

Transformatie van Ontex vordert goed; 3^{de} kwartaal beïnvloed door sterke stijging van inputkosten; Vooruitzichten voor aangepaste EBITDA voor het jaar teruggebracht tot 143-148 miljoen €

- > Uitvoering van de transformatie naar een meer gefocust, weerbaar, kasstroom-genererend en waardegedreven Ontex:
 - Het *Focus to Value*-programma realiseerde dit jaar 45 miljoen € aan besparingen en draagt zo bij aan de totale besparingsdoelstelling van 240 miljoen € tegen eind 2028, inclusief de in juli geïdentificeerde bijkomende EBITDA-bijdrage van 40 miljoen €; Een derde is uitgevoerd van de geplande vermindering met meer dan 20% van de bediendefuncties buiten de productie;
 - De omzet in Noord-Amerika stabiliseerde, met een duidelijke verbetering van de operationele efficiëntie;
 - De bijkomende capaciteit voor volwassenenzorg in Europa wordt opgestart volgens plan, terwijl de aanhoudende solide groei van luierbroekjes voor volwassenen en baby's bijdroeg aan een positieve mix.
- > Resultaten van het 3^{de} kwartaal beïnvloed door sterke stijging van de inputkosten:
 - De omzet bleef voor het 3^{de} opeenvolgende kwartaal sequentieel stabiel op 428 miljoen € en daalde met 4% jaar op jaar, als gevolg van de beëindiging van geselecteerde overzeese contracten en een zwakke vraag;
 - De aangepaste EBITDA bedroeg 26 miljoen €, een daling met een derde ten opzichte van het vorige kwartaal en een halvering jaar op jaar, doordat de inputkosten in het derde kwartaal sterk stegen, terwijl de prijsverhogingen geleidelijker werden doorgevoerd dan verwacht;
 - De netto financiële schuld werd verder teruggebracht tot 536 miljoen €, terwijl de solide liquiditeitspositie van 272 miljoen € behouden bleef; Bijkomende maatregelen werden genomen om de liquiditeit te beschermen, zodat Ontex zijn strategisch plan kan uitvoeren.
- > Russische dochteronderneming zal gedeconsolideerd worden, na de plaatsing onder interim-administratie;
- > Vooruitzichten voor het volledige jaar 2026 herzien: Aangepaste EBITDA nu verwacht tussen 143 en 148 miljoen €, vrije kasstroom tussen -10 en 0 miljoen € en hefboomratio aan het einde van het jaar niet hoger dan 3,75x, waardoor het binnen de convenantlimieten van de wentelkredietfaciliteit blijft;
- > In 2027: Aangehouden verhoogde focus op kasstroomgeneratie, aangedreven door versnelling van de *Focus to Value* implementatie en volumegroei in volwassenenzorg, wat de balans zal versterken.

Commentaar van de CEO: Bouwen aan het nieuwe Ontex

Drie maanden geleden hebben we een duidelijk plan voorgesteld om Ontex fundamenteel te transformeren tot een meer gefocust, weerbaar, kasstroomgenererend en waardegedreven bedrijf. Die transformatie is nu volop in uitvoering en we boeken tastbare vooruitgang bij elk van onze vier strategische verschuivingen.

Tegelijk blijven we actief in een zeer uitdagende omgeving en waren onze financiële resultaten over het derde kwartaal teleurstellend. Deze waren het gevolg van specifieke en identificeerbare factoren, voornamelijk door de tijdspanne tussen de stijging van de inputkosten en de geleidelijke doorvoering van onze prijsmaatregelen. Voor elk van de factoren nemen we doortastende maatregelen.

Wat mij vertrouwen geeft terwijl we het nieuwe Ontex bouwen, is de weerbaarheid van onze activiteiten in Europa. Europa vormt de thuisbasis van onze activiteiten in volwassenenzorg en behield over de eerste negen maanden van het jaar een aangepaste EBITDA-marge met dubbele cijfers. Onze activiteiten in andere regio's verwateren momenteel de Groepsmargin, maar via onze strategische verschuivingen pakken we dit aan, zodat zij na verloop van tijd kunnen bijdragen aan ons traject van waardecreatie.

Voortgang van onze vier strategische verschuivingen

- 1) **Structurele efficiëntie verhogen via het uitgebreide Focus to Value-programma:** Het programma realiseerde in de eerste negen maanden 45 miljoen € aan besparingen, waarvan 16 miljoen € in het derde kwartaal. Dit maakt deel uit van onze totale besparingsdoelstelling van 240 miljoen € tegen eind 2028, inclusief de in juli geïdentificeerde bijkomende EBITDA-bijdrage van 40 miljoen €. Enkele voorbeelden van onze initiatieven:
 - **Uitmuntendheid in productie:** De stopzetting van de productie in Australië en de aanpassing van onze fabriek in Großpostwitz, Duitsland, zullen naar verwachting in het vierde kwartaal worden afgerond als onderdeel van een bredere evaluatie van onze productievoetafdruk. Deze initiatieven worden aangevuld met een bedrijfsbrede focus op het verbeteren van de algemene machineproductiviteit. Onze vooruitgang op het vlak van zowel uitval als machine-efficiëntie, bijvoorbeeld in onze fabriek in North Carolina, is een goed voorbeeld van wat we vooruitlopend op schema kunnen realiseren.
 - **Logistiek en planning:** We hebben onze *end-to-end*-planningsprocessen hertekend en zullen volgend jaar nieuwe AI-ondersteunde planningshulpmiddelen implementeren. Een onlangs afgeronde evaluatie van het logistieke netwerk heeft mogelijkheden geïdentificeerd om de bedieningskosten te verbeteren, waarbij de uitvoering voor een deel van onze gezondheidszorgactiviteiten al is gestart.
 - **Complexiteitsvermindering:** We vereenvoudigen en standaardiseren grondstoffen verder, waardoor we de flexibiliteit bij de aankoop en de productie-efficiëntie verbeteren en tegelijk de voorraadbehoeften verminderen.
 - **Vereenvoudiging van de organisatie:** We liggen op schema om het aantal bediendefuncties buiten de productie met meer dan 20% te verminderen; ongeveer een derde daarvan is reeds afgerond of in uitvoering.
- 2) **Aanpak in Noord-Amerika heroriënteren met prioriteit voor winstgevendheid en kasstroomgeneratie:** Onder het nieuwe leiderschap stabiliseerde de omzet in Noord-Amerika, met een lichte stijging in het derde kwartaal, ondersteund door de opstart van recent gewonnen contracten voor luiersbroekjes. De operationele efficiëntie verbetert dankzij onze focus op uitmuntendheid in productie en de plannen vorderen goed om onze capaciteit af te stemmen op onze doelportefeuille van klanten en productgroepen.
- 3) **De groei van volwassenenzorg in Europa versnellen:** Luiersbroekjes, onze snelst groeiende categorie binnen volwassenenzorg, groeiden sinds het begin van het jaar met midden-enkelvoudige cijfers op vergelijkbare basis, en de vraag vanuit de gezondheidszorg bleef stevig. De capaciteitsuitbreiding, onder meer voor luiersbroekjes, wordt volgens plan in heel Europa opgestart. De prestaties in bepaalde delen van het *retail*-kanaal bleven onder onze ambitie en we hebben specifieke corrigerende maatregelen genomen.
- 4) **Een meer gerichte aanpak hanteren voor babyverzorging en dameshygiëne in Europa:** We blijven ons richten op de segmenten waarin we aantrekkelijke rendementen kunnen behalen. Luiersbroekjes voor baby's groeiden sinds het begin van het jaar met hoge-enkelvoudige cijfers op vergelijkbare basis, terwijl we geselecteerde overzeese contracten beëindigden en onze product- en activaportefeuille verder vereenvoudigden.

Resultaten van het 3^{de} kwartaal van 2026

De omzet bleef voor het derde opeenvolgende kwartaal sequentieel stabiel. De daling van de aangepaste EBITDA was het gevolg van inputkosten die hun hoogste niveau van het jaar bereikten, ongeveer 10% boven het niveau aan het begin van het jaar, terwijl de prijsmaatregelen geleidelijker werden doorgevoerd dan verwacht. We verwachten dat de bijdrage van de prijszetting in het vierde kwartaal verder zal toenemen, zowel in Europa als in Noord-Amerika. Over de eerste negen maanden bedroeg de aangepaste EBITDA 104 miljoen €, 24% lager dan vorig jaar.

Onze teams hebben snel gehandeld om de kasstroomgeneratie te beschermen. De netto financiële schuld daalde verder tot 536 miljoen €, 41 miljoen € lager dan eind 2025, en de liquiditeit bleef sterk op 272 miljoen €.

Vooruitblik

Voor het vierde kwartaal verwachten we dat de grondstofkosten hoog blijven, zij het licht onder het hoge niveau van het derde kwartaal, terwijl de bijdrage van de prijszetting naar verwachting verder zal toenemen. We verwachten voor het vierde kwartaal een aangepaste EBITDA tussen 39 en 44 miljoen €, een stijging met 13 tot 18 miljoen € ten opzichte van het derde kwartaal, gelijk of beter jaar op jaar en vergeleken met het niveau in de eerste jaarthelft. Dit wordt gedreven door bevestigde prijsverhogingen, licht lagere grondstofkosten, bijkomende *Focus to Value*-besparingen en hogere volumes in een traditioneel sterker kwartaal, gedeeltelijk teniet gedaan door de deconsolidatie van ons Russisch filiaal.

We hebben onze vooruitzichten voor het volledige jaar 2026 overeenkomstig herzien en compenseren onze lagere verwachtingen voor de aangepaste EBITDA met solide maatregelen voor kasbeheer, zoals we ook in het derde kwartaal hebben gedaan. Dit zal ervoor zorgen dat onze hefboomratio aan het einde van het jaar niet hoger is dan 3,75x en daarmee binnen de convenantlimieten van onze wentelkredietfaciliteit blijft. Om de financiële flexibiliteit te behouden terwijl we ons transformatieplan uitvoeren, voeren we proactief overleg met de banken van onze wentelkredietfaciliteit om een tijdelijke aanpassing van het hefboomconvenant te verkrijgen. We verwachten dit proces vóór het einde van het jaar af te ronden.

Vooruitkijkend naar 2027 zullen we onze verhoogde focus op kasstroomgeneratie behouden, aangedreven door de versnelling van de implementatie van ons *Focus to Value*-besparingsprogramma en door groei van onze volumes in volwassenenzorg, wat de balans zal versterken. Tegelijk zullen we blijven investeren in de transformatie die de toekomstige waardecreatie zal ondersteunen.

Verslag van het 3^{de} kwartaal van 2026

Belangrijke zakelijke en financiële indicatoren

Bedrijfsresultaten <i>in miljoen €</i>	Kwartaal 3			9 maand		
	2026	2025	%	2026	2025	%
Omzet	427,9	445,4	-3,9%	1.282,7	1.325,7	-3,2%
Operationele kosten (excl. afschrijvingen)	-401,9	-394,8	-1,8%	-1.178,6	-1.188,9	+0,9%
Aangepaste EBITDA	25,9	50,6	-49%	104,1	136,8	-24%
<i>Aangepaste EBITDA-marge</i>	<i>6,1%</i>	<i>11,4%</i>	<i>-5,3pp</i>	<i>8,1%</i>	<i>10,3%</i>	<i>-2,2pp</i>
Kosten en opbrengsten gerelateerd aan wijzigingen in de groepsstructuur	-2,5	-0,7	<i>n.a.</i>	-11,8	-3,1	<i>n.a.</i>
Kosten en opbrengsten gerelateerd aan significante geschillen	-1,1	-0,1	<i>n.a.</i>	-1,3	-0,5	<i>n.a.</i>
Kosten en opbrengsten gerelateerd aan waardeverminderingen van activa	0,0	-1,2	<i>n.a.</i>	-143,9	-3,6	<i>n.a.</i>
Afschrijvingen	-21,9	-19,3	-13,9%	-64,1	-57,4	-11,8%
Bedrijfswinst/(verlies)	0,4	29,3	-99%	-117,2	72,1	n.a.

Omzet <i>in miljoen €</i>	2025	Volume	Prijs /mix	2026 LFL	Wissel- koers	2026
Kwartaal 3						
Volwassenenzorg	201,3	+0,5	+2,3	204,1	+1,0	205,0
Babyverzorging	176,2	-16,0	+1,0	161,2	+1,0	162,2
Dameshygiëne	59,7	-7,0	+0,9	53,6	+0,1	53,7
Groep	445,4	-22,6	+3,1	425,8	+2,1	427,9
		-5,1%	+0,7%	-4,4%	+0,5%	-3,9%
9 maand						
Volwassenenzorg	607,4	+3,9	+2,8	613,5	+1,5	615,1
Babyverzorging	528,1	-31,3	-1,5	495,3	-5,1	490,2
Dameshygiëne	173,7	-11,3	-1,8	160,7	-0,3	160,4
Groep	1.325,7	-38,9	-0,3	1.286,4	-3,8	1.282,7
		-2,9%	-0,0%	-3,0%	-0,3%	-3,2%

Aangepaste EBITDA <i>in miljoen €</i>	2025	Omzet	Netto kosten	Wissel- koers	2026
Kwartaal 3	50,6	-7,1	-18,2	+0,6	25,9
		-14%	-36%	+1,3%	-49%
9 maand	136,8	-19,3	-15,8	+2,4	104,1
		-14%	-12%	+1,8%	-24%

Afstemming van netto financiële schuld <i>in miljoen €</i>	30/09 2026	31/12 2025
Langlopende rentedragende leningen	510,9	518,1
Kortlopende rentedragende leningen	107,4	129,3
Bruto financiële schuld	618,3	647,4
Geldmiddelen & kasequivalenten	82,4	70,4
Netto financiële schuld	535,8	577,0
Aangepaste EBITDA (LTM)	142,9	175,6
<i>Hefboomratio</i>	<i>3,75x</i>	<i>3,29x</i>

Resultaten van het 3^{de} kwartaal van 2026

De **omzet** bedroeg 428 miljoen €, stabiel ten opzichte van de vorige twee kwartalen en 4% lager op vergelijkbare basis dan in het sterke derde kwartaal van 2025, als gevolg van een volumedaling met 5%. De volumes in volwassenenzorg bleven grotendeels stabiel, doordat de aanhoudend sterke prestaties in het gezondheidszorgkanaal de zwakkere activiteit in retail compenseerden. De volumes in babyverzorging daalden met 9%, voornamelijk door de beëindiging van enkele overzeese contracten en een lagere verkoop van babyluiers in Europa, waar de marktvraag verder verzwakte met een hoog enkelcijferig percentage, zowel in de totale markt als bij retailermerken. De lagere verkoop van babyluiers werd gedeeltelijk gecompenseerd door de aanhoudende groei van luierbroekjes. In Noord-Amerika bleven de volumes in babyverzorging grotendeels stabiel, doordat de opstart van recent gewonnen contracten, eveneens voornamelijk voor luierbroekjes, de zwakkere marktvraag compenseerde. De volumes in dameshygiëne daalden met 12%, als gevolg van de beëindiging van maatwerkproductiecontracten in Noord-Amerika en van geselecteerde overzeese contracten. De groei in de door Ontex geprioriteerde categorieën had een gunstig mixeffect dat, samen met de prijszetting, een positieve bijdrage van 1% opleverde.

De **aangepaste EBITDA** bedroeg 26 miljoen €, 49% lager jaar op jaar, doordat de grondstof- en transportkosten tijdens het kwartaal sterk stegen tot ongeveer 10% boven het niveau aan het begin van het jaar. Dit werd met name gedreven door *non-woven*-materialen, superabsorberende polymeren, materialen voor de buitenlaag, verpakkingen en door brandstof. Het *Focus to Value*-programma realiseerde in het kwartaal 16 miljoen € aan besparingen, waardoor de kostenbasis met ongeveer 4% daalde. Deze besparingen volstonden niet om de inflatie van grondstoffen en andere inputkosten te compenseren, wat resulteerde in een netto negatieve kostenimpact van 18 miljoen € ten opzichte van vorig jaar. De verhoging van de verkoopprijzen om de kosteninflatie door te rekenen, werd trager doorgevoerd dan verwacht. Samen met de lagere volumes leidde dit tot een negatieve omzetimpact van 7 miljoen €. De aangepaste EBITDA-marge daalde jaar op jaar met 5,3 procentpunt tot 6,1%.

De **bedrijfswinst** bedroeg 0,4 miljoen €, tegenover 29 miljoen € in het derde kwartaal van 2025, als gevolg van de daling van de aangepaste EBITDA. Naast 22 miljoen € afschrijvingen omvat het resultaat 4 miljoen € eenmalige kosten, voornamelijk herstructureringsvoorzieningen in verband met het *Focus to Value*-programma.

De **netto financiële schuld** daalde van 540 miljoen € eind juni tot 536 miljoen € eind september en lag 41 miljoen € lager dan eind 2025. De lagere aangepaste EBITDA werd gecompenseerd door instroom uit werkkapitaal, waaronder verlengde betalingstermijnen bij leveranciers, door gedisciplineerde kapitaalinvesteringen en door lagere leaseverplichtingen. De financieringsfaciliteiten van Ontex blijven solide en bestaan uit de uitstaande obligatie van 400 miljoen €, met vervaldag in 2030, en de wentelkredietfaciliteit tot 270 miljoen €, die loopt tot 2029. Ze omvatten ook *factoring*, buiten de balans, ten belope van 197 miljoen € eind september. De liquiditeit bleef sterk op 272 miljoen €, bestaande uit 82 miljoen € geldmiddelen en kasequivalenten en 190 miljoen € niet-opgenomen middelen onder de wentelkredietfaciliteit. Door de lagere aangepaste EBITDA over de laatste twaalf maanden steeg de hefboomratio evenwel tot 3,75x, tegenover 3,22x eind juni.

Gebeurtenissen na balansdatum

Ontex Rusland werd onder interim administratie geplaatst op grond van een Russisch presidentieel decreet van 15 oktober 2026. Een door de overheid aangestelde tijdelijke beheerder heeft de operationele controle over de dochteronderneming van Ontex overgenomen, wat in het vierde kwartaal tot de deconsolidatie ervan zal leiden. Eind september beschikte de Russische dochteronderneming over 19 miljoen € aan geldmiddelen en 30 miljoen € aan leaseverplichtingen. De deconsolidatie vermindert de netto financiële schuld van Ontex bijgevolg pro forma met 10 miljoen €, terwijl het verwachte effect op de aangepaste EBITDA van het vierde kwartaal een daling met ongeveer 2 miljoen € bedraagt. Beide effecten zijn in onze herziene vooruitzichten verwerkt.

Vooruitzichten 2026

De aanhoudende geopolitieke instabiliteit blijft leiden tot volatiele wisselkoersen en inflatie van inputkosten, waardoor grondstoffen en andere energiegerelateerde kosten langer hoger blijven dan verwacht. Ontex beperkt deze impact via prijszetting, mixbeheer en het *Focus to Value*-besparingsprogramma. De prijszetting levert een steeds positievere bijdrage, een trend die naar verwachting zal aanhouden. De aanhoudend volatiele en hoge kostenomgeving, in combinatie met de trager dan verwachte doorvoering van prijsverhogingen, lagere verkoopvolumes en de deconsolidatie van de Russische dochteronderneming van Ontex, heeft Ontex er evenwel toe gebracht zijn vooruitzichten voor het volledige jaar 2026 als volgt te herzien:

- > De **aangepaste EBITDA** zal naar verwachting uitkomen tussen 143 en 148 miljoen € (voorheen tussen 165 en 180 miljoen €). Daarbij wordt voor het vierde kwartaal een aangepaste EBITDA van 39 tot 44 miljoen € verwacht;
- > De **vrije kasstroom** zal naar verwachting uitkomen tussen -10 en 0 miljoen € (voorheen tussen -25 en -10 miljoen €);
- > De **hefboomratio** zal naar verwachting aan het einde van het jaar niet hoger zijn dan 3,75x (voorheen 3,5x).

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 bedragen in dit rapport worden in miljoen € weergegeven om transparant te zijn, wat aanleiding kan geven tot afrondingsverschillen.

Bedrijfsinformatie

De financiële informatie in dit document van Ontex Groep NV voor de negen maanden eindigend op 30 september 2026 werd goedgekeurd voor publicatie in overeenstemming met een besluit van de raad van bestuur op 27 oktober 2026.

Audio webcast

Het management zal een audio-webcast organiseren voor investeerders en analisten vandaag, 28 oktober 2026 om 12:00 CET. Om deel te nemen, klik op <https://ontexgroup.engagestream.euronext.com/q3-2026-results>. Een herhaling van de webcast zal later beschikbaar zijn op dezelfde link, en een kopie van de presentatie zal vooraf beschikbaar worden gesteld op <https://ontex.com/investors/results-reports>.

Financiële kalender

- > **11 februari 2027** Resultatenpublicatie van het 4^{de} kwartaal en jaar 2026
- > **30 april 2027** Resultatenpublicatie van het 1^{ste} kwartaal van 2027
- > **5 mei 2027** Jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders
- > **29 juli 2027** Resultatenpublicatie van het 2^{de} kwartaal en 1^{ste} jaarhelft van 2027
- > **28 oktober 2027** Resultatenpublicatie van het 3^{de} kwartaal van 2027

Vragen

- | | | | |
|------------------------|-----------------|-----------------|--|
| > Investeerders | 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 producten in babyverzorging, dameshygiëne en volwassenenzorg, zowel voor retailers als voor de gezondheidszorg voornamelijk in Europa en Noord-Amerika. Ontex stelt wereldwijd zo'n 5.000 mensen tewerk met fabrieken en kantoren in 12 landen, en de innovatieve producten worden verdeeld in ongeveer 100 landen. [Ontex](#) heeft zijn hoofdkantoor in Aalst, België en staat genoteerd op [Euronext Brussel](#). Om op de hoogte te blijven van het laatste nieuws, ga naar ontex.com of volg Ontex op [LinkedIn](#).