

**JAARVERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR OVER DE ENKELVOUDIGE JAARREKENING VOOR HET
BOEKJAAR 2024**

Overeenkomstig de artikelen 3:5 en 3:6 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen ("WVV") brengt de raad van bestuur van de Vennootschap (de "**Raad**") hierbij zijn jaarverslag uit over de activiteiten van de Vennootschap tijdens het boekjaar 2024 en legt de enkelvoudige jaarrekening van de Vennootschap voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2024 ter goedkeuring voor aan de aandeelhoudersvergadering van de Vennootschap.

1. Activiteiten van de Vennootschap

De Vennootschap is de uiteindelijke moedervernootschap van de Ontex groep (de "**Groep**"), en haar belangrijkste activiteiten omvatten het bezit en het beheer van haar participatie in Ontex BV (die op haar beurt direct of indirect participaties bezit in de resterende dochterondernemingen van de Groep), het leveren van bepaalde management-, IT- en andere diensten aan de vennootschappen van de Groep, en het financieren van de Groep via haar externe bank- en obligatiefinanciering. De aandelen van de Vennootschap zijn genoteerd op Euronext Brussel.

2. Toelichting bij de belangrijkste financiële bewegingen in boekjaar 2024

2.1 Balans

Op het einde van boekjaar 2024 bedroeg het balanstotaal van de Vennootschap €3.035.105.915, ten opzichte van €3.018.673.791 op het einde van boekjaar 2023, een stijging van €16.432.124.

De vaste activa stegen van €2.583.382.317 op het einde van boekjaar 2023 naar €2.759.891.343 op het einde van boekjaar 2024. Dit wordt voornamelijk verklaard door de volgende elementen:

- De immateriële vaste activa daalden van €14.197.088 op het einde van boekjaar 2023 naar €13.645.146 op het einde van boekjaar 2024. Deze activa bestonden voornamelijk uit de concessies en licenties van de Vennootschap voor SAP en Microsoft software. De concessies bedroegen €13.255.176 op het einde van boekjaar 2024, een daling ten opzichte van 2023 van €798.641 als gevolg van addities gedurende het jaar voor een bedrag van €5.131.545 en afschrijvingen voor een bedrag van €5.930.186.
- De materiële vaste activa daalden van €369.889 naar €202.451 als gevolg van afschrijvingen doorheen het jaar. Deze activa bestaan voornamelijk uit IT-servers en IT-gerelateerd materiaal.
- Naast de deelneming in Ontex BV voor €1.687.065.289, die onveranderd is gebleven, omvatten de financiële vaste activa eveneens leningen aan verbonden vennootschappen van de Vennootschap voor een bedrag van €1.058.790.583, gestegen van €881.562.177 op het einde van boekjaar 2023, en waarborgen voor een bedrag van €187.874.

De vlottende activa daalden van €435.291.474 op het einde van boekjaar 2023 naar €275.214.572 op het einde van boekjaar 2024. Dit wordt voornamelijk verklaard door de volgende elementen:

- Vorderingen op ten hoogste één jaar daalden van €349.725.981 op het einde van boekjaar 2023 naar €209.569.020 op het einde van boekjaar 2024. Dit is grotendeels het gevolg van een daling van “Overige vorderingen” van €238.600.417 op het einde van boekjaar 2023 naar €114.735.550 op het einde van boekjaar 2024. Dit bedrag bestaat voornamelijk uit rekeningen courant bij andere leden van de Groep, die op dagelijkse basis worden beheerd en waarop maandelijks intresten worden aangerekend. Daarnaast zijn de vorderingen op ten hoogste één jaar op handelsdebiteuren gedaald van €111.125.564 op het einde van boekjaar 2023 naar €94.833.470 op het einde van boekjaar 2024. Dit bedrag bestaat voornamelijk uit gefactorde handelsvorderingen.
- De liquide middelen daalden van €53.033.099 op het einde van boekjaar 2023 naar €28.773.214 op het einde van boekjaar 2024.
- De over te dragen kosten en verkregen opbrengsten stegen van €23.410.737 op het einde van boekjaar 2023 naar €26.300.585 op het einde van boekjaar 2024 en weerspiegelen grotendeels de te betalen interesten op intragroepsleningen.

Het eigen vermogen steeg van €1.661.725.038 op het einde van boekjaar 2023 naar €1.677.206.663 op het einde van boekjaar 2024. Deze stijging is voornamelijk het gevolg van het resultaat van de Vennootschap over boekjaar 2024 zijnde een winst van €15.481.625.

Eind 2024 bedroegen de rekeningen “Reserves” van de Vennootschap in totaal €269.116.428 en bestonden uit de volgende reserves:

- De wettelijke reserve steeg tot €30.568.038. Deze reserve werd aangelegd overeenkomstig artikel 7:211 WvV.
- De reserve voor inkoop van eigen aandelen bedroeg €10.571.753. In het licht van de opname in de balans van eigen aandelen gehouden door de Vennootschap op het einde van boekjaar 2024, heeft de Vennootschap een onbeschikbare reserve aangelegd overeenkomstig artikel 7:217 WvV.
- Beschikbare reserves bleven ongewijzigd op een bedrag van €227.976.637.

De rubriek “Voorzieningen voor risico's en kosten” bedraagt €7.975.354, verlaagd van €8.468.079 op het einde van boekjaar 2023, en bestaat uit de voorziening die de Vennootschap heeft aangelegd in het kader van haar incentiveplannen op lange termijn (LTIP), die bestaan uit *performance stock units* (PSU's). Voor meer informatie over deze incentiveplannen, verwijzen we naar het *Remuneratieverslag* van de Vennootschap, wat deel uitmaakt van het geïntegreerd jaarverslag 2024 van Ontex, wat geraadpleegd kan worden op de website van de Vennootschap (www.ontex.com).

De “Schulden op meer dan één jaar” bedragen €580.000.000 op het einde van boekjaar 2024 en omvatten de verplichtingen van de Vennootschap onder haar niet-achtergestelde obligatielening.

De “Schulden op ten hoogste één jaar” bedragen €760.472.477 op het einde van boekjaar 2024, en omvatten voornamelijk de doorlopende kredietfaciliteit (*revolving credit facility*) van de Vennootschap van €270.000.000, waarvan €24.000.000 was opgenomen op het einde van boekjaar 2024, de uitstaande schuld van de Vennootschap in verband met de factoringovereenkomsten voor

alle leden van de Groep (€185.170.279), handelsschulden (€18.568.954), belastingschulden (€2.109.870) en schulden met betrekking tot remuneratie en sociale zekerheid (€2.193.793).

De rubriek "Overige schulden" bedraagt €528.429.581 op het einde van boekjaar 2024, een stijging ten opzichte van €453.232.706 op het einde van boekjaar 2023, en bestaat voornamelijk uit rekening courant schulden met andere leden van de Ontex Group (€528.361.250).

De overlopende rekeningen op het passief omvatten hoofdzakelijk aan te rekenen interesten op de bovenvermelde leningen.

2.2 Resultatenrekening

De operationele winst van de Vennootschap bedraagt €13.660.115 op het einde van het boekjaar 2024.

Het financieel resultaat op het einde van boekjaar 2024 bedraagt €3.915.091 winst. Dit is voornamelijk het gevolg van interesten berekend op leningen uitgegeven aan verschillende leden van de Groep en rentelasten op de schulden van de Vennootschap en rekening-courantposities met de verschillende leden van de Groep.

De Vennootschap sluit het boekjaar 2024 af met een winst van €15.481.625.

2.3 Bestemming van resultaat

De Raad stelt volgende bestemming van het resultaat voor aan de algemene vergadering van de Vennootschap:

Overdracht van de winst voor het boekjaar voor een bedrag van €15.481.625 naar volgend boekjaar:

<i>Overgedragen winst van vorig boekjaar:</i>	<i>€158.503.178</i>
<i>Te bestemmen resultaat van het boekjaar:</i>	<i>€15.481.625</i>
<i>Te bestemmen winst:</i>	<i>€173.984.803</i>
<i>Gecumuleerde winst:</i>	<i>€171.760.627</i>
<i>Toevoeging aan de overige reserves:</i>	<i>€1.450.095</i>
<i>Toevoeging aan de wettelijke reserve:</i>	<i>€774.081</i>

3. Belangrijke gebeurtenissen na het afsluiten van het boekjaar

Er hebben zich geen belangrijke gebeurtenissen voorgedaan na het afsluiten van het boekjaar. **Error! Bookmark not defined.**

4. Voornaamste risico's en onzekerheden

Gezien de activiteiten van de Vennootschap (zoals hierboven beschreven), is de Vennootschap niet blootgesteld aan andere operationele risico's dan deze die van toepassing zijn op de volledige Groep.

Voor een overzicht van de voornaamste risico's en onzekerheden van de Groep, verwijzen we naar het risicoverslag van de Vennootschap, dat deel uitmaakt van het geïntegreerd jaarverslag 2024 van Ontex, wat geraadpleegd kan worden op de website van de Vennootschap (www.ontex.com).

5. Omstandigheden die de ontwikkeling van de Vennootschap aanmerkelijk kunnen beïnvloeden

Tenzij anders vermeld in dit verslag, zijn er geen omstandigheden te melden die de ontwikkeling van de Vennootschap aanmerkelijk kunnen beïnvloeden.

6. Onderzoek en ontwikkeling

Rekening houdend met de activiteiten van de Vennootschap (zoals hierboven omschreven), heeft de Vennootschap tijdens het boekjaar 2024 geen activiteiten ondernomen met betrekking tot onderzoek en ontwikkeling.

7. Gegevens over het bestaan van bijkantoren

De Vennootschap heeft geen bijkantoren.

8. Continuïteit van de Vennootschap

De enkelvoudige (en geconsolideerde) jaarrekening van de Vennootschap is opgesteld in de veronderstelling van continuïteit, waarbij rekening wordt gehouden met de realisatie van activa en de voldoening van verplichtingen in de gewone bedrijfsvoering.

Op 27 november 2024 herfinancierde de Groep haar doorlopende kredietfaciliteit van 242,5 miljoen, die een vervaldag had in december 2025, met een nieuwe doorlopende kredietfaciliteit met een notioneel bedrag van 270,0 miljoen € en een vervaldatum in november 2029. De nieuwe doorlopende kredietfaciliteit is onderhevig aan één financiële convenant, zijnde de hefboomconvenant ('Leverage-convenant'). De hefboomratio van de netto financiële schuld gedeeld door de Laatste 12 maanden Aangepaste EBITDA mag 3,50 niet overschrijden doorheen alle rapporteringsdata.

Het management heeft gedetailleerde budgetten en kasstroomprognoses opgesteld voor de komende jaren, die de strategie van de Groep weerspiegelen. Het management is ervan overtuigd dat zij, rekening houdend met haar beschikbare geldmiddelen, kasequivalenten en faciliteiten die beschikbaar zijn voor de Groep, 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.

9. Financiële instrumenten en financieel risicobeheer

De Groep gaat verscheidene afgeleide financiële instrumenten aan om haar blootstelling aan rente-, buitenlandse wisselkoers- en grondstofprijrisico's te beheren, waaronder valutatermijncontracten ("*foreign exchange forward contracts*"), grondstoffenafdekkingscontracten ("*commodity hedging contracts*") en rente-CAP's en SWAP's. In de loop van 2019 heeft de Groep beslist om cross-currency rente-SWAP's en grondstoffenafdekkingscontracten ("*commodity hedging contracts*") af te sluiten. Het beleid met betrekking tot de afdekking ("*hedging*") van het valutarisico werd op gepaste wijze gevolgd.

We verwijzen naar de bijlage “Financiële instrumenten en beheer van financiële risico’s” voor meer detail omtrent de boekhoudkundige principes en financiële risico’s op het niveau van de Groep. Deze bijlage maakt ook deel uit van het geïntegreerd jaarverslag 2024 van Ontex, wat geraadpleegd kan worden op de website van de Vennootschap (www.ontex.com).

10. Onafhankelijkheid en deskundigheid op het gebied van boekhouding en audit van leden van het Audit- en Risicocomité

Verschillende leden van het Audit- en Risicocomité van de Vennootschap hebben door hun studies en professionele loopbaan een uitgebreide expertise op het gebied van boekhouding en audit. Als voorbeeld merken we op dat mevrouw Inge Boets, voorzitter van het Audit- en Risicocomité en onafhankelijk bestuurder, van 1996 tot 2011 partner was bij Ernst & Young, waar ze Global Risk Leader was en verschillende andere functies bekleedde inzake audit en advisering.

11. Verklaring inzake deugdelijk bestuur

De Vennootschap streeft ernaar hoge normen van deugdelijk bestuur te hanteren. Het past de Belgische Corporate Governance Code (2020) voor beursgenoteerde ondernemingen (de “Corporate Governance Code 2020”) toe, die terug te vinden is op de website van de Belgische Commissie Corporate Governance (<http://corporategovernancecommittee.be>).

Verder heeft de Vennootschap een Corporate Governance Charter aangenomen, waarin de belangrijkste aspecten van het deugdelijk bestuur van de Vennootschap worden beschreven, met inbegrip van de bestuursstructuur en het reglement van de Raad, de comités van de Raad en het Uitvoerend Comité. Het charter is beschikbaar op de website van de Vennootschap (<https://ontex.com/investors/leadership>).

Per eind 2024 voldeed de Vennootschap aan de bepalingen van de Corporate Governance Code 2020, behalve met betrekking tot het volgende:

- Bepaling 7.6 van de Corporate Governance Code 2020 bepaalt dat niet-uitvoerende bestuurders een deel van hun vergoeding ontvangen in de vorm van aandelen van de Vennootschap. Na zorgvuldig beraad was besloten om de vergoeding van de niet-uitvoerende bestuurders volledig in cash te blijven betalen. Daarom heeft de Vennootschap een aanbeveling uitgevaardigd aan niet-uitvoerende bestuurders om gedurende hun vierjarige ambtstermijn een belang in Ontex op te bouwen dat gelijk is aan één keer de vaste remuneratie van de niet-uitvoerend bestuurder, en om dit aandelenbelang gedurende minstens tot één jaar na het einde van hun bestuursmandaat aan te houden. Tijdens de jaarlijkse aandeelhoudersvergadering van de Vennootschap, die op 5 mei 2025 wordt gehouden, zal een voorstel worden ingediend om het verloningsbeleid te wijzigen, om te voorzien in gedeeltelijke betaling van de verloning van niet-uitvoerende bestuurders in beperkte “restricted stock units”, met ingang van 1 januari 2025. Het doel van dergelijk voorstel is om de lange-termijnincentives van de leden van de Raad en het Uitvoerend Comité nog beter op elkaar af te stemmen.

De verklaring inzake deugdelijk bestuur van de Vennootschap, die onderdeel vormt van het geïntegreerd jaarverslag 2024 van Ontex, is bijgevoegd als bijlage.

12. Belangenconflicten (Artikel 7:96 WVV)

In overeenstemming met Artikel 7:96 van het WVV, wanneer een bestuurder een rechtstreeks of onrechtstreeks belang van vermogensrechtelijke aard heeft dat strijdig is met het belang van de Vennootschap naar aanleiding van een beslissing of een verrichting die tot de bevoegdheid behoort van de Raad, moet de betrokken bestuurder dit mededelen aan de andere bestuurders vóór de Raad een besluit neemt en moet de commissaris op de hoogte worden gebracht. Het betrokken lid van de Raad mag niet deelnemen aan de beraadslagingen van de Raad over deze beslissingen of verrichtingen, noch aan de stemming in dat verband.

Naast de wettelijke vereisten verwacht de Vennootschap, in het algemeen en zoals uiteengezet in het Corporate Governance Charter, dat elk lid van de Raad zijn of haar persoonlijke en zakelijke aangelegenheden op een zodanige wijze regelt dat elke (schijn van) belangenconflict van een persoonlijke, professionele of financiële aard met de Vennootschap vermeden wordt, zowel rechtstreeks als via verwanten (inclusief echtgeno(o)t(e), levenspartner, of andere verwanten (door afstamming of huwelijk) tot de tweede graad en pleegkinderen).

De belangenconflictenprocedure voorgeschreven door artikel 7:96 van het Belgische Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen werd door de Vennootschap in 2024 niet toegepast.

13. Transacties met verbonden partijen (Artikel 7:97 WVV)

In 2023 is de Vennootschap geen transacties aangegaan met verbonden partijen in de zin van Artikel 7:97 WVV.

14. Toegestane kapitaal (Artikel 7:198 en volgende WVV)

Op 5 mei 2023 hernieuwde de buitengewone algemene vergadering de machtiging aan de Raad met betrekking tot toegestaan kapitaal onder de volgende voorwaarden.

De Raad is bevoegd om het kapitaal, in één of meerdere keren, te verhogen volgens de bepalingen en voorwaarden zoals de Raad zal vaststellen (i) met een gecumuleerd bedrag van maximaal €82.358.746,64 (tweeëntachtig miljoen driehonderd achteenvijftigduizend zeshonderd zesenvierzig euro en vierenzestig cent) in geval van een (of meerdere) kapitaalverhoging(en) met beperking of uitsluiting van het voorkeurrecht van de aandeelhouders, inclusief ten gunste van één of meer bepaalde personen andere dan leden van het personeel van de Vennootschap of haar dochtervennootschappen; en (ii) met een gecumuleerd bedrag van maximaal €164.717.493,28 (honderd vierenzestig miljoen zeshonderd zeventienduizend vierhonderd drieënnegentig euro en achtentwintig cent) in geval van een (of meerdere) kapitaalverhoging(en) zonder beperking of uitsluiting van het voorkeurrecht van de aandeelhouders.

Deze bevoegdheid is geldig voor een termijn van vijf jaar vanaf de datum van bekendmaking in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad van de statutenwijziging waartoe werd besloten door de buitengewone algemene vergadering van 5 mei 2023. Deze bevoegdheid kan worden vernieuwd in overeenstemming met de relevante bepalingen van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen.

15. Kapitaalverhogingen, uitgifte van converteerbare obligaties of inschrijvingsrechten (Artikel 7:203 WVV)

In 2024 werd het kapitaal van de Vennootschap niet verhoogd en gaf de Vennootschap geen converteerbare obligaties of inschrijvingsrechten uit.

16. Verkrijging van eigen aandelen (Artikel 7:215 en volgende WVV)

Op 5 mei 2023 hernieuwde de buitengewone algemene vergadering de machtiging aan de Raad met betrekking tot de verwerving van eigen aandelen onder de voorwaarden hieronder uiteengezet.

De Vennootschap mag, zonder voorafgaande toestemming van de algemene vergadering, en de Raad is gemachtigd, haar eigen aandelen, winstbewijzen en certificaten die daarop betrekking hebben in pand te nemen en te verkrijgen, op of buiten de markt voor financiële instrumenten, tot maximaal 10% van elk van de uitstaande aandelen, winstbewijzen en certificaten die daarop betrekking hebben van de Vennootschap tegen een prijs die niet meer dan 5% boven de hoogste slotkoers op Euronext Brussels tijdens de laatste 30 handelsdagen voorafgaand aan de transactie bedraagt, en niet meer dan 10% onder de laagste slotkoers op Euronext Brussels tijdens de laatste 30 handelsdagen voorafgaand aan de transactie bedraagt, in voorkomend geval overeenkomstig de bepalingen van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen.

Deze machtiging is geldig voor een termijn van vijf jaar vanaf de datum van bekendmaking in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad van de statutenwijziging waartoe werd besloten door de buitengewone algemene vergadering van 5 mei 2023. De machtiging kan worden vernieuwd in overeenstemming met de relevante bepalingen van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen.

Op 25 november 2024 kondigde de Vennootschap de lancering aan van een aandeleninkoopprogramma om maximaal 1,5 miljoen aandelen te verwerven, wat 1,8% van haar uitgegeven aandelen vertegenwoordigt. De aandelen verworven via het programma zullen bijdragen aan het nakomen van de verplichtingen van Ontex onder haar huidige en toekomstige langetermijnincentiveplannen. De aandeleninkopen worden verspreid over een periode van zeven maanden, die begon op 1 december 2024 en zal eindigen op 30 juni 2025. Het programma wordt uitgevoerd onder de voorwaarden van de machtiging verleend door de buitengewone algemene aandeelhoudersvergadering van 5 mei 2023 en wordt uitgevoerd door een onafhankelijk tussenpersoon, die zijn beslissingen onafhankelijk neemt op basis van een discretionair mandaat. In 2024 heeft de Vennootschap 146.338 eigen aandelen verworven in het kader van het aandeleninkoopprogramma, waarvoor zij €1,2 miljoen betaalde. Deze verworven aandelen vertegenwoordigen samen 0,18% van het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap en hadden elk een fractiewaarde van €10,00.

In totaal bezat de Vennootschap op 31 december 2024 1.260.044 eigen aandelen, hetgeen 1,53% van het aandelenkapitaal van de Vennootschap vertegenwoordigt.

17. Duurzaamheidsinformatie

Ingevolge de omzetting in Belgisch recht van Richtlijn (EU) 2022/2464 met betrekking tot duurzaamheidsrapportering door ondernemingen, is de Vennootschap verplicht om in zijn geïntegreerde jaarverslag de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie op te nemen die nodig is om inzicht te krijgen in de effecten van de groep op duurzaamheidskwesties, alsmede informatie die nodig is om te begrijpen hoe duurzaamheidskwesties van invloed zijn op de ontwikkeling, de prestaties en de positie van de groep. Zulke geconsolideerde duurzaamheidsinformatie is opgenomen in het geïntegreerde jaarverslag van Ontex, dat geraadpleegd kan worden op de website van de Vennootschap (www.ontex.com).

18. Kwijting te verlenen aan de bestuurders en commissaris

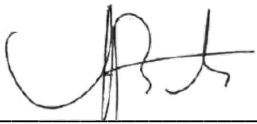
De Raad verzoekt de aandeelhoudersvergadering van de Vennootschap om kwijting te verlenen aan de (voormalige en huidige) bestuurders en de commissaris van de Vennootschap voor de uitoefening van hun mandaat gedurende het boekjaar 2024.

Namens de Raad van Bestuur,

1 april 2025,



ViaBylity BV,
met de heer Hans Van Bylen als vaste vertegenwoordiger
Bestuurder



Inge Boets BV,
met mevrouw Inge Boets als vaste vertegenwoordiger
Bestuurder