

Sterke resultaten in 1^{ste} jaarhelft leiden tot opwaartse bijstelling van vooruitzichten, waarbij volumegroei en kostentransformatie de winstgevendheid opdrijven en de hefboomratio verder doen dalen

- > De omzet steeg met 3% op vergelijkbare basis, gedreven door 5% volumegroei;
- > De aangepaste EBITDA steeg met 31%, wat de marge tot 12% optilde, dankzij resultaten uit het kostentransformatieprogramma, die het concurrentievermogen en de winstgevendheid versterken;
- > De nettoschuld daalde met 12%, dankzij een sterke vrije kasstroom en opbrengsten uit desinvesteringen, die bijdroegen aan de verbetering van de hefboomratio tot 2,5x;
- > De vooruitzichten voor het hele jaar werden opwaarts bijgesteld, met hogere verwachte omzetgroei, aangepaste EBITDA-marge en vrije kasstroom, en met een lagere hefboomratio.

Citaat van de CEO

Gustavo Calvo Paz, CEO van Ontex, zei: "We hebben in het eerste halfjaar een aantal belangrijke strategische mijlpalen bereikt. Twee desinvesteringen werden met succes afgerond, waardoor onze focus op Core Markets verder werd aangescherpt, en ons kostentransformatieprogramma leverde opnieuw stevige efficiëntiewinsten op. Deze consistente resultaten, in combinatie met onze duurzame innovatiepijplijn, laten ons toe om onze activiteiten in Noord-Amerika te laten groeien en in Europa te versterken, wat mij vertrouwen geeft om het jaar sterk af te sluiten. Met het oog op het verder versterken van onze concurrentiepositie, kondigden we het voornemen aan om onze Belgische productie- en distributieactiviteiten te herstructureren. Deze maatregelen zullen ons in staat stellen om ons bedrijf te versterken en duurzaam te laten groeien, terwijl we de winstgevendheid en de kasstroomgeneratie verhogen."

Resultaten van de 1st jaarhelft 2024

- > De **omzet**^[1] bedroeg 916 miljoen €, 3% meer op vergelijkbare basis. Volumes waren 5% hoger, inclusief mixeffecten, gedreven door dubbelcijferige volumegroei in Noord-Amerika en in geselecteerde productcategorieën. De prijzen waren, zoals verwacht, 2% lager, gezien de evolutie van de grondstofprijnsindices.
- > De **aangepaste EBITDA**^[1] was 110 miljoen €, een stijging van 31% op jaarbasis. Het kostentransformatieprogramma bleef 5% operationele efficiëntie opleveren, waardoor de winstgevendheid en het concurrentievermogen werden versterkt. Ondertussen droegen de volumegroei en de verbetering van de mix 6 miljoen € bij. De lagere grondstofkosten als gevolg van de index compenseerden het grootste deel van het aanhoudende inflatie-effect op de overige operationele kosten evenals de verkoops-, algemene en administratiekosten (VAA). De aangepaste EBITDA-marge steeg daardoor tot 12%, een stijging van 2,6 procentpunten op jaarbasis.
- > De **bedrijfswinst**^[1] bedroeg 31 miljoen €, 4 miljoen € lager dan vorig jaar, doordat eenmalige voorzieningen en bijzondere waardeverminderingen van -42 miljoen € werden genomen, voornamelijk voor de voorgenomen herstructurering van de Belgische activiteiten.

- > De **aangepaste winst uit voortgezette bedrijfsactiviteiten**, exclusief de herstructureringskosten, was 41 miljoen €, een aanzienlijke stijging ten opzichte van 12 miljoen € een jaar eerder.
- > Het **verlies van de periode** voor de Totale Groep bedroeg -6 miljoen €, vergeleken met -19 miljoen € het jaar ervoor. Het omvat de winst van 10 miljoen € uit voortgezette bedrijfsactiviteiten, een stijging ten opzichte van 2 miljoen € in 2023, en het verlies van -15 miljoen € uit beëindigde bedrijfsactiviteiten. De solide operationele resultaten van deze laatste werden tenietgedaan door niet-contante omrekeningsverschillen op valuta, te wijten aan de recente desinvesteringen.
- > De **vrije kasstroom** was 43 miljoen €, een aanzienlijke stijging ten opzichte van de uitstroom van -29 miljoen € in 2023, dankzij de sterke operationele resultaten en geholpen door de fasering van de betaling van investeringsuitgaven in het jaar, terwijl investeringen in werkkapitaal mogelijk blijven om de expansie van de Groep en het kostentransformatieprogramma te ondersteunen.
- > De **Netto financiële schuld** voor de Totale Groep daalde met 77 miljoen € tot 588 miljoen € over het halfjaar, dankzij de stevige vrije kasstroom en opbrengsten uit recente desinvesteringen. In combinatie met de verbetering van de EBITDA, viel de hefboomratio van 3,3x, aan het begin van het jaar, naar 2,5x op het einde van juni.

Resultaten van het 2^{de} kwartaal 2024

- > De **omzet** ^[1] bedroeg 456 miljoen €, een stijging van 2% op vergelijkbare basis. Volumegroei en mixeffecten droegen 5% bij, dankzij volumegroei in Noord-Amerika en in geselecteerde product-categorieën. De prijzen daalden 3% jaar op jaar.
- > De **aangepaste EBITDA** ^[1] was 57 miljoen €, 32% hoger jaar op jaar. Aangehouden focus op het kostentransformatieprogramma leverde opnieuw 5% operationele efficiëntiebesparingen op, die de prijsdaling meer dan compenseerde. Volumegroei en mixverbetering droegen 5 miljoen € bij. De lagere grondstofkosten compenseerden ruimschoots de inflatie van andere operationele en VAA-kosten. De aangepaste EBITDA-marge steeg tot 12,5%, een stijging van 2,8 procentpunten op jaarbasis.
- > Het **bedrijfsverlies** ^[1] bedroeg -3 miljoen €, na aftrek van de eenmalige voorzieningen en bijzondere waardeverminderingen van -42 miljoen €. Deze werden voornamelijk genomen voor de voorgenomen herstructurering van de Belgische bedrijfsactiviteiten.

Vooruitzichten voor 2024

Op basis van de sterke resultaten in de eerste helft van 2024 en de verdere vooruitgang die werd geboekt met de structurele transformatie van Ontex, herziet de directie van Ontex zijn eerder gedeelde voortuitzichten opwaarts, en verwacht dat:

- > De **omzet** ^[1] zal groeien binnen een vork van 4% tot 5% op vergelijkbare basis (voorheen: met lage enkelvoudige cijfers);
- > De **aangepaste EBITDA-marge** ^[1] zal uitkomen op 12% (voorheen: binnen een vork van 11% tot 12%);
- > De **vrije kasstroom** meer dan 20 miljoen € zal bedragen (voorheen: jaar op jaar zal verbeteren);
- > De **hefboomratio** tegen het einde van het jaar verder onder 2,5x zal dalen (voorheen: onder 2,8x).

[1] De gerapporteerde winst- en verliesrekening hebben alleen betrekking op voortgezette activiteiten, d.w.z. Core Markets. Vanaf 2022 worden Emerging Markets gerapporteerd als activa aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten, ten gevolge van de strategische beslissing om deze bedrijfsactiviteiten te verkopen.

Tenzij anders aangegeven, zijn alle vergelijkingen in dit document op jaarbasis, en voor de omzet specifiek op een vergelijkbare basis (LFL, Like For Like), i.e. bij constante wisselkoersen en perimeter en exclusief hyperinflatie-effecten). Definities van alternatieve prestatie maatstaven (APM's) kunnen op pagina 9 worden gevonden.

Bedrijfskernindicatoren

Bedrijfsresultaten in miljoen €	Kwartaal 2				Halfjaar 1			
	2024	2023	%	% LFL	2024	2023	%	% LFL
Core Markets (voortgezette bedrijfsactiviteiten)								
Omzet	455,9	445,9	+2%	+2%	916,1	891,8	+3%	+3%
Baby Care	195,2	201,5	-3%	-4%	390,7	396,6	-1%	-2%
Adult Care	195,7	176,9	+11%	+11%	394,5	359,9	+10%	+11%
Feminine Care	60,3	61,7	-2%	-3%	120,5	123,0	-2%	-3%
Aangepaste EBITDA	56,9	43,2	+32%		109,8	83,8	+31%	
Aangepaste EBITDA-marge	12,5%	9,7%	+2,8pp		12,0%	9,4%	+2,6pp	
Bedrijfswinst/(verlies)	(3,1)	18,6	-117%		31,1	35,6	-13%	
Emerging Markets (beëindigde bedrijfsactiviteiten) [2]								
Omzet	74,7	131,3		-10%	165,9	337,1		-5%
Aangepaste EBITDA	8,3	7,8			20,0	22,8		
Aangepaste EBITDA-marge	11,1%	5,9%	+5,2pp		12,1%	6,7%	+5,3pp	
Bedrijfsverlies	(18,2)	(15,2)			(6,8)	(2,8)		
Totale Groep [2]								
Omzet	530,6	577,3		-0%	1.082,0	1.228,9		+1%
Aangepaste EBITDA	65,2	50,9			129,8	106,6		
Aangepaste EBITDA-marge	12,3%	8,8%	+3,5pp		12,0%	8,7%	+3,3pp	
Bedrijfswinst/(verlies)	(21,3)	3,4			24,3	32,8		

Core Markets omzet in miljoen €	2023	Vol/mix	Prijs	2024 LFL	FX	2024
Tweede Kwartaal	445,9	+21,4	-12,9	454,4	+1,5	455,9
Eerste Halfjaar	891,8	+41,6	-16,5	916,9	-0,8	916,1

Core Markets aangepaste EBITDA in miljoen €	2023	Vol/mix mix/prijs	Grond- stoffen	Operat. kosten	Operat. besparing	VAA/ Overige	FX	2024
Tweede Kwartaal	43,2	-8,0	+13,0	-5,5	+18,8	-5,7	+1,1	56,9
Eerste Halfjaar	83,8	-10,2	+20,1	-11,0	+37,1	-12,1	+2,0	109,8

[2] De jaar-op-jaarvergelijking van Emerging Markets en Totale Groep wordt beïnvloed door desinvesteringen in de periode, d.w.z. de Mexicaanse, Algerijnse en Pakistaanse bedrijfsactiviteiten. De LFL-vergelijking is gecorrigeerd voor deze perimetervermindering.

Overzicht van de bedrijfsresultaten van de 1^{ste} jaarhelft 2024 van Core Markets (voortgezette activiteiten)

Omzet

De **omzet** bedroeg 916 miljoen €, een stijging van 3% op vergelijkbare basis, met een hogere, volumegedreven verkoop van 11% van producten voor volwassenenzorg, die een prijsgerelateerde daling in babyverzorging en dameshygiëne van respectievelijk 2% en 3% ruimschoots compenseerde. Wisselkoersschommelingen hadden geen betekenisvol netto-effect, waardoor de omzetgroei 3% blijft vergeleken met de eerste helft van 2023, en 1% vergeleken met de tweede helft.

De **volumes** stegen met 5%, inclusief mixeffecten, met een sterke dubbelcijferige volumegroei in Noord-Amerika en in geselecteerde productcategorieën.

De sterke stijging in Noord-Amerika stond in contrast met de over het algemeen stabiele vraag naar babyverzorgingsproducten in de regio, wat de marktaandeelwinsten van Ontex naar boven brengt. Deze waren gebaseerd op nieuwe contracten die in de tweede helft van 2023, het eerste kwartaal van 2024 en aan het einde van het tweede kwartaal van start gingen. Verdere volumegroei in het jaar zal worden ondersteund door bijkomende afgesloten contracten. De jaar-op-jaarvergelijking werd deels geholpen door de voorraadafbouw van klanten in het eerste kwartaal van 2023, waardoor de orderniveaus op dat moment werden onderdrukt.

In Europa verzwakte de totale vraag naar babyverzorgingsproducten, terwijl deze stabiel bleef voor dameshygiëne en groeide voor volwassenenzorg, in lijn met de demografische evolutie. Alhoewel promotionele activiteiten van merkspelers de eerdere marktaandeelwinsten van retailmerken in babyluiers temperden, blijven deze laatste het beter doen in babybroekjes en in de categorie van dameshygiëne en volwassenenzorg. De verkoopvolumes van Ontex in Europa weerspiegelden over het algemeen deze markttenenden, met een lagere omzet in babyluiers en een sterke stijging in babybroekjes en in volwassenenzorg, vooral in het gezondheidszorgkanaal.

Prijzen waren gemiddeld 2% lager. In bepaalde categorieën, zoals de gezondheidszorg, bleven de prijzen relatief stabiel, omdat deze contracten doorgaans een langere looptijd hebben en rigider zijn. In andere categorieën echter, daalden de prijzen sinds de tweede helft van 2023. Dit was verwacht, aangezien de daling van de grondstofprijnsindices eerder dat jaar was ingezet.

Aangepaste EBITDA

De **Aangepaste EBITDA** bedroeg 110 miljoen €, een stijging van 31% vergeleken met de eerste helft van 2023, en 22% ten opzichte van de tweede helft. Doorgezette resultaten van het kostentransformatieprogramma, gekoppeld met duurzame innovatie, versterkten de winstgevendheid en het concurrentievermogen, waardoor klanten beter bediend en prijzen beheerd kunnen worden, om te investeren in verdere volumegroei. Ondertussen droegen de volumegroei en de verbetering van de mix 6 miljoen € bij. De netto impact van kosteninflatie was grotendeels vlak, en wisselkoersschommelingen waren positief.

Het **kostentransformatieprogramma** leverde 37 miljoen € netto operationele besparingen op, wat leidde tot een vermindering van de operationele kostenbasis van 4,9%. Productinnovaties, verbeteringen in de productie en in de toeleveringsketen, en vooral aankoopinitiatieven waren de drijvende kracht achter deze structurele besparingen. In juni kondigde Ontex de intentie aan om haar Belgische productie- en distributieactiviteiten te herstructureren als onderdeel van haar strategische transformatie, met als doel om haar concurrentiepositie op de Europese markt te versterken. Het zou de sluiting van de vestiging in Eeklo omvatten, evenals de omvorming van de vestiging in Buggenhout tot een expertisecentrum voor onderzoek, ontwikkeling en productie van medium en zware incontinentieproducten. Dit initiatief beoogt de versterking van Ontex' operationele kostenefficiëntie in heel Europa, wat toelaat om de huidige verworven structurele operationele efficiëntiewinsten verder te zetten.

Kosten waren netto 3 miljoen € hoger. De vermindering van grondstofkosten had een 20 miljoen € positieve impact, als gevolg van de jaar-op-jaar lagere prijsindices voor *fluff*, superabsorberende polymeren en *non-woven* materialen. Deze indices zijn echter weer beginnen stijgen, vergeleken met eind 2023. De overige bedrijfskosten stegen met 11 miljoen € op jaarbasis, grotendeels als gevolg van de inflatie van lonen, energie- en distributiekosten. De VAA-uitgaven stegen met 12 miljoen €, door de looninflatie en de actualisatie van variabele verloning in het halfjaar.

Wisselkoersschommelingen hadden een netto positieve impact van 2 miljoen €, voornamelijk gekoppeld aan de appreciatie van sommige niet-eurovaluta's in Europa.

De **aangepaste EBITDA-marge** steeg naar 12,0%, een stijging van 2,6 procentpunten, vergeleken met de eerste helft van 2023, en 2,0 procentpunten ten opzichte van de tweede helft.

Overzicht van de bedrijfsresultaten van het 2de kwartaal 2024 van Core Markets (voortgezette activiteiten)

Omzet

De **omzet** was 456 miljoen €, een stijging van 2% op vergelijkbare basis. De stevige volumegedreven stijging van 11% in de volwassenenzorg compenseerde ruimschoots de prijsgerelateerde daling in babyverzorging van 4% en in dameshygiëne van 3%. Wisselkoersschommelingen hadden een licht positief effect, waardoor de jaar-op-jaaronzetgroei op 2% bleef staan. Kwartaal op kwartaal verminderde deze met 1%.

Volumes, met inbegrip van mixeffecten, stegen 5% op jaarbasis, dankzij stevige groei in geselecteerde categorieën, en vooral in Noord-Amerika. Dit laatste was grotendeels gebaseerd op contracten die in de voorgaande kwartalen en in mindere mate in het kwartaal opstartten. De verkoopvolumes van Ontex in Europa stegen aanzienlijk in volwassenenzorg, vooral in het gezondheidszorgkanaal, en in andere geselecteerde categorieën zoals babybroekjes, terwijl de volumes in babyluiers daalden, in lijn met de markttendenzen.

Prijzen waren lager over de verschillende categorieën heen, met gemiddeld 3% in vergelijking met vorig jaar. Deze dalingen waren te verwachten en zijn in lijn met de dalingen van de grondstofprijnsindices gedurende vorig jaar.

Aangepaste EBITDA

De **Aangepaste EBITDA** bedroeg 57 miljoen €, een stijging van 32% jaar op jaar, en 8% kwartaal op kwartaal, vooral dankzij de niet-aflatende focus op het realiseren van het kostentransformatieprogramma, dat de prijsdalingen meer dan afdekte. Volumegroei en mixverbetering droegen 5 miljoen € bij. Lagere grondstofkosten compenseerden de inflatie van overige operationele en VAA-kosten. Wisselkoersschommelingen hadden een licht positieve bijdrage.

Het **kostentransformatieprogramma** leverde 19 miljoen € aan netto operationele besparingen op, wat leidde tot een vermindering van de operationele kostenbasis met 5,0%. Productinnovaties, verbeteringen in productie en de toeleveringsketen, en vooral aankoopinitiatieven waren de drijvende kracht achter deze structurele besparingen.

Kosten daalden netto met 2 miljoen € ten opzichte van vorig jaar. Jaar-op-jaardalingen van de grondstofprijnsindices had een positieve impact van 13 miljoen €. De overige bedrijfskosten stegen met 5 miljoen € op jaarbasis, voornamelijk door de inflatie van lonen, energie- en distributiekosten. VAA-kosten stegen met 6 miljoen € jaar op jaar, vanwege de looninflatie en de actualisatie van variabele verloning, zoals in het eerste kwartaal.

Wisselkoersschommelingen hadden een netto positieve impact van 1 miljoen €, voornamelijk gekoppeld aan de appreciatie van sommige niet-eurovaluta's in Europa.

De **aangepaste EBITDA-marge** steeg tot 12,5%, een stijging van 2,8 procentpunten op jaarbasis en 1,0 procentpunt op kwartaalbasis.

Financiële kernindicatoren

Financiële resultaten in miljoen €	Halfjaar 1		
	2024	2023	%
Aangepaste EBITDA	109,8	83,8	+31%
Afschrijvingen	(36,4)	(35,7)	-2%
Netto financiële kosten	(26,5)	(24,8)	-7%
Aangepaste winstbelastingen [3]	(5,4)	(11,2)	+51%
Aangepaste winst uit voortgezette activiteiten	41,4	12,2	+240%
EBITDA-aanpassingen [4]	(42,2)	(12,6)	-236%
Impact van EBITDA-aanpassingen op winstbelasting [3] [4]	10,5	2,5	+323%
Winst uit voortgezette activiteiten	9,6	2,1	+367%
Verlies uit beëindigde activiteiten	(15,5)	(21,2)	+27%
Verlies voor de periode	(5,8)	(19,2)	+70%
Gewone winst/(verlies) per aandeel (in €)	(0,07)	(0,24)	+70%
Investeringsuitgaven	(37,9)	(44,4)	+14%
Vrije kasstroom	43,2	(28,6)	+251%
Kasstroom uit overnames en desinvesteringen	33,6	207,2	-84%
Netto werkkapitaal [5]	150,7	166,5	-9%
<i>Netto werkkapitaal / omzet [5]</i>	<i>7,1%</i>	<i>7,6%</i>	<i>-0,6pp</i>
Bruto financiële schuld [5]	748,0	833,5	-10%
Netto financiële schuld [5]	588,1	665,3	-12%
<i>Hefboomratio [5]</i>	<i>2,49x</i>	<i>3,25x</i>	<i>-0,76x</i>

[3] De aangepaste winstbelastingen bestaan uit de winstbelastingen, zoals weergegeven in de winst- en verliesrekening, aangepast voor de impact van EBITDA-aanpassingen.

[4] EBITDA-aanpassingen en hun impact op de winstbelastingen worden afgetrokken van de aangepaste winst om winst te bekomen.

[5] Balansgegevens weerspiegelen het einde van de periode en vergelijken met het begin van de periode, i.c. december 2023.

H1 2024 financieel overzicht van de Totale Groep

Winst & verlies

Afschrijvingen uit voortgezette bedrijfsactiviteiten stegen licht tot -36 miljoen €, als gevolg van het hogere investeringsniveau.

EBITDA-aanpassingen van 42 miljoen € werden in voortgezette bedrijfsactiviteiten geboekt. Deze draaien -38 miljoen € aan reorganisatievoorzieningen terug, die zijn opgenomen als "Kosten en opbrengsten gerelateerd aan wijzigingen in de groepsstructuur en kosten gerelateerd aan wijzigingen in de structuur van de Groep". Deze bestaan voornamelijk uit -37 miljoen € voor de voorgenomen herstructurering van de Belgische operationele activiteiten. Dit bedrag weerspiegelt de mogelijke ontslagkosten voor de betrokken werknemers volgens de Belgische wettelijke voorschriften. Aangezien de sociale informatie- en raadplegingsrondes nog lopen en de onderhandelingen nog niet zijn opgestart, kon er geen betrouwbare inschatting voor het sociaal plan gemaakt worden bovenop de wettelijke voorzieningen. Er werden ook EBITDA-aanpassingen geboekt om -4 miljoen € aan gerelateerde bijzondere waardeverminderingen terug te draaien. Deze werden opgenomen als "Kosten en opbrengsten gerelateerd aan waardeverminderingen & significante geschillen".

Netto financiële kosten uit voortgezette bedrijfsactiviteiten bedroegen -27 miljoen €, iets hoger dan -25 miljoen € in 2023, omdat wisselkoerseffecten de rentevermindering teniet deden. Dit laatste is het gevolg van een lagere schuldenlast, na de aflossing van de termijnlening van 220 miljoen € in het midden van vorig jaar.

Winstbelastingen uit voortgezette bedrijfsactiviteiten waren positief, zijnde 5 miljoen €, vergeleken met een kost van -9 miljoen € een jaar geleden. Dit is het gevolg van de erkenning in de periode van uitgestelde belastingvorderingen, dankzij de verbeterende winstgevendheid.

Beëindigde bedrijfsactiviteiten, bestaande uit de divisie Emerging Markets, draaide een omzet van 166 miljoen €, een daling van 5% op vergelijkbare basis ten opzichte van 2023, exclusief wisselkoers- en perimeteffecten, die het gevolg zijn van de desinvestering van de Mexicaanse activiteiten in 2023 en de Algerijnse en Pakistaanse activiteiten eerder in dit jaar. De aangepaste EBITDA bedroeg 20 miljoen €, wat resulteerde in een marge van 12,1%, bijna het dubbele van de 6,7% van een jaar geleden. Dit is het gevolg van de verbetering in de overblijvende activiteiten in Turkije en Brazilië. Het bedrijfsresultaat bedroeg -7 miljoen €, vergeleken met -3 miljoen € vorig jaar, toen de Mexicaanse bedrijfsactiviteiten nog gedeeltelijk en de Algerijnse en Pakistaanse bedrijfsactiviteiten nog de gehele periode bijdroegen aan het resultaat. Het omvat sommige kosten gerelateerd aan de desinvesteringen en de niet-contante recyclage van -20 miljoen € aan omrekeningsverschillen op valuta via de winst- en verliesrekening, van "Cumulatieve omrekeningsverschillen" naar "Overgedragen resultaat en overige reserves" in het eigen vermogen. Dit volgt op de afronding van de desinvestering van de Algerijnse en Pakistaanse bedrijven in de periode.

Het **verlies van de periode** voor de Totale Groep was -6 miljoen €, vergeleken met -19 miljoen € het jaar ervoor, en bestaat uit het verlies van -15 miljoen € uit beëindigde bedrijfsactiviteiten en de winst van 10 miljoen € uit voortgezette bedrijfsactiviteiten. Dit laatste is te vergelijken met 2 miljoen € in 2023, en omvat de impact van herstructureringskosten en gerelateerde bijzondere waardeverminderingen. Met uitzondering van deze bedroeg de aangepaste winst uit voortgezette activiteiten 41 miljoen €, een aanzienlijke stijging ten opzichte van 12 miljoen € een jaar eerder. De gewone winst per aandeel van de Totale Groep bedroeg -0,07 €, vergeleken met -0,24 € in 2023.

Kasstromen

Investeringsuitgaven waren -38 miljoen €, wat neerkomt op 3,5% van de totale omzet van de Groep. Deze ratio is relatief laag in vergelijking met de vooruitzichten voor het jaar, als gevolg van de fasering van de betalingen, en zal naar verwachting versnellen in de tweede jaarhelft, ter ondersteuning van investeringen in de uitbreiding van de Noord-Amerikaanse activiteiten en de verdere implementatie van het kostentransformatieprogramma. Deze investeringsuitgaven zijn exclusief financiële leases, die -12 miljoen € bedroegen, grotendeels in lijn met 2023. De combinatie van kapitaaluitgaven en leases vertegenwoordigden 1,4x de afschrijvingen.

De **vrije kasstroom** bedroeg 43 miljoen €, een aanzienlijke stijging ten opzichte van -29 miljoen € in 2023, dankzij de sterke operationele resultaten en geholpen door de fasering van investeringsuitgaven. Werkkapitaalnoden ter ondersteuning van de bedrijfsuitbreiding en de transformatie bedroegen -12 miljoen €, en kaskosten voor herstructureringen en vooral desinvesteringen -5 miljoen €. De contante belastingen kwamen uit op -5 miljoen € en financiële betalingen op -17 miljoen €, aanzienlijk lager dan in 2023, aangezien de rentebetalingen daalden en in 2023 aanzienlijke transactiekosten werden betaald in verband met de heronderhandelde doorlopende kredietfaciliteit.

Kasstroom uit overnames en desinvesteringen bedroegen 34 miljoen €. Begin april, voltooide Ontex de verkoop van haar Algerijnse activiteiten en in juni van haar Pakistaanse activiteiten. De netto kasopbrengst voor beide transacties samen bedroegen tot nu toe 25 miljoen €, genot met afgestane geldmiddelen. Deze blijven echter onderhevig aan belastingen, transactiekosten en de gebruikelijke afsluitende aanpassingen. Deze zullen waarschijnlijk in de tweede jaarhelft worden betaald. Een uitgestelde vordering verbonden aan de desinvestering van de Mexicaanse activiteiten in 2023 bleef nog uitstaan. In het eerste halfjaar werd 8 miljoen € ontvangen van de overnemende partij en is nog 19 miljoen € euro verschuldigd in de komende vier jaar.

Balans

Het **netto werkkapitaal** voor de Totale Groep bedroeg aan het einde van de periode 151 miljoen €, een daling van 16 miljoen € ten opzichte van eind 2023, grotendeels gekoppeld aan de desinvestering van de Algerijnse en Pakistaanse activiteiten. Het netto werkkapitaal in de overige activiteiten bleef grotendeels stabiel, wat een relatieve verbetering betekent ten opzichte van de omzet. Handelsvorderingen stegen in lijn met de groeiende activiteiten, deels gecompenseerd door een iets hogere factoringactiviteit, die 170 miljoen € bedroeg op eind juni. De voorraden stegen meer, om de stijging van de omzet in Noord-Amerika en de wijzigingen in de Europese operationele activiteiten te ondersteunen. Hogere handelsschulden compenseerden deze stijgingen echter, dankzij betere betalingsvoorwaarden die ook voortkomen uit het kostentransformatieprogramma.

De **netto financiële schuld** voor de Totale Groep daalde met 77 miljoen €, van 665 miljoen € tot 588 miljoen € over het halfjaar, dankzij de stevige vrije kasstroom en de opbrengsten uit de recente desinvesteringen. De hefboomratio daalde verder naar 2,49x van 3,25x in het begin van het jaar, door de combinatie van de netto financiële schuldvermindering en vooral de verdere stijging van de aangepaste EBITDA van de Totale Groep in de laatste twaalf maanden.

De **bruto financiële schuld** van de Totale Groep daalde meer, met 86 miljoen €, van 834 miljoen € naar 748 miljoen €, dankzij de optimalisatie van geldmiddelen. Het bestaat voornamelijk uit de obligatielening van 580 miljoen € tegen een vaste rente van 3,5% met vervaldag in juli 2026, uit 130 miljoen € korte en lange termijnleaseverplichtingen, en uit 32 miljoen € opgenomen op de doorlopende kredietfaciliteit, die een maximale capaciteit heeft van 242 miljoen €. De beschikbare liquiditeit van de Totale Groep steeg van 322 miljoen € naar 370 miljoen €, en bestaat uit de 160 miljoen € geldmiddelen en kasequivalenten en het niet-opgenomen deel van de doorlopende kredietfaciliteit.

De **activa aangehouden voor verkoop** aan het einde van de periode, d.w.z. de Braziliaanse en Turkse activiteiten, worden op de balans gewaardeerd op 141 miljoen € netto, en omvatten een netto kaspositie van 57 miljoen €. De balans omvat ook -211 miljoen € aan cumulatieve omrekeningsverschillen met betrekking tot deze activa in het eigen vermogen.

Alternatieve prestatemaatstaven

In dit persbericht worden alternatieve prestatemaatstaven (non-GAAP) gebruikt, omdat het management van mening is dat deze op grote schaal worden gebruikt door bepaalde beleggers, effectenanalisten en andere geïnteresseerde partijen als aanvullende maatstaf voor prestaties en liquiditeit. De alternatieve prestatemaatstaven zijn mogelijk niet vergelijkbaar met maatstaven met vergelijkbare namen van andere ondernemingen, houden beperkingen in als analytische instrumenten en mogen niet op zichzelf worden beschouwd of ter vervanging voor de analyse van bedrijfsresultaten, prestaties of liquiditeit onder IFRS.

Aangepaste winst en aangepaste winst per aandeel

De aangepaste winst wordt gedefinieerd als de winst voor de periode plus EBITDA-aanpassingen en de impact van deze EBITDA-aanpassingen op de winstbelastingen. De aangepaste gewone winst per aandeel wordt gedefinieerd als de aangepaste winst gedeeld door het gewogen gemiddelde aantal gewone aandelen.

Afstemming van aangepaste winst in miljoen €		Halfjaar 1	
		2024	2023
Winst uit voortgezette activiteiten	<i>j</i>	9,6	2,1
EBITDA-aanpassingen	<i>g</i>	42,2	12,6
Impact van EBITDA-aanpassingen op winstbelasting	<i>k</i>	(10,5)	(2,5)
Aangepaste winst uit voortgezette activiteiten	$l = j+g+k$	41,4	12,2
Gewogen gemiddelde aantal aandelen uitstaand in de periode (in miljoen)	<i>o</i>	81,1	81,1
Aangepaste gewone winst/(verlies) per aandeel uit voortgezette bedrijfsactiviteiten (in €)	$m = l/o$	0,51	0,15

EBITDA en aangepaste EBITDA, en gerelateerde marges

EBITDA wordt gedefinieerd als netto resultaat vóór aftrek van netto financiële kosten, winstbelastingen en afschrijvingen. Aangepaste EBITDA wordt gedefinieerd als EBITDA behalve EBITDA-aanpassingen. EBITDA en aangepaste EBITDA-marges zijn EBITDA en aangepaste EBITDA gedeeld door omzet.

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 genormaliseerde 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 bestaan uit volgende componenten in de geconsolideerde resultatenrekening:

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

Afstemming van resultatenrekening		2024			2023		
		Voort- gezet	Be- ëindigd	Totaal	Voort- gezet	Be- ëindigd	Totaal
in miljoen €							
Kwartaal 2							
Omzet	<i>a</i>	455,9	74,7	530,6	445,9	131,3	577,3
Bedrijfswinst/(verlies)	<i>b</i>	(3,1)	(18,2)	(21,3)	18,6	(15,2)	3,4
Afschrijvingen	<i>c</i>	(18,4)	0,0	(18,4)	(18,9)	0,0	(18,9)
EBITDA	<i>d = b-c</i>	15,3	(18,2)	(2,8)	37,5	(15,2)	22,3
Kosten & opbrengsten gerelateerd aan wijzigingen in de groepsstructuur	<i>e</i>	(37,7)	(26,5)	(64,2)	(4,2)	(10,3)	(14,5)
Kosten & opbrengsten gerelateerd aan waardeverminderingen & significante geschillen	<i>f</i>	(3,8)	0,0	(3,8)	(1,5)	(12,6)	(14,1)
EBITDA-aanpassingen	<i>g = -e-f</i>	41,6	26,5	68,0	5,7	22,9	28,6
Aangepaste EBITDA	<i>h = d+g</i>	56,9	8,3	65,2	43,2	7,8	50,9
Aangepaste EBITDA-marge	<i>i = h/a</i>	12,5%	11,1%	12,3%	9,7%	5,9%	8,8%
Halfjaar 1							
Omzet	<i>a</i>	916,1	165,9	1.082,0	891,8	337,1	1.228,9
Bedrijfswinst/(verlies)	<i>b</i>	31,1	(6,8)	24,3	35,6	(2,8)	32,8
Afschrijvingen	<i>c</i>	(36,4)	(0,0)	(36,4)	(35,7)	(0,0)	(35,7)
EBITDA	<i>d = b-c</i>	67,5	(6,8)	60,7	71,3	(2,8)	68,5
Kosten & opbrengsten gerelateerd aan wijzigingen in de groepsstructuur	<i>e</i>	(38,5)	(26,8)	(65,3)	(11,1)	(12,9)	(24,0)
Kosten & opbrengsten gerelateerd aan waardeverminderingen & significante geschillen	<i>f</i>	(3,8)	0,0	(3,8)	(1,5)	(12,7)	(14,2)
EBITDA-aanpassingen	<i>g = -e-f</i>	42,2	26,8	69,1	12,6	25,6	38,1
Aangepaste EBITDA	<i>h = d+g</i>	109,8	20,0	129,8	83,8	22,8	106,6
Aangepaste EBITDA-marge	<i>i = h/a</i>	12,0%	12,1%	12,0%	9,4%	6,7%	8,7%

Meer informatie over de EBITDA-aanpassingen is te vinden op pagina **Error! Bookmark not defined..**

Omzetgroei op vergelijkbare basis (Like For like, LFL)

Like-for-like omzet wordt gedefinieerd als omzet tegen constante valuta, exclusief veranderingen in de consolidatieperimeter of overnames en de desinvesteringen en exclusief de impact van hyperinflatie. De reconciliatie van like-for-like omzet is te vinden op pagina 3. De omzetgroei op vergelijkbare basis wordt berekend door de like-for-like omzet te vergelijken met de omzet van het vorige jaar.

Vrije kasstroom

De vrije kasstroom wordt gedefinieerd als de netto kasstroom gegenereerd uit bedrijfsactiviteiten (zoals weergegeven in het geconsolideerde kasstroomoverzicht, d.w.z. inclusief betaalde winstbelastingen) verminderd met investeringsuitgaven (gedefinieerd als aankopen van materiële vaste activa en immateriële activa), verminderd met de aflossing van leaseverplichtingen en met inbegrip van geldmiddelen (gebruikt in)/uit vervreemding, minus de financieringskasstromen, d.w.z. betaalde en ontvangen interesten, herfinancieringskosten en overige financieringskosten, gerealiseerde wisselkoersresultaten uit financieringsactiviteiten en afgeleide financiële activa.

Afstemming van vrije kasstroom in miljoen €		Halfjaar 1	
		2024	2023
Bedrijfsresultaat (Totale Groep)	<i>b</i>	24,3	32,8
Afschrijvingen (Totale Groep)	<i>c</i>	(36,4)	(35,7)
EBITDA (Totale Groep)	$d = b - c$	60,7	68,5
Niet-monetaire elementen en elementen verbonden aan investerings- & financieringsactiviteiten	<i>j</i>	66,3	15,0
Wijzigingen in werkkapitaal	<i>k</i>	(12,3)	(21,4)
Kortlopende verplichtingen m.b.t. personeelsbeloningen	<i>l</i>	0,6	4,3
Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten	$m = d + j + k + l$	115,2	66,4
Betaalde winstbelastingen	<i>n</i>	(5,1)	(11,8)
Nettokasstroom uit operationele activiteiten	$o = m + n$	110,1	54,7
Investeringsuitgaven (Aankoop van materiële vaste en immateriële activa)	<i>p</i>	(37,9)	(44,4)
Opbrengsten uit de verkoop van materiële vaste & immateriële activa	<i>q</i>	0,1	6,2
Terugbetaling van leaseverplichtingen	<i>r</i>	(12,4)	(12,1)
Vrije kasstroom voor financiering	$s = o + p + q + r$	59,8	4,3
Betaalde interesten	<i>t</i>	(20,6)	(28,0)
Ontvangen interesten	<i>u</i>	3,2	1,7
Herfinancieringskosten & overige financieringskosten	<i>v</i>	2,6	(9,8)
Gerealiseerde wisselkoersresultaten uit financieringsactiviteiten	<i>w</i>	(1,1)	5,0
Afgeleide financiële activa	<i>x</i>	(0,7)	(1,8)
Vrije kasstroom	$y = s + t + u + v + w + x$	43,2	(28,6)

Netto financiële schuld en hefboomratio

De netto financiële schuld wordt berekend door kortlopende en langlopende schulden bij elkaar op te tellen en geldmiddelen en kasequivalenten af te trekken. De hefboomratio wordt berekend door de netto financiële schuld te delen door de aangepaste EBITDA voor de laatste twaalf maanden (LTM). Deze sluit de bijdrage van de sindsdien afgestoten bedrijven uit, d.w.z. de Mexicaanse bedrijfsactiviteiten, die in het tweede kwartaal van 2023 werden verkocht, en de Algerijnse en Pakistaanse activiteiten in het tweede kwartaal van 2024.

Afstemming van financiële schuld in miljoen €		30/06/2024			31/12/2023		
		Voort- gezet	Be- ëindigd	Totaal	Voort- gezet	Be- ëindigd	Totaal
Langlopende rentedragende leningen	A	671,3	12,6	683,9	671,8	15,3	687,0
Kortlopende rentedragende leningen	B	60,6	3,6	64,2	141,1	5,4	146,5
Bruto financiële schuld	$C = A+B$	731,9	16,2	748,0	812,9	20,7	833,5
Geldmiddelen & kasequivalenten	D	86,3	73,6	159,9	97,2	71,1	168,3
Netto financiële schuld	$E = C-D$	645,5	(57,5)	588,1	715,7	(50,4)	665,3
Aangepaste EBITDA (LTM) [6]	F	199,8	36,2	236,0	173,9	30,7	204,6
Hefboomratio	$G = E/F$			2,49x			3,25x

Netto werkkapitaal

Het netto werkkapitaal wordt berekend door voorraden, handelsvorderingen en vooruitbetaalde kosten en overige vorderingen bij elkaar op te tellen en handelsschulden en toegerekende kosten en overige schulden af te trekken. De ratio t.o.v. de geannualiseerde omzet van de laatste 3 maanden sluit de bijdrage van de sindsdien afgestoten bedrijven uit, d.w.z. de Algerijnse en Pakistaanse activiteiten, die in het tweede kwartaal van 2024 werden verkocht.

Afstemming van bedrijfskapitaal in miljoen €		30/06/2024			31/12/2023		
		Voort- gezet	Be- ëindigd	Totaal	Voort- gezet	Be- ëindigd	Totaal
Voorraden	H	287,8	39,0	326,8	252,8	57,7	310,5
Handelsvorderingen	I	211,2	52,8	264,0	206,1	63,6	269,7
Vooruitbetaalde kosten & overige vorderingen	J	72,8	6,9	79,7	63,5	7,9	71,4
Handelsschulden	K	420,4	67,0	487,4	370,5	82,2	452,7
Toegerekende kosten & overige schulden	L	21,9	10,6	32,5	20,6	11,8	32,4
Netto werkkapitaal	$M = H+I+J-K-L$	129,6	21,1	150,7	131,3	35,2	166,5
<i>Netto werkkapitaal / omzet (L3M) [7]</i>	$\frac{N}{M/(4*\alpha)}$			7,1%			7,6%

[6] De EBITDA voor de laatste twaalf maanden (LTM) sluit de bijdrage van de afgestoten Mexicaanse activiteiten uit voor 2023, en de Algerijnse en Pakistaanse activiteiten voor 2024.

[7] De omzet van de laatste drie maanden (L3M) wordt geannualiseerd (x4) en sluit de bijdrage van de Algerijnse en Pakistaanse activiteiten uit voor 2024.

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 gerelateerde financiële informatie van Ontex Group NV voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2024 werd goedgekeurd voor publicatie overeenkomstig het besluit van de raad van bestuur van 30 juli 2024.

Webcast voor audio

Het management zal een audiowebcast organiseren voor beleggers en analisten op 31 juli 2024 om 12:00 CEST. Klik op deze link: https://channel.royalcast.com/landingpage/ontexgroup/20240731_1, om de presentatie bij te wonen vanaf uw laptop, tablet of mobiele apparaat. Het geluid wordt gestreamd via het door u geselecteerde apparaat, dus zorg ervoor dat u een hoofdtelefoon heeft of uw volume hoog hebt staan. Een volledige opname van de presentatie zal kort na afloop van de live presentatie beschikbaar zijn via dezelfde link. Een kopie van de presentatie zelf zal beschikbaar zijn op ontex.com.

Financiële kalender

- | | |
|--------------------|--|
| > 24 oktober 2024 | Resultaten 3 ^{de} kwartaal 2024 |
| > 19 februari 2025 | Resultaten 4 ^{de} kwartaal en volledig jaar 2024 |
| > 30 april 2025 | Resultaten 1 ^{ste} kwartaal 2025 |
| > 5 mei 2025 | Jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders 2025 |
| > 31 juli 2025 | Resultaten van het 2 ^{de} kwartaal en 1 ^{ste} jaarhelft 2025 |

Vragen

- | | | | |
|-------------|-----------------|-----------------|--|
| > Beleggers | Geoffroy Raskin | +32 53 33 37 30 | investor.relations@ontexglobal.com |
| > Media | Catherine Weyne | +32 53 33 36 22 | corporate.communications@ontexglobal.com |

Over Ontex

Ontex is een toonaangevende internationale ontwikkelaar en producent van verzorgingsproducten en -oplossingen voor retailers en de gezondheidszorg, met expertise in babyverzorging, vrouwelijke verzorging en verzorging voor volwassenen. De innovatieve producten van Ontex worden in zo'n 100 landen verdeeld via *retailers* en zorgverleners. Met zo'n 7.500 mensen is Ontex aanwezig in 14 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 Group NV

Korte Keppestraat 21 – 9320 Erembodegem (Aalst) – Belgium

0550.880.915 RPR Ghent – Division Dendermonde

TUSSENTIJDSE VERKORTE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

VOOR HET EERSTE HALFJAAR EINDIGEND OP 30 JUNI 2024

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 voor het eerste halfjaar eindigend op 30 juni	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	22
6.14. Op aandelen gebaseerde betalingen	23
6.15. Financiële instrumenten	24
6.16. Voorwaardelijke verplichtingen	28
6.17. Transacties met verbonden partijen	28
6.18. Gebeurtenissen na balansdatum	28
6.19. Alternatieve performantie-indicatoren	29

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 2024



Aan de Raad van Bestuur
Ontex Group NV
Korte Keppestraat 23
B-9320 EREMBODEGEM

Verlag van de commissaris omtrent de beoordeling van de tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening voor de periode afgesloten op 30 juni 2024

Inleiding

Wij hebben een beoordeling uitgevoerd van de in bijlage opgenomen geconsolideerde balans van Ontex Group NV en haar dochtervennootschappen op 30 juni 2024 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 tussentijdse 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 tussentijdse 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, 30 juli 2024

De commissaris
PwC Bedrijfsrevisoren BV
Vertegenwoordigd door

Signed by:

Lien Winne
Bedrijfsrevisor

*Handelend in naam van Lien Winne BV

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 0889 0408 8123 - BIC GKCC BEBB

1. GECONSOLIDEERDE BALANS

PER 30 JUNI

ACTIVA in miljoen €	Toelichting	30 juni 2024	31 december 2023
Vaste activa			
Goodwill	6.4	797,8	796,0
Immateriële activa	6.5	31,9	32,6
Materiële vaste activa	6.6	470,0	461,5
Recht-op-gebruik activa	6.7	106,3	105,2
Uitgestelde belastingvorderingen		21,5	11,7
Langlopende vorderingen		19,3	29,0
		1.446,7	1.436,1
Vlottende activa			
Voorraden		287,8	252,8
Handelsvorderingen		211,2	206,1
Vooruitbetaalde kosten en overige vorderingen		72,8	63,5
Actuele belastingvorderingen		2,6	4,9
Afgeleide financiële activa		4,3	5,1
Overige financiële activa		0,1	-
Geldmiddelen en kasequivalenten	6.8	86,3	97,2
Activa geclassificeerd als aangehouden voor verkoop	6.10	260,6	296,1
		925,7	925,7
TOTAAL ACTIVA		2.372,4	2.361,7
EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN			
in miljoen €	Toelichting	30 juni 2024	31 december 2023
Eigen vermogen toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij			
Kapitaal en uitgiftepremie		1.208,0	1.208,0
Eigen aandelen		(30,3)	(32,3)
Cumulatieve omrekeningsverschillen		(221,2)	(246,8)
Overgedragen resultaat en overige reserves		(29,4)	(26,8)
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		927,0	902,0
Langlopende verplichtingen			
Voorzieningen m.b.t. personeelsbeloningen		15,2	14,9
Rentedragende leningen	6.8	671,3	671,8
Uitgestelde belastingverplichtingen		16,4	19,9
Overige schulden		2,8	1,0
		705,6	707,5
Kortlopende verplichtingen			
Rentedragende leningen	6.8	60,6	141,1
Afgeleide financiële verplichtingen		2,8	5,4
Handelsschulden		420,4	370,5
Toegerekende kosten en overige schulden		21,9	20,6
Verplichtingen m.b.t. personeelsbeloningen		42,1	41,0
Actuele belastingverplichtingen		27,8	27,0
Voorzieningen	6.9	45,0	10,0
Verplichtingen verbonden aan activa geclassificeerd als aangehouden voor verkoop	6.10	119,2	136,6
		739,8	752,2
TOTAAL VERPLICHTINGEN		1.445,4	1.459,7
TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN		2.372,4	2.361,7

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	
		2024	2023
Omzet	6.3	916,1	891,8
Kostprijs van de omzet		(645,5)	(667,1)
Brutomarge		270,5	224,7
Distributiekosten		(100,9)	(96,1)
Verkoop- en marketingkosten		(40,5)	(39,7)
Algemene beheerskosten		(50,8)	(39,7)
Overige bedrijfsopbrengsten/(-kosten), netto		(5,0)	(1,1)
Kosten en opbrengsten gerelateerd aan wijzigingen in de groepsstructuur	6.11	(38,5)	(11,1)
Kosten en opbrengsten gerelateerd aan waardeverminderingen en significante geschillen	6.11	(3,8)	(1,5)
Bedrijfsresultaat		31,1	35,6
Financiële opbrengsten		1,8	0,4
Financiële kosten		(25,3)	(30,6)
Nettowisselkoersverschillen op financieringsactiviteiten		(3,1)	5,4
Netto financiële kosten	6.12	(26,5)	(24,8)
Winst/(verlies) vóór winstbelastingen		4,6	10,8
Winstbelastingen		5,1	(8,7)
Winst/(verlies) voor de periode uit voortgezette activiteiten		9,6	2,1
Winst/(verlies) voor de periode uit beëindigde activiteiten	6.10	(15,5)	(21,2)
Winst/(verlies) voor de periode		(5,8)	(19,2)
Winst/(verlies) toewijsbaar aan:			
Aandeelhouders van de moedermaatschappij		(5,8)	(19,2)
Winst/(verlies) voor de periode		(5,8)	(19,2)

Winst per aandeel:

in €	Toelichting	Eerste Halfjaar	
		2024	2023
Voor voortgezette activiteiten			
Gewone winst per aandeel		0,12	0,03
Verwaterde winst per aandeel		0,11	0,03
Voor voortgezette en beëindigde activiteiten			
Gewone winst per aandeel	6.13	(0,07)	(0,24)
Verwaterde winst per aandeel	6.13	(0,07)	(0,24)
Gewogen gemiddelde aantal gewone aandelen uitstaand gedurende de periode		81.148.812	81.073.346

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 Halfjaar	
		2024	2023*
Winst/(verlies) voor de periode		(5,8)	(19,2)
Overige elementen van het totaalresultaat voor de periode, na winstbelastingen:			
Omrekeningsverschillen op buitenlandse activiteiten		25,6	9,0
Reële waarde herwaardering – Kasstroomafdekking	6.15	3,0	4,4
Uitgestelde belastingen op componenten die later mogelijk kunnen opgenomen worden in de resultatenrekening		(0,6)	-
Componenten die later mogelijk kunnen opgenomen worden in de resultatenrekening, na belastingen		27,9	13,4
Overige elementen van het totaalresultaat voor de periode, na belastingen		27,9	13,4
Totaalresultaat voor de periode		22,1	(5,8)
Totaalresultaat toewijsbaar aan:			
Aandeelhouders van de moedermaatschappij		22,1	(5,8)
Totaalresultaat voor de periode		22,1	(5,8)

*Het effect van hyperinflatie voor zowel niet-monetaire als monetaire rapporteringslijnen wordt gepresenteerd in de rapporteringslijn "Cumulatieve omrekeningsverschillen" vanaf de tweede jaarhelft van 2023. De cijfers voor de eerste jaarhelft van 2023 zijn hiervoor aangepast met een herclassificatie impact van 11,3 miljoen € tussen het overgedragen resultaat en de cumulatieve omrekeningsverschillen

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

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 2023	82.347.218	795,2	412,8	(32,3)	(246,8)	(322,8)	2,0	(2,5)	11,5	285,0	902,0
Transacties met aandeelhouders op niveau van Ontex Group NV:											
Op aandelen gebaseerde betalingen	-	-	-	-	-	3,0	-	-	0,3	-	3,3
Afwikkeling van op aandelen gebaseerde betalingen	-	-	-	2,5	-	-	-	-	(0,9)	(1,6)	-
Eigen aandelen	-	-	-	(0,4)	-	-	-	-	-	-	(0,4)
Descoper	-	-	-	-	-	(0,2)	0,2	-	-	-	(0,0)
Totaal transacties met aandeelhouders	-	-	-	2,1	-	2,8	0,2	-	(0,5)	(1,6)	3,0
Totaalresultaat:											
Winst/(verlies) van de periode	-	-	-	-	-	(5,8)	-	-	-	-	(5,8)
Overige elementen van het totaalresultaat	-	0,0	-	-	25,6	0,0	0,0	2,3	-	-	27,9
Saldo op 30 juni 2024	82.347.218	795,2	412,8	(30,3)	(221,2)	(325,8)	2,2	(0,1)	11,0	283,4	927,0

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 2022	82.347.218	795,2	412,8	(34,2)	(254,1)	(361,6)	3,4	(2,3)	13,2	286,1	858,4
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	-	-	-	-	9,0	(0,0)	-	4,4	-	-	13,4
Saldo op 30 juni 2023	82.347.218	795,2	412,8	(32,8)	(245,1)	(376,7)	3,4	2,1	9,8	285,0	853,6

*Het effect van hyperinflatie voor zowel niet-monetaire als monetaire rapporteringslijnen wordt gepresenteerd in "Cumulatieve omrekeningsverschillen" vanaf de tweede jaarhelft van 2023. De cijfers per 30 juni 2023 zijn hiervoor aangepast met een herclassificatie impact van 59,0 miljoen € tussen het overgedragen resultaat en de cumulatieve omrekeningsverschillen

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	
	2024	2023
KASSTROOM UIT OPERATIONELE ACTIVITEITEN		
Winst/(verlies) voor de periode	(5,8)	(19,2)
Aanpassingen voor:		
Winstbelastingen	(0,1)	18,7
Afschrijvingen	36,4	35,7
Bijzondere waardeverminderingen en elementen verbonden aan investeringsactiviteiten	29,1	21,1
Voorzieningen (inclusief langlopende verplichtingen m.b.t. personeelsbeloningen)	39,8	(10,6)
Wijziging in reële waarde van financiële instrumenten	(2,6)	4,5
Netto financiële kosten	30,2	33,2
Wijzigingen in werkkapitaal:		
Voorraden	(34,3)	(22,3)
Handelsvorderingen, vooruitbetaalde kosten en overige vorderingen	(29,2)	(22,0)
Handelsschulden, toegerekende kosten en overige schulden	51,1	22,9
Kortlopende verplichtingen m.b.t. personeelsbeloningen	0,6	4,3
Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten	115,2	66,4
Betaalde winstbelastingen	(5,1)	(11,8)
NETTOKASSTROOM UIT OPERATIONELE ACTIVITEITEN	110,1	54,7
KASSTROOM UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN		
Aankoop van materiële vaste en immateriële activa	(37,9)	(44,4)
Opbrengsten uit de verkoop van materiële vaste en immateriële activa	0,1	6,2
Vergoeding ontvangen voor desinvestering, netto van verkochte geldmiddelen en transactiekosten	33,6	237,3
NETTOKASSTROOM GEBRUIKT VOOR / UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN	(4,2)	199,1
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
Inkomsten uit leningen	250,8	154,5
Aflossingen van leningen	(347,7)	(400,1)
Betaalde interesten	(20,6)	(28,0)
Ontvangen interesten	3,2	1,7
Herfinancieringskosten en overige financieringskosten	2,6	(9,8)
Gerealiseerde wisselkoersresultaten uit financieringsactiviteiten	(1,1)	5,0
Afgeleide financiële activa	(0,7)	(1,8)
NETTOKASSTROOM GEBRUIKT VOOR / UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN	(113,5)	(278,6)
NETTO TOENAME / (AFNAME) GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN	(7,6)	(24,9)
Cumulatieve wisselkoersverschillen op mutaties in geldmiddelen	(0,7)	(6,9)
GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN BIJ HET BEGIN VAN DE PERIODE	168,3	208,7
GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN BIJ HET EINDE VAN DE PERIODE	159,9	177,0
Waarvan gepresenteerd als Activa geclassificeerd als aangehouden voor verkoop	73,6	64,2

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 2024 werd goedgekeurd voor uitgifte overeenkomstig het besluit van de Raad van Bestuur van 30 juli 2024.

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 2024 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 2023, die beschikbaar is op de website: <https://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 2023 die zich bevindt in het Geïntegreerd Jaarverslag 2023 op de website (<https://www.ontexglobal.com>), van pagina 96 tot en met pagina 110. 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 2024 tot 30 juni 2024 zijn in overeenstemming met de principes die toegepast werden in de geauditeerde geconsolideerde jaarrekening van Ontex Group NV voor het boekjaar afgesloten 31 december 2023.

Relevante IFRS-standaarden verplicht vanaf 2024

De volgende nieuwe standaarden en wijzigingen aan standaarden zijn voor het eerst verplicht van toepassing voor het boekjaar startend op 1 januari 2024 en zijn goedgekeurd door de EU:

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, eigen-vermogensinstrumenten, andere activa of diensten.
- de 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 IAS 7 *Kasstroomoverzicht* en IFRS 7 *Financiële instrumenten: toelichtingen: financieringsovereenkomsten met leveranciers* (effectief van 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.

Wijzigingen aan IFRS 16 *Leaseovereenkomsten: Leaseverplichting in een Sale and Leaseback* (effectief vanaf 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.

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

Relevante IFRS standaarden verplicht vanaf 2025

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 2024 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 21 *De effecten van wijzigingen in wisselkoersen: gebrek aan uitwisselbaarheid* (effectief vanaf 1 januari 2025). IAS 21 behandelde voorheen niet hoe wisselkoersen moeten worden bepaald in het geval er langdurig gebrek aan uitwisselbaarheid is en de contante koers die door het bedrijf moet worden toegepast niet waarneembaar is. De wijzigingen met beperkt toepassingsgebied voegen specifieke eisen toe aan:

- Bepalen wanneer een valuta inwisselbaar is in een andere en wanneer niet;
- Bepalen van de toe te passen wisselkoers indien een valuta niet inwisselbaar is;
- Aanvullende toelichtingen die moeten worden verstrekt wanneer een valuta niet inwisselbaar is.

Wijzigingen aan IFRS 9 en aan IFRS 7 *De classificatie en waardering van financiële instrumenten* (effectief vanaf 1 januari 2026). Op 30 mei 2024 heeft de IASB wijzigingen aan IFRS 9 en IFRS 7 uitgegeven om:

- De datum van herkenning en afboeking van sommige financiële activa en verplichtingen te verduidelijken, met een nieuwe uitzondering voor sommige financiële verplichtingen die worden afgewikkeld via een elektronisch geld overdracht systeem;
- De beoordeling of een financieel actief voldoet aan het criterium van uitsluitend betalingen van hoofdsom en rente (SPPI) te verduidelijken;
- Nieuwe toelichtingen toe te voegen voor bepaalde instrumenten met contractuele voorwaarden die de kasstromen kunnen wijzigen (zoals sommige instrumenten met kenmerken die gekoppeld zijn aan het behalen van milieu-, sociale en governance (ESG) doelen);
- De toelichtingen bij aandelen instrumenten die worden aangewezen tegen reële waarde via het overige totaalresultaat (FVOCI) bij te werken.

IFRS 18 *Presentatie en toelichting in de jaarrekening* (effectief vanaf 1 januari 2027). De IASB heeft IFRS 18 uitgegeven, de nieuwe standaard voor presentatie en toelichting in de jaarrekening, met een focus op aanpassingen aan de resultatenrekening. De belangrijkste nieuwe concepten die geïntroduceerd worden in IFRS 18 hebben betrekking op:

- De structuur van de resultatenrekening;
- Verplichte toelichtingen in de jaarrekening voor bepaalde prestatie-indicatoren van winst en verlies die buiten de financiële overzichten van een entiteit worden gerapporteerd (dat wil zeggen, door het management gedefinieerde prestatie-indicatoren); en
- Verbeterde principes voor aggregatie en disaggregatie die van toepassing zijn op de primaire financiële overzichten en toelichtingen in het algemeen.

IFRS 18 zal IAS 1 vervangen; veel van de andere bestaande principes in IAS 1 worden behouden, met beperkte wijzigingen. IFRS 18 zal geen invloed hebben op de erkenning of waardering van posten in de jaarrekening, maar het kan wel veranderen wat een entiteit rapporteert als haar 'operationele winst of verlies'.

IFRS 18 zal van toepassing zijn op verslagperiodes die beginnen op of na 1 januari 2027 en is ook van toepassing op vergelijkende informatie. De veranderingen in presentatie en toelichtingen die vereist zijn door IFRS 18 kunnen systeem- en proceswijzigingen vereisen.

De hierboven vermelde amendementen aan IAS 21 zullen naar verwachting geen impact hebben op de tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening. De impact van de amendementen aan IFRS 9 en IFRS 7 alsook de standaard IFRS 18 dient nog geanalyseerd te worden.

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 was van toepassing vanaf 2022 en werd verder consistent toegepast voor zowel 2023 als 2024, behalve de impact op het eigen vermogen die nu volledig wordt gepresenteerd binnen de cumulatieve omrekeningsverschillen vanaf 2023. De cijfers van 2023 zijn aangepast om deze aanpassing in financiële grondslag te weerspiegelen.

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.

Op 1 juni 2023, heeft de Groep een overeenkomst bereikt met het bankensyndicaat om haar 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 23 juni 2024 en daarna vastgelegd op 242,5 miljoen € tot de vervaldag. De faciliteit blijft de uitkering van dividend beperken tijdens haar looptijd en blijft onderworpen aan convenanttests. De convenanttests, berekend op de financiële gegevens van de Totale Groep, inclusief de stopgezette activiteiten, omvatten:

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

De Groep voldeed aan alle vereisten van de leningsconvenanten van de beschikbare kredietfaciliteiten doorheen de gerapporteerde periode met de liquiditeitsconvenant die 370,4 miljoen € bedraagt ten aanzien van de vooropgestelde 215,3 miljoen € en een hefboomratio van 2,49 versus de vooropgestelde 3,60.

Het management heeft gedetailleerde budgetten opgesteld voor de komende jaren, die de strategie van de Groep weerspiegelen. Het management erkent dat er onzekerheden zijn in deze budgetoefeningen, maar is ervan overtuigd dat het de vooropgestelde convenanten zal behalen en intussen nieuwe financiering zal kunnen bewerkstelligen voor de vervaldatum van de huidige faciliteiten.

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 en rekening houdend met klimaatgerelateerde risico's, waarvoor we verwijzen naar het Geïntegreerd jaarverslag 2023. Er zijn geen materiële wijzigingen in de klimaatgerelateerde assumpties in de eerste jaarhelft van 2024. Indien de realiseerbare waarde lager is dan de boekwaarde van de KGE, wordt er onmiddellijk een bijzonder waardeverminderingverlies opgenomen in de resultatenrekening.

Als gevolg van de voltooiing van de verkoop van de Algerijnse en Pakistaanse activiteiten in de eerste jaarhelft van 2024, identificeert de Groep de volgende Kasstroom Genererende Eenheden:

- Europa
- Rusland
- Noord-Amerika
- Als deel van 'Voor verkoop aangehouden Activa':
 - Brazilië
 - Turkije

Tijdens de eerste jaarhelft van 2024 werd er enkel voor KGE 'Rusland' indicaties voor een eventuele bijzondere waardevermindering geïdentificeerd. De test op bijzondere waardevermindering onthulde echter geen nood voor bijzondere waardeverminderingen. Voor meer details, zie 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.

De verkoop van de Algerijnse en Pakistaanse activiteiten werd voltooid in de eerste jaarhelft van 2024, terwijl de Centraal-Amerikaanse activiteiten in de eerste jaarhelft van 2023 werden verkocht. De overgebleven activa en passiva binnen de voor verkoop aangehouden groep van activa bevat de Braziliaanse en Turkse activiteiten, die aan de vereisten van IFRS 5 voldoen.

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 2024 heeft de Groep een omzet gerealiseerd van 47,0 miljoen € (eerste halfjaar 2023: 56,4 miljoen €) in Rusland. De vaste activa in Rusland vertegenwoordigen ongeveer 18,1 miljoen € (2023: 18,7 miljoen €) van de geconsolideerde vaste activa van de Groep en omvatten voornamelijk machines en recht-op-gebruik activa (geleasde 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 de implementatie van een specifiek operationeel model dat bedoeld is 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. Dit model houdt ook beperkingen in met betrekking tot investeringen, inclusief een totale stop van investeringen die gefinancierd worden door kapitaal dat niet door de Russische activiteiten gegenereerd is.

De Groep was al zeer beperkt aanwezig in Oekraïne, 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. Ontex realiseerde een omzet van ongeveer 3,0 miljoen € in het eerste halfjaar van 2024 in lijn met het eerste halfjaar van 2023.

Herstructurering

Op 13 juni 2024 kondigde Ontex de intentie aan om zijn Belgische productie- en distributieactiviteiten te herstructureren. De voorgenomen herstructurering zou de sluiting omvatten van de site in Eeklo en de omvorming van de site in Buggenhout tot een expertisecentrum voor onderzoek, ontwikkeling en productie van producten voor medium en zware incontinentiezorg. De voorgenomen herstructurering zou leiden tot de vermindering van 489 medewerkers in Eeklo en Buggenhout. Per 30 juni 2024 heeft Ontex een provisie van 37,3 miljoen € aangelegd met betrekking tot de intentie tot herstructurering wat de ontslagkost van 489 werknemers weerspiegelt, rekening houdend met de Belgische wettelijke vereisten.

Sinds midden juni is er een informatie en consultatie ronde gaande en deze is nog niet afgerond op dit moment. Indien en wanneer de intentie wordt bevestigd, zullen de onderhandelingen met de vakbonden vermoedelijk vanaf september worden opgestart. De additionele kost van een sociaal plan (boven op de wettelijke vereisten) is niet voorzien aangezien de intentie nog niet bevestigd is en het resultaat van de onderhandelingen op dit moment niet op een redelijke manier kan bepaald worden.

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): voornamelijk broekjes, luiers, incontinentiehanddoeken en bed bescherming;
- Feminine Care (Dameshygiëneproducten): maandverband, inlegkruisjes en tampons.

in miljoen €	Eerste Halfjaar	
	2024	2023
Baby Care	390,7	396,6
Adult Care	394,5	359,9
Feminine Care	120,5	123,0
Overige	10,3	12,3
Totaal omzet	916,1	891,8

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 wisselkoersverschillen die in het eerste halfjaar 1,7 miljoen € (opbrengst) 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 2024 een update uitgevoerd van de test op bijzondere waardevermindering voor de KGE 'Rusland', hoewel de goodwill nul bedraagt. Het resultaat van deze test leidde niet tot bijkomende bijzondere waardeverminderingen op de Russische activa.

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 macroeconomische 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-tax disconteringsvoet voor Rusland bedroeg 22,2% in vergelijking met een pre-tax verdisconteringsvoet van 18,5% per einde 2023. Kasstromen na de periode van het strategisch plan, die over een periode van drie jaar lopen, worden geëxtrapoleerd zonder gebruik te maken van een geraamd groeipercentage. Een sensitiviteitsanalyse toont aan dat er geen risico voor bijzondere waardevermindering is bij realistische scenario's.

6.5. IMMATERIËLE ACTIVA

De Groep heeft immateriële activa verworven voor een totaalbedrag van 3,9 miljoen €, voornamelijk met betrekking tot IT implementatiekosten voor een bedrag van 2,5 miljoen € (Eerste halfjaar 2023: 5,1 miljoen € waarvan 2,7 miljoen € betrekking heeft tot IT implementatiekosten) en geactiveerde ontwikkelingskosten.

De afschrijvingskosten voor de periode bedragen 4,6 miljoen € (Eerste halfjaar 2023: 4,5 miljoen €). De resterende beweging in 2024 heeft betrekking op wisselkoersverschillen voor 1,7 miljoen € (Eerste halfjaar 2023: -1,0 miljoen €).

6.6. MATERIËLE VASTE ACTIVA

De Groep heeft afzonderlijke materiële vaste activa opgenomen voor een totaalbedrag van 34,2 miljoen €, voornamelijk met betrekking tot investeringen in uitbreidingen van de capaciteit, innovatie, investeringen om de efficiëntie te verbeteren en investeringen in de IT-infrastructuur (Eerste halfjaar 2023: 40,9 miljoen €).

De afschrijvingskosten voor de periode bedragen 21,1 miljoen € (Eerste halfjaar 2023: 20,9 miljoen €). Als gevolg van de intentie tot herstructurering werden bijzondere waardeverminderingverliezen voor een bedrag van 3,8 miljoen € met betrekking tot machines in Eeklo en Buggenhout opgenomen (Eerste halfjaar 2023: 0,7 miljoen €).

De resterende mutatie van de periode heeft betrekking op wisselkoersverschillen voor -0,9 miljoen € (Eerste halfjaar 2023: 5,8 miljoen €) en de transfer van vaste activa aangehouden voor verkoop naar materiële vaste activa voor een bedrag van 0,5 miljoen € (Eerste halfjaar 2023: transfer van 2,4 miljoen €).

Per 30 juni 2024 heeft de Groep verplichtingen om materiële vaste activa aan te kopen voor een bedrag van 56,6 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 9,1 miljoen € (Eerste halfjaar 2023: 4,2 miljoen €), voornamelijk met betrekking tot gebouwen (3,5 miljoen €) en meubilair en voertuigen (4,5 miljoen €).

Verder zijn er aanpassingen aan leaseovereenkomsten geweest voor een bedrag van 1,6 miljoen €. (Eerste halfjaar 2023: 1,5 miljoen €). De afschrijvingskost voor de periode bedraagt 10,7 miljoen € (Eerste halfjaar 2023: 10,3 miljoen €).

De resterende mutatie van de periode heeft betrekking op wisselkoersverschillen voor 1,1 miljoen € (Eerste halfjaar 2023: -0,5 miljoen €).

6.7.2. Leaseverplichtingen

De leaseverplichtingen zijn opgenomen in de rentedragende leningen en bedragen 94,8 miljoen € onder langlopende verplichtingen en 20,9 miljoen € onder kortlopende verplichtingen (31 december 2023: 96,1 miljoen € langlopend en 18,6 miljoen € 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 2024 en 31 december 2023 is als volgt:

in miljoen €	30 juni 2024			31 december 2023		
	Voortgezette activiteiten	Beëindigde activiteiten	Totaal Groep	Voortgezette activiteiten	Beëindigde activiteiten	Totaal Groep
Langlopende rentedragende leningen	671,3	12,6	683,9	671,8	15,3	687,0
Kortlopende rentedragende leningen	60,6	3,6	64,2	141,1	5,4	146,5
Geldmiddelen en kasequivalenten	(86,3)	(73,6)	(159,9)	(97,2)	(71,1)	(168,3)
Netto Financiële Schuldpositie	645,5	(57,5)	588,1	715,7	(50,4)	665,3

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

Het maximumbedrag van de verlengde Revolving Faciliteit werd verhoogd tot 269,1 miljoen € tot 23 juni 2024 en daarna vastgelegd op 242,5 miljoen € tot de vervaldag. Aanvankelijk gold een iets hogere rentevoet dan vóór de verlenging, ook gebaseerd op EURIBOR plus een marge. De marge is afhankelijk van de hefboomratio en bedraagt 1,60% bij een hefboomratio van 2,50, wat de hefboomratio is op 30 juni 2024. Op 30 juni 2024 werd een bedrag van 32,0 miljoen € opgenomen van de Revolving Faciliteit versus een bedrag van 115,0 miljoen € op 31 december 2023.

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 op 30 juni 2024 betreft voornamelijk de provisie van 37,3 miljoen € voor de intentie tot herstructurering in België, zoals aangegeven in toelichting 6.2.3 in de paragraaf "Herstructurering".

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 €. Alle bedrijven, inclusief Ontex, tekenden beroep aan tegen de beslissing bij het Nationaal Hof, en nadat dit verworpen werd, bij het Hof van hoger beroep. Op 6 juli 2023 werd het beroep van Ontex geweigerd, waardoor de beslissing van het CNMC bindend werd gemaakt en de administratieve boete finaal. Naar aanleiding van dit geschil werd er een voorziening ten belope van 5,2 miljoen € aangelegd per 31 december 2016. Per 30 juni 2024 heeft Ontex nog geen formeel verzoek tot betaling ontvangen, waardoor de voorziening onveranderd is per 30 juni 2024.

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" werden 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 werden geënclassificeerd 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.

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. In het eerste halfjaar van 2024 werden de Algerijnse en Pakistaanse activiteiten verkocht, waardoor de resterende activa en passiva voornamelijk de Braziliaanse en Turkse activiteiten omvat.

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 26,8 miljoen € dat volledig gerelateerd is aan wijzigingen in de groepsstructuur. Het verlies van 26,8 miljoen € is voornamelijk gelinkt aan de verkoop van zowel de Algerijnse (13,7 miljoen €) als de Pakistaanse (12,5 miljoen €) activiteiten (samen 26,3 miljoen €) en de daaropvolgende herclassificatie van de gecumuleerde wisselkoersverschillen van de overige elementen van het totaalresultaat naar de resultatenrekening, wat een impact heeft van 19,7 miljoen €.

De totale vergoeding voor de verkoop van beide activiteiten bedraagt 35,0 miljoen €, terwijl een bedrag van 9,5 miljoen € aan geldmiddelen en kasequivalenten werd afgestoten, resulterend in een netto cash impact van 25,5 miljoen €. Naast de geldmiddelen en kasequivalenten, bestond het afgestoten netto actief voornamelijk uit vast actief (3,7 miljoen €), werkkapitaal (19,7 miljoen €) en kortlopende verplichting met betrekking tot personeelsbeloningen (1,1 miljoen €). Het verlies op de transacties, dat ook transactiekosten bevat, is nog onderhevig aan aanpassingen/onderhandelingen na verkoop.

In het eerste halfjaar van 2023 waren er EBITDA aanpassingen opgenomen voor een bedrag van 25,6 miljoen €, waarvan 12,9 miljoen € toe te wijzen was aan wijzigingen in de groepsstructuur, inclusief de verkoop van de Mexicaanse activiteiten, en 12,7 miljoen € toe te wijzen was aan buitengewone waardevermindervingsverliezen op de activiteiten in Algerije (9,0 miljoen €) en Pakistan (3,6 miljoen €).

Voor de overige activiteiten zal de opbrengst van de verkoop naar verwachting hoger zijn dan de boekwaarde van de gerelateerde netto activa en daarom zijn er geen additionele bijzondere waardevermindervingsverliezen 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 geënclassificeerd als aangehouden voor verkoop zijn als volgt:

in miljoen €	30 juni 2024	31 december 2023
Vaste activa		
Immateriële activa	0,1	0,1
Materiële vaste activa	64,2	69,4
Recht-op-gebruik activa	18,0	18,0
Uitgestelde belastingvorderingen	3,2	4,1
Overige vaste activa	0,2	0,3
	85,7	92,0
Vlottende activa		
Voorraden	39,0	57,7
Handelsvorderingen	52,8	63,6
Vooruitbetaalde kosten en overige vorderingen	6,9	7,9
Actuele belastingvorderingen	1,8	3,8
Afgeleide financiële activa	0,8	0,0
Geldmiddelen en kasequivalenten	73,6	71,1
	174,9	204,1
Activa geënclassificeerd als aangehouden voor verkoop	260,6	296,1

30 juni 2024 31 december 2023

in miljoen €		
Langlopende verplichtingen		
Voorzieningen m.b.t. personeelsbeloningen	2,5	2,8
Rentedragende leningen	12,6	15,3
Uitgestelde belastingverplichtingen	7,6	7,6
	22,8	25,7
Kortlopende verplichtingen		
Rentedragende leningen	3,6	5,4
Afgeleide financiële verplichtingen	0,0	0,2
Handelsschulden	67,0	82,2
Toegerekende kosten en overige schulden	10,6	11,8
Verplichtingen m.b.t. personeelsbeloningen	6,4	8,5
Actuele belastingverplichtingen	6,4	-
Voorzieningen	2,5	2,8
	96,5	110,9
Verplichtingen verbonden aan activa geassocieerd met verkoop	119,2	136,6

De gecumuleerde wisselkoersverliezen van de beëindigde bedrijfsactiviteit worden opgenomen in de overige elementen van het totaalresultaat en bedroegen 211,2 miljoen € per 30 juni 2024.

Financiële performantie

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

in miljoen €	Eerste Halfjaar	
	2024	2023
Omzet	165,9	337,1
Operationele kosten (excl. afschrijvingen)	(145,9)	(314,3)
Aangepaste EBITDA	20,0	22,8
Opbrengsten en kosten gerelateerd aan bijzondere waardeverminderingen en herstructurering	(26,8)	(25,6)
EBITDA	(6,8)	(2,8)
Afschrijvingen	-	(0,0)
Financieel resultaat	(3,7)	(8,4)
Winst(verlies) vóór winstbelastingen	(10,5)	(11,2)
Winstbelastingen	(5,0)	(10,0)
Winst(verlies) voor de periode uit beëindigde activiteiten*	(15,5)	(21,2)

*Hyperinflatie impact in 2024 van -5,2 miljoen € (2023: -7,4 miljoen €)

Winst per aandeel (€)	Eerste Halfjaar	
	2024	2023
Voor beëindigde activiteiten		
Gewone winst per aandeel	(0,19)	(0,26)
Verwaterde winst per aandeel	(0,19)	(0,26)

Kasstroom

Het kasstroomoverzicht voor de periode van zes maanden eindigend op 30 juni 2024 en 2023:

in miljoen €	Boekjaar	
	2024	2023
Nettokasstroom uit / (gebruikt voor) operationele activiteiten	5,9	79,5
Nettokasstroom uit / (gebruikt voor) investeringsactiviteiten	11,1	35,6
Nettokasstroom uit / (gebruikt voor) financieringsactiviteiten	(11,3)	(108,5)
NETTO TOENAME / (AFNAME) GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN	5,8	6,6
Cumulatieve wisselkoersverschillen op mutaties in geldmiddelen	(3,2)	(2,1)

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 en 2024;
- 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 cumulatieve omrekeningsverschillen. 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 in het financieel resultaat, in combinatie met de toepassing van de CPI op de resultatenrekening, bedroeg -5,5 miljoen € in 2024 (Eerste halfjaar 2023: -8,1 miljoen €). De CPI index op 30 juni 2024 bedroeg 2.319,29, wat een stijging van 24,7% ten opzichte van 31 december 2023 betekent;
- Naast de aanpassingen van de resultatenrekening aan de hand van de wijziging van de CPI wordt aan het einde van elke verslagperiode de resultatenrekening ook omgerekend tegen de slotkoers van elke periode (in plaats van de gemiddelde koers voor niet-hyperinflatore economieën) waarvan de impact wordt geneutraliseerd in het financieel resultaat. De impact op het financieel resultaat in 2024 bedroeg 0,6 miljoen € (Eerste halfjaar 2023: 0,7 miljoen €).

In de eerste zes maanden van 2024 vertegenwoordigden de Turkse activiteiten 30,3% (Eerste halfjaar 2023: 12,4%) van de totale omzet van de Groep uit beëindigde activiteiten.

De impact van hyperinflatie op de voor verkoop aangehouden netto activa ter waarde van 141,4 miljoen €, bedraagt 18,0 miljoen € (31 december 2023: 14,7 miljoen €). Deze stijging wordt verklaard door de verplichting om ook in de statutaire cijfers van Ontex Turkije hyperinflatie toe te passen vanaf 31 december 2023, met een daling van de uitgestelde belastingverplichtingen als gevolg.

6.11. EBITDA AANPASSINGEN

in miljoen €	Eerste Halfjaar	
	2024	2023
Herstructurering	(38,5)	(11,0)
Aan overname en verkoop gerelateerde kosten	-	(0,0)
Opbrengsten en kosten gerelateerd aan wijzigingen in groepsstructuur	(38,5)	(11,1)
Bijzondere waardeverminderingen op activa	(3,8)	(0,4)
Geschillen en juridische claims	-	(1,1)
Opbrengsten en kosten gerelateerd aan bijzondere waardeverminderingen en significante geschillen	(3,8)	(1,5)
Totaal EBITDA aanpassingen	(42,2)	(12,6)

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

Per 30 juni 2024 heeft Ontex een provisie van 37,3 miljoen € aangelegd met betrekking tot de intentie tot herstructurering zoals uitgelegd in toelichting 6.2.3, sectie 'Herstructurering'.

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

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

Bijzondere waardevermindering van activa

Als gevolg van de aangekondigde intentie om haar productie- en distributieactiviteiten in België te herstructureren zullen een aantal productielijnen niet langer gebruikt worden en is hiervoor bijgevolg een bijzondere waardevermindering van 3,8 miljoen € opgenomen in 2024.

In 2023 werd geen materiële bijzondere waardevermindering erkend.

Geschillen en juridische claims

De Groep heeft in 2023 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. Er waren geen dergelijke juridische kosten in het eerste halfjaar van 2024.

6.12. NETTO FINANCIËLE KOSTEN

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

in miljoen €	Eerste Halfjaar	
	2024	2023
Interesten op vlottende activa	1,8	0,4
Financiële opbrengsten	1,8	0,4
Interesten op rentedragende groepsleningen	(13,8)	(18,4)
Afschrijvingen van financieringskosten	(1,4)	(3,5)
Interesten op andere leningen en andere verplichtingen	(7,8)	(6,9)
Interestkosten	(22,9)	(28,9)
Bankkosten	(0,8)	(0,8)
Vergoeding voor factoring	(1,0)	(0,6)
Verliezen op afgeleide instrumenten en kosten voor hedging	(0,5)	(1,1)
Overige	(0,0)	0,7
Financiële kosten	(25,3)	(30,6)
Financiële opbrengsten volgens de resultatenrekening	1,8	0,4
Financiële kosten volgens de resultatenrekening	(25,3)	(30,6)
Nettowisselkoersverschillen op financieringsactiviteiten	(3,1)	5,4
Netto financiële kosten volgens de resultatenrekening	(26,5)	(24,8)

De gedaalde interesten op rentedragende groepsleningen is voornamelijk verklaard door de terugbetaling van de termijnlening in het eerste halfjaar van 2023. De herfinanciering in juni 2023 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 de termijnlening), opgenomen in netto financiële kosten in de geconsolideerde resultatenrekening per 30 juni 2023.

De overige interesten op rentedragende groepsleningen reflecteren de interest op de 580,0 miljoen € High Yield bond (Niet-Achtergestelde Obligatie) met vaste interestvoet van 3,50% en de interesten op de niet-achtergestelde revolving faciliteit. Bij het afsluiten van 30 juni 2024 werd 32,0 miljoen € opgenomen (30 juni 2023: 116,0 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 2023 was 81.073.346, wat overeenstemt met gewogen gemiddeld aantal aandelen voor het eerste halfjaar 2023. Het aantal aandelen dat werd gebruikt voor het eerste halfjaar 2024 was 81.148.812, wat overeenstemt met gewogen gemiddeld aantal aandelen voor 2024.

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	
	2024	2023
Gewone winst		
Winst/(verlies) uit voortgezette activiteiten toewijsbaar aan de houders van gewone aandelen van de Vennootschap	9,6	2,1
Winst/(verlies) toewijsbaar aan de houders van gewone aandelen van de Vennootschap	(5,8)	(19,2)
Aanpassing verwatering	-	-
Winst/(verlies) uit voortgezette activiteiten toewijsbaar aan de houders van gewone aandelen van de Vennootschap, na verwateringseffect	9,6	2,1
Winst/(verlies) toewijsbaar aan de houders van gewone aandelen van de Vennootschap, na verwateringseffect	(5,8)	(19,2)

Aantal aandelen	Eerste Halfjaar	
	2024	2023
Gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen tijdens de periode	81.148.812	81.073.346
Verwatering	3.797.083	1.184.453

Winst per aandeel (€)	Eerste Halfjaar	
	2024	2023
Voor voortgezette activiteiten		
Gewone winst per aandeel	0,12	0,03
Verwaterde winst per aandeel	0,11	0,03
Voor voortgezette en beëindigde activiteiten		
Gewone winst per aandeel	(0,07)	(0,24)
Verwaterde winst per aandeel	(0,07)	(0,24)

Een gewogen gemiddeld aantal van 1.552.413 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 2024 (2023: 2.873.562 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 te 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 LTI plannen toegekend bestaande uit 301.634 PSU's, waarvan 6.289 instrumenten zijn opgegeven per 30 juni 2024. De instrumenten zijn uitoefenbaar op het moment dat ze onvoorwaardelijk worden. Deze nieuwe LTI plannen hebben volgende kenmerken:

	Vervaldatum	Gewogen Gemiddelde Reële waarde (€)	Aantal instrumenten
LTIP 2024			
PSU's Plan A	2026	1,31	217.112
PSU's Plan B	2027	1,10	84.522

De reële waarde van de nieuwe LTI 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 2024	
	Plan A	Plan B
Uitoefenprijs (€)	-	-
Verwachte volatiliteit van de aandelen (%)	28,21%	26,85%
Verwacht rendement van de aandelen (%)	4,00%	4,00%
Risicovrije rentevoet (%)	2,91%	2,67%

De sociale lasten met betrekking tot het LTI plan 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 2024			
	Aangewezen in een afdekkingsrelatie	Tegen geamortiseerde kostprijs	Reële waarde	Niveau reële waarde
Langlopende vorderingen		19,3	19,3	Niveau 3
Handelsvorderingen		211,2	211,2	Niveau 2
Overige vorderingen		72,8	72,8	Niveau 2
Afgeleide financiële activa	4,3		4,3	
<i>Interest rate swap</i>	2,3		2,3	Niveau 2
<i>Vreemde valutatermijncontracten</i>	1,3		1,3	Niveau 2
<i>Grondstoffen afdekkingscontracten</i>	0,7		0,7	Niveau 2
Geldmiddelen en kasequivalenten		86,3	86,3	Niveau 2
Activa geclassificeerd als aangehouden voor verkoop		260,6	260,6	Niveau 3
Totaal Financiële activa	4,3	650,3	654,5	
Rentedragende leningen - langlopend		671,3	668,5	
<i>Niet-achtergestelde obligaties</i>		576,3	573,5	Niveau 1
<i>Lease & overige verplichtingen</i>		94,9	94,9	Niveau 2
Afgeleide financiële verplichtingen	2,8		2,8	
<i>Vreemde valutatermijncontracten</i>	2,8		2,8	Niveau 2
Overige schulden - langlopend		2,8	2,8	Niveau 2
Rentedragende leningen - kortlopend		60,6	60,6	
<i>Gesyndiceerde termijnlending A < 1 jaar</i>		30,5	30,5	Niveau 2
<i>Toerekenbare interesten - overige</i>		9,1	9,1	Niveau 2
<i>Lease & overige verplichtingen</i>		20,9	20,9	Niveau 2
Handelsschulden		420,4	420,4	Niveau 2
Overige schulden - kortlopend		21,9	21,9	Niveau 2
Verplichtingen verbonden aan activa geclassificeerd als aangehouden voor verkoop		119,2	119,2	Niveau 3
Totaal Financiële verplichtingen	2,8	1.296,2	1.296,2	

in miljoen €	31 december 2023			
	Aangewezen in een afdekkingsrelatie	Tegen geamortiseerde kostprijs	Reële waarde	Niveau reële waarde
Langlopende vorderingen		29,0	29,0	Niveau 3
Handelsvorderingen		206,1	206,1	Niveau 2
Overige vorderingen		63,5	63,5	Niveau 2
Afgeleide financiële activa	5,1		5,1	
<i>Interest rate swap</i>	4,2		4,2	Niveau 2
<i>Vreemde valutatermijncontracten</i>	0,9		0,9	Niveau 2
Geldmiddelen en kasequivalenten		97,2	97,2	Niveau 2
Activa geclassificeerd als aangehouden voor verkoop		296,1	296,1	Niveau 3
Totaal Financiële activa	5,1	691,8	696,9	

Rentedragende leningen - langlopend		671,8	647,6	
<i>Niet-achtergestelde obligaties</i>		575,5	551,4	Niveau 1
<i>Lease & overige verplichtingen</i>		96,3	96,3	Niveau 2
Afgeleide financiële verplichtingen	5,4		5,4	
<i>Vreemde valutatermijncontracten</i>	5,2		5,2	Niveau 2
<i>Grondstoffen afdekkingscontracten</i>	0,2		0,2	Niveau 2
Overige schulden - langlopend		1,0	1,0	Niveau 2
Rentedragende leningen - kortlopend		141,1	141,1	
<i>Gesyndiceerde termijnlending A < 1 jaar</i>		113,1	113,1	Niveau 2
<i>Toerekenbare interesten - overige</i>		9,5	9,5	Niveau 2
<i>Lease & overige verplichtingen</i>		18,6	18,6	Niveau 2
Handelsschulden		370,5	370,5	Niveau 2
Overige schulden - kortlopend		20,6	20,6	Niveau 2
Verplichtingen verbonden aan activa geclassificeerd als aangehouden voor verkoop		136,6	136,6	Niveau 3
Totaal Financiële verplichtingen	5,4	1.341,5	1.322,8	

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 op afsluitingsdatum:

in miljoen €	Reële waarde		Nominale bedragen	
	30 juni 2024	31 december 2023	30 juni 2024	31 december 2023
Afgeleide financiële activa	4,3	5,1	259,2	237,1
<i>Interest rate swap</i>	2,3	4,2	150,0	150,0
<i>Vreemde valutatermijncontracten</i>	1,3	0,9	89,9	87,1
<i>Grondstoffen afdekkingscontracten</i>	0,7	0,0	19,3	0,0
Afgeleide financiële verplichtingen	2,8	5,4	170,3	211,9
<i>Vreemde valutatermijncontracten</i>	2,8	5,2	170,3	198,1
<i>Grondstoffen afdekkingscontracten</i>	0,0	0,2	0,0	13,8

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 2023	Bedrag erkend in 2024	Bedrag gedesinvesteerd (Gerecycleerd naar RR*) in 2024	Totale beweging 2024	30 juni 2024
Vreemde valutatermijncontracten	(2,7)	2,8	(1,0)	1,8	(0,9)
Grondstoffen afdekkingscontracten	(0,2)	(1,0)	1,9	0,9	0,7

*Resultatenrekening

in miljoen €	Totaalresultaat				
	31 December 2022	Bedrag erkend in 2023	Bedrag gededesinvesteerd (Gerecycleerd naar RR*) in 2023	Totale beweging 2023	30 juni 2023
Vreemde valutatermijncontracten	(9,3)	3,6	2,0	5,6	(3,7)
Grondstoffen afdeckingscontracten	(1,1)	(1,8)	1,3	(0,5)	(1,6)
Interest rate swap	7,6	1,0	(1,5)	(0,5)	7,1

*Resultatenrekening

De bovenstaande tabel stemt niet overeen met het Geconsolideerd Mutatieoverzicht 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 0,1 miljoen € voor de Totale Groep (30 juni 2023: 0,9 miljoen €). In 2023 was er ook een klein bedrag voor de beëindigde bedrijfsactiviteiten, zijnde -0,6 miljoen €.

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 gediscoteerde 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. Renteswaps worden gewaardeerd tegen de contante waarde van de geschatte en gediscoteerde 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 waarderingmodellen op basis van een gediscoteerde 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 2024 diende er geen compensatie gedaan te worden (noch in voorgaand jaar).

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

Factoringovereenkomst

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.

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 interesten en factoringvergoedingen, bedragen 3,7 miljoen € in het eerste halfjaar van 2024 ten opzichte van 2,7 miljoen € in het eerste halfjaar 2023, voornamelijk als gevolg van een stijging van de rentevoeten.

Voor de langlopende, doorlopende gesyndiceerde factoringovereenkomst met BNP Paribas Fortis Factor en KBC Commercial Finance bedroegen de handelsvorderingen vóór factoring per 30 juni 2024 181,3 miljoen €, waarvan 129,1 miljoen € niet langer werd opgenomen, wat leidt tot een aanhoudende betrokkenheid van 52,2 miljoen €. Op 31 december 2023 bedroeg het saldo van de handelsvorderingen vóór factoring 178,3 miljoen € waarvan 112,0 miljoen € niet langer werd opgenomen, wat leidde tot een aanhoudende betrokkenheid van 66,3 miljoen €.

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, terwijl Ontex Rusland ook overeenkomsten heeft met AK BARS BANK PJSC en Rosbank. De totale factorkosten, inclusief interesten en factorvergoedingen, voor deze programma's bedraagt 1,4 miljoen € voor het eerste halfjaar 2024, ten opzichte van 1,2 miljoen € in het eerste halfjaar 2023, wat voornamelijk verklaard wordt door een stijging van interestvoeten.

Per 30 juni 2024 werd een bedrag van 166,6 miljoen € (31 december 2023: 155,8 miljoen €) aan financiering bekomen via bovenvermelde factoringsprogramma's. Daarbovenop is er ook 3,6 miljoen € (31 december 2023: 4,3 miljoen €) aan financiering door het gebruik van supply chain financiering aangeboden door de klanten van de Groep. Dit brengt het totale factoring bedrag op 170,1 miljoen € ten opzichte van 163,8 miljoen € op 31 december 2023 toen er een beperkt bedrag aan factoring in de voor verkoop aangehouden activa was. Het risico op late betaling gerelateerd aan de factoring wordt als niet materieel beschouwd op halfjaar 2024 en eind 2023.

Bankgaranties

In het eerste halfjaar van 2024, heeft de Groep BBVA instructies gegeven om een garantie ten aanzien van de Mexicaanse BTW autoriteiten uit te geven voor een bedrag van 100 miljoen MXN en met een duurtijd van één jaar, die verlengbaar is.

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. In 2023 werd een positieve uitspraak door de rechtbank van eerste aanleg ontvangen. Het ministerie van Financiën van de staat Goiás ging in beroep in juni 2024. De Groep wacht de uitkomst af, maar meent dat er goede argumenten zijn om de zaak te verdedigen en gelooft daarom niet dat een verlies waarschijnlijk is.

Zoals opgenomen in toelichting 6.9 heeft Ontex een provisie geboekt ten bedrage van 37,3 miljoen € als gevolg van de voorgenomen herstructurering van zijn Belgische productie- en distributieactiviteiten. Dit bedrag weerspiegelt de ontslagkost van 489 werknemers, rekening houdend met de Belgische wettelijke vereisten. Sinds midden juni is er een informatie en consultatie ronde gaande en deze is nog niet afgerond op dit moment. Indien en wanneer de intentie wordt bevestigd, zullen de onderhandelingen met de vakbonden vermoedelijk vanaf september worden opgestart. De additionele kost van een sociaal plan (boven op de wettelijke vereisten) is niet voorzien aangezien de intentie nog niet bevestigd is en het resultaat van de onderhandelingen op dit moment niet op een redelijke manier kan bepaald worden.

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 2024.

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 €	Eerste Halfjaar					
	2024			2023		
	Voortgezette activiteiten	Beëindigde activiteiten	Totaal Groep	Voortgezette activiteiten	Beëindigde activiteiten	Totaal Groep
Omzet	916,1	165,9	1.082,0	891,8	337,1	1.228,9
Bedrijfsresultaat	31,1	(6,8)	24,3	35,6	(2,8)	32,8
Afschrijvingen	36,4	0,0	36,4	35,7	0,0	35,7
EBITDA	67,5	(6,8)	60,7	71,3	(2,8)	68,5
EBITDA aanpassingen	42,2	26,8	69,1	12,6	25,6	38,1
Aangepaste EBITDA	109,8	20,0	129,8	83,8	22,8	106,6
<i>Aangepaste EBITDA marge</i>	<i>12,0%</i>	<i>12,1%</i>	<i>12,0%</i>	<i>9,4%</i>	<i>6,7%</i>	<i>8,7%</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 2024			31 december 2023		
	Voortgezette activiteiten	Beëindigde activiteiten	Totaal Groep	Voortgezette activiteiten	Beëindigde activiteiten	Totaal Groep
Langlopende rentedragende leningen	671,3	12,6	683,9	671,8	15,3	687,0
Kortlopende rentedragende leningen	60,6	3,6	64,2	141,1	5,4	146,5
Geldmiddelen en kasequivalenten	(86,3)	(73,6)	(159,9)	(97,2)	(71,1)	(168,3)
Netto Financiële Schuldpositie	645,5	(57,5)	588,1	715,7	(50,4)	665,3
Aangepaste EBITDA (LTM)*	199,8	36,2	236,0	173,9	30,7	204,6
<i>Leverage ratio</i>			<i>2,49</i>			<i>3,25</i>

*LTM aangepaste EBITDA 2024 bevat niet de Algerijnse en Pakistaanse activiteiten aangezien deze verkocht werden in het eerste halfjaar 2024, terwijl de LTM aangepaste EBITDA 2023 niet de Mexicaanse activiteiten omvat aangezien deze verkocht werden begin mei 2023

6.19.4. Vrije kasstroom

De vrije kasstroom vóór financiering wordt gedefinieerd als de netto kasstroom gegenereerd uit bedrijfsactiviteiten (zoals weergegeven in het geconsolideerde kasstroomoverzicht, d.w.z. inclusief betaalde winstbelastingen) verminderd met investeringsuitgaven (gedefinieerd als aankopen van materiële vaste activa en immateriële activa), verminderd met de aflossing van leaseverplichtingen en met inbegrip van geldmiddelen (gebruikt in)/uit vervreemding, minus de financieringskasstromen, d.w.z. betaalde en ontvangen interesten, herfinancieringskosten en andere financieringskosten, gerealiseerde wisselkoersverliezen/-winsten op financieringsactiviteiten en afgeleide financiële activa.

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

in miljoen €	Eerste Halfjaar	
	2024	2023
Bedrijfsresultaat	31,1	35,6
Afschrijvingen	36,4	35,7
EBITDA	67,5	71,3
EBITDA uit beëindigde activiteiten	(6,8)	(2,8)
Niet-monetaire elementen en elementen verbonden aan investerings- en financieringsactiviteiten	66,3	15,0
Wijzigingen in werkkapitaal		
Vorraden	(34,3)	(22,3)
Handelsvorderingen, vooruitbetaalde kosten en overige vorderingen	(29,2)	(22,0)
Handelsschulden, toegerekende kosten en overige schulden	51,1	22,9
Kortlopende verplichtingen m.b.t. personeelsbeloningen	0,6	4,3
Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten	115,2	66,4
Betaalde winstbelastingen	(5,1)	(11,8)
Nettokasstroom uit operationele activiteiten	110,1	54,7
Investeringsuitgaven	(37,9)	(44,4)
Opbrengsten uit de verkoop van materiële vaste en immateriële activa	0,1	6,2
Terugbetaling van leaseverplichtingen	(12,4)	(12,1)
Vrije kasstroom voor financiering	59,8	4,3
Betaalde & ontvangen interesten	(17,4)	(26,3)
Overige financiële kasstromen	0,8	(6,6)
Vrije kasstroom	43,2	(28,6)

6.19.5. Aangepaste gewone winst en aangepast gewone winst per aandeel

Aangepaste gewone winst wordt gedefinieerd als winst voor de periode behalve EBITDA aanpassingen en belastingseffect 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	
	2024	2023
Aangepaste gewone winst		
Winst voor de periode toewijsbaar aan de houders van gewone aandelen	9,6	2,1
EBITDA aanpassingen	42,2	12,6
Belastingscorrectie	(10,5)	(2,5)
Aangepaste gewone winst	41,4	12,2
Aanpassing verwatering	-	-
Aangepaste gewone winst, na verwatering	41,4	12,2

Aantal aandelen	Eerste Halfjaar	
	2024	2023
Gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen tijdens de periode	81.148.812	81.073.346
Verwatering	3.797.083	1.184.453

Winst per aandeel (€)	Eerste Halfjaar	
	2024	2023
Aangepaste gewone winst per aandeel	0,51	0,15
Aangepaste verwaterde winst per aandeel	0,49	0,15

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.

in miljoen €	30 juni 2024			31 december 2023		
	Voortgezette activiteiten	Beëindigde activiteiten	Totaal Groep	Voortgezette activiteiten	Beëindigde activiteiten	Totaal Groep
Vorraden	287,8	39,0	326,8	252,8	57,7	310,5
Handelsvorderingen	211,2	52,8	264,0	206,1	63,6	269,7
Vooruitbetaalde kosten en overige vorderingen	72,8	6,9	79,7	63,5	7,9	71,4
Handelsschulden	(420,4)	(67,0)	(487,4)	(370,5)	(82,2)	(452,7)
Toegerekende kosten en overige schulden	(21,9)	(10,6)	(32,5)	(20,6)	(11,8)	(32,4)
Totaal werkkapitaal	129,6	21,1	150,7	131,3	35,2	166,5

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 €	2023			2024 LFL			Forex			2024		
	Voort-gezette act.	Beëin-digde act.	Totaal Groep	Voort-gezette act.	Beëin-digde act.	Totaal Groep	Voort-gezette act.	Beëin-digde act.	Totaal Groep	Voort-gezette act.	Beëin-digde act.	Totaal Groep
Omzet	891,8	337,1	1.228,9	916,9	179,0	1.095,8	(0,8)	(13,1)	(13,9)	916,1	165,9	1.082,0

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 verlaten.

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 Nederlands en vertaald naar het Engels. In geval van verschillen tussen de twee versies, prevaleert de Nederlandse versie.