

Sterke omzetgroei, marge-verbetering en vrije kasstroom in 2024, met aanzienlijke investeringen en belangrijke behaalde mijlpalen in de transformatie

- > Heroriëntatie van de portefeuille bijna afgerond, en grote stappen gezet in de transformatie van de productie in Europa en Noord-Amerika;
- > Innovatie en verbeterde operationele efficiëntie versterkten het concurrentievermogen, wat leidde tot een volume- en mixgroei van 6% en een aangepaste EBITDA-stijging met 28%;
- > Sterk operationeel resultaat maakt meer investeringen in transformatie en groei mogelijk, terwijl de vrije kasstroom groeide tot 48 miljoen €;
- > Vooruitzichten voor 2025: omzetgroei tussen 3% en 5% op vergelijkbare basis, aangepaste EBITDA-groei tussen 4% en 7%, en aangehouden sterke vrije kasstroom;

Citaat van de CEO

Gustavo Calvo Paz, CEO van Ontex: "We hebben vorig jaar belangrijke strategische mijlpalen bereikt, dankzij de toewijding van Ontex' teams. Alle geplande strategische desinvesteringen werden afgerond of zijn overeengekomen, waardoor we ons tegen eind 2025 volledig kunnen richten op retailer- en gezondheidszorgmerken. We hebben ook een belangrijke stap gezet om onze Europese industriële activiteiten efficiënter te maken, met de transformatie van onze Belgische fabrieken die begin 2026 zal worden afgerond. Deze maatregelen zijn noodzakelijk om onze concurrentiekracht en winstgevendheid verder te stimuleren, zoals we de afgelopen twee jaar hebben gedaan. In 2024 behaalden we een sterke volumegroei in Noord-Amerika en in geselecteerde categorieën in Europa. Onze grootste categorie is nu volwassenenzorg, wat ons goed positioneert om in te spelen op de behoeften van een groeiende en actievere oudere bevolking. Onze marges zijn opnieuw op onze historische niveaus, en terwijl we blijven investeren in onze transformatie, hebben we onze vrije kasstroom verder versterkt. Ik heb er vertrouwen in dat we op termijn de vrije kasstroom verder zullen laten stijgen, naarmate we onze groei- en efficiëntieplannen uitvoeren, en de intensere investeringsfase van onze transformatie na 2025 zal afnemen."

Resultaten van het boekjaar 2024

- > De **omzet**^[1] bedroeg 1.860 miljoen €, een stijging van 3,5% op vergelijkbare basis. De volumes stegen met 5,7%, inclusief mixeffecten, en groeiden in alle categorieën, met dubbele cijfers in babyverzorging in Noord-Amerika, net als in volwassenenzorg en babyluierbroekjes in Europa. De verkoopprijzen waren -2,2% lager, wat de daling van de grondstoffenindices en investeringen in verhoogde concurrentiekracht weerspiegelt. Valutaschommelingen waren positief en voegden 0,2% toe, waardoor de totale groei op 3,7% kwam.
- > De **aangepaste EBITDA**^[1] bedroeg 223 miljoen €, een stijging van 28%. Het doorgezette kostenbesparingsprogramma leverde 70 miljoen € op, wat de concurrentiekracht en winstgevendheid versterkte. Volume- en mixgroei droeg 21 miljoen € bij en lagere prijzen hadden een effect van -39 miljoen €. Terwijl lagere grondstofprijzen, in lijn met de indices, 39 miljoen € toevoegden, zorgde aanhoudende inflatie voor een stijging van andere operationele en VAA-kosten (Verkoops-, Algemene en Administratiekosten) met respectievelijk -28 miljoen € en -10 miljoen €. Valutaschommelingen hadden een negatief effect van -3 miljoen €. De **aangepaste EBITDA-marge** steeg tot 12,0%, een stijging van 2,3 procentpunten jaar op jaar. De **bedrijfswinst** was 76 miljoen €, inclusief eenmalige

herstructureringskosten van -73 miljoen €, voornamelijk gerelateerd aan de herstructurering van de Belgische operaties.

- > De **aangepaste winst uit voortgezette bedrijfsactiviteiten** verdubbelde tot 76 miljoen €, en inclusief de eenmalige herstructureringskosten was de winst uit voortgezette activiteiten 21 miljoen €. Het verlies uit beëindigde bedrijfsactiviteiten was -11 miljoen €, wat de lagere aangepaste EBITDA weerspiegelt als gevolg van de perimeterinkrimping en eenmalige kosten gerelateerd aan desinvesteringen. De **winst voor de periode** voor de Totale Groep was daarmee 10 miljoen €.
- > De **vrije kasstroom** bedroeg 48 miljoen €, een aanzienlijke stijging vergeleken met 9 miljoen € in 2023. Sterke operationele prestaties en werkkapitaalbeheer overcompenseerden de tijdelijke stijging van investeringen om de groep versneld te transformeren. De kapitaaluitgaven stegen tot -112 miljoen €, en bijna 6% van de omzet in Core Markets, en -39 miljoen € eenmalige uitgaven waren voornamelijk gerelateerd aan de transformatie van de Belgische industriële activiteiten.
- > De **netto financiële schuld** voor de totale groep daalde met 53 miljoen € tot 612 miljoen € over het jaar. Gecombineerd met de verbetering van de aangepaste EBITDA, verlaagde de hefboomratio van 3,25x aan het begin van het jaar tot 2,46x aan het einde van het jaar.

Resultaten van het 4^{de} kwartaal 2024

- > De **omzet**^[1] bedroeg 476 miljoen €, een stijging van 6,6% op vergelijkbare basis ten opzichte van 2023. De volumes stegen met 9,0%, inclusief mixeffecten, en groeiden in alle categorieën. De stijging werd voornamelijk gedreven door de versnelde groei in Noord-Amerika en de aangehouden groei in geselecteerde categorieën in Europa. Zoals verwacht waren de verkoopprijzen grotendeels stabiel kwartaal op kwartaal, en -2,4% lager jaar op jaar, wat de voorbije dalingen van de grondstoffenindexen weerspiegelt, net als investeringen in verhoogde concurrentiekracht. Valutaschommelingen droegen 0,2% bij, waardoor de totale groei op 6,8% kwam vergeleken met 2023.
- > De **aangepaste EBITDA**^[1] bedroeg 57 miljoen €, een stijging van 22% jaar op jaar. Het kostenbesparingsprogramma leverde 17 miljoen € op, wat zorgde voor een versterkte winstgevendheid en concurrentiekracht. Volume- en mixgroei droegen 7 miljoen € bij. Verkoopprijzen hadden een nadelig effect van -11 miljoen €. Grondstofprijzen bleven over het algemeen stabiel jaar op jaar, maar de aanhoudende inflatie zorgde voor een stijging van andere operationele kosten met -6 miljoen €. VAA-kosten waren stabiel kwartaal op kwartaal, maar 4 miljoen € lager dan in 2023. Valutaschommelingen hadden een nadelig effect van -1 miljoen €. De **aangepaste EBITDA-marge** steeg tot 11,9%, een stijging van 1,5 procentpunten jaar op jaar. De **bedrijfswinst**^[1] bedroeg 36 miljoen €, vergeleken met 23 miljoen € in 2023, wat de sterke operationele verbetering weerspiegelt.
- > **Beëindigde bedrijfsactiviteiten** genereerden een bedrijfsverlies van -5 miljoen €, vergeleken met een winst van 13 miljoen € in 2023. De omzet was 8,4% lager op vergelijkbare basis en de aangepaste EBITDA-marge daalde tot 5,6%, wat de moeilijker marktomstandigheden in Brazilië weerspiegelt. De bedrijfswinst omvat ook een waardevermindering van -6 miljoen € op de Turkse activa, getriggerd door het desinvesteringsproces.

Strategische ontwikkelingen sinds het 4^{de} kwartaal 2024

- > In november ging Ontex een nieuwe gesyndiceerde overeenkomst aan, die een nieuwe wentelkredietfaciliteit omvat met een maximaal opneembaar bedrag van 270 miljoen € en een looptijd van vijf jaar. De nieuwe faciliteit vervangt de vorige, die een maximaal opneembaar bedrag van 242 miljoen € had, en heeft eveneens een variabele rente gebaseerd op EURIBOR plus een marge, dewelke onderhevig is aan bepaalde voorwaarden, waaronder de hefboomratio.
- > In december lanceerde Ontex een inkoopprogramma van eigen aandelen om tegen juni 2025 maximaal 1,8% van zijn uitgegeven aandelen terug te kopen. De verworven aandelen zullen bijdragen aan het voldoen aan de verplichtingen van Ontex onder zijn huidige en toekomstige lange-termijn-beloningsplannen.
- > In januari 2025 bereikte Ontex een bindende overeenkomst om zijn Turkse bedrijfsactiviteiten te verkopen aan Dilek Grup voor een ondernemingswaarde van ongeveer 24 miljoen €, na aftrek van afgestoten geldmiddelen en vóór belastingen en transactiekosten. De afronding van de transactie wordt verwacht in het derde kwartaal van 2025, onder voorbehoud van gebruikelijke voorwaarden. Met deze overeenkomst zal Ontex zijn strategische heroriëntatie op retailer- en gezondheidszorgmerken in Europa en Noord-Amerika in 2025 afronden. Inclusief de eerder aangekondigde desinvestering van de Braziliaanse bedrijfsactiviteiten, verwacht Ontex een netto opbrengst van ongeveer 100 miljoen € te ontvangen in het jaar.

Vooruitzichten voor 2025

Op basis van solide prestaties in de afgelopen twee jaar is Ontex goed gepositioneerd om zijn intensieve driejarige transformatie succesvol af te ronden, en verwacht daarom het volgende voor 2025:

- > De **omzet** zal met 3% tot 5% groeien op vergelijkbare basis, ondersteund door dubbelcijferige volumegroei in Noord-Amerika.
- > De **aangepaste EBITDA** zal met 4% tot 7% groeien, ondersteund door de omzetgroei en verdere verbetering van de operationele efficiëntie.
- > De **vrije kasstroom** zal sterk blijven, terwijl de intensere investeringen in de transformatie van Ontex worden verdergezet. Deze intensifiëring zal op zijn einde lopen tegen het einde van 2025.

Bedrijfskernindicatoren

Bedrijfsresultaten in miljoen €	Kwartaal 4				Jaar			
	2024	2023	%	% LFL	2024	2023	%	% LFL
Core Markets (voortgezette bedrijfsactiviteiten)								
Omzet	476,5	446,0	+6,8%	+6,6%	1.860,5	1.794,7	+3,7%	+3,5%
Adult Care	205,7	191,5	+7,4%	+7,5%	800,5	736,4	+8,7%	+9%
Baby Care	201,4	191,2	+5,4%	+5,1%	793,4	790,0	+0,4%	-0,1%
Feminine Care	59,5	57,3	+3,7%	+3,2%	236,6	241,3	-1,9%	-2,5%
Aangepaste EBITDA	56,8	46,5	+22%		222,6	173,9	+28%	
Aangepaste EBITDA-marge	11,9%	10,4%	+1,5pp		12,0%	9,7%	+2,3pp	
Bedrijfswinst	36,3	23,5	+55%		75,8	88,3	-14%	
Emerging Markets (beëindigde bedrijfsactiviteiten) [2]								
Omzet	72,7	98,7		-8,4%	306,9	546,8		-5,5%
Aangepaste EBITDA	4,1	11,8			29,2	49,4		
Aangepaste EBITDA-marge	5,6%	12,0%	-6,4pp		9,5%	9,0%	+0,5pp	
Bedrijfswinst/(verlies)	(4,6)	12,8			2,1	22,3		
Totale Groep [2]								
Omzet	549,2	544,7		+4,3%	2.167,4	2.341,5		+2,0%
Aangepaste EBITDA	60,8	58,3			251,9	223,3		
Aangepaste EBITDA-marge	11,1%	10,7%	+0,4pp		11,6%	9,5%	+2,1pp	
Bedrijfswinst	31,8	36,2			77,9	110,6		

Core Markets omzet in miljoen €	2023	Vol/mix	Verkoop- prijs	2024 LFL	Wissel- koers	2024
Kwartaal 4	446,0	+40,2	-10,7	475,5	+1,0	476,5
Jaar	1.794,7	+101,8	-39,2	1.857,2	+3,3	1.860,5

Core Markets aangepaste EBITDA [3] in miljoen €	2023	Vol/mix /prijs	Grond- stoffen	Operat. kosten	Operat. besparing	VAA/ Overige	Wissel- koers	2024
Kwartaal 4	46,5	-3,7	-0,1	-5,6	+17,0	+3,9	-1,1	56,8
Jaar	173,9	-18,4	+38,8	-28,2	+69,8	-9,8	-3,5	222,6

[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.

[2] De jaar-op-jaarvergelijking van Emerging Markets en Totale Groep wordt beïnvloed door desinvesteringen in de periode, d.w.z. de Mexicaanse bedrijfsactiviteiten in 2023, en de Algerijnse en Pakistaanse in 2024. De LFL-vergelijking is gecorrigeerd voor deze perimeterversmindering.

[3] De methodologie gebruikt voor de aangepaste EBITDA-evolutie werd gewijzigd om enkel omrekeningseffecten van wisselkoersen afzonderlijk te presenteren, terwijl voorheen alle wisselkoers- en afdekkingseffecten afzonderlijk werden gepresenteerd.

Tenzij anders aangegeven, zijn alle vergelijkingen in dit document jaar op jaar, en voor de omzet specifiek op een vergelijkbare basis (LFL, Like For Like), i.e. bij constante wisselkoersen en perimenter en exclusief hyperinflatie-effecten. Definities van alternatieve prestatie-indicatoren (APM's) kunnen op pagina 10 worden gevonden.

Overzicht van de bedrijfsresultaten van het boekjaar 2024 van Core Markets (voortgezette bedrijfsactiviteiten)

Omzet

De **omzet** bedroeg 1.860 miljoen €, een stijging van 3,5% op vergelijkbare basis, gedreven door sterke volume- en mixgroei, die de verwachte lagere prijzen meer dan compenseerden. Inclusief licht positieve valuta-effecten, steeg de omzet met 3,7%.

De **volumes** groeiden in alle categorieën en stegen met 5,7% in totaal, inclusief mixeffecten, wat beter was dan de markt in Europa en vooral in Noord-Amerika, die over het algemeen stabiel bleven. De vraag naar producten voor volwassenenzorg in de Europese detailhandel steeg met enkele procenten, ondersteund door maatschappelijke trends gezien de toenemende en actievere oudere bevolking. Huismerken wonnen bovendien marktaandeel. Ontex deed zijn volume/mix met dubbele cijfers groeien, voornamelijk dankzij marktaandeelwinsten in het institutionele kanaal. Hoewel de vraag naar producten voor dameshygiëne in Europa grotendeels stabiel was, wonnen huismerken marktaandeel en groeiden de verkoopvolumes, wat ook het geval was bij Ontex. De vraag naar babyverzorgingsproducten in Europa daalde met enkele procenten, wat de dalende geboortecijfers weerspiegelt. Huismerken consolideerden hun marktaandeelwinsten die in 2023 werden behaald, toen consumenten overstapten naar betere prijs-kwaliteitverhoudingen. De verkoopvolumes van Ontex in babyverzorgingsproducten in Europa waren lager, grotendeels in lijn met de markt, maar met een verschuiving in de portefeuille naar meer premium producten, zoals babyluierbroekjes, waar de volumes met dubbele cijfers groeiden. De vraag naar babyverzorgingsproducten in Noord-Amerika bleef grotendeels stabiel, hoewel A-merken wat marktaandeel verloren aan huis- en lifestyle-merken. De volumes van Ontex stegen met sterke dubbele cijfers in de regio, gestimuleerd door contractwinsten met retailers, die in de tweede helft van 2023 en gedurende 2024 van start gingen.

De **verkoopprijzen** waren in alle categorieën lager, met een daling van -2,2% in totaal. Dit was verwacht en weerspiegelde geplande investeringen in concurrentievermogen en aanpassingen voor de daling van de grondstoffenprijsindices sinds eind 2023.

Valutaschommelingen voegden 0,2% toe, voornamelijk dankzij de appreciatie van het Britse pond en de Poolse zloty, die de depreciatie van de Russische roebel compenseerden.

Aangepaste EBITDA

De **aangepaste EBITDA** bedroeg 223 miljoen €, een stijging van 28%. De groei in volume en mix droeg 21 miljoen € bij, en de sterke uitvoering van het kostenbesparingsprogramma leverde 70 miljoen € op. Het effect van lagere verkoopprijzen van -39 miljoen € werd gecompenseerd door de index-gedreven daling van grondstofprijzen. Andere operationele kosten en VAA-kosten stegen echter door inflatie.

Het **kostenbesparingsprogramma** leverde 70 miljoen € netto operationele besparingen op, wat leidde tot een verlaging van de operationele kostenbasis met 4,6% jaar op jaar, dankzij initiatieven in de aankoop, de toeleveringsketen en de productie, evenals dankzij productinnovatie.

Grondstofprijzen hadden een positief effect van 39 miljoen €, met name voor superabsorberende polymeren en fluff. Grondstofindices begonnen in de tweede helft van 2023 en het eerste kwartaal van 2024 weer sequentieel te stijgen, maar zijn sindsdien grotendeels gestabiliseerd.

Andere operationele kosten stegen met -28 miljoen €, voornamelijk door inflatie van salarissen, evenals energie- en distributiekosten. Deze werden verzwaaard door tijdelijke inefficiënties verbonden aan de opgevoerde productie in Noord-Amerika en aan de aanpassingen van de industriële activiteiten in Europa.

VAA-kosten (Verkoops-, Algemene en Administratiekosten) stegen met -10 miljoen €, voornamelijk door salarisinflatie. De VAA-kosten ten opzichte van de omzet bleef grotendeels stabiel op 10,1%.

Valutaschommelingen hadden een netto negatief effect van -3 miljoen €, voornamelijk gekoppeld aan de depreciatie van de Mexicaanse peso, die de bijdrage van de Tijuana-fabriek beïnvloedde.

De **aangepaste EBITDA-marge** steeg tot 12,0%, een stijging van 2,3 procentpunten jaar op jaar.

Overzicht van de bedrijfsresultaten van het 4^{de} kwartaal 2024 van Core Markets (voortgezette bedrijfsactiviteiten)

Omzet

De **omzet** bedroeg 476 miljoen €, een stijging van 6,6% op vergelijkbare basis ten opzichte van 2023, gedreven door een aanzienlijke volumetoename, inclusief mix, die de verwachte lagere verkoopprijzen meer dan compenseerde. Inclusief licht positieve valuta-effecten steeg de omzet met 6,8% in totaal ten opzichte van het voorgaande jaar en met 1,8% ten opzichte van het voorgaande kwartaal.

De **volumes** stegen met 9,0% jaar op jaar, inclusief mixeffecten, en groeiden in alle categorieën. De volumes stegen met dubbele cijfers in Noord-Amerika, ten opzichte van het voorgaande kwartaal en vooral ten opzichte van het vierde kwartaal van 2023, voornamelijk doordat nieuwe contracten de klantenvraag opvoerden. In Europa stegen de volumes in alle categorieën, vooral in volwassenenzorg en in babyluierbroekjes, waar de expertise van Ontex in dienstverlening en innovatie zijn vruchten afwerpt.

De **verkoopprijzen** waren zoals verwacht grotendeels stabiel kwartaal op kwartaal, en -2,4% lager jaar op jaar, door de daling van de grondstoffenindexen, en door investeringen in verhoogde concurrentiekracht.

Valutaschommelingen waren positief en voegden 0,2% toe, voornamelijk dankzij de appreciatie van het Britse pond en de Poolse zloty, die de depreciatie van de Russische roebel compenseerden.

Aangepaste EBITDA

De **aangepaste EBITDA** bedroeg 57 miljoen €, een stijging van 22% jaar op jaar en grotendeels in lijn met het voorgaande kwartaal. De groei in volume en mix droeg 7 miljoen € bij, terwijl de verkoopprijzen een nadelig effect van -11 miljoen € hadden. Het kostenbesparingsprogramma bleef solide resultaten opleveren. Hoewel de grondstofprijzen jaar op jaar over het algemeen stabiel waren en de VAA-kosten lager uitvielen, zorgde aanhoudende inflatie voor een stijging van andere operationele kosten.

Het **kostenbesparingsprogramma** leverde 17 miljoen € netto operationele besparingen op, wat leidde tot een verlaging van de operationele kostenbasis met 4,4% jaar op jaar, dankzij initiatieven in de aankoop, de toeleveringsketen, productie, evenals dankzij productinnovatie.

De **grondstofprijzen** bleven jaar op jaar over het algemeen stabiel, en stegen licht ten opzichte van het voorgaande kwartaal, door de lichte stijging van de fluff-prijzen.

Andere operationele kosten stegen met -6 miljoen € jaar op jaar, voornamelijk door inflatie van salarissen en tijdelijke inefficiënties als gevolg van de productie-uitbreiding in Noord-Amerika en de aanpassingen van de industriële activiteiten in Europa.

De **VAA-kosten** waren stabiel ten opzichte van het voorgaande kwartaal, maar daalden met 4 miljoen € jaar op jaar. Hoewel inflatie de salarissen beïnvloedde, is dit te vergelijken met het vierde kwartaal van 2023, dat uitzonderlijk hoog was door kostenfasering gedurende het jaar.

Valutaschommelingen hadden een netto negatief effect van -1 miljoen €, voornamelijk gekoppeld aan de depreciatie van de Mexicaanse peso, die de bijdrage van de Tijuana-fabriek beïnvloedde.

De **aangepaste EBITDA-marge** steeg tot 11,9%, een stijging van 1,5 procentpunten vergeleken met het vierde kwartaal van 2023, maar een lichte daling van 0,1 procentpunt ten opzichte van het derde kwartaal van 2024.

Operationeel overzicht van het boekjaar 2024

Supply chain

Het kostenbesparingsprogramma leverde 70 miljoen € aan besparingen op na aftrek van implementatiekosten. Dit stelt een stijging van ongeveer 25% voor ten opzichte van 2023. Deze initiatieven maakten het mogelijk om de kosten van grondstoffen en operationele kosten, vóór volume- en inflatie-effecten, met 4,6% te verlagen. Het grootste deel van de besparingen werd gerealiseerd op inkoop. De voortgezette implementatie van het programma maakte het mogelijk om de operationele efficiëntie verder te verbeteren en de afvalpercentages te verlagen. De dienstverleningsniveaus verbeterden ook ten opzichte van 2023.

Om deze initiatieven in de komende jaren verder te ondersteunen, transformeert Ontex zijn industriële activiteiten in België, met laatst de sluiting van de fabriek in Eeklo in december vorig jaar, en met de transformatie van de fabriek in Buggenhout in de komende twee jaar tot een uitmuntendheidscentrum voor onderzoek, ontwikkeling en productie van middelzware en zware incontinentiezorgproducten. Er werd hiervoor een totaalbedrag van 62 miljoen € voorzien, dat de ontslagkosten dekt volgens de Belgische wettelijke vereisten en het aanvullende sociale plan.

Naast de optimalisatie van de productie blijft Ontex investeren in zijn bedrijfsactiviteiten, met een stijging van de kapitaalinvesteringen tot 112 miljoen € voor de Totale Groep, of 5,2% van de omzet, en bijna 6% voor Core Markets alleen. Zoals verwacht is dit een stap omhoog vergeleken met 4,1% in 2023, en vertegenwoordigt ongeveer het dubbele van de afschrijvingen^[4]. Het overgrote deel werd geïnvesteerd in Core Markets, met ongeveer de helft in bedrijfsuitbreiding, met nieuwe productielijnen voor broeken en volwassenenzorg, en capaciteitsuitbreiding in Noord-Amerika en ongeveer een kwart in projecten voor verbetering van de operationele efficiëntie, voornamelijk in Europa.

Innovatie

Innovatie in Core Markets stelde 18 miljoen € aan operationele en kapitaaluitgaven voor, een stijging van 5% ten opzichte van 2023. Er werden 13 productinnovaties in het jaar geïntroduceerd. Alle innovaties van Ontex worden grondig getest met consumenten om te garanderen dat de nieuwe oplossingen die aan klanten worden aangeboden, vergelijkbaar zijn met die van toonaangevende A-merken.

In 2024 lag de focus in babyverzorging op het verbeteren van lekpreventie, met de lancering van babyluiers met voor- en achterbarrières, evenals babyluiers met achterbarrière. Er werden ook grotere maten geïntroduceerd, evenals zakken met gerecycleerd materiaal. In de volwassenenzorg werden extra beschermingspads voor de nacht op de markt gebracht. In dameshygiëne lag de focus op het uitrollen van recent geïntroduceerde productconcepten. Deze dienen als antwoord op producten van A-merken, zoals ConfiDaily™ inlegkruisjes en SatinSense® tampons.

Ontex verzekerde zich ook van een plaats in de top 10 van Belgische aanvragers bij het Europees Octrooibureau, voor het tweede jaar op rij. Ontex heeft momenteel meer dan 800 octrooien in de portefeuille, gegroepeerd in 160 octrooifamilies.

Duurzaamheid^[5]

Ontex neemt de veiligheid van zijn werknemers ter harte. In 2024 was het ongevalfrequentiecijfer 3,20, een daling van 9% ten opzichte van 3,52 verloren werkdagen per miljoen € gewerkte uren in 2023, en 41% vergeleken met het basisjaar 2020. Dit werd bereikt door te focussen op risicoreductie van machines, gedrag en leiderschapsbewustzijn. Ontex streeft ernaar het aantal ongevallen jaar na jaar verder te verminderen om uiteindelijk zijn ultieme ambitie van een werkplek zonder ongevallen te bereiken.

Ontex zet zich ook in om zijn ecologische voetafdruk te verkleinen. Ook in 2024 werden er acties ondernomen om de klimaatstrategie op lange termijn van Ontex te ondersteunen, door te investeren in energie-efficiëntie-initiatieven, meer aankoop van hernieuwbare energie en nauwe samenwerking met leveranciers. Ondanks deze initiatieven stegen de scope 1 & 2-emissies met 5,2% vergeleken met 2023, ten gevolge van een hoger elektriciteitsverbruik in een van de fabrieken. Scope 3-emissies stegen ook, met 1,4%, omdat inspanningen met leveranciers en efficiënter productontwerp onvoldoende bleken om de groeiende productievolumes te compenseren.

De duurzaamheidsinspanningen van Ontex blijven extern erkend worden, waaronder recentelijk door de wereldwijde non-profitorganisatie Carbon Disclosure Project (CDP), met een "A" score voor leiderschap in transparantie en prestaties op het gebied van klimaatverandering, en een "A-" score op bosbouw. Ontex vertoef hiermee bij de leiders. Eerder in 2024 ontving Ontex een gouden medaille van duurzaamheidsbeoordelingsbureau EcoVadis voor transparantie in

duurzame initiatieven in de toeleveringsketen en productie. Deze erkenning plaatst Ontex in de top 5% van bedrijven wereldwijd.

[4] Afschrijvingen aangepast voor afschrijvingen van recht-op-gebruik activa, aangezien leasebetalingen ook niet zijn opgenomen in de kapitaaluitgaven.

[5] Voorlopige niet-geauditeerde cijfers voor 2024

Financiële kernindicatoren

Financiële resultaten in miljoen €	Jaar		
	2024	2023	%
Aangepaste EBITDA	222,6	173,9	+28%
Afschrijvingen	(74,1)	(70,7)	-4,8%
Netto financiële kosten	(51,4)	(45,1)	-14%
Aangepaste winstbelastingen [6]	(21,3)	(19,5)	-9%
Aangepaste winst uit voortgezette activiteiten	75,8	38,6	+97%
EBITDA-aanpassingen [7]	(72,7)	(14,9)	-387%
Impact van EBITDA-aanpassingen op winstbelasting [6] [7]	17,9	3,3	+448%
Winst uit voortgezette activiteiten	20,9	26,9	-22%
Winst/(verlies) uit beëindigde activiteiten	(10,7)	7,9	-236%
Winst voor de periode	10,3	34,8	-70%
Basic EPS (in €)	0,13	0,43	-71%
Investeringsuitgaven	(112,4)	(96,5)	-17%
Vrije kasstroom	47,9	9,1	+427%
Netto werkkapitaal [8]	117,5	166,5	-29%
<i>Netto werkkapitaal / omzet [8]</i>	<i>5,3%</i>	<i>7,6%</i>	<i>-2,3pp</i>
Bruto financiële schuld [8]	736,3	833,5	-12%
Netto financiële schuld [8]	612,0	665,3	-8%
<i>Hefboomratio [8]</i>	<i>2,46x</i>	<i>3,25x</i>	<i>-0,79x</i>

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

[7] EBITDA-aanpassingen en hun impact op de winstbelasting worden afgetrokken van de aangepaste winst om de winst te verkrijgen.

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

Financieel overzicht van het boekjaar 2024

Winst & verlies

Afschrijvingen van voortgezette bedrijfsactiviteiten zijn licht gestegen tot -74 miljoen €, wat het hogere investeringsniveau weerspiegelt.

Er werden **EBITDA-aanpassingen** van 73 miljoen € gemaakt in voortgezette bedrijfsactiviteiten. Deze werden gedaan voor -62 miljoen € aan herstructureringsvoorzieningen, voornamelijk gerelateerd aan de herstructurering van de Belgische industriële activiteiten. Dit bedrag weerspiegelt de ontslagkosten voor de betrokken werknemers volgens de Belgische wettelijke vereisten en het overeengekomen sociale plan. Er werden ook EBITDA-aanpassingen gemaakt voor -11 miljoen € aan bijzondere waardeverminderingen op overtollige activa in het kader van de herstructurering.

De **netto financiële kosten** van voortgezette activiteiten bedroegen -51 miljoen €, meer dan -45 miljoen € in 2023. De netto rentelasten daalden als gevolg van de lagere schuldenlast, na de aflossing van de 220 miljoen € lening medio 2023. Valutaschommelingen hadden echter een negatief effect op de financieringsactiviteiten, vergeleken met een positief effect in 2023.

De **winstbelastingen** van voortgezette activiteiten bedroegen -3 miljoen €, vergeleken met -16 miljoen € in 2023. De daling is toe te schrijven aan de impact van de herstructureringskosten op de winst vóór belasting en het lagere effectieve belastingtarief, na de erkenning van uitgestelde belastingvorderingen in de periode in het licht van de verbeterende onderliggende winstgevendheid.

De **beëindigde bedrijfsactiviteiten**, bestaande uit de Emerging Markets-divisie, genereerden een omzet van 307 miljoen €, een daling van 5% op vergelijkbare basis, exclusief valuta- en scope-effecten. De aangepaste EBITDA-marge steeg licht tot 9,5%, vergeleken met 9,0% in 2023. De aangepaste EBITDA bedroeg 29 miljoen €, lager dan 49 miljoen € in 2023, als gevolg van de verkleining van de activiteitenperimeter na de verkoop van de Mexicaanse bedrijfsactiviteiten in het tweede kwartaal van 2023 en de Algerijnse en Pakistaanse bedrijfsactiviteiten in het tweede kwartaal van 2024. De bedrijfswinst bedroeg 2 miljoen € en omvat -27 miljoen € aan desinvesteringkosten. De verkoop van de Algerijnse en Pakistaanse bedrijfsactiviteiten leidde tot -7 miljoen € aan kosten en de niet-contante recyclage van -20 miljoen € aan cumulatieve omrekeningsverschillen in het eigen vermogen. De geplande verkoop van de Braziliaanse bedrijfsactiviteiten leidde tot een positieve impact van 7 miljoen €, bestaande uit de kapitaalwinst en terugneming van bijzondere waardeverminderingen, min initiële desinvesteringkosten. In afwachting van de Turkse desinvestering werd een niet-contante bijzondere waardevermindering van -6 miljoen € genomen. Het verlies uit beëindigde bedrijfsactiviteiten bedroeg daarmee -11 miljoen €.

De **winst voor de periode** van de Totale Groep bedroeg 10 miljoen €, vergeleken met 35 miljoen € het jaar ervoor, en bestaat uit het verlies van -11 miljoen € uit beëindigde bedrijfsactiviteiten en een winst van 21 miljoen € uit voortgezette bedrijfsactiviteiten. Dit laatste is te vergelijken met 27 miljoen € in 2023 en omvat de impact van herstructureringskosten en bijzondere waardeverminderingen. Exclusief deze kosten bedroeg de aangepaste winst uit voortgezette activiteiten 76 miljoen €, aanzienlijk hoger dan 39 miljoen € het jaar ervoor. De basiswinst per aandeel van de Totale Groep bedroeg 0,13, vergeleken met 0,43 in 2023.

Kasstromen

De **kapitaaluitgaven** bedroegen -112 miljoen €, wat 5,2% van de totale groepsomzet vertegenwoordigt, een aanzienlijke stijging ten opzichte van -96 miljoen € of 4,1% van de omzet in 2023. Gecombineerd met leasebetalingen van -25 miljoen €, vertegenwoordigde dit 1,9x de afschrijvingen. De intensivering van kapitaalinvesteringen was gepland en zal naar verwachting op een hoog niveau blijven in 2025 om de expansie in Noord-Amerika en de verdere implementatie van het kostenbesparingsprogramma te ondersteunen.

De **vrije kasstroom** bedroeg 48 miljoen €, aanzienlijk hoger vergeleken met 9 miljoen € in 2023. Sterke operationele prestaties overcompenseerden de hogere kapitaaluitgaven en eenmalige herstructurerings- en desinvesteringgerelateerde uitgaven. Deze bedroegen -39 miljoen €, waarvan -29 miljoen € verband houdt met de herstructurering van de Belgische industriële activiteiten. Goed werkkapitaalbeheer droeg 9 miljoen € bij. De belastingbetalingen bedroegen -10 miljoen € en de netto financieringsbetalingen bedroegen -31 miljoen €, aanzienlijk lager dan in 2023, aangezien de rentebetalingen afnamen.

De **opbrengsten uit fusies en overnames** bedroegen netto 10 miljoen €. Ontex voltooide de verkoop van zijn Algerijnse en Pakistaanse bedrijfsactiviteiten in het tweede kwartaal van 2024, waarvoor het netto kasopbrengsten van 17 miljoen € ontving, na aftrek van afgestoten geldmiddelen, belastingen en transactiekosten. De uitgestelde vordering, gekoppeld aan de verkoop van de Mexicaanse bedrijfsactiviteiten in 2023, werd gedeeltelijk geïnd. 15 miljoen € werd ontvangen van

de koper en er blijft nog 11 miljoen € uitstaan. Voorafgaand aan de afronding van de verkoop van de Braziliaanse bedrijfsactiviteiten, verwacht in het tweede kwartaal van 2025, werden in 2024 transactiekosten van -21 miljoen € betaald.

Het lopende **aandeleninkoopprogramma**, dat in december werd gestart, leidde tot de inkoop van 146.338 aandelen voor een bedrag van -1 miljoen €. Tegen juni 2025 verwacht Ontex in totaal 1,5 miljoen aandelen terug te kopen via dit programma.

Balans

Het **netto werkkapitaal** voor de Totale Groep aan het einde van de periode bedroeg 118 miljoen €, een daling van 49 miljoen € ten opzichte van eind 2023, gekoppeld aan de verkleining van de perimeter na de verkoop van de Algerijnse en Pakistaanse bedrijfsactiviteiten, evenals aan goed werkkapitaalbeheer. Het netto werkkapitaal daalde van 7,6% van de omzet eind 2023 tot 5,3% eind 2024. Handelsvorderingen bleven stabiel, met verhoogde behoeften door de omzetgroei, die werden gecompenseerd door iets hogere factoringactiviteiten. Factoring steeg met 12 miljoen € tot 176 miljoen € over het jaar. Voorraden stegen om de omzetgroei in Noord-Amerika en de transformatie van de Europese industriële activiteiten te ondersteunen. Deze werden meer dan gecompenseerd door hogere handelsschulden, door de omzetgroei en dankzij betere betalingsvoorwaarden die het resultaat zijn van het kostenbesparingsprogramma.

De **netto financiële schuld** voor de Totale Groep daalde met 53 miljoen €, van 665 miljoen € tot 612 miljoen € over het jaar, dankzij de solide vrije kasstroom en de netto-opbrengsten uit desinvesteringen. De hefboomratio daalde van 3,25x aan het begin van het jaar tot 2,46x aan het einde, dankzij de combinatie van de vermindering van de netto financiële schuld en vooral de verdere stijging van de aangepaste EBITDA van de Totale Groep van de laatste twaalf maanden.

De **bruto financiële schuld** van de Totale Groep daalde nog meer, met 97 miljoen €, van 834 miljoen € tot 736 miljoen €, dankzij kasoptimalisatie. Deze bestaat voornamelijk uit de 580 miljoen € obligatie met een vaste rente van 3,5% die afloopt in juli 2026, 123 miljoen € aan korte- en langlopende leaseverplichtingen, en 24 miljoen € opgenomen op de nieuwe wentelkredietfaciliteit. Deze heeft een variabele rente, een maximale capaciteit van 270 miljoen € en loopt af in november 2029. De beschikbare liquiditeit van de Totale Groep steeg van 322 miljoen € tot 370 miljoen €, bestaande uit de 124 miljoen € aan geldmiddelen en kasequivalenten en het niet-opgenomen deel van de wentelkredietfaciliteit.

Activa aangehouden voor verkoop aan het einde van de periode stelden voornamelijk de Braziliaanse en Turkse bedrijfsactiviteiten voor. Deze hadden een netto-activa waarde van 155 miljoen € aan het einde van het jaar, inclusief een netto kaspositie van 51 miljoen €. De balans omvat ook (211) miljoen € aan cumulatieve omrekeningsverschillen in het eigen vermogen gerelateerd aan deze activa, die zullen worden gerecycleerd via de winst-en-verliesrekening zodra de desinvesteringen zijn afgerond.

Geconsolideerde jaarrekening van het boekjaar 2024

Geconsolideerde winst- en verliesrekening

Geconsolideerde winst- & verliesrekening in miljoen €	Jaar	
	2024	2023
Omzet	1.860,5	1.794,7
Kostprijs van de omzet	(1.316,7)	(1.327,3)
Brutomarge	543,8	467,4
Distributiekosten	(207,0)	(190,5)
Verkoop- en marketingkosten	(81,9)	(81,5)
Algemene beheerskosten	(96,3)	(85,6)
Overige bedrijfskosten, netto	(10,1)	(6,6)
Kosten en opbrengsten gerelateerd aan wijzigingen in de groepsstructuur	(61,9)	(10,3)
Kosten en opbrengsten gerelateerd aan waardeverminderingen en significante geschillen	(10,8)	(4,6)
Bedrijfswinst	75,8	88,3
Netto financiële kosten	(51,4)	(45,1)
waarvan financiële opbrengsten	4,2	7,0
waarvan financiële kosten	(49,1)	(57,6)
waarvan nettowisselkoersverschillen op financieringsactiviteiten	(6,5)	5,5
Winst vóór winstbelastingen	24,3	43,2
Winstbelastingen	(3,4)	(16,3)
Winst voor de periode uit voortgezette activiteiten	20,9	26,9
Winst/(verlies) voor de periode uit beëindigde activiteiten	(10,7)	7,9
Winst voor de periode	10,3	34,8
waarvan toewijsbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	10,3	34,8

Winst per aandeel in €	Jaar	
	2024	2023
Voor voortgezette activiteiten		
Gewone winst per aandeel	0,26	0,33
Verwaterde winst per aandeel	0,25	0,32
Voor voortgezette en beëindigde activiteiten		
Gewone winst per aandeel	0,13	0,43
Verwaterde winst per aandeel	0,12	0,42
Gewogen gemiddelde aantal gewone aandelen uitstaand gedurende de periode (in miljoen)	81,2	81,1

Geconsolideerd overzicht van de financiële positie

Geconsolideerd overzicht van de financiële positie in miljoen €	31/12	
	2024	2023
Goodwill	799,4	796,0
Immateriële activa	33,8	32,6
Materiële vaste activa	497,6	461,5
Recht-op-gebruik activa	100,9	105,2
Uitgestelde belastingvorderingen	27,6	11,7
Langlopende vorderingen	11,1	29,0
Vaste activa	1.470,4	1.436,1
Voorraden	292,9	252,8
Handelsvorderingen	204,1	206,1
Vooruitbetaalde kosten en overige vorderingen	67,2	63,5
Actuele belastingvorderingen	3,3	4,9
Afgeleide financiële activa	6,3	5,1
Geldmiddelen en kasequivalenten	56,9	97,2
Activa geclassificeerd als aangehouden voor verkoop	259,3	296,1
Vlottende activa	890,2	925,7
Totaal activa	2.360,6	2.361,7
Kapitaal en uitgiftepremie	1.208,0	1.208,0
Eigen aandelen	(31,0)	(32,3)
Cumulatieve omrekeningsverschillen	(242,6)	(246,8)
Overgedragen resultaat en overige reserves	(8,7)	(26,8)
Totaal eigen vermogen	925,7	902,0
Voorzieningen m.b.t. personeelsbeloningen	13,4	14,9
Rentedragende leningen	667,1	671,8
Uitgestelde belastingverplichtingen	16,0	19,9
Overige schulden	2,0	1,0
Langlopende verplichtingen	698,5	707,5
Rentedragende leningen	53,1	141,1
Afgeleide financiële verplichtingen	2,0	5,4
Handelsschulden	440,1	370,5
Toegerekende kosten en overige schulden	21,1	20,6
Verplichtingen m.b.t. personeelsbeloningen	45,3	41,0
Actuele belastingverplichtingen	31,8	27,0
Voorzieningen	38,3	10,0
Verplichtingen verbonden aan activa geclassificeerd als aangehouden voor verkoop	104,6	136,6
Kortlopende verplichtingen	736,3	752,2
Totaal verplichtingen	1.434,8	1.459,7
Totaal eigen vermogen en verplichtingen	2.360,6	2.361,7

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

Geconsolideerd kasstroomoverzicht in miljoen €	Jaar	
	2024	2023
Winst voor de periode	10,3	34,8
Aanpassingen	202,7	175,6
voor winstbelastingen	9,7	21,9
voor afschrijvingen	74,1	70,7
voor bijzondere waardeverminderingen en elementen verbonden aan investeringsactiviteiten	32,4	18,9
voor voorzieningen (inclusief langlopende verplichtingen m.b.t. personeelsbeloningen)	32,5	5,5
voor wijziging in reële waarde van financiële instrumenten	(4,0)	4,8
voor netto financiële kosten	57,9	53,9
Wijzigingen in werkkapitaal	9,0	(35,6)
in voorraden	(45,4)	17,2
in handelsvorderingen, vooruitbetaalde kosten en overige vorderingen	(16,3)	(52,9)
in handelsschulden, toegerekende kosten en overige schulden	70,8	0,1
Kortlopende verplichtingen m.b.t. personeelsbeloningen	4,0	6,6
Betaalde winstbelastingen	(10,3)	(20,8)
Nettokasstroom uit operationele activiteiten	215,7	160,6
Aankoop van materiële vaste en immateriële activa	(112,4)	(96,5)
Opbrengsten uit de verkoop van materiële vaste en immateriële activa	0,2	15,8
Vergoeding ontvangen voor desinvestering, netto van verkochte geldmiddelen en transactiekosten	10,3	199,6
Nettokasstroom gebruikt voor / uit investeringsactiviteiten	(101,9)	119,0
Inkomsten uit leningen	67,4	121,9
Aflossingen van leningen	(184,7)	(385,8)
Betaalde interesten	(37,6)	(50,8)
Ontvangen interesten	7,2	4,4
Overige financieringskosten	0,9	(3,3)
Gerealiseerde wisselkoersresultaten uit financieringsactiviteiten	0,1	7,1
Afgeleide financiële activa	(1,5)	(3,2)
Nettokasstroom gebruikt voor / uit financieringsactiviteiten	(148,1)	(309,8)
Netto toename / (afname) geldmiddelen en kasequivalenten	(34,3)	(30,3)
Cumulatieve wisselkoersverschillen op mutaties in geldmiddelen	(9,7)	(10,2)
Geldmiddelen en kasequivalenten bij het begin van de periode	168,3	208,7
Geldmiddelen en kasequivalenten bij het einde van de periode	124,2	168,3
waarvan gepresenteerd als activa geclassificeerd als aangehouden voor verkoop	67,3	71,1

Toelichtingen op de jaarrekening

Toelichting 1 Grondslag voor het opstellen van de jaarrekening

De grondslagen voor financiële verslaggeving die van toepassing zijn bij de geconsolideerde financiële rapportering voor de periode van 1 januari 2024 tot 31 december 2024 zijn in overeenstemming met de principes die toegepast werden in de geauditeerde geconsolideerde jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2023 van Ontex Group NV. De grondslagen voor financiële verslaggeving zijn op consistente wijze toegepast doorheen de betrokken perioden.

De bedragen in deze documenten worden gerapporteerd in miljoen € , tenzij anders vermeld, voor redenen van transparantie. Dit kan aanleiding geven tot afrondingsverschillen in de tabellen opgenomen in dit rapport.

Toelichting 2 Liquiditeitssituatie

De 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 27 november 2024 is de Groep een nieuwe wentelkredietfaciliteit aangegaan, ter vervanging van de vorige van 242 miljoen € met een vervaldatum in december 2025. De huidige wentelkredietfaciliteit heeft een maximumbedrag van 270 miljoen € tot de vervaldag, d.w.z. november 2029. Voor deze nieuwe wentelkredietfaciliteit geldt één financieel convenant, namelijk een hefboomconvenant. De hefboomratio van de netto financiële schuld over de aangepaste EBITDA van de laatste twaalf maanden mag niet hoger zijn dan 3,50x gedurende alle verslagperioden.

Het management heeft gedetailleerde budgetten en kasstroomprognoses opgesteld voor de komende jaren, die de strategie van de Groep weerspiegelen, en is ervan overtuigd dat zij, rekening houdend met haar beschikbare geldmiddelen, kasequivalenten en faciliteiten die beschikbaar zijn voor de Groep als toegezegde faciliteiten, over voldoende liquiditeit beschikt om aan haar huidige en toekomstige verplichtingen te voldoen en de werkkapitaalnoden.

De Groep voldeed aan alle vereisten van de leningsconvenanten van de beschikbare kredietfaciliteiten doorheen de gerapporteerde periode.

Toelichting 3 Gebeurtenissen na het einde van de verslagperiode

In januari 2025 bereikte Ontex een bindende overeenkomst om zijn Turkse bedrijfsactiviteiten te verkopen aan Dilek Grup voor een ondernemingswaarde van ongeveer 24 miljoen €, na aftrek van afgestoten geldmiddelen en vóór belastingen en transactiekosten. De afronding van de transactie wordt verwacht in het derde kwartaal van 2025, onder voorbehoud van gebruikelijke voorwaarden.

Toelichting 4 Verslag van de commissaris

De commissaris heeft bevestigd dat de audit, die in wezen volledig is, tot op heden geen afwijking van materieel belang aan het licht heeft gebracht in de voorlopige geconsolideerde rekeningen, en dat de in het persbericht gerapporteerde boekhoudkundige gegevens in alle materiële opzichten in overeenstemming zijn met de voorlopige rekeningen van dewelke ze zijn afgeleid.

De scope van de audit omvat niet de kwartaalgegevens. De duurzaamheidsgegevens opgenomen in dit persbericht zijn niet beoordeeld door de commissaris.

Toelichting 5 Alternatieve prestatie-indicatoren

In dit persbericht worden alternatieve prestatie-indicatoren (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 indicator voor prestaties en liquiditeit. De alternatieve prestatie-indicatoren zijn mogelijk niet vergelijkbaar met indicatoren 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 EBITDA en aangepaste EBITDA-marge

De aangepaste EBITDA wordt gedefinieerd netto resultaat vóór aftrek van netto financiële kosten, winstbelastingen

en afschrijvingen. (gewoonlijk gedefinieerd als EBITDA) plus EBITDA-aanpassingen. De aangepaste EBITDA-marge is de 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 in miljoen €		2024			2023		
		Voort- gezet	Be- ëindigd	Totaal	Voort- gezet	Be- ëindigd	Totaal
Kwartaal 4							
Omzet	a	476,5	72,7	549,2	446,0	98,7	544,7
Bedrijfswinst/(verlies)	b	36,3	(4,6)	31,8	23,5	12,8	36,2
Afschrijvingen	c	(19,0)	(0,0)	(19,0)	(18,6)	0,0	(18,6)
EBITDA	d = b-c	55,3	(4,6)	50,7	42,1	12,8	54,9
Kosten & opbrengsten gerelateerd aan wijzigingen in de groepsstructuur	e	5,6	(2,3)	3,3	1,3	0,9	2,3
Kosten & opbrengsten gerelateerd aan waardeverminderingen & significante geschillen	f	(7,1)	(6,4)	(13,4)	(5,7)	(0,0)	(5,7)
EBITDA-aanpassingen	g = -e-f	1,5	8,7	10,1	4,4	(0,9)	3,5
Aangepaste EBITDA	h = d+g	56,8	4,1	60,8	46,5	11,8	58,3
<i>Aangepaste EBITDA-marge</i>	i = h/a	<i>11,9%</i>	<i>5,6%</i>	<i>11,1%</i>	<i>10,4%</i>	<i>12,0%</i>	<i>10,7%</i>
Jaar							
Omzet	a	1.860,5	306,9	2.167,4	1.794,7	546,8	2.341,5
Bedrijfswinst	b	75,8	2,1	77,9	88,3	22,3	110,6
Afschrijvingen	c	(74,1)	(0,0)	(74,1)	(70,7)	(0,0)	(70,7)
EBITDA	d = b-c	149,9	2,1	152,0	159,0	22,3	181,3
Kosten & opbrengsten gerelateerd aan wijzigingen in de groepsstructuur	e	(61,9)	(51,6)	(113,5)	(10,3)	(14,4)	(24,7)
Kosten & opbrengsten gerelateerd aan waardeverminderingen & significante geschillen	f	(10,8)	24,5	13,7	(4,6)	(12,7)	(17,4)
EBITDA-aanpassingen	g = -e-f	72,7	27,1	99,9	14,9	27,1	42,0
Aangepaste EBITDA	h = d+g	222,6	29,2	251,9	173,9	49,4	223,3
<i>Aangepaste EBITDA-marge</i>	i = h/a	<i>12,0%</i>	<i>9,5%</i>	<i>11,6%</i>	<i>9,7%</i>	<i>9,0%</i>	<i>9,5%</i>

Meer informatie over de EBITDA-aanpassingen zijn te vinden op pagina 10.

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 4. De omzetgroei op vergelijkbare basis wordt berekend door de like-for-like omzet te vergelijken met de omzet van het vorige jaar.

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 €		Jaar	
		2024	2023
Winst uit voortgezette activiteiten	j	20,9	26,9
EBITDA-aanpassingen	g	72,7	14,9
Impact van EBITDA-aanpassingen op winstbelasting	k	(17,9)	(3,3)
Aangepaste winst uit voortgezette activiteiten	l = j+g+k	75,8	38,6
Gewogen gemiddelde aantal aandelen uitstaand in de periode (in miljoen)	o	81,2	81,1
Aangepaste gewone winst/(verlies) per aandeel uit voortgezette bedrijfsactiviteiten (in €)	m = l/o	0,93	0,48

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 netto financiële schuld in miljoen €		31/12/2024			31/12/2023		
		Voort- gezet	Be- ëindigd	Totaal	Voort- gezet	Be- ëindigd	Totaal
Langlopende rentedragende leningen	A	667,1	10,9	678,0	671,8	15,3	687,0
Kortlopende rentedragende leningen	B	53,1	5,2	58,3	141,1	5,4	146,5
Bruto financiële schuld	C = A+B	720,2	16,1	736,3	812,9	20,7	833,5
Geldmiddelen & kasequivalenten	D	56,9	67,3	124,2	97,2	71,1	168,3
Netto financiële schuld	E = C-D	663,3	(51,2)	612,0	715,7	(50,4)	665,3
Aangepaste EBITDA (LTM) [9]	F	222,6	25,7	248,3	173,9	30,7	204,6
<i>Hefboomratio</i>	G = E/F			2,46x			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		31/12/2024			31/12/2023		
		Voort- gezet	Be- ëindigd	Totaal	Voort- gezet	Be- ëindigd	Totaal
in miljoen €							
Voorraden	H	292,9	34,0	326,9	252,8	57,7	310,5
Handelsvorderingen	I	204,1	41,2	245,3	206,1	63,6	269,7
Vooruitbetaalde kosten & overige vorderingen	J	67,2	4,8	72,0	63,5	7,9	71,4
Handelsschulden	K	440,1	58,2	498,3	370,5	82,2	452,7
Toegerekende kosten & overige schulden	L	21,1	7,2	28,3	20,6	11,8	32,4
Netto werkkapitaal	M = H+I+J-K-L	103,0	14,5	117,5	131,3	35,2	166,5
<i>Netto werkkapitaal / omzet (L3M)</i>		N = M/(4*a)		5,3%			7,6%

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, overige financieringskosten, gerealiseerde wisselkoersresultaten uit financieringsactiviteiten en afgeleide financiële activa.

Afstemming van vrije kasstroom		Jaar	
		2024	2023
in miljoen €			
Bedrijfsresultaat (Totale Groep)	b	77,9	110,6
Afschrijvingen (Totale Groep)	c	(74,1)	(70,7)
EBITDA (Totale Groep)	d = b-c	152,0	181,3
Niet-monetaire elementen en elementen verbonden aan investerings- & financieringsactiviteiten	j	61,0	29,1
Wijzigingen in werkkapitaal	k	9,0	(35,6)
Kortlopende verplichtingen m.b.t. personeelsbeloningen	l	4,0	6,6
Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten	m = d+j+k+l	226,0	181,4
Betaalde winstbelastingen	n	(10,3)	(20,8)
Nettokasstroom uit operationele activiteiten	o = m+n	215,7	160,6
Investeringsuitgaven (Aankoop van materiële vaste en immateriële activa)	p	(112,4)	(96,5)
Opbrengsten uit de verkoop van materiële vaste & immateriële activa	q	0,2	15,8
Terugbetaling van leaseverplichtingen	r	(24,8)	(25,0)
Vrije kasstroom voor financiering	s = o+p+q+r	78,7	54,9
Betaalde interesten	t	(37,6)	(50,8)
Ontvangen interesten	u	7,2	4,4
Overige financieringskosten	v	0,9	(3,3)
Gerealiseerde wisselkoersresultaten uit financieringsactiviteiten	w	0,1	7,1
Afgeleide financiële activa	x	(1,5)	(3,2)
Vrije kasstroom	y = s+t+u+v+w+x	47,9	9,1

[9] De EBITDA van de laatste twaalf maanden (LTM) is exclusief de bijdrage van de afgestoten Mexicaanse bedrijfsactiviteiten in 2023, en de Algerijnse en Pakistaanse in 2024.

Praktische informatie

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 in miljoen € weer 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 twaalf maanden eindigend op 31 december 2024 werd goedgekeurd voor publicatie overeenkomstig het besluit van de raad van bestuur van 18 februari 2025.

Webcast voor audio

Het management zal een audiowebcast organiseren voor beleggers en analisten op 19 februari 2025 om 12:00 CET. Om hieraan deel te nemen, klik op: https://channel.royalcast.com/landingpage/ontexgroup/20250219_1. Een herhaling zal kort na de live presentatie beschikbaar zijn via dezelfde link. Een kopie van de presentatie zal beschikbaar zijn op: ontex.com.

Financiële kalender

- > **30 april 2025** Resultaten 1ste kwartaal 2025
- > **5 mei 2025** 2025 Jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders
- > **31 juli 2025** Resultaten 2^{de} kwartaal en 1^{ste} jaarhelft 2025
- > **30 oktober 2025** Resultaten 3de kwartaal 2025

Vragen

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

Over Ontex

Ontex is een toonaangevende internationale ontwikkelaar en producent van producten in babyverzorging, dameshygiëne en volwassenenzorg, zowel voor retailers als voor de gezondheidszorg. De innovatieve producten van Ontex worden in zo'n 100 landen verdeeld via retailers en zorgverleners. Ontex stelt wereldwijd zo'n 7.000 mensen tewerk en is aanwezig in 14 landen, met hoofdzetel in Aalst, België. [Ontex](#) staat genoteerd op [Euronext Brussel](#) en maakt deel uit van de [Bel Mid®](#) index. Om op de hoogte te blijven van het laatste nieuws, ga naar ontex.com of volg Ontex op [LinkedIn](#).