kwartaal, aangezien de uitrol in 2022 gedurende het jaar geleidelijk verliep en daarbij al hogere prijzen in het tweede kwartaal van 2022 werden gerealiseerd.

Wisselkoersschommelingen hadden een negatieve impact van -2%, aangezien het Britse pond, de Australische dollar en vooral de Russische roebel in die periode jaar op jaar in waarde daalden.

Aangepaste EBITDA van Core Markets

De **aangepaste EBITDA** van Core Markets bedroeg 43 miljoen €, een stijging van 129% op jaarbasis, gedreven door volumegroei en de bijzonder sterke resultaten van kostenbesparingsmaatregelen. De prijsstijgingen compenseerden de bijkomende kosteninflatie en de ongunstige wisselkoersen. Vergeleken met het eerste kwartaal steeg de aangepaste EBITDA met 6%. De aangepaste EBITDA-marge steeg tot 9,7%, met 4,9 procentpunten jaar op jaar en 0,6 procentpunten kwartaal-op-kwartaal.

Het **volume- en mix** effect op de EBITDA was 2 miljoen € en grotendeels volumegedreven.

Operationele kostenbesparingen vertegenwoordigden 20 miljoen €, een verlaging van de operationele kostenbasis met bijna 6%. Inkoopinitiatieven, operationele efficiëntie en vermindering van productie-afval waren de belangrijkste drijfveren achter de verbetering. Hoewel licht gestegen, in lijn met de inflatie, werden de VAA-kosten in verhouding tot de omzet op 9% gehouden, net als in het eerste kwartaal.

De **kosteninflatie** woog zwaar op de jaar-op-jaarvergelijking. Er kwam 31 miljoen € extra kost van grondstoffen, namelijk voor fluff en superabsorberende polymeren, en 7 miljoen € van andere bedrijfskosten, waaronder looninflatie. Hoewel de stijging op jaarbasis sinds het vierde kwartaal van 2022 vertraagt, steeg de totale kostenbasis nog steeds met meer dan 10% op jaarbasis en bleef deze stabiel ten opzichte van het eerste kwartaal.

De voortgezette **prijnschommelingen** droegen jaar op jaar 51 miljoen € bij. Hoewel dit de extra inputkosteninflatie ten opzichte van vorig jaar ruimschoots compenseerde, dekt het niet de cumulatieve kostenstijging sinds het begin van de inflatiegolf in 2021, en dit in alle markten en categorieën. Daarom blijven aanpassingen nodig, inclusief selectieve prijsstijgingen.

Wisselkoersschommelingen hadden een netto negatieve impact van -11 miljoen €, gezien de negatieve impact op de omzet werd vergroot door de netto blootstelling aan de Amerikaanse dollar die nadelig bleef.

Financieel overzicht van het 1^{ste} halfjaar

Resultatenrekening

De **afschrijvingen** stegen met 4% tot -36 miljoen €, een weerspiegeling van de aanhoudende investeringen in groei.

EBITDA aanpassingen werden aangebracht voor in totaal -13 miljoen €. Deze dekken vooral -11 miljoen € herstructureringskosten af, die nodig waren om de Europese kostenstructuur verder te optimaliseren. Dit is te vergelijken met EBITDA-aanpassingen die werden gemaakt voor -90 miljoen € in de eerste helft van 2022, die toen vooral dienden om aanzienlijke niet-contante bijzondere waardeverminderingen op de Russische activa af te dekken.

De **netto financiële kosten** bedroegen -25 miljoen €, -3 miljoen € meer dan in de eerste helft van 2022, als gevolg van hogere rentetarieven op de schuld aan variabele rente, die gedeeltelijk werden gecompenseerd door gunstige wisselkoerseffecten.

De **inkomstenbelasting** bedroeg -9 miljoen €, vergeleken met een positieve 7 miljoen € een jaar geleden, toen de winst vóór belastingen negatief was. Het intrinsieke belastingtarief is relatief hoog aangezien de geografische mix van inkomsten niet toelaat om alle lokale verliezen te erkennen.

Beëindigde bedrijfsactiviteiten genereerden een verlies van -21 miljoen € over de periode, vergeleken met -72 miljoen € een jaar geleden. De aangepaste EBITDA bedroeg 23 miljoen €, een verbetering van 135%, waarvan de Mexicaanse activiteiten het merendeel uitmaakten in de vier maanden vóór de afronding van hun desinvestering. Hoewel de bijdrage van de resterende activiteiten in Brazilië en het Midden-Oosten relatief lager was, boekten ze een aanzienlijke verbetering ten opzichte van de verliezen in 2022. De volumes daalden lichtjes, gecompenseerd door een verbetering van de mix. Er werden EBITDA aanpassingen doorgevoerd voor -26 miljoen €, voornamelijk aanpassingen door niet-contante bijzondere waardeverminderingen van -13 miljoen € op de activa in het Midden-Oosten en -11 miljoen € kosten verbonden aan de

desinvestering van de Mexicaanse activa. De financiële kosten bedroegen -8 miljoen €, iets meer dan het jaar voorheen, als gevolg van hogere rentevoeten, terwijl de belastingen -10 miljoen € bedroegen, een verdubbeling ten opzichte van het jaar ervoor, in lijn met de hogere winstgevendheid. Hyperinflatie in Turkije had een negatief effect van -7 miljoen € op de resultaten.

De aangepaste **winst** uit voortgezette bedrijfsactiviteiten bedroeg 12 miljoen €, vergeleken met een verlies van -11 miljoen € in 2022, wat het herstel van de aangepaste EBITDA weerspiegelde, die de hogere financiële en belastinglasten ruimschoots compenseerde. Inclusief herstructureringskosten en de bijdrage van beëindigde bedrijfsactiviteiten, bedroeg het verlies voor de periode voor de Totale Groep -19 miljoen €, vergeleken met -171 miljoen € een jaar eerder, toen de winstgevendheid lager was en significante niet-contante bijzondere waardeverminderingen werden opgenomen in voortgezette en beëindigde bedrijfsactiviteiten. De aangepaste winst per aandeel van de voortgezette bedrijfsactiviteiten bedroeg 0,15 €, vergeleken met -0,14 € in 2022. De gewone winst per aandeel van de Totale Groep bedroeg -0,24 €, vergeleken met -2,12 € in 2022.

Kasstroom

De **investeringsuitgaven** bedroegen -44 miljoen €, wat neerkomt op 3,6% van de totale groepsomzet, vergeleken met 2,3% in de eerste helft van 2022. Ongeveer twee derde van de investeringen heeft betrekking op expansie in Europa en Noord-Amerika, evenals op innovatie en kostenbesparende maatregelen in de Totale Groep. Hoewel er nog steeds een strikt kapitaalbeheerbeleid wordt toegepast, wordt een verdere stijging van de investeringsuitgaven verwacht om de transformatieplannen van Ontex te ondersteunen. De stijging van het investeringstempo benadert het genormaliseerde tarief van 4% voor Ontex.

De **vrije kasstroom** bedroeg 4 miljoen €, vergeleken met -59 miljoen € in de eerste helft van 2022. De kasstroomgeneratie uit de sterk verbeterde aangepaste EBITDA, na aftrek van -12 miljoen € aan contante belastingen, liet toe om de stijging van de investeringsuitgaven te financieren, evenals -21 miljoen € werkkapitaalbehoeften en -14 miljoen € contante uitgaven voor herstructurerings- en juridische kosten.

Balans

Het **werkkapitaal** voor de Totale Groep aan het einde van de periode bedroeg 125 miljoen €, wat een daling van 51 miljoen € is ten opzichte van eind 2022, grotendeels te wijten aan de desinvestering van de Mexicaanse bedrijfsactiviteiten. De behoefte aan werkkapitaal in de overblijvende bedrijfsactiviteiten nam toe als gevolg van de impact van hogere prijzen voor grondstoffen en eindproducten, en een lichte toename van het aantal dagen uitstaande voorraad. Het werkkapitaal omvat ook de tegeldemaking van handelsvorderingen door middel van factoring voor 188 miljoen €, tegenover 192 miljoen € aan het einde van 2022.

De **netto financiële schuld** van de Totale Groep bedroeg 658 miljoen € aan het einde van de periode, inclusief leaseverplichtingen van 129 miljoen €. De daling ten opzichte van 867 miljoen € aan het begin van het jaar is volledig toe te schrijven aan de desinvestering van de Mexicaanse bedrijfsactiviteiten begin mei, toen 237 miljoen € aan opbrengsten werd ontvangen van de overnemer, na aftrek van reeds betaalde transactiekosten. De uitgestelde opbrengsten van 40 miljoen €, die nog verschuldigd zijn binnen de komende vijf jaar, werden geboekt als langlopende vorderingen. De betalingen voor financiering bedroeg -33 miljoen €, bestaande uit -26 miljoen € voor netto interestbetalingen en -7 miljoen € voor andere financiële kosten. Deze laatste omvatten zowel afdekkingskosten als transactiekosten komend van de heronderhandelde doorlopende kredietfaciliteit en de vervroegde aflossing van de termijnlening van 220 miljoen €.

De **hefboomratio** van de Total Groep aan het einde van de periode was 4,5 maal de aangepaste EBITDA van de afgelopen twaalf maanden, die nu de bijdrage van de Mexicaanse bedrijfsactiviteiten uitsluit. De verbetering tegenover 6,4 maal aan het begin van het jaar, is gebaseerd op de aanzienlijke stijging van de aangepaste EBITDA.

De **bruto financiële schuld** van de Totale Groep daalde van 1.076 miljoen € tot 835 miljoen €. De termijnlening van 220 miljoen € werd afgelost met de opbrengst van de Mexicaanse bedrijfsdesinvestering. Leasecontracten waren 129 miljoen €, iets lager dan de 138 miljoen € aan het begin van het jaar. Het gebruik van de revolving kredietfaciliteit bleef grotendeels ongewijzigd op 116 miljoen €. Dit dekt voornamelijk tijdelijke mismatches in de geografische geldverdeling van de kaspositie van 177 miljoen €. De kredietfaciliteit werd verlengd tot december 2025 met een maximum van 269 miljoen € tot juni 2024 en 242 miljoen € tot de vervaldag. De onderhoudsconvenanten van de kredietfaciliteit zijn herzien en vereisen o.a. dat de hefboomratio aan het eind van het jaar niet meer dan 4,25 keer bedraagt. Daarnaast bestaat de hoofdcomponent van de bruto financiële schuld uit de obligatielening van 580 miljoen € met vervaldatum in juli 2026 met een vaste rente van 3,5%.

Vanaf 2022 worden de Emerging Markets bedrijfsactiviteiten gerapporteerd als **activa aangehouden voor verkoop**. De nettowaarde hiervan (activa minus gerelateerde verplichtingen) daalde van 404 miljoen € aan het begin van het jaar tot 129 miljoen € aan het einde van de periode, als gevolg van de desinvestering van de Mexicaanse bedrijfsactiviteiten en de verkoop van enkele kleinere activa.

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' 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 resultaten. 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 toekomstgerichte 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 er moet hier geen vertrouwen aan gehecht worden.

De meeste tabellen in dit rapport geven de bedragen weer in miljoen € voor om transparant te zijn. Dit kan aanleiding geven tot afrondingsverschillen in de tabellen opgenomen in dit rapport.

Bedrijfsinformatie

Het bovenstaande persbericht en de bijbehorende financiële informatie van Ontex Groep NV voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2023 werd goedgekeurd voor publicatie overeenkomstig een besluit van de raad van bestuur van 27 juli 2023.

Audiowebcast

Het management zal een audiowebcast organiseren voor beleggers en analisten op 28 juli 2023 om 12:00 CEST / 11:00 BST. Een kopie van de presentatie zal beschikbaar zijn op ontex.com.

Klik op onderstaande link om de presentatie bij te wonen vanaf uw laptop, tablet of mobiel apparaat. Het geluid wordt gestreamd via uw geselecteerd apparaat, dus zorg ervoor dat u een hoofdtelefoon of uw volume aan staat.

https://channel.royalcast.com/landingpage/ontexgroup/20230728_1

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

Financiële kalender

- **27 oktober 2023** Resultaten van het 3^{de} kwartaal 2023
- **8 februari 2024** Resultaten van het 4^{de} kwartaal en volledige jaar 2023
- **3 mei 2024** Algemene jaarlijkse aandeelhoudersvergadering

Vragen

- **Beleggers** Geoffroy Raskin +32 53 33 37 30 investor.relations@ontexglobal.com
- **Pers** Alexandra Shaw +44 1536 272293 corporate.communications@ontexglobal.com

Over Ontex

Ontex is een toonaangevende internationale ontwikkelaar en producent van persoonlijke hygiëneproducten en -oplossingen voor retailers en de gezondheidssector, met expertise in babyverzorging, vrouwelijke verzorging en volwassenenzorg. De innovatieve producten van Ontex worden verdeeld in ongeveer 100 landen via toonaangevende retailermerken, lifestylemerken en Ontex-merken. Ontex stelt wereldwijd zo'n 7.500 mensen tewerk en is aanwezig in 21 landen, met het hoofdkantoor in Aalst, België. Ontex is genoteerd op Euronext Brussel en maakt deel uit van de Bel Mid®. Om op de hoogte te blijven van het laatste nieuws, bezoek ontex.com of volg Ontex op [LinkedIn](#), [Facebook](#), [Instagram](#) en [YouTube](#).

ONTEX GROEP NV

Korte Keppestraat 21 – 9320 Erembodegem (Aalst) – België
0550.880.915 RPR Gent – Divisie Dendermonde

TUSSENTIJDSE VERKORTE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

VOOR HET EERSTE HALFJAAR EINDIGEND OP 30 JUNI 2023

INHOUD

VERKLARING VAN DE RAAD VAN BESTUUR	2
VERSLAG VAN DE COMMISSARIS	3
1. GECONSOLIDEERDE BALANS PER 30 JUNI	4
2. GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING VOOR HET EERSTE HALFJAAR EINDIGEND OP 30 JUNI	5
3. GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN HET TOTAALRESULTAAT	6
4. GECONSOLIDEERD MUTATIEOVERZICHT VAN HET EIGEN VERMOGEN VOOR HET EERSTE HALFJAAR EINDIGEND OP 30 JUNI	7
5. GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT VOOR HET EERSTE HALFJAAR EINDIGEND 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. Operationele segmenten	14
6.4. Goodwill	14
6.5. Immateriële activa	15
6.6. Materiële vaste activa	15
6.7. Recht-op-gebruik activa	15
6.8. Netto schuld	16
6.9. Voorzieningen	16
6.10. Voor verkoop aangehouden groep van activa die wordt afgestoten en beëindigde bedrijfsactiviteiten	17
6.11. EBITDA Aanpassingen	20
6.12. Netto financiële kosten	21
6.13. Winst per aandeel	21
6.14. Op aandelen gebaseerde betalingen	22
6.15. Financiële instrumenten	23
6.16. Voorwaardelijke verplichtingen	26
6.17. Transacties met verbonden partijen	26
6.18. Gebeurtenissen na balansdatum	27
6.19. Alternatieve performantie-Indicatoren	27

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 vereiste informatie die dient opgenomen te worden op basis 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 30 JUNI 2023



Aan de raad van bestuur
Ontex Group NV
Korte Keppestraat 23
B-9320 EREMBODEGEM

Verslag van de commissaris omtrent de beoordeling van de verkorte geconsolideerde financiële informatie voor de periode afgesloten op 30 juni 2023

Inleiding

Wij hebben een beoordeling uitgevoerd van de in bijlage opgenomen geconsolideerde balans van Ontex Group NV en haar dochtervennootschappen op 30 juni 2023 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, 27 juli 2023

PwC Bedrijfsrevisoren BV
Vertegenwoordigd door

DocuSigned by:

A:3138E849E451...

Lien Winne
Bedrijfsrevisor

PwC Bedrijfsrevisoren BV - PwC Reviseurs d'Entreprises SRL - Financial Assurance Services
Maatschappelijke zetel/Siège social: Culliganlaan 5, B-1831 Diegem
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 €	Toelichting	30 juni 2023	31 december 2022
Vaste activa			
Goodwill	6.4.	796,9	797,9
Immateriële activa	6.5.	33,1	32,7
Materiële vaste activa	6.6.	447,1	420,1
Recht-op-gebruik activa	6.7.	105,1	110,1
Uitgestelde belastingvorderingen		12,1	12,1
Langlopende vorderingen		39,7	0,3
		1.434,1	1.373,3
Vlottende activa			
Vorraden		290,5	264,3
Handelsvorderingen		186,1	191,8
Vooruitbetaalde kosten en overige vorderingen		59,0	36,8
Actuele belastingvorderingen		4,0	5,0
Afgeleide financiële activa		8,2	12,1
Overige financiële activa		0,4	0,4
Geldmiddelen en kasequivalenten	6.8.	112,8	149,1
Activa geassocieerd als aangehouden voor verkoop	6.10.	286,5	661,7
		947,4	1.321,3
TOTAAL ACTIVA		2.381,5	2.694,5

EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN in miljoen €	Toelichting	30 juni 2023	31 december 2022
Eigen vermogen toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij			
Kapitaal en uitgiftepremie		1.208,0	1.208,0
Eigen aandelen		(32,8)	(34,2)
Cumulatieve omrekeningsverschillen		(304,1)	(301,9)
Overgedragen resultaat en overige reserves		(17,5)	(13,4)
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		853,6	858,4
Langlopende verplichtingen			
Voorzieningen m.b.t. personeelsbeloningen		13,7	13,5
Rentedragende leningen	6.8.	669,0	891,7
Uitgestelde belastingverplichtingen		21,4	21,3
Overige schulden		0,4	0,4
		704,6	926,9
Kortlopende verplichtingen			
Rentedragende leningen	6.8.	141,6	145,4
Afgeleide financiële verplichtingen		8,6	15,0
Handelsschulden		386,8	405,3
Toegerekende kosten en overige schulden		50,3	22,6
Verplichtingen m.b.t. personeelsbeloningen		39,4	40,4
Actuele belastingverplichtingen		25,5	23,0
Voorzieningen	6.9.	14,0	8,0
Verplichtingen verbonden aan activa geassocieerd als aangehouden voor verkoop	6.10.	157,2	249,6
		823,4	909,2
TOTAAL VERPLICHTINGEN		1.527,9	1.836,1
TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN		2.381,5	2.694,5

De bijgevoegde toelichtingen maken integraal deel uit van de tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening.

2. GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING VOOR HET EERSTE HALFJAAR EINDIGEND OP 30 JUNI

in miljoen €	Toelichting	Eerste Halfjaar	
		2023	2022
Omzet	6.3.	891,8	780,6
Kostprijs van de omzet		(667,1)	(608,6)
Brutomarge		224,7	172,0
Distributiekosten		(96,1)	(91,2)
Verkoop- en marketingkosten		(39,7)	(39,3)
Algemene beheerskosten		(39,7)	(35,8)
Overige bedrijfsopbrengsten/(-kosten), netto		(1,1)	(0,5)
Kosten en opbrengsten gerelateerd aan wijzigingen in de groepsstructuur	6.11.	(11,1)	(4,2)
Kosten en opbrengsten gerelateerd aan waardeverminderingen en significante geschillen	6.11.	(1,5)	(85,6)
Bedrijfsresultaat		35,6	(84,5)
Financiële opbrengsten		0,4	0,4
Financiële kosten		(30,6)	(22,5)
Nettowisselkoersverschillen op financieringsactiviteiten		5,4	(0,1)
Netto financiële kosten	6.12.	(24,8)	(22,1)
Winst/(verlies) vóór winstbelastingen		10,8	(106,6)
Winstbelastingen		(8,7)	6,9
Winst/(verlies) voor de periode uit voortgezette activiteiten		2,1	(99,7)
Winst/(verlies) voor de periode uit beëindigde activiteiten	6.10.	(21,2)	(71,6)
Winst/(verlies) voor de periode		(19,2)	(171,4)
Winst/(verlies) toewijsbaar aan:			
Aandeelhouders van de moedermaatschappij		(19,2)	(171,4)
Winst/(verlies) voor de periode		(19,2)	(171,4)

Winst per aandeel:

in €	Toelichting	Eerste Halfjaar	
		2023	2022
Voor voortgezette activiteiten			
Gewone winst per aandeel		0,03	(1,23)
Verwaterde winst per aandeel		0,03	(1,23)
Voor voortgezette en beëindigde activiteiten			
Gewone winst per aandeel	6.13.	(0,24)	(2,12)
Verwaterde winst per aandeel	6.13.	(0,24)	(2,12)
Gewogen gemiddelde aantal gewone aandelen uitstaand gedurende de periode		81.073.346	80.998.654

De bijgevoegde toelichtingen maken integraal deel uit van de tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening.

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

in miljoen €	Toelichting	Eerste Haljaar	
		2023	2022
Winst/(verlies) voor de periode		(19,2)	(171,4)
Overige elementen van het totaalresultaat voor de periode, na winstbelastingen:			
Herwaarderingen van toegezegde-pensioenregelingen		-	5,0
Componenten die later niet zullen opgenomen worden in de resultatenrekening, na belastingen		-	5,0
Omrekeningsverschillen op buitenlandse activiteiten		(2,2)	66,9
Reële waarde herwaardering – Kasstroomafdekking	6.15.	4,4	7,4
Componenten die later mogelijk kunnen opgenomen worden in de resultatenrekening, na belastingen		2,1	74,3
Overige elementen van het totaalresultaat voor de periode, na belastingen		2,1	79,3
Totaalresultaat voor de periode		(17,0)	(92,1)
Totaalresultaat toewijsbaar aan:			
Aandeelhouders van de moedermaatschappij		(17,0)	(92,1)
Totaalresultaat voor de periode		(17,0)	(92,1)

De bijgevoegde toelichtingen maken integraal deel uit van de tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening.

4. GECONSOLIDEERD MUTATIEOVERZICHT VAN HET EIGEN VERMOGEN VOOR HET EERSTE HALFJAAR EINDIGEND OP 30 JUNI

in miljoen €	Toerekenbaar aan aandeelhouders van de Groep										
	Aantal aandelen	Kapitaal	Uitgiftepremie	Eigen Aandelen	Cumulatieve omrekeningsverschillen	Overgedragen resultaat	Overige reserves				Totaal Eigen vermogen
							Herwaardering toegezegde pensioenregelingen	Kasstroom-indekking	Op aandelen gebaseerde betalingen	Overige	
Saldo per 31 december 2022	82.347.218	795,2	412,8	(34,2)	(301,9)	(313,8)	3,4	(2,3)	13,2	286,1	858,4
Hyperinflatie niet-monetaire wijzigingen	-	-	-	-	-	11,3	-	-	-	-	11,3
Transacties met aandeelhouders op niveau van Ontex Group NV:											
Op aandelen gebaseerde betalingen	-	-	-	-	-	4,0	-	-	(2,7)	0,1	1,4
Afwikkeling van op aandelen gebaseerde betalingen	-	-	-	1,9	-	-	-	-	(0,8)	(1,2)	-
Eigen aandelen	-	-	-	(0,5)	-	-	-	-	-	-	(0,5)
Totaal transacties met aandeelhouders	-	-	-	1,4	-	4,0	0,0	0,0	(3,5)	(1,1)	0,9
Totaalresultaat:											
Winst/(verlies) van de periode	-	-	-	-	-	(19,2)	-	-	-	-	(19,2)
Overige elementen van het totaalresultaat	-	-	-	-	(2,2)	(0,0)	-	4,4	-	-	2,1
Saldo op 30 juni 2023	82.347.218	795,2	412,8	(32,8)	(304,1)	(317,7)	3,4	2,1	9,8	285,0	853,6

Toerekenbaar aan aandeelhouders van de Groep

in miljoen €	Aantal aandelen	Kapitaal	Uitgiftepremie	Eigen Aandelen	Cumulatieve omrekeningsverschillen	Overgedragen resultaat	Overige reserves				Totaal Eigen vermogen
							Herwaardering toegezegde pensioenregelingen	Kasstroom-indekking	Op aandelen gebaseerde betalingen	Overige	
Saldo per 31 december 2021	82.347.218	795,2	412,8	(36,3)	(333,1)	(91,3)	(0,8)	(0,2)	13,0	287,1	1.046,3
Herwerking openingsbalans (Hyperinflatie niet-monetaire wijzigingen)	-	-	-	-	-	17,0	-	-	-	-	17,0
Herwerkt Saldo per 31 December 2021	82.347.218	795,2	412,8	(36,3)	(333,1)	(74,3)	(0,8)	(0,2)	13,0	287,1	1.063,3
Hyperinflatie niet-monetaire wijzigingen	-	-	-	-	-	18,5	-	-	-	-	18,5
Transacties met aandeelhouders op niveau van Ontex Group NV:											
Op aandelen gebaseerde betalingen	-	-	-	-	-	-	-	-	0,8	-	0,8
Afwikkeling van op aandelen gebaseerde betalingen	-	-	-	1,7	-	-	-	-	(0,8)	(0,9)	(0,0)
Eigen aandelen	-	-	-	0,3	-	-	-	-	-	-	0,3
Totaal transacties met aandeelhouders	-	-	-	2,0	0,0	0,0	-	-	0,0	(0,9)	1,1
Totaalresultaat:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Winst/(verlies) van de periode	-	-	-	-	-	(171,4)	-	-	-	-	(171,4)
Overige elementen van het totaalresultaat	-	-	-	-	66,9	(0,0)	5,0	7,4	-	-	79,3
Saldo op 30 juni 2022	82.347.218	795,2	412,8	(34,3)	(266,3)	(227,1)	4,2	7,3	13,0	286,1	990,8

De bijgevoegde toelichtingen maken integraal deel uit van de tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening

5. GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT VOOR HET EERSTE HALFJAAR EINDIGEND OP 30 JUNI

in miljoen €	Eerste Halfjaar	
	2023	2022
KASSTROOM UIT OPERATIONELE ACTIVITEITEN		
Winst/(verlies) voor de periode	(19,2)	(171,4)
Aanpassingen voor:		
Winstbelastingen	18,7	(1,9)
Afschrijvingen	35,7	34,5
Bijzondere waardeverminderingen en elementen verbonden aan investeringsactiviteiten	21,1	146,9
Voorzieningen (inclusief langlopende verplichtingen m.b.t. personeelsbeloningen)	(10,6)	(12,8)
Wijziging in reële waarde van financiële instrumenten	4,5	(1,5)
Netto financiële kosten	33,2	29,5
Wijzigingen in werkkapitaal:		
Vorraden	(22,3)	(36,9)
Handelsvorderingen, vooruitbetaalde kosten en overige vorderingen	(22,0)	(29,4)
Handelsschulden, toegerekende kosten en overige schulden	22,9	32,3
Kortlopende verplichtingen m.b.t. personeelsbeloningen	4,3	2,1
Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten	66,4	(8,5)
Betaalde winstbelastingen	(11,8)	(11,3)
NETTOKASSTROOM UIT OPERATIONELE ACTIVITEITEN	54,7	(19,8)
KASSTROOM UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN		
Aankoop van materiële vaste en immateriële activa	(44,4)	(27,0)
Opbrengsten uit de verkoop van materiële vaste en immateriële activa	6,2	(0,1)
Vergoeding ontvangen voor desinvestering, netto van overgenomen geldmiddelen en transactiekosten	237,3	(0,0)
NETTOKASSTROOM GEBRUIKT VOOR / UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN	199,1	(27,2)
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
Inkomsten uit leningen	154,5	57,8
Aflossingen van leningen	(400,1)	(59,3)
Betaalde interesten	(28,0)	(20,2)
Ontvangen interesten	1,7	1,3
Herfinancieringskosten en overige financieringskosten	(9,8)	(3,4)
Gerealiseerde wisselkoersresultaten uit financieringsactiviteiten	5,0	(1,3)
Afgeleide financiële activa	(1,8)	(3,0)
NETTOKASSTROOM GEBRUIKT VOOR / UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN	(278,6)	(28,2)
NETTO TOENAME / (AFNAME) GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN	(24,9)	(75,2)
Cumulatieve wisselkoersverschillen op mutaties in geldmiddelen	(6,9)	9,3
GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN BIJ HET BEGIN VAN DE PERIODE	208,7	246,7
GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN BIJ HET EINDE VAN DE PERIODE	177,0	180,8
Waarvan gepresenteerd als Activa geclassificeerd als aangehouden voor verkoop	64,2	65,7

De bijgevoegde toelichtingen 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 (de 'Groep' of 'Ontex') voor het eerste halfjaar afgesloten op 30 juni 2023 werd goedgekeurd voor uitgifte overeenkomstig het besluit van de Raad van Bestuur van 27 juli 2023.

Juridisch Statuut

Ontex Group 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 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 jaarrekening van de Groep voor de eerste zes maanden eindigend op 30 juni 2023 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 voor het boekjaar eindigend 31 december 2022, die beschikbaar is op de website: <http://www.ontexglobal.com>.

De bedragen in deze documenten worden gerapporteerd in miljoenen €, tenzij anders vermeld. 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 2022 die zich bevindt in het Geïntegreerd Jaarverslag 2022 op de website (<http://www.ontexglobal.com>), van pagina 104 tot en met pagina 121. De boekhoudkundige principes zijn op consistente wijze toegepast doorheen de betrokken perioden.

De boekhoudkundige principes die van toepassing zijn bij de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële rapportering voor de periode van 1 januari 2023 tot 30 juni 2023 zijn in overeenstemming met de principes die toegepast werden in de geauditeerde geconsolideerde jaarrekening van Ontex Group NV voor het boekjaar afgesloten 31 december 2022.

Relevante IFRS-standaarden verplicht vanaf 2023

De volgende nieuwe standaarden en wijzigingen aan standaarden zijn voor het eerst verplicht van toepassing voor het boekjaar startend op 1 januari 2023 en zijn goedgekeurd door de EU:

Wijzigingen aan IAS 1 – *Presentatie van de jaarrekening* en IFRS Praktijkverklaring 2 – Toelichting van waarderingsregels (effectief vanaf 1 januari 2023). De wijzigingen zijn bedoeld om de toelichtingen met betrekking tot de waarderingsregels te verbeteren en om gebruikers van de jaarrekening te helpen onderscheid te maken tussen schattingswijzigingen en wijzigingen in waarderingsregels. De IAS 1-aanpassing vereist dat ondernemingen hun materiële waarderingsregels vermelden in plaats van hun belangrijke grondslagen voor financiële verslaggeving. Verder verduidelijkt de wijziging van IAS 1 dat waarderingsregels niet hoeven te worden vermeld. Om deze wijziging te ondersteunen, heeft de Raad ook IFRS Praktijkverklaring 2, 'het maken van materialiteitsbeoordelingen', gewijzigd om richtlijnen te geven over hoe het concept van materialiteit moet worden toegepast op de toelichtingen op de grondslagen voor financiële verslaggeving. De wijzigingen zijn van kracht voor boekjaren die beginnen op of na 1 januari 2023. Eerdere toepassing is toegestaan (onder voorbehoud van het nationale goedkeuringsproces).

Wijzigingen aan IAS 8 – *waarderingsregels, schattingswijzigingen en fouten: definitie van schattingen* (effectief vanaf 1 januari 2023). De wijziging in IAS 8 verduidelijkt hoe ondernemingen onderscheid moeten maken tussen veranderingen in waarderingsregels en schattingswijzigingen. De wijzigingen zijn van kracht voor boekjaren die beginnen op of na 1 januari 2023. Eerdere toepassing is toegestaan (onder voorbehoud van het nationale goedkeuringsproces).

Wijzigingen aan IAS 12 – *Winstbelastingen, uitgestelde belastingen met betrekking tot activa en passiva* die voortvloeien uit één enkele transactie (effectief vanaf 1 januari 2023 maar onmiddellijke toepassing toegestaan). De wijzigingen verduidelijken hoe

bedrijven uitgestelde belastingen op transacties zoals leases en ontmantelingsverplichtingen boekhoudkundig behandelen. De belangrijkste wijziging is een vrijstelling van de vrijstelling bij eerste opname uit IAS 12.15 (b) en IAS 12.24. Aldus is de vrijstelling bij eerste opname niet van toepassing op transacties waarbij bij de eerste opname gelijke bedragen aan aftrekbare en belastbare tijdelijke verschillen ontstaan. De wijzigingen zijn van kracht voor boekjaren die aanvangen op of na 1 januari 2023. Vervroegde toepassing is toegestaan.

De hierboven vermelde standaarden hebben geen impact gehad op de tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening.

Relevante IFRS standaarden verplicht vanaf 2024

De volgende nieuwe standaarden en wijzigingen aan standaarden werden gepubliceerd, maar zijn nog niet voor het eerst verplicht van toepassing voor het boekjaar startend op 1 januari 2023 en zijn nog niet goedgekeurd door de EU. Zij die het meest relevant kunnen zijn voor de tussentijds verkorte geconsolideerde jaarrekening van Ontex Group, worden hieronder uiteengezet:

Wijzigingen aan IAS 1 – *Presentatie van de jaarrekening: classificatie van verplichten als kortlopend of langlopend* (effectief vanaf 1 januari 2024). Deze betreffen enkel de presentatie van verplichtingen in de balans, niet het bedrag of de timing bij erkenning van een actief, verplichting, inkomst of kost noch de toelichtingsvereisten voor andere elementen van de jaarrekening. Ze verduidelijken dat:

- de classificatie van verplichtingen als kortlopend of langlopend moet worden gebaseerd op bestaande rechten aan het einde van de verslagperiode en de formulering in alle betrokken paragrafen moet worden aangepast om te verwijzen naar het "recht" om de afwikkeling uit te stellen met ten minste twaalf maanden; en dat alleen bestaande rechten aan het einde van de verslagperiode de classificatie van een verplichting beïnvloeden;
- classificatie niet wordt beïnvloed door verwachtingen over de vraag of een entiteit haar recht zal uitoefenen om de afwikkeling van een verplichting uit te stellen; en dat afwikkeling verwijst naar de overdracht aan de tegenpartij van contanten, eigenvermogensinstrumenten, andere activa of diensten.
- Maak duidelijk hoe voorwaarden waaraan een entiteit binnen 12 maanden na de verslagperiode moet voldoen, zoals convenanten, van invloed zijn op de classificatie van de overeenkomstige verplichting.

Wijzigingen aan IFRS 16 – *Leaseovereenkomsten: Leaseverplichting in een Sale and Leaseback* (van kracht per 1 januari 2024). De wijzigingen leggen uit hoe een entiteit een sale-and-leaseback na de transactiedatum verwerkt, met name wanneer sommige of alle leasebetalingen variabele leasebetalingen zijn die niet afhankelijk zijn van een index of voet. Zij stellen dat de verkoper-huurder bij de latere waardering van de leaseverplichting de "leasebetalingen" en "herziene leasebetalingen" bepaalt op een manier die er niet toe leidt dat de verkoper-huurder enig bedrag van de winst of het verlies opneemt dat verband houdt met het behouden gebruiksrecht. Eventuele winsten en verliezen met betrekking tot de gehele of gedeeltelijke beëindiging van een huurovereenkomst blijven opgenomen wanneer ze zich voordoen, aangezien deze betrekking hebben op het beëindigde gebruiksrecht en niet op het behouden gebruiksrecht.

Wijzigingen aan IAS 7 – *Kasstroomoverzicht* en IFRS 7 – *Financiële instrumenten: toelichtingen*: financieringsovereenkomsten met leveranciers (effectief vanaf 1 januari 2024). Het amendement beschrijft de kenmerken waarvoor entiteiten aanvullende toelichtingen zullen moeten verstrekken over de impact van financieringsregelingen met leveranciers op verplichtingen, kasstromen en blootstelling aan liquiditeitsrisico's.

De hierboven vermelde standaarden zullen naar verwachting geen impact hebben op de tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening.

Financiële verslaggeving in economieën met hyperinflatie

In 2022 kreeg de Turkse economie verder te maken met een snelle inflatie, waardoor de gecumuleerde inflatie van Turkije over drie jaar meer dan 100% bedroeg. Daardoor werd het noodzakelijk om over te schakelen op de boekhoudkundige verwerking van hyperinflatie, zoals voorgeschreven door IAS 29 - *Financiële verslaggeving in economieën met hyperinflatie*. IAS 29 schrijft voor dat de resultaten van de activiteiten van de onderneming in Turkije gerapporteerd moeten worden alsof deze sterk inflatoir zijn vanaf 1 januari 2022. De IFRS standaard werd consistent toegepast voor zowel 2022 als 2023.

Volgens IAS 29 worden de tegen historische kostprijs gewaardeerde niet-monetaire activa en passiva, het eigen vermogen en de resultatenrekening van dochterondernemingen die actief zijn in economieën met hyperinflatie, aangepast voor wijzigingen in de algemene koopkracht van de lokale valuta door toepassing van een algemene prijsindex. Deze herberekende posities worden gebruikt voor de omrekening in euro tegen de wisselkoers aan het einde van de periode. Hierdoor worden de balans en de nettoresultaten van dochterondernemingen die actief zijn in economieën met hyperinflatie, vermeld in termen van de meeteenheid die geldt op het einde van de verslagperiode.

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.

De winstbelastingen worden geboekt op basis van de raming door het management van het gewogen gemiddelde effectieve belastingtarief op jaarbasis dat voor het volledige boekjaar wordt verwacht.

6.2.3. Gebruik van kritische inschattingen en beoordelingen

Het opstellen van de tussentijdse verkorte 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.

De inschattingen en beoordelingen die een impact kunnen hebben op de tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening worden hieronder opgesomd.

Liquiditeitspositie

De tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening is opgesteld op basis van het continuïteitsbeginsel, dat ervan uitgaat dat de activa zullen worden gerealiseerd en de passiva zullen worden voldaan in de normale bedrijfsvoering.

In mei 2023 heeft de Groep haar termijnlending van 220,0 miljoen € terugbetaald met de opbrengst van de activiteiten die afgestoten werden in Mexico.

Op 1 juni 2023, heeft de Groep een overeenkomst bereikt met het bankensyndicaat om haar huidige doorlopende kredietfaciliteit van 250,0 miljoen € te verlengen van juni 2024 tot december 2025.

Het maximumbedrag van de verlengde doorlopende kredietfaciliteit wordt verhoogd tot 269,1 miljoen € tot juni 2024 en daarna vastgesteld op 242,5 miljoen € tot de vervaldag. Aanvankelijk geldt een iets hogere rentevoet dan vóór de verlenging, eveneens gebaseerd op EURIBOR plus een marge. De faciliteit blijft de uitkering van dividend beperken tijdens haar looptijd en blijft onderworpen aan convenanttests. De nieuwe convenanttest, berekend op de financiële gegevens van de Totale Groep, inclusief de stopgezette activiteiten, omvatten:

- Hefboomcovenant ('Leverage-covenant'): De hefboomratio van de netto financiële schuld gedeeld door de Laatste 12 maanden Aangepaste EBITDA mag 5,25 niet overschrijden tot eind juni 2023; 4,25 niet overschrijden tot eind december 2023; 3,60 niet overschrijden tot eind juni 2024 en 3,25 niet overschrijden tot eind december 2024 en eind juni 2025.
- Liquiditeitscovenant: De som van de geldmiddelen en kasequivalenten en het niet opgenomen deel van de doorlopende kredietfaciliteit is geplafonneerd op 215,0 miljoen € op het einde van elk kwartaal tot juni 2024 en op 194,0 miljoen € na deze datum.

Het management heeft gedetailleerde budgetten en kasstroomprognoses opgesteld voor de komende jaren, die de strategie van de Groep weerspiegelen. Het management erkent dat er onzekerheden zijn in deze kasstroomprognoses, maar is ervan overtuigd dat, gegeven de beschikbare geldmiddelen, kasequivalenten en faciliteiten waarover de Groep beschikt als toegezegde faciliteiten, het over voldoende liquiditeiten beschikt om haar huidige en toekomstige verplichtingen te voldoen, alsook te voldoen aan de werkkapitaalnoden.

De Groep voldeed aan alle vereisten van de leningsconvenanten van de beschikbare kredietfaciliteiten doorheen de gerapporteerde periode i.e. een hefboomratio covenant van 5,25 en een liquiditeitscovenant van 215,0 miljoen €.

Bijzondere waardevermindering

Jaarlijkse testen voor bijzondere waardeverminderingen worden in de loop van het vierde kwartaal uitgevoerd voor alle Kasstroom Genererende Eenheden ("KGE's"). Deze analyses vergelijken de boekwaarde van elke KGE met de realiseerbare waarde van de KGE's berekend op basis van een 'discounted cash flow'-model. Indien de realiseerbare waarde lager is dan de boekwaarde van de KGE, wordt er onmiddellijk een bijzonder waardeverminderingverlies opgenomen in de resultatenrekening.

Bij de voorbereiding van haar testen op bijzondere waardeverminderingen houdt de Groep ook rekening met klimaatrisico's

Een klimaatrisicobeoordeling is uitgevoerd tijdens het eerste halfjaar 2023, gericht op zowel fysieke als transitierisico's om de Groep beter voor te bereiden op de gevolgen van klimaatverandering en deze te beperken.

Fysieke risico's omvatten meer frequentere en ernstigere ongunstige natuurverschijnselen, zoals de verstoring van zowel de eigen activiteiten als die van belangrijke leveranciers door extreme weersomstandigheden. Overgangrisico's zijn gerelateerd aan veranderingen die worden doorgevoerd als reactie op klimaatveranderingskwesties, zoals koolstofbelastingen en toekomstige wetgevingen. Deze laatste zijn industrieerelateerd en niet entiteitspecifiek.

De bestudeerde scenario's (RCP 2.6 en RCP 8.5) zijn wetenschappelijk gevalideerd door het 'Intergovernmental Panel on Climate Change' ("IPCC") en vertegenwoordigen twee extreme mogelijkheden voor de toekomstige uitstoot van broeikasgassen en de daaruit voortvloeiende gevolgen voor de klimaatverandering.

De blootstelling aan specifieke klimaatrisico's integreert met de waarschijnlijkheid van elk klimaatrisico op het specifieke gebied of de specifieke productielocaties, evenals de bestaande oplossingen om productielocaties tegen dergelijke risico's te beschermen alsook de effecten op de prestaties van de activiteit.

Hoewel sommige productielocaties al kunnen worden blootgesteld aan extreme weersomstandigheden (zoals hittegolven) is er al een bedrijfscontinuïteitsplan ontwikkeld om elke impact op de activiteiten te voorkomen.

De beoordeling van de klimaatrisico's heeft ook de blootstelling aan potentiële fysieke risico's geïdentificeerd (zoals bosbranden) die de toeleveringsketen met betrekking tot hernieuwbare materialen (pulp, katoen) zouden kunnen verstoren. Om de blootstelling aan dergelijke risico's te beperken, voert de Groep al preventieve acties uit, met de ambitie om 100% gecertificeerde materialen te gebruiken (2022: 78%) en op die manier deze risico's te beperken.

De inspanningen van de Groep om de blootstelling aan overgangsrisico's (zoals koolstofbelastingen en nieuwe wetgevingen) waarmee de industrie te maken kan krijgen te beperken, worden vertaald in de duurzaamheidsstrategie door:

(1) klimaatdoelstellingen te laten erkennen door de Science-Based Targets initiative ("SBTi"), in lijn met de doelstellingen van het Akkoord van Parijs;

(2) het verhogen van de gerecycleerde inhoud in de verpakkingen (met als doel >30% gerecycleerde of hernieuwbare inhoud in de plastic verpakkingen in 2025) bovenop de 100% recycleerbare verpakkingen die de Groep al heeft.

Hoewel de Groep in zekere mate is blootgesteld aan verschillende klimaatgerelateerde risico's, werd geconcludeerd dat deze geen materiële impact hebben op de huidige testen voor bijzondere waardevermindering, aangezien ze alleen een impact hebben op de lange termijn en de Groep ervan overtuigd is dat het al de nodige maatregelen heeft genomen of in staat zal zijn deze te nemen om de blootstelling aan de huidige risico's te beperken. De Groep zal klimaatgerelateerde risico's blijven monitoren en mitigeren door middel van een mitigatieplan.

Als gevolg van de voltooiing van de verkoop van haar Mexicaanse activiteiten begin mei 2023, is de KGE 'Centraal Amerika', dewelke in 2022 al werd geherklasseerd naar activa aangehouden voor verkoop, niet langer onderdeel van de Groep. Als zodanig identificeert de Groep de volgende kasstroom genererende eenheden:

- Europa
- Rusland
- Noord - Amerika
- Voor verkoop aangehouden activa:
 - Zuid - Amerika
 - MEAA (Midden Oosten, Afrika en Azië)

De test op het eerste halfjaar 2023 toonde aan dat er enkel voor de KGE 'Rusland' bijzondere waardervermindering indicators waren. De test op bijzondere waardevermindering onthulde geen bijkomende nood voor bijzondere waardeverminderingen. Voor meer details verwijzen we naar Toelichting 6.4.

Voor verkoop aangehouden groep van activa die wordt afgestoten en beëindigde bedrijfsactiviteiten

Na de aankondiging van de heroriëntatiestrategie eind 2021, die begin 2022 bevestigd werd, kondigde de Groep aan dat het desinvesteringsoportunities zal nastreven voor de activiteiten in de "Emerging Markets".

De "Emerging Markets" worden voornamelijk gedreven door eigen merken en omvatten in hoofdzaak de Centraal- en Zuid-Amerikaanse activiteiten, alsook die in het Midden-Oosten en Afrika.

Deze activiteiten zijn als dusdanig geclassificeerd als een groep activa die wordt afgestoten, aangehouden voor verkoop, en afzonderlijk gepresenteerd in de balans.

Vaste activa (en groepen activa die worden afgestoten) geclassificeerd als aangehouden voor verkoop worden gewaardeerd tegen de laagste waarde van hun vorige boekwaarde en hun reële waarde minus de verkoopkosten. Elk verschil tussen de boekwaarde en de reële waarde verminderd met de verkoopkosten wordt opgenomen als een bijzonder waardeverminderingverlies. De afschrijving van die activa wordt stopgezet vanaf hun classificatie als aangehouden voor verkoop.

Begin mei 2023 werd de verkoop van de Centraal-Amerikaanse activiteiten voltooid.

Activiteiten in Rusland

De Groep volgt de ontwikkelingen in het conflict tussen Rusland en Oekraïne op de voet, aangezien dit het vermogen van Ontex om in deze regio's te opereren verstoort. Ontex concentreert zich in de eerste plaats op de veiligheid van zijn werknemers en de Groep verleent de nodige steun. Ontex heeft verkoop- en marketingkantoren in Rusland en Oekraïne en een productie-eenheid in Noginsk, nabij Moskou.

In het eerste halfjaar van 2023 heeft de Groep een omzet gerealiseerd van ongeveer 56,4 miljoen € in Rusland. De vaste activa in Rusland vertegenwoordigen ongeveer 20,7 miljoen € van de geconsolideerde vaste activa van de Groep en omvatten voornamelijk machines en rechte-top-gebruik activa (geleaste productiefaciliteiten). De productie- en commerciële activiteiten blijven nog aan de gang aangezien de Russische Ontex activiteit essentiële producten levert, echter zijn deze sterk afhankelijk van de aanvoer van de nodige grondstoffen en hulpbronnen aan de productiefaciliteit.

Vanaf het begin van de invasie van Oekraïne door Rusland heeft Ontex strenge voorwaarden gesteld aan de voortzetting van zijn activiteiten in Rusland, waaronder een investeringsstop (i.e. investeringsgroei), een stop op de export uit Rusland, dewelke niet significant waren voor de aanvang van het conflict, en de aanpassing aan de wijzigende economische sancties en verstoringen van de bevoorrading. Het bedrijfsmodel werd aangepast om te voldoen aan de veranderende regelgeving inzake economische sancties. Dit heeft geleid tot de toenemende autonomie van de meeste lokale activiteiten in Rusland binnen een door de groep gedefinieerd kader, waarbij de normen van Ontex inzake kwaliteit, veiligheid, financiële controles, rapportering en doelstellingen nageleefd kunnen blijven worden.

De Groep was al zeer beperkt aanwezig in Oekraïne, met een omzet van minder dan 5.0 miljoen € voor het eerste halfjaar 2023, met een paar personeelsleden in commerciële activiteiten en geen productie of activa in eigendom en houdt nu een minimaal activiteitsniveau aan zonder de werknemers in gevaar te brengen.

6.3. OPERATIONELE SEGMENTEN

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

De belangrijkste productcategorieën zijn:

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

in miljoen €	Eerste Halfjaar	
	2023	2022
Baby Care	396,6	354,4
Adult Care	359,9	305,7
Feminine Care	123,0	105,3
Overige	12,3	15,2
Totaal omzet	891,8	780,6

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 wisselkoersverschillen die in het eerste halfjaar 1,0 miljoen € (kost) bedragen

De Groep identificeert de volgende kasstroomgenererende eenheden (KGE's) die gebruikt worden voor de test op bijzondere waardevermindering:

- Europa
- Rusland
- Noord - Amerika

Jaarlijkse testen voor bijzondere waardeverminderingen worden in de loop van het vierde kwartaal uitgevoerd voor alle KGE's. Deze testen vergelijken de boekwaarde van elke KGE met de realiseerbare waarde van de KGE's berekend op basis van een 'discounted cash flow'-model. Indien de realiseerbare waarde lager is dan de boekwaarde van de KGE, wordt er onmiddellijk een bijzonder waardeverminderingverlies opgenomen in de resultatenrekening.

Naar aanleiding van het aanhoudende conflict tussen Rusland en Oekraïne heeft de Groep in het eerste halfjaar van 2023 een update uitgevoerd van de test op bijzondere waardevermindering voor de KGE 'Rusland'. Het resultaat van deze test leidde niet tot bijkomende bijzondere waardeverminderingen op de Russische activa. De volledige goodwill, voor een bedrag van 84,1 miljoen €, die werd toegewezen aan Rusland werd in 2022 onderworpen aan een bijzondere waardevermindering.

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, enz. zoals weerspiegeld in de financiële budgetten en de strategische plannen van Ontex, alsook de disconteringsvoeten. De pre-taks disconteringsvoet voor Rusland bedroeg 20,2% in vergelijking met een verdisconteringsvoet van 18,8% per einde 2022. Kasstromen na de periode van het strategisch plan, die over een periode van

drie jaar lopen, worden geëxtrapoleerd, gebruikmakend van een geraamd groeipercentage van 2,0% (gelijkaardig aan vorig jaar). Een sensitiviteitsanalyse toont aan dat er geen risico voor bijzondere waardevermindering is voor realistische scenario's voor zowel daling in de lange termijn groei en de geschatte operationele marge.

Tijdens het eerste halfjaar 2022 was de significante mutatie van de periode toe te schrijven aan de transfer van de goodwill, als onderdeel van de beëindigde activiteit, naar activa aangehouden voor verkoop (170,6 miljoen €).

6.5. IMMATERIËLE ACTIVA

De Groep heeft immateriële activa verworven voor een totaalbedrag van 5,1 miljoen €, voornamelijk met betrekking tot IT-implementatiekosten voor een bedrag van 2,7 miljoen € (Eerste Halfjaar 2022: 4,6 miljoen €, waarvan 2,8 miljoen € betrekking heeft tot IT implementatiekosten) en geactiveerde ontwikkelingskosten.

De afschrijvingskosten voor de periode bedragen 4,5 miljoen € (Eerste Halfjaar 2022: 4,5 miljoen €).

De resterende significante mutatie voor het eerste halfjaar 2022 had betrekking op de transfer van de immateriële activa, als onderdeel van beëindigde activiteit, naar vaste activa aangehouden voor verkoop (15,4 miljoen €).

6.6. MATERIËLE VASTE ACTIVA

De Groep heeft afzonderlijke materiële vaste activa opgenomen voor een totaalbedrag van 40,9 miljoen €, voornamelijk met betrekking tot investeringen in uitbreidingen van de capaciteit, innovatie, investeringen om de efficiëntie te verbeteren en investeringen in de Itinfrastructuur (Eerste Halfjaar 2022: 18,2 miljoen €).

De afschrijvingskosten voor de periode bedragen 20,9 miljoen € (Eerste Halfjaar 2022: 19,8 miljoen €). Bijzondere waardeverminderingverliezen voor een bedrag van 0,7 miljoen € met betrekking tot niet-gebruikte machines werden opgenomen (Eerste Halfjaar 2022: 0,8 miljoen €).

De resterende significante mutatie van de periode heeft betrekking op wisselkoersverschillen voor 5,8 miljoen € en de transfer van vaste activa aangehouden voor verkoop naar materiële vaste activa voor een bedrag van 2,4 miljoen € (Eerste Halfjaar 2022: -171,9 miljoen €).

Per 30 juni 2023 heeft de Groep verplichtingen om materiële vaste activa aan te kopen voor een bedrag van 32,8 miljoen €.

6.7. RECHT-OP-GEBRUIK ACTIVA

6.7.1. Recht-op-gebruik-activa

De Groep heeft nieuwe leaseovereenkomsten afgesloten voor een totale waarde van 4,2 miljoen €, voornamelijk met betrekking tot meubilair en voertuigen (Eerste Halfjaar 2022: 24,6 miljoen €).

Verder zijn er aanpassingen aan leaseovereenkomsten geweest voor een bedrag van 1,5 miljoen €. (Eerste Halfjaar 2022: (6,0) miljoen €). De afschrijvingskost voor de periode bedraagt 10,3 miljoen € (Eerste Halfjaar 2022: 8,4 miljoen €).

De resterende mutatie van de periode heeft betrekking op wisselkoersverschillen, terwijl dit voor het eerste halfjaar 2022 betrekking had op de transfer van activa van stopgezette activiteiten, naar vaste activa aangehouden voor verkoop (-13,2 miljoen €).

6.7.2. Leaseverplichtingen

De leaseverplichtingen zijn opgenomen in de rentedragende leningen en bedragen to € 94,2 miljoen € onder langlopende verplichtingen en 18,7 miljoen € onder kortlopende verplichtingen (Eerste Halfjaar 2022: 91,0 miljoen € als langlopend en 23,2 miljoen € als kortlopend).

6.8. NETTO 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 periodes afgesloten op 30 juni 2023 en 31 december 2022 is als volgt:

in miljoen €	30 juni 2023			31 december 2022		
	Voortgezette activiteiten	Beëindigde activiteiten	Totaal Groep	Voortgezette activiteiten	Beëindigde activiteiten	Totaal Groep
Langlopende rentedragende leningen	669,0	14,6	683,6	891,7	16,8	908,5
Kortlopende rentedragende leningen	141,6	9,7	151,3	145,4	22,2	167,6
Geldmiddelen en kasequivalenten	(112,8)	(64,2)	(177,0)	(149,1)	(59,7)	(208,7)
Netto Financiële Schuldpositie	697,8	(39,8)	657,9	888,1	(20,7)	867,4

Op 1 juni 2023 heeft de Groep aangekondigd dat ze de termijnlening van 220,0 miljoen € heeft terugbetaald met de opbrengst van de activiteiten die het bedrijf recent afstootte in Mexico. De Groep heeft ook een overeenkomst bereikt met het bankensyndicaat om haar huidige Niet-achtergestelde Revolving Faciliteit van 250 miljoen € te verlengen van juni 2024 tot december 2025.

Het maximumbedrag van de verlengde Niet-achtergestelde Revolving Faciliteit wordt verhoogd tot 269,1 miljoen € tot juni 2024 en daarna vastgesteld op 242,5 miljoen € tot de vervaldag. Aanvankelijk geldt een iets hogere rentevoet dan vóór de verlenging, ook gebaseerd op EURIBOR plus een marge. De marge is afhankelijk van de hefboomratio en bedraagt 2,60% bij een hefboomratio van 4,0, wat de maximale hefboomratio is die de Groep voor eind 2023 heeft aangegeven. Op 30 juni 2023 werd een bedrag van 116,0 miljoen € opgenomen van de doorlopende kredietfaciliteit.

De voornaamste financiering van de groep bestaat uit een High Yield Bond (Niet-Achtergestelde Obligatie) voor een bedrag van 580,0 miljoen €, met vaste interestvoet van 3,50% met vervaldag in juli 2026.

6.9. VOORZIENINGEN

6.9.1. Herstructureringen

De voorziening opgenomen per 30 juni 2023 omvat voornamelijk ontslagvergoedingen. De aanvullende voorzieningen zijn opgenomen onder "EBITDA aanpassingen", onder de rubriek "Herstructurering", zie Toelichting 6.11.

6.9.2. Juridische geschillen

De Groep is betrokken in een aantal juridische geschillen met 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 €. Ontex heeft beroep aangetekend tegen deze beslissing. In juli 2023 heeft het Hoogerechtshof dit beroep verworpen wat leidde tot een definitieve beslissing. Een finale kennisgeving wordt verwacht binnen de komende zes maanden. 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 2023.

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. VOOR VERKOOP AANGEHOUDEN GROEP VAN ACTIVA DIE WORDT AFGESTOTEN EN BEËINDIGDE BEDRIJFSACTIVITEITEN

Na de aankondiging van de heroriëntatiestrategie eind 2021, die begin 2022 bevestigd werd, kondigde de Groep aan dat het desinvesteringsoportunities zal nastreven voor de activiteiten in de "Emerging Markets".

De "Emerging Markets" worden voornamelijk gedreven door eigen merken en omvatten in hoofdzaak de Centraal- en Zuid-Amerikaanse activiteiten, alsook die in het Midden Oosten en Afrika.

Deze activiteiten zijn als dusdanig geclassificeerd als een groep activa die wordt afgestoten, aangehouden voor verkoop, en afzonderlijk gepresenteerd in de balans. Als gevolg hiervan worden de stopgezette activiteiten voorgesteld als één rubriek in de verkorte tussentijdse jaarrekening, zoals hieronder gedetailleerd. De balansposities van de stopgezette activiteiten worden opgenomen aan de laagste waarde van de boekwaarde en de reële waarde min verkoopkosten, zoals voorgeschreven door IFRS 5 – 'Vaste activa aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten'. De bijbehorende activa en passiva worden bijgevolg vanaf 1 januari 2022 gepresenteerd als aangehouden voor verkoop. De daarmee verband houdende financiële resultaten worden gerapporteerd als beëindigde bedrijfsactiviteiten in de resultatenrekening.

Op 2 mei 2023 heeft de Groep de verkoop van de Mexicaanse activiteiten voltooid, wat de daling in de activa en de verplichtingen verbonden aan de activa aangehouden voor verkoop verklaart.

Voor verkoop aangehouden activa en beëindigde bedrijfsactiviteiten

In het resultaat van de periode uit beëindigde activiteiten zijn er EBITDA aanpassingen opgenomen voor een bedrag van 25,6 miljoen €, waarvan 12,9 miljoen € toe te wijzen is aan wijzigingen in de groepsstructuur, inclusief de verkoop van de Mexicaanse activiteiten, en 12,7 miljoen € toe te wijzen is aan buitengewone waardeverminderingverliezen.

Er werd een verlies gerealiseerd ten belope van 11,5 miljoen € op de verkoop van de Mexicaanse activiteiten. Dit verlies omvat een totale vergoeding voor de verkoop ten belope van 283,5 miljoen €, waarvan 39,4 miljoen € betaald zal worden op uitgestelde basis, terwijl er een bedrag van 30,3 miljoen € aan geldmiddelen en kasequivalenten werd afgestoten. Het verlies op de transactie, dat ook transactiekosten, valutaomrekeningsverschillen en het resultaat van afdekking omvat, is nog onderhevig aan aanpassingen/onderhandelingen na voltooiing van de verkoop.

De buitengewone waardeverminderingverliezen in het eerste halfjaar 2023 is toe te wijzen aan de bijzondere waardeverminderingverliezen met betrekking tot de Algerijnse (9,0 miljoen €) en de Pakistaanse (3,6 miljoen €) activiteiten.

De opbrengst van de verkoop zal naar verwachting hoger zijn dan de boekwaarde van de gerelateerde netto activa en daarom zijn er geen additionele bijzondere waardeverminderingverliezen opgenomen bij de classificatie van deze activiteiten als aangehouden voor verkoop. De belangrijkste categorieën activa en passiva die deel uitmaken van de bedrijfsactiviteiten die zijn geclassificeerd als aangehouden voor verkoop zijn als volgt:

in miljoen €	30 juni 2023	31 december 2022
Vaste activa		
Goodwill	0,0	83,8
Immateriële activa	0,0	17,1
Materiële vaste activa	65,4	183,8
Recht-op-gebruik activa	14,0	16,3
Uitgestelde belastingvorderingen	0,4	0,4
Overige vaste activa	0,4	0,5
	80,3	301,9
Vlottende activa		
Voorraden	63,0	116,1
Handelsvorderingen	65,3	115,4
Vooruitbetaalde kosten en overige vorderingen	5,6	53,8
Actuele belastingvorderingen	8,1	6,5
Afgeleide financiële activa	0,1	0,5
Geldmiddelen en kasequivalenten	64,2	59,7
	206,3	352,0
Activa geclassificeerd als aangehouden voor verkoop	286,5	653,9

in miljoen €	June 30, 2023	31 december 2022
Langlopende verplichtingen		
Voorzieningen m.b.t. personeelsbeloningen	1,2	3,4
Rentedragende leningen	14,6	16,8
Uitgestelde belastingverplichtingen	5,6	12,9
	21,4	33,1
Kortlopende verplichtingen		
Rentedragende leningen	9,7	22,2
Afgeleide financiële verplichtingen	1,4	0,4
Handelsschulden	94,3	154,1
Toegerekende kosten en overige schulden	12,7	19,6
Verplichtingen m.b.t. personeelsbeloningen	9,1	12,5
Actuele belastingverplichtingen	5,8	4,8
Voorzieningen	2,7	2,9
	135,8	216,5
Verplichtingen verbonden aan activa geassocieerd met verkoop	157,2	249,6

De gecumuleerde wisselkoersverliezen van de beëindigde bedrijfsactiviteit worden opgenomen in de overige elementen van het totaalresultaat en bedroegen 298,0 miljoen € per 30 juni 2023.

Resultatenrekening

De resultaten van de beëindigde bedrijfsactiviteiten, die zijn opgenomen in de geconsolideerde resultatenrekening, zijn als volgt:

in miljoen €	Eerste Halfjaar	
	2023	2022
Omzet	337,1	371,1
Operationele kosten (excl. afschrijvingen)	(314,3)	(361,4)
Aangepaste EBITDA	22,8	9,7
Opbrengsten en kosten gerelateerd aan bijzondere waardeverminderingen en herstructurering	(25,6)	(69,0)
EBITDA	(2,8)	(59,3)
Afschrijvingen	(0,0)	0,0
Financieel resultaat	(8,4)	(7,3)
Winst(verlies) vóór winstbelastingen	(11,2)	(66,6)
Winstbelastingen	(10,0)	(5,0)
Winst(verlies) voor de periode uit beëindigde activiteiten*	(21,2)	(71,6)

* Waarvan Hyperinflatie impact van -7,4 miljoen € in 2023 (2022: -5,4 miljoen €)

Winst per aandeel (€)	Eerste Halfjaar	
	2023	2022
Voor beëindigde activiteiten		
Gewone winst per aandeel	(0,26)	(0,88)
Verwaterde winst per aandeel	(0,26)	(0,88)

Kasstroomen

Het kasstroomoverzicht voor de periode van zes maanden eindigend op 30 Juni 2023 en 2022:

in miljoen €	Boekjaar	
	2023	2022
Nettokasstroom uit / (gebruikt voor) operationele activiteiten	79,5	27,0
Nettokasstroom uit / (gebruikt voor) investeringsactiviteiten	35,6	(11,1)
Nettokasstroom uit / (gebruikt voor) financieringsactiviteiten	(108,5)	(14,4)
NETTO TOENAME / (AFNAME) GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN	6,6	1,5
Cumulatieve wisselkoersverschillen op mutaties in geldmiddelen	(2,1)	3,1

Hyperinflatie in Turkije

In het eerste halfjaar van 2022 kreeg de Turkse economie opnieuw te maken met een hoge inflatie, waardoor de gecumuleerde inflatie van Turkije over drie jaar meer dan 100% bedroeg. Daardoor werd het noodzakelijk om over te schakelen op de boekhoudkundige verwerking van hyperinflatie, zoals voorgeschreven door IAS 29 - Financiële verslaggeving in economieën met hyperinflatie, vanaf 1 januari 2022. Het voornaamste beginsel van IAS 29 is dat de jaarrekening van een entiteit die rapporteert in de valuta van een economie met hyperinflatie, moet worden opgesteld in termen van de meeteenheid die geldt aan het einde van de verslagperiode. Daarom worden de tegen historische kostprijs gewaardeerde niet-monetaire activa en verplichtingen, het eigen vermogen en de resultatenrekeningen van dochterondernemingen die actief zijn in een economie met hyperinflatie, aangepast voor wijzigingen in de algemene koopkracht van de lokale valuta door toepassing van een algemene prijsindex. Monetaire posten die aan het einde van de verslagperiode reeds tegen de meeteenheid zijn gewaardeerd, worden niet herberekend. Deze herberekende posities worden gebruikt voor de omrekening in euro tegen de wisselkoers aan het einde van de periode.

Bijgevolg heeft de Groep in deze geconsolideerde jaarrekening hyperinflatieboekhouding toegepast voor haar Turkse dochteronderneming, waarbij de IAS 29-regels als volgt worden toegepast:

- Hyperinflatieboekhouding werd toegepast vanaf 1 januari 2022 en consistent toegepast tijdens 2023;
- Niet-monetaire activa en passiva gewaardeerd tegen historische kostprijs (bv. materiële vaste activa, immateriële activa, goodwill, enz.) en het eigen vermogen van Turkije werden aangepast aan de hand van de officiële consumptie index (CPI) die door het Turkse bureau voor statistiek TUIK is gepubliceerd. De hyperinflatie-effecten als gevolg van wijzigingen in de algemene koopkracht tot 31 december 2021 werden gerapporteerd in de overgedragen resultaten. De effecten van wijzigingen in de algemene koopkracht vanaf 1 januari 2022 worden gerapporteerd via de resultatenrekening in de netto financiële kosten, op een toegewezen rekening voor monetaire aanpassingen in de rapporteringslijn 'financieel resultaat'. Deze impact bedroeg -8,1 miljoen € in 2023 (Eerste Halfjaar 2022: -4,1 miljoen €). De CPI index op 30 juni 2023 bedroeg 1.351,59, wat een stijging van 19,8% ten opzichte van 31 december 2022 betekent;
- De resultatenrekening wordt aan het einde van elke verslagperiode aangepast aan de hand van de wijziging van de CPI en wordt omgerekend tegen de slotkoers van elke periode (in plaats van de gemiddelde koers voor niet-hyperinflatoire economieën). De impact in 2023 bedroeg -0,7 miljoen € (Eerste Halfjaar 2022: 0,1 miljoen €).

In de eerste zes maanden van 2023 vertegenwoordigden de Turkse activiteiten 12,4% (Eerste Halfjaar 2022: 13,8%) van de totale omzet van de Groep uit beëindigde activiteiten.

De impact van hyperinflatie op de voor verkoop aangehouden netto activa ter waarde van 129,3 miljoen €, bedraagt 11,3 miljoen € (31 december 2022: 29,0 miljoen €). Deze daling wordt verklaard door het bijzondere waardeverminderverslies erkent op Goodwill op de Turkse activiteiten per 31 december 2022 en zijn als gevolg niet meer onderworpen aan Hyperinflatie.

6.11. EBITDA AANPASSINGEN

in miljoen €	Eerste Halfjaar	
	2023	2022
Herstructurering	(11,0)	(3,9)
Aan overname en verkoop gerelateerde kosten	(0,0)	(0,3)
Opbrengsten en kosten gerelateerd aan wijzigingen in groepsstructuur	(11,1)	(4,2)
Bijzondere waardeverminderingen op activa	(0,4)	(84,9)
Geschillen en juridische claims	(1,1)	(0,1)
Overige	0,0	(0,6)
Opbrengsten en kosten gerelateerd aan bijzondere waardeverminderingen en significante geschillen	(1,5)	(85,6)
Totaal EBITDA aanpassingen	(12,6)	(89,7)

Kosten die opgenomen worden onder de rubriek EBITDA aanpassingen 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 EBITDA aanpassingen worden als volgt gepresenteerd in de geconsolideerde resultatenrekening:

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

6.11.1. Opbrengsten en kosten gerelateerd aan wijzigingen in de groepsstructuur

Herstructurering

In 2023 omvatten de herstructureringskosten kosten in het kader van kostenverlagingsprogramma's in de activiteiten en de algemene en administratieve kosten.

6.11.2. Opbrengsten en kosten gerelateerd aan bijzondere waardeverminderingen en significante geschillen

Bijzondere waardevermindering van activa

In 2023 zijn er geen bijzondere waardeverminderingverliezen opgenomen.

In 2022 omvatten de bijzondere waardeverminderingen voornamelijk de waardevermindering op de goodwill gealloceerd aan de activiteiten in Rusland, naar aanleiding van de testing op bijzondere waardevermindering (84,1 miljoen €). We verwijzen hiervoor naar toelichting 6.4.

Geschillen en juridische claims

De Groep heeft specifieke juridische kosten opgelopen in het kader van bepaalde lopende of potentiële geschillen waarvan wordt verwacht dat zij zullen resulteren in een potentieel voordeel voor de Groep of in de vermindering van potentiële toekomstige uitgaven.

6.12. NETTO FINANCIËLE KOSTEN

De verschillende componenten van de netto financiële kosten zijn de volgende:

in miljoen €	Eerste Halfjaar	
	2023	2022
Interesten op vlottende activa	0,4	0,4
Financiële opbrengsten	0,4	0,4
Interesten op rentedragende groepsleningen	(18,4)	(13,6)
Afschrijvingen van financieringskosten	(3,5)	(1,3)
Interesten op andere leningen en andere verplichtingen	(6,9)	(3,6)
Interestkosten	(28,9)	(18,6)
Bankkosten	(0,8)	(0,6)
Vergoeding voor factoring	(0,6)	(0,6)
Verliezen op afgeleide instrumenten en kosten voor hedging	(1,1)	(1,0)
Overige	0,7	(1,8)
Financiële kosten	(30,6)	(22,5)
Financiële opbrengsten volgens de resultatenrekening	0,4	0,4
Financiële kosten volgens de resultatenrekening	(30,6)	(22,5)
Nettowisselkoersverschillen op financieringsactiviteiten	5,4	(0,1)
Netto financiële kosten volgens de resultatenrekening	(24,8)	(22,1)

De herfinanciering in juni 2023, terugbetaling van de termijnlening van 220,0 miljoen €, resulteerde in een verlies als gevolg van de toepassing van de geamortiseerde kostprijs voor een bedrag van 2,3 miljoen € (versnelde afschrijving van de financieringskosten gerelateerd aan deze termijnlening), opgenomen in netto financiële kosten in de geconsolideerde resultatenrekening voor de periode eindigend op 30 juni 2023.

De hogere rentekosten zijn het gevolg van de stijging van de onderliggende basisrentes, toegenomen marges op de Niet-achtergestelde Revolving Faciliteit en de termijnlening, voorafgaand de terugbetaling in mei 2023, en een hogere opname van de Niet-achtergestelde Revolving Faciliteit doorheen 2023. Bij het afsluiten van 30 juni 2023 werd 116,0 miljoen € opgenomen (30 juni 2022: 50,0 miljoen €).

6.13. 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 2022 was 80.998.654, wat overeenstemt met gewogen gemiddeld aantal aandelen voor het eerste halfjaar 2022. Het aantal aandelen dat werd gebruikt voor het eerste halfjaar 2023 was 81.073.346, wat overeenstemt met gewogen gemiddeld aantal aandelen voor 2023.

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 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 NV 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 Halfjaar	
	2023	2022
Gewone winst		
Winst/(verlies) uit voortgezette activiteiten toewijsbaar aan de houders van gewone aandelen van de Vennootschap	2,1	(99,7)
Winst/(verlies) toewijsbaar aan de houders van gewone aandelen van de Vennootschap	(19,2)	(171,4)
Aanpassing verwatering	-	-
Winst/(verlies) uit voortgezette activiteiten toewijsbaar aan de houders van gewone aandelen van de Vennootschap, na verwateringseffect	2,1	(99,7)
Winst/(verlies) toewijsbaar aan de houders van gewone aandelen van de Vennootschap, na verwateringseffect	(19,2)	(171,4)

Aantal aandelen	Eerste Halfjaar	
	2023	2022
Gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen tijdens de periode	81.073.346	80.998.654
Verwatering	1.184.453	136.031

Winst per aandeel (€)	Eerste Halfjaar	
	2023	2022
Voor voortgezette activiteiten		
Gewone winst per aandeel	0,03	(1,23)
Verwaterde winst per aandeel	0,03	(1,23)
Voor voortgezette en beëindigde activiteiten		
Gewone winst per aandeel	(0,24)	(2,12)
Verwaterde winst per aandeel	(0,24)	(2,12)

Een gewogen gemiddeld aantal van 2.873.562 verwaterde instrumenten (i.e. LTIP instrumenten) werden niet opgenomen in de noemer van de verwaterde winst per aandeel aangezien zij 'out-of-the-money' waren op het einde van 30 juni 2023 (2022: 3.379.603 verwaterde instrumenten). Voor meer informatie verwijzen we naar Toelichting 6.14.

6.14. 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 markt- en 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") van de RSU's en PSU's.

Wanneer de RSU's en PSU's onvoorwaardelijk zijn geworden, worden de onderliggende aandelen van deze instrumenten 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).

Tijdens de periode werden nieuwe LTIP-plannen toegekend bestaande uit 4.492.623 PSU's, waarvan 373.629 instrumenten zijn opgegeven per 30 juni 2023. De instrumenten zijn uitoefenbaar op het moment dat ze onvoorwaardelijk worden. Dit nieuwe LTIP-plannen heeft volgende kenmerken:

	Vervaldatum	Uitoefenprijs per optie (€)	Aantal instrumenten
LTIP 2023			
PSU's Plan A	2026	n.v.t.	3.117.907
PSU's Plan B	2026	n.v.t.	1.269.369
PSU's Plan C	2026	n.v.t.	105.347

De reële waarde van de nieuwe LTIP-plannen is bepaald aan de hand van een stochastisch waarderingsmodel op basis van de Monte Carlo methodologie, rekening houdend met het gegeven dat de PSU's ook een marktvoorwaarde bevatten. De verwachte volatiliteit die in het model wordt gebruikt, is gebaseerd op de historische volatiliteit van de Groep.

Hieronder een overzicht van alle parameters die in dit model worden gebruikt:

	LTIP 2023		
	Plan A	Plan B	Plan C
Uitoefenprijs (€)	-	-	-
Verwachte volatiliteit van de aandelen (%)	33,57%	33,57%	35,27%
Verwacht rendement van de aandelen (%)	4,00%	4,00%	4,00%
Risicovrije rentevoet (%)	2,62%	2,62%	2,58%

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

6.15. FINANCIËLE INSTRUMENTEN

Onderstaande tabel geeft een overzicht van alle financiële instrumenten per categorie in overeenstemming met IFRS 9, van de reële waarde van elk instrument evenals de hiërarchie van de reële waarde:

in miljoen €	30 juni 2023			
	Aangewezen in een afdeckingsrelatie	Tegen geamortiseerde kostprijs	Reële waarde	Niveau reële waarde
Langlopende vorderingen		39,7	39,7	Niveau 3
Handelsvorderingen		186,1	186,1	Niveau 2
Overige vorderingen		59,0	59,0	Niveau 2
Afgeleide financiële activa	8,2		8,2	
<i>Interest rate swap</i>	7,1		7,1	Niveau 2
<i>Vreemde valutatermijncontracten</i>	1,1		1,1	Niveau 2
Geldmiddelen en kasequivalenten		112,8	112,8	Niveau 2
Activa geclassificeerd als aangehouden voor verkoop		286,5	286,5	Niveau 3
Totaal Financiële activa	8,2	684,1	692,2	
Rentedragende leningen - langlopend		669,0	605,4	
<i>Niet-achtergestelde obligaties</i>		574,6	511,0	Niveau 1
<i>Lease & overige verplichtingen</i>		94,4	94,4	Niveau 2
Afgeleide financiële verplichtingen	8,6		8,6	
<i>Vreemde valutatermijncontracten</i>	6,9		6,9	Niveau 2
<i>Grondstoffen afdeckingscontracten</i>	1,6		1,6	Niveau 2
Overige schulden - langlopend		0,4	0,4	Niveau 2
Rentedragende leningen - kortlopend		141,6	141,6	
<i>Gesyndiceerde termijnlening A < 1 jaar</i>		113,6	113,6	Niveau 2
<i>Toerekenbare interesten - overige</i>		9,3	9,3	Niveau 2
<i>Lease & overige verplichtingen</i>		18,7	18,7	Niveau 2
Handelsschulden		386,8	386,8	Niveau 2
Overige schulden - kortlopend		50,3	50,3	Niveau 2
Verplichtingen verbonden aan activa geclassificeerd als aangehouden voor verkoop		157,2	157,2	Niveau 3
Totaal Financiële verplichtingen	8,6	1.405,3	1.350,2	

in miljoen €	31 december 2022			
	Aangewezen in een afdekkingsrelatie	Tegen geamortiseerde kostprijs	Reële waarde	Niveau reële waarde
Langlopende vorderingen		0,3	0,3	Niveau 2
Handelsvorderingen		191,8	191,8	Niveau 2
Overige vorderingen		36,8	36,8	Niveau 2
Afgeleide financiële activa	12,1		12,1	
<i>Interest rate swap</i>	7,7		7,7	Niveau 2
<i>Vreemde valutatermijncontracten</i>	4,4		4,4	Niveau 2
Geldmiddelen en kasequivalenten		149,1	149,1	Niveau 2
Activa geclassificeerd als aangehouden voor verkoop		661,7	661,7	Niveau 3
Totaal Financiële activa	12,1	1.039,7	1.051,8	
Rentedragende leningen - langlopend		891,7	815,6	
<i>Niet-achtergestelde obligaties</i>		573,8	495,0	Niveau 1
<i>Gesyndiceerde termijnlening A > 1 jaar</i>		217,3	220,0	Niveau 2
<i>Lease & overige verplichtingen</i>		100,6	100,6	Niveau 2
Afgeleide financiële verplichtingen	15,0		15,0	
<i>Vreemde valutatermijncontracten</i>	13,8		13,8	Niveau 2
<i>Grondstoffen afdekkingscontracten</i>	1,2		1,2	Niveau 2
Overige schulden - langlopend		0,4	0,4	Niveau 2
Rentedragende leningen - kortlopend		145,4	145,4	
<i>Gesyndiceerde termijnlening A < 1 jaar</i>		115,0	115,0	Niveau 2
<i>Toerekenbare interesten - overige</i>		10,4	10,4	Niveau 2
<i>Lease & overige verplichtingen</i>		20,0	20,0	Niveau 2
Handelsschulden		405,3	405,3	Niveau 2
Overige schulden - kortlopend		22,6	22,6	Niveau 2
Verplichtingen verbonden aan activa geclassificeerd als aangehouden voor verkoop		249,6	249,6	Niveau 3
Totaal Financiële verplichtingen	15,0	1.714,9	1.653,8	

In het kader van het financiële risicobeheer van de Groep maakt de Groep gebruik van afgeleide financiële instrumenten om specifieke risico's in te dekken, zoals blootstelling aan valutarisico, renteschommelingen en schommelingen van grondstofprijzen.

De volgende tabel geeft een overzicht van de afgeleide financiële instrumenten die uitstaan per jaareinde:

in miljoen €	Reële waarde		Nominale bedragen	
	30 juni 2023	31 december 2022	30 juni 2023	31 december 2022
Afgeleide financiële activa	8,2	12,1	211,3	325,0
<i>Interest rate swap</i>	7,1	7,7	150,0	150,0
<i>Vreemde valutatermijncontracten</i>	1,1	4,4	61,3	175,0
Afgeleide financiële verplichtingen	8,6	15,0	326,2	375,8
<i>Vreemde valutatermijncontracten</i>	6,9	13,8	227,3	368,8
<i>Grondstoffen afdekkingscontracten</i>	1,6	1,2	98,8	7,0

De afgeleide financiële instrumenten in bovenstaande tabellen worden allen als kasstroomindekkingen aangewezen.

De impact op de overige elementen van het Totaalresultaat en de Resultatenrekening van elk van deze categorieën is als volgt:

in miljoen €	Totaalresultaat				
	31 december 2022	Bedrag erkend in 2023	Bedrag gedesinvesteerd (Gerecycleerd naar RR*) in 2023	Totaal Beweging 2023	30 juni 2023
Vreemde valutatermijncontracten	(9,3)	3,6	2,0	5,6	(3,7)
Grondstoffen afdekkingscontracten	(1,1)	(1,8)	1,3	(0,5)	(1,6)
Interest rate swap	7,6	1,0	(1,5)	(0,5)	7,1

* Resultatenrekening

in miljoen €	Totaalresultaat				
	31 December 2021	Bedrag erkend in 2022	Bedrag gedinvesteerd (Gerecycleerd naar RR*) in 2022	Totaal Beweging 2022	30 juni 2022
Vreemde valutatermijncontracten	1,0	4,5	(1,2)	3,3	4,3
Grondstoffen afdekkingscontracten	1,2	1,2	(2,1)	(0,9)	0,3
Interest rate swap	(1,8)	4,5	0,4	4,9	3,1

* Resultatenrekening

De bovenstaande tabel stemt niet overeen met het Geconsolideerd Mutatiteoverzicht van het Eigen Vermogen als gevolg van de uitgestelde belastingen op de financiële instrumenten mee opgenomen in de overige elementen van het Totaalresultaat voor een bedrag van 0,9 miljoen € voor de Totale Groep (30 juni 2022: 0,0 miljoen €) en de beëindigde bedrijfsactiviteiten voor een bedrag van -0,6 miljoen € (30 juni 2022: -0,5 miljoen €). De vreemde valutatermijncontracten die niet langer opgenomen worden in de resultatenrekening in 2023 zijn voornamelijk gerelateerd aan de voltooiing van de verkoop van de Mexicaanse activiteiten.

De reële waarde van een afgeleid financieel instrument wordt geklasseerd als langlopend actief of verplichting indien de resterende looptijd van de ingedekte post langer is dan 12 maanden, en als kortlopend actief of verplichting indien de looptijd van de ingedekte post minder is dan 12 maanden.

De waardering van de reële waarde van alle derivaten die verhandeld worden, is gebaseerd op inputs van niveau 2, zoals gedefinieerd onder IFRS 7.27, d.w.z. inputs die waarneembaar zijn voor het actief of de verplichting, hetzij direct (d.w.z. als prijzen) hetzij indirect (d.w.z. afgeleid van prijzen).

De bovenstaande tabel geeft een analyse van de financiële instrumenten weer, gegroepeerd van Niveaus 1 tot 3 op basis van de mate waarin de reële waarde (opgenomen in de balans of in de toelichtingen) waarneembaar is:

- Niveau 1 reële waardebeoordelingen zijn gebaseerd op genoteerde (niet-aangepaste) koersen op actieve markten voor identieke activa of schulden.
- Niveau 2 reële waardebeoordelingen zijn gebaseerd op andere inputs dan genoteerde koersen opgenomen onder Niveau 1 die waarneembaar zijn voor activa of schulden, hetzij direct (bijvoorbeeld zoals marktprijzen), hetzij indirect (bijvoorbeeld afgeleid van marktprijzen).
- Niveau 3 reële waardebeoordelingen zijn gebaseerd op waarderingstechnieken waarbij het laagste niveau van informatie dat invloed heeft op de waardering tegen reële waarde niet is waar te nemen (niet-waarneembare inputs).

De reële waarde van financiële activa en financiële verplichtingen is gebaseerd op wiskundige modellen die de waarneembare marktgegevens gebruiken en wordt als volgt bepaald:

- De reële waarde van financiële activa en financiële verplichtingen met standaard voorwaarden en die verhandeld worden op actieve, liquide markten, wordt bepaald aan de hand van genoteerde marktprijzen (inclusief genoteerde aflosbare obligaties).
- De reële waarde van de afgeleide financiële instrumenten wordt berekend op basis van genoteerde prijzen. Indien deze prijzen niet beschikbaar zijn, wordt een gediscanteerde kasstroomanalyse uitgevoerd met behulp van de toepasselijke rendementscurve voor de looptijd van de instrumenten voor niet-optionele derivaten en optiewaarderingsmodellen voor optionele derivaten. Valutatermijncontracten worden gewaardeerd op basis van genoteerde termijnwisselkoersen en rendementscurven afgeleid van genoteerde rentevoeten met gelijkwaardige looptijden als de contracten. Rentewaps worden gewaardeerd tegen de contante waarde van de geschatte en gediscanteerde toekomstige kasstromen op basis van de van toepassing zijnde rendementscurven afgeleid van genoteerde rentevoeten.
- De reële waarden van andere financiële activa en financiële verplichtingen (met uitzondering van diegene hierboven beschreven) worden bepaald in overeenstemming met de algemeen aanvaarde waarderingsmodellen op basis van een gediscanteerde kasstroomanalyse.
- Niveau 3 verplichtingen: het bedrag is bepaald op basis van contractuele bepalingen

De Groep heeft afgeleide financiële instrumenten waarop compenserende, afdwingbare raamovereenkomsten en gelijkaardige overeenkomsten van toepassing zijn.

Per 30 juni 2023 diende er geen compensatie gedaan te worden (noch in voorgand jaar).

De tegenpartijen van de lopende afgeleide instrumenten beschikken over een klasse A kredietrapport.

Factoringovereenkomsten

De Groep beschikt over een langlopende, doorlopende gesyndiceerde 'non-recourse' factoringovereenkomst met BNP Paribas Fortis Factoring en KBC Commercial Finance. De overeenkomst voorziet in een kredietfaciliteit van maximaal 200,0 miljoen € en tot een bedrag van 95% van de goedgekeurde uitstaande klantenvorderingen op alle klanten die worden getransfereerd naar de factoringmaatschappij. De resterende 5% van de desbetreffende klantenvorderingen wordt betaald door de factoringmaatschappij

aan de Groep op het moment dat zij de betaling van de desbetreffende klant ontvangen, waarna ook het resterende saldo niet langer wordt opgenomen in de geconsolideerde balans. De financiering per klant is beperkt tot 10% van het totaalbedrag van alle goedgekeurde openstaande klantenvorderingen die getransfereerd werden naar de factoringmaatschappij. Elke financiering binnen de kredietlimiet is non-recourse voor de Groep.

In overeenstemming met IFRS 9 - *Financiële instrumenten* worden alle non-recourse handelsvorderingen die zijn opgenomen in deze factoringprogramma's niet opgenomen voor het gedeelte waar geen aanhoudende betrokkenheid meer is.

Voor de langlopende, doorlopende gesyndiceerde factoringovereenkomst met BNP Paribas Fortis Factor en KBC Commercial Finance bedroegen de handelsvorderingen vóór factoring per 30 juni 2023 179,6 miljoen €, waarvan 127,0 miljoen € niet langer werd opgenomen, wat leidt tot een aanhoudende betrokkenheid van 52,6 miljoen €.

Op 31 december 2022 bedroeg het saldo van de handelsvorderingen vóór factoring 161,0 miljoen € waarvan 117,7 miljoen € niet langer werd opgenomen, wat leidde tot een aanhoudende betrokkenheid van 43,3 miljoen €.

De langlopende, doorlopende gesyndiceerde factoringovereenkomst met BNP Paribas Fortis Factor en KBC Commercial Finance heeft een rentevoet gebaseerd op 3 maand Euribor + marge. De totale factorkosten, inclusief rente en factoringvergoedingen, bedragen 3,9 miljoen € in de eerste helft van 2023 (eerste helft 2022: 1,1 miljoen €), voornamelijk als gevolg van een stijging van de rentevoeten.

Naast de hierboven vermelde factoringovereenkomst op niveau van de Groep, zijn er op het niveau van de dochterondernemingen een aantal non-recourse overeenkomsten van kracht. Bilaterale factoringovereenkomsten werden aangegaan voor Serenity (de Italiaanse dochteronderneming) met Ifitalia, Banca Sistema en BFF. Verder heeft Ontex Rusland ook overeenkomsten met AK BARS BANK PJSC.

Per 30 juni 2023 werd een bedrag van 178,6 miljoen € aan financiering bekomen via bovenvermelde factoringsprogramma's (31 december 2022: 165,5 miljoen €). Dit is bovenop 5,0 miljoen € (31 december 2022: 3,4 miljoen €) aan financiering door het gebruik van supply chain financiering aangeboden door de klanten van de Groep. Het risico op late betaling gerelateerd aan de factoring wordt als niet materieel beschouwd eind 2023 en 2022.

6.16. VOORWAARDELIJKE VERPLICHTINGEN

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

In oktober 2021 heeft COFECE, de Mexicaanse mededingingsautoriteit, een onderzoek naar onze sector uitgevoerd en bevestigd dat Mabe en bepaalde personen mededingingsovertredingen hebben begaan in periode van februari 2008 tot juni 2014. COFECE bevestigde dat Grupo PI Mabe, S.A. de C.V. ("Mabe"), een voormalig filiaal van de Groep, en bepaalde personen antitrustovertredingen begingen tijdens de voornoemde periode, die dateert van vóór de overname van Mabe door de Groep. Tegen deze beslissing werd beroep aangetekend omdat de opgelegde boetes ongrondwettelijk zouden zijn. In mei 2023 voltooide de Groep de verkoop van Mabe aan Softys S.A. Op basis van de bevestigde bevindingen van het onderzoek (die allemaal dateren van vóór de overname van Mabe door Ontex) en in het licht van de contractuele voorwaarden van de overname van Mabe, verwacht de Groep niet dat deze zaak tot een netto financiële kost zal leiden.

State Sales Tax (ICMS): de staat Goiás heeft een decreet uitgevaardigd waarbij Falcon Distribuição Armazenamento e Transportes S/A (Falcon) wordt verplicht een bijdrage te betalen aan het Fonds voor sociale bescherming van de staat Goiás (PROTEGE). Falcon ontving een aanslagbiljet, maar spande een rechtszaak aan tegen het ministerie van Financiën van de staat Goiás en wacht momenteel op de uitspraak van de rechter. De Groep meent dat er goede argumenten zijn om de zaak te verdedigen en gelooft daarom niet dat een verlies waarschijnlijk is.

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.

6.17. TRANSACTIES MET VERBONDEN PARTIJEN

Er zijn geen belangrijke transacties met verbonden partijen tijdens het eerste halfjaar van 2023.

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.

6.18. GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

Er waren geen belangrijke gebeurtenissen na het einde van de periode.

6.19. ALTERNATIEVE PERFORMANTIE-INDICATOREN

Alternatieve performantie-indicatoren (niet-IFRS maatstaven) worden opgenomen in de financiële communicatie van de Groep 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.

6.19.1. EBITDA aanpassingen

De componenten die opgenomen worden onder de rubriek EBITDA aanpassingen 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 EBITDA aanpassingen 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.

EBITDA aanpassingen van de Groep voor het eerste halfjaar eindigend op 30 juni bestaan uit volgende componenten in de geconsolideerde resultatenrekening en kunnen gereconcilieerd worden in Toelichting 6.11 voor de voortgezette activiteiten en in Toelichting 6.10 voor de stopgezette activiteiten:

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

6.19.2. EBITDA en Aangepaste EBITDA

EBITDA wordt gedefinieerd als nettoresultaat vóór aftrek van netto financiële kosten, winstbelastingen en afschrijvingen. Aangepaste EBITDA wordt gedefinieerd als EBITDA behalve EBITDA aanpassingen.

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

in miljoen €	Tweede Kwartaal					
	2023			2022		
	Voortgezette activiteiten	Beëindigde activiteiten	Totaal Groep	Voortgezette activiteiten	Beëindigde activiteiten	Totaal Groep
Omzet	445,9	131,3	577,3	395,9	202,4	598,3
Bedrijfsresultaat	18,6	(15,2)	3,4	(85,5)	(62,2)	(147,7)
Afschrijvingen	18,9	0,0	18,9	17,7	-	17,7
EBITDA	37,5	(15,2)	22,3	(67,7)	(62,2)	(129,9)
EBITDA aanpassingen	5,7	22,9	28,6	86,6	68,1	154,7
Aangepaste EBITDA	43,2	7,8	50,9	18,8	5,9	24,8
<i>Aangepaste EBITDA marge</i>	<i>9,7%</i>	<i>5,9%</i>	<i>8,8%</i>	<i>4,8%</i>	<i>2,9%</i>	<i>4,1%</i>

in miljoen €	Eerste Halfjaar					
	2023			2022		
	Voortgezette activiteiten	Beëindigde activiteiten	Totaal Groep	Voortgezette activiteiten	Beëindigde activiteiten	Totaal Groep
Omzet	891,8	337,1	1.228,9	780,6	371,1	1.151,7
Bedrijfsresultaat	35,6	(2,8)	32,8	(84,5)	(59,3)	(143,8)
Afschrijvingen	35,7	0,0	35,7	34,5	(0,0)	34,5
EBITDA	71,3	(2,8)	68,5	(50,0)	(59,3)	(109,3)
EBITDA aanpassingen	12,6	25,6	38,1	89,7	69,0	158,7
Aangepaste EBITDA	83,8	22,8	106,6	39,7	9,7	49,4
<i>Aangepaste EBITDA marge</i>	<i>9,4%</i>	<i>6,7%</i>	<i>8,7%</i>	<i>5,1%</i>	<i>2,6%</i>	<i>4,3%</i>

6.19.3. Netto financiële schuld/LTM Aangepaste 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 aangepaste EBITDA wordt gedefinieerd als EBITDA behalve EBITDA aanpassingen voor de laatste twaalf maanden (LTM).

De Netto financiële schuld/LTM aangepaste EBITDA ratio van de Groep zijn als volgt voor de periodes afgesloten op:

in miljoen €	30 juni 2023			31 december 2022		
	Voortgezette activiteiten	Beëindigde activiteiten	Totaal Groep	Voortgezette activiteiten	Beëindigde activiteiten	Totaal Groep
Langlopende rentedragende leningen	669,0	14,6	683,6	891,7	16,8	908,5
Kortlopende rentedragende leningen	141,6	9,7	151,3	145,4	22,2	167,6
Geldmiddelen en kasequivalenten	(112,8)	(64,2)	(177,0)	(149,1)	(59,7)	(208,7)
Netto Financiële Schuldpositie	697,8	(39,8)	657,9	888,1	(20,7)	867,4
Aangepaste EBITDA (LTM)*	148,1	(1,9)	146,2	104,0	31,7	135,7
<i>Leverage ratio</i>			<i>4,5</i>			<i>6,4</i>

* LTM Aangepaste EBITDA 2023 is exclusief de Mexicaanse activiteit naar aanleiding van de voltooiing van de verkoop van de Mexicaanse activiteit begin mei 2023. Zie Toelichting 6.10.

6.19.4. 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 Halfjaar	
	2023	2022
Bedrijfsresultaat	35,6	(84,5)
Afschrijvingen	35,7	34,5
EBITDA	71,3	(50,0)
EBITDA uit beëindigde activiteiten	(2,8)	(59,3)
Niet-monetaire elementen en elementen verbonden aan investerings- en financieringsactiviteiten	15,0	132,7
Wijzigingen in werkkapitaal		
Vorraden	(22,3)	(36,9)
Handelsvorderingen, vooruitbetaalde kosten en overige vorderingen	(22,0)	(29,4)
Handelsschulden, toegerekende kosten en overige schulden	22,9	32,3
Kortlopende verplichtingen m.b.t. personeelsbeloningen	4,3	2,1
Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten	66,4	(8,5)
Betaalde winstbelastingen	(11,8)	(11,3)
Nettokasstroom uit operationele activiteiten	54,7	(19,8)
Investeringsuitgaven	(44,4)	(27,0)
Opbrengsten uit de verkoop van materiële vaste en immateriële activa	6,2	(0,1)
Terugbetaling van leaseverplichtingen	(12,1)	(12,0)
Vrije Kasstroom	4,3	(58,9)

6.19.5. Aangepaste gewone winst & aangepaste gewone winst per aandeel

Aangepaste gewone winst wordt gedefinieerd als winst voor de periode behalve EBITDA aanpassingen en belastingeffect op EBITDA aanpassingen, toewijsbaar aan de aandeelhouders van de Groep. Aangepaste gewone winst per aandeel is aangepaste gewone winst gedeeld door het gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen.

De aangepaste gewone winst per aandeel voor de periode eindigend op 30 juni worden weergegeven in Toelichting 6.13.

in miljoen €	Eerste Halfjaar	
	2023	2022
Aangepaste gewone winst		
Winst voor de periode toewijsbaar aan de houders van gewone aandelen	2,1	(99,7)
EBITDA aanpassingen	12,6	89,7
Belastingscorrectie	(2,5)	(1,2)
Aangepaste gewone winst	12,2	(11,2)
Aanpassing verwatering	-	-
Aangepaste gewone winst, na verwatering	12,2	(11,2)

Aantal aandelen	Eerste Halfjaar	
	2023	2022
Gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen tijdens de periode	81.073.346	80.998.654
Verwatering	1.184.453	136.031

Winst per aandeel (€)	Eerste Halfjaar	
	2023	2022
Aangepaste gewone winst per aandeel	0,15	(0,14)
Aangepaste verwaterde winst per aandeel	0,15	(0,14)

6.19.6. Werkkapitaal

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

Afstemming van bedrijfskapitaal in miljoen €	30 juni 2023			31 december 2022		
	Voortgezette activiteiten	Beëindigde activiteiten	Totaal Groep	Voortgezette activiteiten	Beëindigde activiteiten	Totaal Groep
Vorraden	290,5	63,0	353,5	264,3	116,1	380,4
Handelsvorderingen	186,1	65,3	251,4	191,8	115,4	307,2
Vooruitbetaalde kosten en overige vorderingen	59,0	5,6	64,6	36,8	53,8	90,7
Handelsschulden	386,8	94,3	481,1	405,3	154,1	559,4
Toegerekende kosten en overige schulden	50,3	12,7	63,0	22,6	19,6	42,2
Totaal werkkapitaal	98,4	26,9	125,3	65,1	111,7	176,7

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

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 exclusief fusies en acquisities en hyperinflatie impact.

in miljoen €	2022			2023 LFL			Forex			2023		
	Voortgezette act.	Beëindigde act.	Totaal Groep	Voortgezette act.	Beëindigde act.	Totaal Groep	Voortgezette act.	Beëindigde act.	Totaal Groep	Voortgezette act.	Beëindigde act.	Totaal Groep
Omzet	780,6	371,1	1.151,7	896,7	342,5	1.239,2	(4,9)	(5,4)	(10,3)	891,8	337,1	1.228,9

Aangepaste EBITDA-marge

Aangepaste EBITDA-marge is aangepaste EBITDA gedeeld door de omzet

VRIJWARINGSCLAUSULE

In dit verslag kunnen uitspraken over de toekomst worden gedaan. Toekomstgerichte verklaringen zijn verklaringen met betrekking tot of gebaseerd op de huidige intenties, overtuigingen en verwachtingen van ons management met betrekking tot, onder andere, de toekomstige bedrijfsresultaten, financiële situatie, liquiditeit, vooruitzichten, groei, strategieën en ontwikkelingen van Ontex in de sector waarin wij actief zijn. Door hun aard zijn toekomstgerichte verklaringen onderhevig aan risico's, onzekerheden en veronderstellingen die als gevolg kunnen hebben dat de werkelijke resultaten of toekomstige gebeurtenissen, substantieel verschillen van hoe die zijn uitgedrukt of geïmpliceerd. Deze risico's, onzekerheden en veronderstellingen kunnen een negatieve invloed hebben op het resultaat en de financiële consequenties van de hierin beschreven plannen en gebeurtenissen. De toekomstgerichte uitspraken in dit verslag over trends of huidige activiteiten, dienen niet te worden opgevat als een verklaring dat zulke trends of activiteiten in de toekomst zullen voortduren. Wij nemen geen verplichting op ons om toekomstgerichte verklaringen bij te werken of te herzien, hetzij als gevolg van nieuwe informatie, toekomstige gebeurtenissen of anderszins. U dient geen overmatig vertrouwen te stellen in dergelijke toekomstgerichte verklaringen, die alleen gelden op de datum van dit verslag.

De informatie in dit verslag kan zonder voorafgaande kennisgeving worden gewijzigd. Er wordt geen verslag of garantie, uitdrukkelijk of impliciet, gegeven met betrekking tot de billijkheid, nauwkeurigheid, redelijkheid of volledigheid van de hierin opgenomen informatie en men dient zich er niet op te verlassen.

In de meeste tabellen van dit verslag zijn de bedragen omwille van de transparantie in miljoenen euro's weergegeven. Dit kan verschillen in de afronding tot gevolg hebben bij de in het verslag gepresenteerde tabellen.

Dit rapport is opgesteld in het Engels en vertaald naar het Nederlands. In geval van verschillen tussen de twee versies, prevaleert de Nederlandse versie.