



**Ontex Q2/H1 2021 Resultaten:
Q2 omzet terug naar groei na zwak Q1; H1 lager
Q2 & H1 operationele marge lager door sterke grondstof- en
wisselkoerstegenwinden; Structurele kostenverlagingen onderweg
Groepsfinanciering van €1,1 miljard zekergesteld; looptijden verlengd tot 2026**

Aalst-Erembodegem, 29 juli 2021 – Ontex Group NV (Euronext Brussel: ONTEX; 'Ontex,' 'de Groep' of 'de Onderneming') kondigt vandaag haar resultaten aan voor het kwartaal en de zes maanden eindigend op 30 juni 2021.

Q2 2021

- Omzet van €501 miljoen betekende een terugkeer naar groei op jaarbasis: +4,5% op gerapporteerde basis en +6,2% op vergelijkbare basis (LFL); omzet gestegen in alle 3 productcategorieën en in 2 van de 3 Divisies, dankzij sterke prestaties in strategische prioriteiten: Adult Care, Babybroekjes en de Amerikaanse markt. Q2 was ook een sequentiële verbetering van +4.4% ten opzichte van Q1
- Recurrente EBITDA: €51 miljoen, -14,2% ten opzichte van vorig jaar; sterke verbetering van de structurele operationele efficiëntie en de lagere overheadkosten hebben het effect van de gestegen grondstofprijzen gedeeltelijk gecompenseerd
- Recurrente EBITDA-marge van 10,3%, -224 bps op jaarbasis, in lijn met Q1
- Wisselkoerstegenwind: -€11 miljoen op omzet en -€2 miljoen op Recurrente EBITDA

H1 2021

- Omzet: €981 miljoen -6,9% op gerapporteerde basis en -3,2% LFL
- Recurrente EBITDA: €101 miljoen, -19,8%. Recurrente EBITDA-marge van 10,3% (-166 bps)
- €27 miljoen structurele kostenverbeteringen in Operations en verlagingen van de vaste overheadkosten
- Wisselkoerstegenwind van -€44 miljoen op omzet en -€13 miljoen op Recurrente EBITDA
- Nettowinst: €7 miljoen (H1 2020: €41 miljoen) omvat €23 miljoen niet-recurrente kosten, waarvan de meeste betrekking hebben op kostenverlagingsprogramma's, en eenmalige herfinancieringskosten van €7 miljoen
- H1 Vrije kasstroom: €22 miljoen (H1 2020: €29 miljoen)
- Netto schuld: €843 miljoen per 30 juni 2021, vrijwel stabiel in vergelijking met 31 december 2020
- Groepsfinanciering van €1,1 miljard zekergesteld: geherfinancierd via een obligatielening van €580 miljoen en gesyndiceerde bankfaciliteiten van €470 miljoen, verlenging van de looptijden tot 2026, diversificatie van de financieringsbronnen en verbetering van het liquiditeitsprofiel van de Groep

Esther Berrozpe, CEO van Ontex: "Wij zijn niet tevreden met de financiële resultaten van het eerste halfjaar. In de context van ongekende stijgingen van de grondstofprijzen tonen deze resultaten duidelijk de noodzaak aan van een dringende en aanzienlijke versterking van de Ontex activiteiten. In de eerste zes maanden hebben wij ons onmiddellijk geconcentreerd op het stabiliseren van de omzet, het verbeteren van de operationele prestaties, het doorvoeren van aanzienlijke kostenbesparingen en het strikt beheer van de cash. De resultaten van het tweede kwartaal van 2021 tonen al de eerste tekenen van vooruitgang, ze compenseren echter slechts gedeeltelijk de stijging van de grondstofprijzen, die ook in 2021 een grote uitdaging blijven. De benoeming van het nieuwe managementteam stelt ons in staat het veranderingsproces te versnellen. We hebben ook de financiering van de Groep geherfinancierd met sterke steun van de schuldmarkten, zodat we ons nu volledig kunnen richten op de ommekeer van het bedrijf."

2021 Vooruitzichten

In een context van aanhoudende grondstofprijsstijgingen, verwacht Ontex voor boekjaar 2021:

- Stabiele LFL-omzet
- Recurrente EBITDA-marge van c. 10%
- Strikte kascontrole met investeringsuitgaven onder 4% van de omzet

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

Kerncijfers H1 2021 en Q2 2021

in miljoen €, met uitzondering van de per aandeel data en marges	Eerste halfjaar			Tweede Kwartaal		
	2021	2020	Evolutie	2021	2020	Evolutie
Gerapporteerde omzet	980,6	1.053,4	-6,9%	500,9	479,2	4,5%
LFL Omzet	1.019,3	1.053,4	-3,2%	509,1	479,2	6,2%
Recurrente EBITDA	101,0	125,9	-19,8%	51,4	59,9	-14,2%
Recurrente EBITDA Marge	10,3%	12,0%	-166 bps	10,3%	12,5%	-224 bps
Recurrente winst van de periode	24,2	49,2	-50,7%			
Recurrente winst per aandeel	0,30	0,61	-50,6%			
Winst van de periode	7,2	41,1	-82,5%			
Gewone winst per aandeel	0,09	0,51	-82,4%			
Vrije kasstroom	22,1	28,7	-22,9%			
Netto schuld	842,9	853,4	-1,2%			
Netto schuld / LTM Rec. EBITDA	4,00x	3,28x	0,72x			

Toelichting van toepassing op dit document

Tenzij anders vermeld, zijn alle toelichtingen m.b.t. wijzigingen in omzet op vergelijkbare basis (aan constante wisselkoersen).

Alle definities van de Alternatieve Performantie-Indicatoren in dit persbericht kunnen teruggevonden worden in toelichting 6.18 van de Tussentijdse Verkorte Geconsolideerde Jaarrekening.

Door afronding is het mogelijk dat de som van de gepresenteerde cijfers niet precies overeenstemmen met de gepresenteerde totalen, en

Volledige herfinanciering van de Groepsschuld voltooid

Zoals aangekondigd op 29 juni 2021, voltooidde de Groep de herfinanciering van €1,05 miljard, bestaande uit €580 miljoen aan 3,50% senior notes en een nieuwe gesyndiceerde kredietfaciliteit, waaronder een termijnlening voor €220 miljoen en een nieuwe revolving kredietfaciliteit van €250 miljoen. Pro forma voor de impact van de nieuwe financiering schatten dat voor de twaalf maanden eindigend op 31 maart 2021, de cash interestkosten van de Groep zouden zijn toegenomen met ongeveer €10 miljoen.

Q2 2021 Hoogtepunten

De omzet bedroeg €501 miljoen in het tweede kwartaal van 2021, een stijging van 6,2% LFL ten opzichte van het voorgaande jaar en ook een stijging van 4% sequentieel ten opzichte van het eerste kwartaal van 2021. De gebieden die in juni werden aangemerkt als essentieel voor een duurzame verbetering van de omzet, waren zichtbaar in het tweede kwartaal: start van de ombuiging van de verkooptrend van retailermerken in Europa, betere resultaten in Noord-Amerika, groei van onze huidige activiteiten in opkomende markten en een versnelling in Adult Care. De omzet op gerapporteerde basis steeg met 4,5%, ondanks negatieve wisselkoerseffecten, met name van de Braziliaanse real, de Turkse lira, de Russische roebel en de Amerikaanse dollar ten opzichte van de euro, die €11 miljoen bedroegen.

De Recurrente EBITDA van Q2 2021 daalde met -14,2% ten opzichte van vorig jaar tot €51 miljoen. Het lagere resultaat was te wijten aan de hogere grondstofprijzen en een ongunstige impact van de wisselkoersen ten bedrage van €2 miljoen. Deze effecten werden gedeeltelijk gecompenseerd door de sterke daling van de netto-bedrijfskosten en de algemene beheerskosten als gevolg van de lopende productiviteits- en overheadbesparingsprogramma's. De Recurrente EBITDA-marge van 10,3% was -224 bps lager dan een sterke vergelijkingsbasis vorig jaar, maar de marge in het tweede kwartaal was in lijn met het eerste kwartaal van 2021, ondanks de stijging van de grondstofprijzen.

De netto schuld bedroeg € 843 miljoen per 30 juni 2021, vrijwel ongewijzigd ten opzichte van 31 december 2020 en 31 maart 2021. De leverage was 4,00x op 30 juni 2021.

Operationeel overzicht: productcategorieën

Producten in miljoen €	Eerste halfjaar				Tweede Kwartaal			
	2021	2020	% Δ zoals gerapporteerd	% Δ o.b.v. LFL	2021	2020	% Δ zoals gerapporteerd	% Δ o.b.v. LFL
Ontex Gerapporteerde Omzet	980,6	1.053,4	-6,9%	-3,2%	500,9	479,2	4,5%	6,2%
Baby Care	524,7	589,7	-11,0%	-6,2%	270,6	261,3	3,5%	6,0%
Adult Care	336,2	338,4	-0,6%	3,4%	166,4	161,3	3,1%	5,7%
Feminine Care	100,6	111,0	-9,3%	-13,4%	53,3	49,0	8,8%	3,6%
Overige	19,1	14,4	32,6%	40,5%	10,6	7,5	40,1%	43,3%

De omzet in de categorie **Baby Care** steeg 6,0% in Q2 2021, en steeg ook sequentieel ten opzichte van het eerste kwartaal van 2021. De omzetgroei werd geregistreerd in zowel babyluiers, gedreven door sterke prestaties op de meeste AMEAA-markten, en een dubbelcijferige toename van babybroekjes zowel in AMEAA als in Europa. Voor H1 2021 daalde de omzet van Baby Care met -6,2%.

De omzet in de categorie **Adult Care** steeg met 5,7% in Q2 2021, een bevestiging van onze focus om de snellere groei in deze categorie te benutten. De omzet in de retailkanalen steeg met 22%, dankzij een dubbelcijferige groei in zowel Europa als AMEAA, waar Brazilië, Mexico en Turkije alle drie beter presteerden dan vorig jaar. In de institutionele kanalen daalde de omzet als gevolg van een lagere bezettingsgraad in verzorgingstehuizen, die aan het eind van het tweede kwartaal de eerste tekenen van verbetering vertoonden. De verkoop van broeken voor volwassenen steeg met dubbele cijfers in het tweede kwartaal, met sterke groei in alle drie Divisies. De omzet in Adult Care steeg met 3,4% in H1 2021.

De omzet in de categorie **Feminine Care** steeg met 3,6% in Q2 2021. De omzet was lager in Europa, waar het merendeel van onze verkopen plaatsvindt, terwijl AMEAA hoger was dan een jaar geleden. De omzet van Feminine Care daalde met -13,4% in H1 2021, vergeleken met een groei van 5,3% in dezelfde periode vorig jaar. De gerapporteerde omzet over H1 2021 omvat een bijdrage van de in juli 2020 overgenomen activiteit in de VS, die onlangs een belangrijk contract met een toonaangevende retailer heeft binnengehaald.

Operationeel overzicht: Divisies

Divisies in miljoen €	Eerste halfjaar				Tweede Kwartaal			
	2021	2020	% Δ zoals gerapporteerd	% Δ o.b.v. LFL	2021	2020	% Δ zoals gerapporteerd	% Δ o.b.v. LFL
Ontex Gerapporteerde Omzet	980,6	1.053,4	-6,9%	-3,2%	500,9	479,2	4,5%	6,2%
Europa	386,9	442,0	-12,5%	-11,0%	195,2	191,9	1,7%	2,6%
AMEAA	379,1	393,6	-3,7%	4,5%	200,2	180,1	11,2%	14,9%
Healthcare	214,6	217,9	-1,5%	-1,5%	105,5	107,2	-1,6%	-1,9%

Europa

De omzet in Europa steeg met 2,6% in Q2 2021. De omzetgroei was te danken aan hogere volumes, aangevoerd door Rusland waar we nieuwe contracten binnenhaalden. We zagen ook een versnelde groei in Adult Care als gevolg van onze verbeterde portefeuille en sterke posities. Zoals eerder gemeld, is het negatieve saldo van contractwinsten en -verliezen aanzienlijk afgenomen na een sterke impact in het eerste kwartaal, terwijl de vraag in de retailkanalen bleef afnemen omdat consumenten sinds het uitbreken van de pandemie in maart 2020 meer online zijn gaan kopen. Hoewel de vraag op de markt voor persoonlijke hygiëne naar verwachting zal blijven worden beïnvloed door COVID-19-maatregelen en winkelgedrag, verwachten we dat onze activiteiten zich zullen voort stabiliseren naarmate we weer nieuwe activiteiten verwerven op basis van de momenteel gekende klantenbeslissingen. De omzet in Europa daalde in H1 2021 met -11,0%, vooral in het eerste kwartaal van 2021 en voornamelijk in de categorie Baby Care.

Americas, Middle East, Africa and Asia (AMEAA)

De AMEAA Divisie boekte een sterke omzetgroei van 14,9% in Q2 2021. De omzet in Noord- en Zuid-Amerika steeg met dubbele cijfers, aangedreven door een dubbelcijferige groei in zowel Brazilië als de VS. Brazilië boekte een 11e kwartaal op rij met LFL-omzetgroei, dankzij de sterke groei van babybroeken. We hebben onze activiteiten in de VS verder opgevoerd en nieuwe contracten afgesloten met retailers. De omzet in Mexico steeg eveneens, ondanks de krimp van de markt, en onze leidende portefeuille van baby- en volwassenverzorgingsmerken heeft in 2021 marktaandeel gewonnen. De omzet in het Midden-Oosten, Afrika en Azië steeg dankzij solide prestaties van ons merk Canbebe in Baby Care en Canped in Adult Care in Turkije en Algerije. De omzet van de AMEAA-Divisie steeg in H1 2021 stevig met 4,5%.

Healthcare

De omzet van Q2 2021 in Healthcare daalde met -1,9% in vergelijking met vorig jaar. De omzet steeg in e-commerce en new business development. Lagere bezettingsgraden in rusthuizen drukten de vraag in een aantal markten gedurende H1, met enige tekenen van verbetering in Q2, zij het langzamer dan verwacht. De omzet werd ook beïnvloed door enkele klanten in het VK die hun voorraden opgebruikten in verband met de onzekerheid over de Brexit vorig jaar, en door enkele beperkingen in de toeleveringsketen voor een overzeese klant, die naar verwachting in de tweede helft van het jaar zullen verdwijnen. In H1 2021 daalde de omzet van de Healthcare-Divisie met -1,5% in vergelijking met vorig jaar.

Nieuwe Divisiestructuur zal vanaf Q3 2021 worden gerapporteerd

In juni 2021 kondigden wij een gestroomlijnde organisatie aan, met een vertakte structuur om wendbaarheid en snelheid van besluitvorming te verkrijgen. Wij hebben twee geografische divisies gecreëerd, Europa en AMEAA, die nu effectief zijn en we zullen vanaf het derde kwartaal van 2021 de omzet volgens deze nieuwe structuur rapporteren. Historische gegevens over de omzet zijn te vinden in Appendix.

FINANCIËEL OVERZICHT

Geselecteerde financiële informatie

in miljoen €	Eerste halfjaar		
	2021	2020	% Δ
Ontex Gerapporteerde Omzet	980,6	1.053,4	-6,9%
Kostprijs van de omzet	(711,5)	(736,2)	-3,3%
Brutowinst	269,1	317,2	-15,2%
Operationele kosten	(168,1)	(191,3)	-12,1%
Recurrente EBITDA	101,0	125,9	-19,8%
Niet-recurrente opbrengsten en kosten	(23,1)	(10,8)	113,4%
EBITDA	77,9	115,1	-32,3%
Afschrijvingen	(43,9)	(43,4)	1,3%
Bedrijfsresultaat	33,9	71,7	-52,7%
Netto financiële kosten	(23,7)	(16,2)	46,4%
Winstbelastingen	(3,1)	(14,4)	-78,7%
Recurrente winst van de periode	24,2	49,2	-50,7%
Recurrente winst per aandeel	0,30	0,61	-50,6%
Winst voor de periode	7,2	41,1	-82,5%
Gewone winst per aandeel	0,09	0,51	-82,4%
Vrije kasstroom	22,1	28,7	-22,9%
- waarvan wijzigingen in werkkapitaal	(17,4)	(10,4)	67,8%
- waarvan investeringsuitgaven	(23,0)	(45,2)	-49,2%
- waarvan terugbetaling van leaseverplichting	(11,5)	(13,7)	-15,9%

Brutowinst

De brutowinst voor H1 2021 bedroeg €269 miljoen, een daling met -15,2% in vergelijking met vorig jaar. Sterke productiviteitsbesparingen, die in het tweede kwartaal versneld werden doorgevoerd, hebben de negatieve gevolgen van een lagere omzet, hogere grondstofprijzen en depreciatie van de wisselkoersen deels opgevangen. De brutomarge bedroeg 27,4% in H1 2021, of -268 bps lager dan een jaar geleden.

Recurrente EBITDA

De Recurrente EBITDA bedroeg €101 miljoen in H1 2021, -19,8% lager dan het jaar ervoor. Besparingen als gevolg van lagere overheadkosten compenseerden deels de lagere brutowinst. De Recurrente EBITDA-marge daalde met -166 bps tot 10,3%.

Niet-recurrente opbrengsten en kosten

De niet-recurrente kosten in H1 2021 bedroegen in totaal €23 miljoen. Bijna al deze uitgaven houden verband met maatregelen om de bedrijfsprestaties te verbeteren, met inbegrip van het verminderen van de algemene kosten en het stroomlijnen van de organisatie, en het optimaliseren van de activiteiten van de Groep, waarvoor een bijzondere waardevermindering op activa werd geboekt ten bedrage van €8 miljoen.

Wisselkoersresultaten

De depreciatie van verschillende munteenheden buiten de eurozone die in maart 2020 begon, had een negatief effect op de omzet en de Recurrente EBITDA in H1 2021, voornamelijk in het eerste kwartaal. De omzet van de Groep kreeg te maken met een tegenwind van -€ 44 miljoen, voornamelijk als gevolg van de ontwaarding van de Braziliaanse real, de Turkse lira en de Amerikaanse dollar, en in mindere mate de Mexicaanse peso en de Russische roebel, ten opzichte van

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

de euro. De schommelingen van de Braziliaanse real, de Russische roebel en de Turkse roebel verklaren de impact van -€13 miljoen op de Recurrente EBITDA van H1 2021.

Netto financiële kosten

De netto financiële kosten bedroegen €24 miljoen in H1 2021, een stijging met €7 miljoen of 46,4% in vergelijking met vorig jaar. De stijging heeft betrekking op een eenmalige kost die voortvloeit uit de succesvolle herfinanciering die eind juni 2021 werd afgerond, bestaande uit een non-cash kost van €4 miljoen voor de versnelde afschrijving van de kosten van de vorige herfinanciering in 2017, en een cash kost van €3 miljoen voor de *mark to market* van renteswaps die na de herfinanciering niet langer nodig waren.

Winstbelastingen

De winstbelastingen bedroegen in H1 2021 €3 miljoen, wat resulteerde in een effectief belastingtarief van 29,8% tegenover 25,9% in 2020. De tariefstijging is voornamelijk het gevolg van een andere landenmix van de winst vóór belastingen en een lagere winstgevendheid die resulteert in de gedeeltelijke afboeking van eerder erkende uitgestelde belastingvorderingen op fiscale verliezen en andere posten.

Werkkapitaal

Eind juni 2021 bedroeg het werkkapitaal*, uitgedrukt als percentage van de omzet over de afgelopen twaalf maanden, 8,5%. Hoewel het werkkapitaal de afgelopen kwartalen strak in de hand is gehouden, zijn wij van mening dat er ruimte is voor verdere structurele verbeteringen als onderdeel van het groepsbrede programma "Cash is King" dat wordt geïmplementeerd als onderdeel van ons streven naar een grotere kasconversie.

Investeringsuitgaven

De investeringsuitgaven worden op korte termijn bevroren, terwijl investeringen in onze strategische prioriteiten met een focus op rendement, zoals groei in Noord-Amerika, gewaarborgd blijven. In H1 2021 bedroegen de investeringsuitgaven €23 miljoen, of 2,3% van de omzet.

Vrije kasstroom

De vrije kasstroom bedroeg in H1 2021 €22 miljoen. De daling met €7 miljoen is te wijten aan minder kasmiddelen gegenereerd uit bedrijfsactiviteiten, die gedeeltelijk werden gecompenseerd door lagere investeringsuitgaven en winstbelastingen.

* exclusief handelsvorderingen die geïnd werden via factoringfaciliteiten: €140 miljoen per eind juni 2021, €157 miljoen per eind juni 2020.

Bedrijfsinformatie

Het persbericht hierboven en de bijhorende financiële informatie van Ontex Group NV voor de drie en zes maanden dat eindigde op 30 juni 2021 werd goedgekeurd voor uitgifte overeenkomstig het besluit van de Raad van Bestuur van 28 juli 2021.

AUDIO WEBCAST

Het Management zal een audio webcast organiseren voor investeerders en analisten op 29 juli 2021 om 09:00 am CET/08:00 am UK. Een kopie van de presentatie-slides zal beschikbaar zijn op: <http://www.ontexglobal.com/>

Klik op onderstaande link om de presentatie bij te wonen vanaf uw laptop, tablet of mobiel apparaat. Het geluid wordt door het geselecteerde apparaat gestreamd, dus zorg ervoor dat je een koptelefoon hebt of dat het volume aanstaat.

https://globalmeet.webcasts.com/starthere.jsp?ei=1482520&tp_key=eb35ea54b9

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

FINANCIËLE KALENDER

Q3 2021 28 oktober 2021

INLICHTINGEN

Investeerders

Philip Ludwig +32 53 333 730

Philip.ludwig@ontexglobal.com

Pers

Caroline De Wolf +32 478 93 43 93

corporate.communications@ontexglobal.com

Appendix A – Omzet volgens de nieuwe 2021 Divisiestructuur

2021 Structuur	2020					2021		
in miljoen €	Q1	Q2	Q3	Q4	FY	Q1	Q2	H1
Ontex gerapporteerde omzet	574,2	479,2	507,9	525,5	2.086,8	479,7	500,9	980,6
Europa	358,5	296,6	315,6	331,5	1.302,2	298,0	297,1	595,1
AMEAA	215,7	182,6	192,3	194,0	784,6	181,7	203,8	385,5
% Δ o.b.v. LFL	Q1	Q2	Q3	Q4	FY	Q1	Q2	H1
Ontex gerapporteerde omzet	6,8%	-10,5%	-4,5%	-3,7%	-3,1%	-11,1%	6,2%	-3,2%
Europa	4,8%	-12,1%	-7,5%	-3,4%	-4,6%	-15,6%	0,6%	-8,3%
AMEAA	10,2%	-8,0%	0,1%	-4,2%	-0,8%	-3,8%	15,5%	5,0%
% Δ zoals gerapporteerd	Q1	Q2	Q3	Q4	FY	Q1	Q2	H1
Ontex gerapporteerde omzet	5,1%	-15,6%	-11,6%	-11,3%	-8,5%	-16,5%	4,5%	-6,9%
Europa	4,3%	-13,2%	-9,0%	-6,4%	-6,1%	-16,9%	0,2%	-9,1%
AMEAA	6,5%	-19,3%	-15,5%	-18,6%	-12,3%	-15,8%	11,6%	-3,2%

2020 Structuur	2020					2021		
in miljoen €	Q1	Q2	Q3	Q4	FY	Q1	Q2	H1
Ontex gerapporteerde omzet	574,2	479,2	507,9	525,5	2.086,8	479,7	500,9	980,6
Europa	250,1	191,9	209,5	220,7	872,2	191,7	195,2	386,9
AMEAA	213,5	180,1	189,1	191,4	774,1	178,9	200,2	379,1
Healthcare	110,6	107,2	109,2	113,4	440,5	109,1	105,5	214,6
% Δ o.b.v. LFL	Q1	Q2	Q3	Q4	FY	Q1	Q2	H1
Ontex gerapporteerde omzet	6,8%	-10,5%	-4,5%	-3,7%	-3,1%	-11,1%	6,2%	-3,2%
Europa	7,7%	-17,0%	-9,8%	-7,7%	-6,8%	-21,5%	2,6%	-11,0%
AMEAA	10,7%	-7,8%	-0,4%	-4,0%	-0,7%	-4,2%	14,9%	4,5%
Healthcare	-2,1%	-1,8%	-1,6%	6,2%	0,1%	-1,2%	-1,9%	-1,5%
% Δ zoals gerapporteerd	Q1	Q2	Q3	Q4	FY	Q1	Q2	H1
Ontex gerapporteerde omzet	5,1%	-15,6%	-11,6%	-11,3%	-8,5%	-16,5%	4,5%	-6,9%
Europa	7,0%	-18,5%	-12,0%	-11,6%	-8,8%	-23,4%	1,7%	-12,5%
AMEAA	7,0%	-19,3%	-16,0%	-18,6%	-12,3%	-16,2%	11,2%	-3,7%
Healthcare	-2,1%	-2,0%	-1,9%	5,2%	-0,2%	-1,4%	-1,6%	-1,5%

TUSSENTIJDSE VERKORTE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

VOOR HET EERSTE HALFJAAR EINDIGEND OP 30 JUNI 2021

Inhoud

VERKLARING VAN DE RAAD VAN BESTUUR	10
VERSLAG VAN DE COMMISSARIS	11
1. GECONSOLIDEERDE BALANS	12
2. GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING	13
3. GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN HET TOTAALRESULTAAT	14
4. GECONSOLIDEERD MUTATIEOVERZICHT VAN HET EIGEN VERMOGEN	15
5. GECONSOLIDEERDE KASSTROOMOVERZICHT	17
6. TOELICHTINGEN BIJ DE TUSSENTIJDSE VERKORTE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING	18
6.1. Bedrijfsinformatie	18
6.2. Samenvatting van de belangrijkste boekhoudkundige principes	18
6.3. Operationele segmenten	20
6.4. Goodwill	21
6.5. Immateriële activa	21
6.6. Materiële vaste activa	22
6.7. Recht-op-gebruik activa	22
6.8. Netto schuld	22
6.9. Voorzieningen	23
6.10. Niet-recurrente opbrengsten en kosten	23
6.11. Netto financiële kosten	24
6.12. Winst per aandeel	25
6.13. Op aandelen gebaseerde betalingen	25
6.14. Financiële instrumenten	26
6.15. Voorwaardelijke verplichtingen	28
6.16. Transacties met verbonden partijen	28
6.17. Gebeurtenissen na balansdatum	28
6.18. Alternatieve performantie-indicatoren	29
VRIJWARINGSCLAUSULE	32

VERKLARING VAN DE RAAD VAN BESTUUR

De Raad van Bestuur van Ontex Group NV verklaart in naam en voor rekening van Ontex Group NV, dat, voor zover hen bekend,

- de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten, die zijn opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (“IFRS”) zoals goedgekeurd door de Europese Unie, een getrouw beeld geven van het vermogen, van de financiële toestand en van de resultaten van Ontex Group NV en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen.
- het financieel verslag een getrouw overzicht geeft van de ontwikkeling en de resultaten van de activiteiten en de positie van Ontex Group NV en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen, alsook een beschrijving van de belangrijkste risico's en onzekerheden waaraan ze blootgesteld zijn uit hoofde van de vereiste informatie van artikel 12, §2 van het Koninklijk Besluit van 14 november 2007.

De bedragen in dit document worden weergegeven in EUR miljoen (miljoen €) tenzij anders vermeld.

Als gevolg van afrondingen kunnen de cijfers gerapporteerd in deze tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening niet exact optellen tot de totalen die zijn weergegeven en kunnen de percentages afwijken van de absolute cijfers.

VERSLAG VAN DE COMMISSARIS

VERSLAG VAN DE COMMISSARIS OVER HET BEPERKT NAZICHT VAN DE TUSSENTIJDSE VERKORTE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING PER 30 JUNI 2021



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

VERSLAG VAN DE COMMISSARIS OMTRENT DE BEOORDELING VAN DE VERKORTE GECONSOLIDEERDE FINANCIËLE INFORMATIE VOOR DE PERIODE AFGESLOTEN OP 30 JUNI 2021

Inleiding

Wij hebben een beoordeling uitgevoerd van de in bijlage opgenomen verkorte geconsolideerde balans van Ontex Group NV en haar dochtervennootschappen op 30 juni 2021 en de daarbij horende verkorte geconsolideerde resultatenrekening en het verkort geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat, het verkort geconsolideerde mutatieoverzicht van het eigen vermogen en het verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht over de periode van 6 maanden afgesloten op die datum, evenals van de toelichtingen. De raad van bestuur is verantwoordelijk dat deze verkorte geconsolideerde financiële informatie is opgesteld en gepresenteerd in overeenstemming met IAS 34 zoals goedgekeurd door de Europese Unie. Het is onze verantwoordelijkheid om een besluit te formuleren over deze verkorte geconsolideerde financiële informatie op basis van onze beoordeling.

Omvang van de beoordeling

Wij hebben onze beoordeling uitgevoerd overeenkomstig de "International Standard on Review Engagements 2410 – Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity". Een beoordeling van tussentijdse financiële informatie bestaat uit het verzoeken om inlichtingen aan hoofdzakelijk financiële en boekhoudkundige verantwoordelijken, en het toepassen van analytische en andere procedures van beoordeling. De reikwijdte van een beoordeling is substantieel kleiner dan een controle uitgevoerd volgens "International Standards on Auditing" en laat ons bijgevolg niet toe om met zekerheid te stellen dat we kennis hebben van alle belangrijke gegevens die zouden geïdentificeerd zijn indien we een volkomen controle zouden hebben uitgevoerd. Wij brengen dan ook geen controleoordeel tot uitdrukking.

Besluit

Op basis van onze beoordeling is niets onder onze aandacht gekomen dat ons doet aannemen dat de bijgaande verkorte geconsolideerde financiële informatie, in alle van materieel belang zijnde opzichten niet opgesteld zou zijn in overeenstemming met IAS 34 zoals goedgekeurd door de Europese Unie.

Gent, 28 juli 2021

PwC Bedrijfsrevisoren BV
vertegenwoordigd door

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Lien Winne', is written over a light blue horizontal line.

Lien Winne
Bedrijfsrevisor

PwC Bedrijfsrevisoren BV - PwC Reviseurs d'Entreprises SRL - Financial Assurance Services
Maatschappelijke zetel/Siège social: Woluwe Garden, Woluwedal 18, B-1932 Sint-Stevens-Woluwe
Vestigingseenheid/Unité d'établissement: Sluisweg 1 bus 8, B-9000 Gent
T: +32 (0)9 268 82 11, F: +32 (0)9 268 82 99, www.pwc.com
BTW/TVA BE 0429.501.944 / RPR Brussel - RPM Bruxelles / ING BE43 3101 3811 9501 - BIC BBRUBEBB / BELFIUS BE92 0689 0408 8123 - BIC GKCC BEBB

1. GECONSOLIDEERDE BALANS PER 30 JUNI

ACTIVA in miljoen €	Toelichting	30 juni 2021	31 december 2020
Vaste activa			
Goodwill	6.4.	1.115,2	1.106,7
Immateriële activa	6.5.	52,4	53,5
Materiële vaste activa	6.6.	612,7	615,9
Recht-op-gebruik activa	6.7.	121,3	126,8
Uitgestelde belastingvorderingen		24,5	24,9
Langlopende vorderingen		7,7	6,9
		1.933,8	1.934,7
Flottende activa			
Vorraden		322,4	319,1
Handelsvorderingen		275,4	286,3
Vooruitbetaalde kosten en overige vorderingen		79,0	57,0
Actuele belastingvorderingen		18,7	18,8
Afgeleide financiële activa		16,7	18,0
Geldmiddelen en kasequivalenten	6.8.	182,5	430,1
Vaste activa aangehouden voor verkoop		3,2	2,9
		897,9	1.132,4
TOTAAL ACTIVA		2.831,6	3.067,0
EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN			
in miljoen €	Toelichting	30 juni 2021	31 december 2020
Eigen vermogen toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij			
Kapitaal en uitgiftepremie		1.208,0	1.208,0
Eigen aandelen		(36,0)	(38,8)
Cumulatieve omrekeningsverschillen		(313,6)	(333,5)
Overgedragen resultaat en overige reserves		274,4	262,7
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		1.132,7	1.098,4
Langlopende verplichtingen			
Voorzieningen m.b.t. personeelsbeloningen		25,8	26,6
Rentedragende leningen	6.8.	115,8	911,4
Uitgestelde belastingverplichtingen		30,9	29,2
Overige schulden		0,5	0,5
		173,0	967,6
Kortlopende verplichtingen			
Rentedragende leningen	6.8.	909,6	366,3
Afgeleide financiële verplichtingen		11,7	14,1
Handelsschulden		473,6	476,9
Toegerekende kosten en overige schulden		40,0	40,9
Verplichtingen m.b.t. personeelsbeloningen		49,4	52,5
Actuele belastingverplichtingen		24,7	31,8
Voorzieningen	6.9.	16,9	18,5
		1.525,9	1.001,1
TOTAAL VERPLICHTINGEN		1.698,9	1.968,7
TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN		2.831,6	3.067,0

De toelichtingen 6.1. tot 6.18. maken integraal deel uit van de tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening.

2. GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING VOOR HET HALFJAAR AFGESLOTEN OP 30 JUNI

in miljoen €	Toelichting	Eerste halfjaar	
		2021	2020
Omzet	6.3.	980,6	1.053,4
Kostprijs van de omzet		(711,5)	(736,2)
Brutomarge		269,1	317,2
Distributiekosten		(94,8)	(97,1)
Verkoop- en marketingkosten		(72,4)	(86,9)
Algemene beheerskosten		(42,5)	(45,9)
Overige bedrijfsopbrengsten/(-kosten), netto		(2,3)	(4,8)
Kosten en opbrengsten gerelateerd aan wijzigingen in de groepsstructuur	6.10.	(13,4)	(7,7)
Kosten en opbrengsten gerelateerd aan waardeverminderingen en significante geschillen	6.10.	(9,7)	(3,1)
Bedrijfsresultaat		33,9	71,7
Financiële opbrengsten		1,0	1,3
Financiële kosten		(24,6)	(19,2)
Nettowisselkoersverschillen op financieringsactiviteiten		(0,0)	1,8
Netto financiële kosten	6.11.	(23,7)	(16,2)
Winst vóór winstbelastingen		10,3	55,6
Winstbelastingen		(3,1)	(14,4)
Winst voor de periode uit voortgezette activiteiten		7,2	41,1
Winst voor de periode		7,2	41,1
Winst toewijsbaar aan:			
Aandeelhouders van de moedermaatschappij		7,2	41,1
Winst voor de periode		7,2	41,1

Winst per aandeel:

in €	Toelichting	Eerste halfjaar	
		2021	2020
Gewone winst per aandeel	6.12.	0,09	0,51
Gewone verwaterde winst per aandeel	6.12.	0,09	0,51
Gewogen gemiddelde aantal gewone aandelen uitstaande gedurende de periode		80.894.617	80.973.244

De toelichtingen 6.1. tot 6.18. maken integraal deel uit van de tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening.

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

in miljoen €	Eerste halfjaar	
	2021	2020
Winst voor de periode	7,2	41,1
Overige elementen van het totaalresultaat voor de periode, na winstbelastingen:		
Herwaarderingen van toegezegde-pensioenregelingen	1,6	-
Uitgestelde belastingen op componenten die later niet zullen opgenomen worden in de resultatenrekening	(0,4)	-
Componenten die later niet zullen opgenomen worden in de resultatenrekening, na belastingen	1,2	-
Omrekeningsverschillen op buitenlandse activiteiten	19,9	(149,5)
Reële waarde herwaardering – Kasstroomafdekking	5,1	3,3
Uitgestelde belastingen op componenten die later mogelijks kunnen opgenomen worden in de resultatenrekening	(0,2)	-
Componenten die later mogelijks kunnen opgenomen worden in de resultatenrekening, na belastingen	24,9	(146,2)
Overige elementen van het totaalresultaat voor de periode, na belastingen	26,1	(146,2)
Totaalresultaat voor de periode	33,3	(105,1)
Totaalresultaat toewijsbaar aan:		
Aandeelhouders van de moedermaatschappij	33,3	(105,1)
Totaalresultaat voor de periode	33,3	(105,1)

De toelichtingen 6.1. tot 6.18. maken integraal deel uit van de tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening.

4. GECONSOLIDEERD MUTATIEOVERZICHT VAN HET EIGEN VERMOGEN

VOOR HET HALFJAAR AFGESLOTEN op 30 JUNI

Toerekenbaar aan aandeelhouders van de Groep							
in miljoen €	Aantal aandelen	Kapitaal	Uitgifte premie	Eigen Aandelen	Cumulatieve omrekeningsverschillen	Overgedragen resultaat en overige reserves	Totaal Eigen vermogen
Saldo per 31 december 2020	82.347.218	795,2	412,8	(38,8)	(333,5)	262,7	1.098,4
Transacties met aandeelhouders op niveau van Ontex Group NV:							
Op aandelen gebaseerde betalingen	-	-	-	-	-	1,0	1,0
Afwikkeling van op aandelen gebaseerde betalingen	-	-	-	2,8	-	(2,8)	-
Totaal transacties met aandeelhouders 2021	-	-	-	2,8	-	(1,7)	1,0
Totaalresultaat:							
Winst van de periode	-	-	-	-	-	7,2	7,2
Overige elementen van het totaalresultaat:							
Omrekeningsverschillen op buitenlandse activiteiten	-	-	-	-	19,9	-	19,9
Herwaardering toegezegde pensioenregelingen	-	-	-	-	-	1,2	1,2
Kasstroomindekking	-	-	-	-	-	4,9	4,9
Totaal overige elementen van het totaalresultaat	-	-	-	-	19,9	6,1	26,1
Saldo op 30 juni 2021	82.347.218	795,2	412,8	(36,0)	(313,6)	274,4	1.132,7

in miljoen €	Toerekenbaar aan aandeelhouders van de Groep						Overgedragen resultaat en overige reserves	Totaal Eigen vermogen
	Aantal aandelen	Kapitaal	Uitgifte premie	Eigen Aandelen	Cumulatieve omrekeningsverschillen			
Saldo per 31 december 2019	82.347.218	795,2	412,8	(40,3)	(172,6)	203,1	1.198,2	
Transacties met aandeelhouders op niveau van Ontex Group NV:								
Op aandelen gebaseerde betalingen	-	-	-	1,5	-	(0,1)	1,4	
Totaal transacties met aandeelhouders 2020	-	-	-	1,5	-	(0,1)	1,4	
Totaalresultaat:								
Winst van de periode	-	-	-	-	-	41,1	41,1	
Overige elementen van het totaalresultaat:								
Omrekeningsverschillen op buitenlandse activiteiten	-	-	-	-	(149,5)	-	(149,5)	
Kasstroomindekking	-	-	-	-	-	3,3	3,3	
Totaal overige elementen van het totaalresultaat	-	-	-	-	(149,5)	3,3	(146,2)	
Saldo op 30 juni 2020	82.347.218	795,2	412,8	(38,8)	(322,1)	247,5	1.094,6	

De toelichtingen 6.1. tot 6.18. maken integraal deel uit van de tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening.

5. GECONSOLIDEERDE KASSTROOMOVERZICHT VOOR HET HALFJAAR AFGESLOTEN OP 30 JUNI

in miljoen €	Eerste halfjaar	
	2021	2020
KASSTROOM UIT OPERATIONELE ACTIVITEITEN		
Winst voor de periode	7,2	41,1
Aanpassingen voor:		
Winstbelastingen	3,1	14,4
Afschrijvingen	43,9	43,4
Bijzondere waardeverminderingen en (winst)/verlies op de verkoop van materiële vaste activa	8,3	(0,2)
Voorzieningen (inclusief verplichtingen m.b.t. personeelsbeloningen)	0,1	(3,8)
Wijziging in reële waarde van financiële instrumenten	(0,2)	(1,2)
Netto financiële kosten	23,7	16,2
Wijzigingen in werkkapitaal:		
Voorraden	3,1	(62,9)
Handelsvorderingen, vooruitbetaalde kosten en overige vorderingen	(9,1)	26,6
Handelsschulden, toegerekende kosten en overige schulden	(11,4)	25,9
Kortlopende verplichtingen m.b.t. personeelsbeloningen	(3,6)	6,4
Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten	64,9	106,0
Betaalde winstbelastingen	(8,7)	(18,8)
NETTOKASSTROOM UIT OPERATIONELE ACTIVITEITEN	56,3	87,2
KASSTROOM UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN		
Aankoop van materiële vaste en immateriële activa	(23,0)	(45,2)
Opbrengsten uit de verkoop van materiële vaste en immateriële activa	0,3	0,4
NETTOKASSTROOM GEBRUIKT VOOR INVESTERINGSACTIVITEITEN	(22,7)	(44,9)
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
Inkomsten uit leningen	15,9	301,3
Aflossingen van leningen	(284,7)	(16,2)
Betaalde interesten	(14,3)	(14,4)
Ontvangen interesten	0,9	1,2
Herfinancieringskosten en overige financieringskosten	1,1	(3,3)
Gerealiseerde wisselkoersresultaten uit financieringsactiviteiten	0,3	(2,4)
Afgeleide financiële activa	(0,8)	(0,5)
NETTOKASSTROOM GEBRUIKT VOOR / UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN	(281,6)	265,7
NETTO TOENAME / (AFNAME) GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN	(248,0)	308,0
Cumulatieve wisselkoersverschillen op mutaties in geldmiddelen	0,3	(12,1)
GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN BIJ HET BEGIN VAN DE PERIODE	430,1	127,8
GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN BIJ HET EINDE VAN DE PERIODE	182,5	423,8

De toelichtingen 6.1. tot 6.18. maken integraal deel uit van de tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening.

6. TOELICHTINGEN BIJ DE TUSSENTIJDSE VERKORTE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

6.1. BEDRIJFSINFORMATIE

De tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening van Ontex Group NV (de 'Groep' of 'Ontex') voor het Eerste halfjaar afgesloten op 30 juni 2021 werd goedgekeurd voor uitgifte overeenkomstig het besluit van de Raad van Bestuur van 28 juli 2021.

6.1.1. Juridisch statuut

Ontex Group is een vennootschap met beperkte aansprakelijkheid opgericht in de vorm van een naamloze vennootschap naar Belgisch recht. De maatschappelijke zetel van Ontex Group is gevestigd te Korte Keppestraat 21, 9320 Erembodegem (Aalst), België. De aandelen van Ontex Group worden genoteerd op de gereguleerde markt van Euronext Brussel.

6.2. SAMENVATTING VAN DE BELANGRIJKSTE BOEKHOUDKUNDIGE PRINCIPES

6.2.1. Grondslag voor het opstellen van de jaarrekening

De tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening van de Groep voor de eerste zes maanden eindigend op 30 juni 2021 werd opgesteld in overeenstemming met IAS 34 – *Tussentijdse financiële verslaggeving*, zoals goedgekeurd door de Europese Unie. Deze omvat niet alle informatie vereist voor de opstelling van de geconsolideerde jaarrekening en dient samen bekeken te worden met de geauditeerde geconsolideerde jaarrekening van Ontex Group NV per 31 december 2020 die beschikbaar is op de website: <http://www.ontexglobal.com>.

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

Dit rapport werd opgesteld in het Nederlands en vertaald in het Engels. In geval van discrepanties tussen de twee versies zal de Nederlandstalige versie voorrang hebben.

Een samenvatting van de belangrijkste boekhoudkundige principes werd opgenomen in de geauditeerde geconsolideerde jaarrekening van Ontex Group NV voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2020 die zich bevindt in het Geïntegreerd Jaarverslag 2020 op de website (<http://www.ontexglobal.com>), van pagina 113 tot en met pagina 125. De boekhoudkundige principes zijn op consistente wijze toegepast doorheen de betrokken perioden.

De boekhoudkundige principes die van toepassing zijn bij de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële rapportering voor de periode van 1 januari 2021 tot en met 30 juni 2021 zijn in overeenstemming met de principes die toegepast werden in de geauditeerde geconsolideerde jaarrekening van Ontex Group NV voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2020.

Relevante IFRS-standaarden verplicht vanaf 2021

De volgende relevante nieuwe standaarden en aanpassingen aan bestaande standaarden zijn gepubliceerd en zijn voor het eerst verplicht voor het boekjaar dat begint op of na 1 januari 2021:

Aanpassing van IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 en IFRS 16 – *Hervorming van rentevoetbenchmark' - Fase 2* (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2021). Deze aanpassingen hebben betrekking op aspecten die van invloed kunnen zijn op de financiële verslaggeving na de hervorming van een rentebenchmark, met inbegrip van de vervanging ervan door alternatieve benchmarkrentes.

Aanpassing van IFRS 16 – *Covid-19 gerelateerde huurconcessies* (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 juni 2020): Indien aan bepaalde voorwaarden is voldaan, laten deze aanpassingen (als praktisch hulpmiddel) aan huurders toe niet te moeten beoordelen of bepaalde covid-19-gerelateerde huurconcessies 'huuraanpassingen' zijn. In plaats daarvan kunnen huurders, die dit praktisch hulpmiddel toepassen, deze huurconcessies boekhoudkundig verwerken alsof het geen huuraanpassingen zijn.

De bovenvermelde standaarden en interpretaties hebben geen impact op de geconsolideerde jaarrekening gehad.

Relevante IFRS-standaarden verplicht vanaf 2022

Een aantal nieuwe standaarden, aanpassingen aan bestaande standaarden en jaarlijkse verbeteringscycli zijn gepubliceerd en zijn verplicht voor de eerste toepassing voor het boekjaar dat begint op of na 1 januari 2022 of latere periodes, en zijn niet vervroegd toegepast. Zij die het meest relevant kunnen zijn voor de jaarrekening van Ontex Group worden hieronder uiteengezet.

Aanpassing van IFRS 16 – *Covid-19 gerelateerde huurconcessies na 30 juni 2021* (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 april 2021, maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie): Indien aan bepaalde voorwaarden is voldaan, laten deze aanpassingen (als praktisch hulpmiddel) aan huurders toe niet te moeten beoordelen of bepaalde covid-19-gerelateerde huurconcessies 'huuraanpassingen' zijn. In plaats daarvan kunnen huurders, die dit praktisch hulpmiddel toepassen, deze huurconcessies boekhoudkundig verwerken alsof het geen huuraanpassingen zijn.

Aanpassing van IAS 1 – *Classificatie van verplichten als kortlopend of langlopend* (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2023, maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie): De aanpassingen geven een algemenere benadering weer van de classificatie van verplichtingen volgens IAS 1 op basis van de contractuele bepalingen die op balansdatum van toepassing zijn.

Aanpassing van IAS 1 – *Presentatie van de jaarrekening* en IFRS Practice Statement 2 – *Toelichtingen van grondslagen voor financiële verslaggeving* (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2023, maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie).

Aanpassing van IAS 8 – *Definitie van boekhoudkundige schattingen* (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2023, maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie). De aanpassingen verduidelijken het onderscheid tussen grondslagen voor financiële verslaggeving en boekhoudkundige schattingen.

Aanpassing van IAS 12 – *Winstbelastingen: uitgestelde belasting met betrekking tot activa en verplichtingen die voortvloeien uit één enkele transactie* (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2023, maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie). De aanpassingen verduidelijken hoe ondernemingen uitgestelde belastingen op transacties zoals leaseovereenkomsten en ontmantelingsverplichtingen moeten verwerken.

Aanpassing van IAS 16 – *Bedragen ontvangen voor het beoogde gebruik* (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2022): de aanpassingen verbieden een bedrijf het in mindering brengen van bedragen ontvangen uit de verkoop van geproduceerde artikelen op de kosten van een materiële vast actief, terwijl het bedrijf het actief voorbereidt op het beoogde gebruik.

Aanpassing van IAS 37 – *Verlieslatende contracten – Kosten om een contract te vervullen* (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2022): De aanpassingen verduidelijken welke kosten een bedrijf in rekening moet nemen als kosten om een contract te vervullen bij de beoordeling of een contract verlieslatend is.

Jaarlijkse verbeteringen aan IFRS 2018-2020 (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2022): Het pakket verbeteringen omvat volgende beperkte aanpassingen: Dochteronderneming als eerste toepasser (aanpassing van IFRS 1); Vergoedingen in de 10% test m.b.t. het verwijderen uit de balans van financiële verplichtingen (aanpassing van IFRS 9); Voordelen in leaseovereenkomsten (aanpassing van het illustratieve voorbeeld 13 van IFRS 16); Belastingen op de waardering van de reële waarde (aanpassing van IAS 41).

De bovengenoemde wijzigingen zullen naar verwachting geen significante gevolgen hebben voor de geconsolideerde jaarrekening.

6.2.2. Waardering in de geconsolideerde jaarrekening

Opbredingen en kosten die ongelijkmatig voorkomen tijdens het boekjaar worden toegerekend of overgedragen in de tussentijdse financiële rapportering wanneer het gepast is om deze opbrengsten en kosten toe te rekenen of over te dragen aan het einde van de periode.

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

6.2.3. Gebruik van kritische inschattingen en beoordelingen

Het opstellen van de tussentijdse jaarrekening houdt in dat het management beoordelingen, inschattingen en veronderstellingen moet maken die de toepassing van boekhoudkundige principes en gerapporteerde cijfers, zowel in de balans als in de resultatenrekening, beïnvloeden. De uiteindelijke resultaten kunnen afwijken van de gemaakte inschattingen.

Bij het opstellen van deze tussentijdse verkorte jaarrekening zijn de belangrijkste beoordelingen van het management bij de toepassing van de waarderingsregels van de onderneming, alsook de bronnen om onzekerheid in te schatten dezelfde als die van toepassing op de geconsolideerde jaarrekening voor het boekjaar eindigend op 31 december 2020.

6.3. OPERATIONELE SEGMENTEN

Volgens IFRS 8 worden rapporteerbare operationele segmenten geïdentificeerd op basis van de “management approach”. Deze aanpak bepaalt de externe segmentrapportering op basis van de interne organisatie en managementstructuur van de Groep alsmede de interne financiële verslaggeving aan de hoogstgeplaatste functionaris die belangrijke operationele beslissingen neemt. De activiteiten van de Groep zitten in één segment, “Hygiënische wegwerpproducten”. Er zijn geen andere belangrijke bedrijfsklassen, noch individueel noch gezamenlijk. Het hoogstgeplaatste orgaan dat belangrijke operationele beslissingen neemt, de Raad van Bestuur, analyseert de bedrijfsresultaten en bedrijfsplannen en wijst middelen toe voor de hele onderneming. Daarom opereert de Groep als één segment. Informatie over de verkoop van producten, geografische gebieden en omzet van belangrijke klanten voor de hele Groep vindt u hieronder:

6.3.1. Informatie per divisie

in miljoen €	Eerste halfjaar	
	2021	2020
Europa	386,9	442,0
AMEAA	379,1	393,6
Healthcare	214,6	217,9
Totaal omzet	980,6	1.053,4

6.3.2. Informatie per productgroep

De belangrijkste productcategorieën zijn:

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

in miljoen €	Eerste halfjaar	
	2021	2020
Baby Care	524,7	589,7
Adult Care	336,2	338,4
Feminine Care	100,6	111,0
Overige	19,1	14,4
Totaal omzet	980,6	1.053,4

6.3.3. Informatie per geografisch gebied

De organisatiestructuur van de Groep en haar systeem van interne informatie toont aan dat de belangrijkste bron van geografische risico's ligt in de locatie van haar cliënten (de bestemming van de verkoop) en niet in de fysieke locatie van haar activa (oorsprong van de verkoop). De locatie van de afnemers van de Groep is derhalve het geografische segmenteringscriterium en wordt als volgt gedefinieerd:

- West-Europa
- Oost-Europa
- Amerika
- Rest van de wereld

in miljoen €	Eerste halfjaar	
	2021	2020
West-Europa	441,8	498,2
Amerika	298,4	298,4
Oost-Europa	117,5	122,2
Rest van de Wereld	122,9	134,5
Totaal omzet	980,6	1.053,4

De activiteiten van Ontex Group zijn niet onderhevig aan significante seizoenschommelingen tijdens het jaar. Naar aanleiding hiervan werd er geen bijkomende toelichting opgenomen voor de 12 maanden periode eindigend op de tussentijdse rapporteringsdatum (IAS 34.21).

6.4. GOODWILL

De wijziging in goodwill heeft betrekking op de wisselkoersen (winst van € 8,5 miljoen).

De Groep identificeert de volgende kasstroomgenererende eenheden die gebruikt worden voor de test op bijzondere waardevermindering:

- Europa
- Healthcare
- MEAA (Middle East, Africa and Asia)
- Americas

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

Als gevolg van de huidige economische omstandigheden en de COVID-pandemie, heeft de Groep een update uitgevoerd van de test op bijzondere waardevermindering tijdens het Eerste halfjaar van 2021. Het resultaat van deze tests op bijzondere waardevermindering van de goodwill heeft niet geleid tot een bijzonder waardeverminderingverlies.

De realiseerbare waarden van kasstroomgenererende eenheden (KGE's) worden bepaald op basis van berekeningen van de bedrijfswaarde. Deze berekeningen vereisen het gebruik van inschattingen en veronderstellingen, met inbegrip van macro-economische omstandigheden, de vraag en concurrentie op de markten waarop we actief zijn, het productaanbod, de productmix en prijszetting, de beschikbaarheid en de kostprijs van grondstoffen, directe en indirecte kosten, de operationele marges, groeivoeten, investeringsuitgaven en werkkapitaal... zoals weerhouden in de financiële budgetten en de strategische plannen van Ontex, alsook de disconteringsvoeten. De gebruikte disconteringsvoeten worden hieronder samengevat:

in %	Eerste halfjaar	Boekjaar
	2021	2020
Disconteringsvoet voor belastingen		
Europa	7.0%	5,7%
Healthcare	6.2%	5,3%
Middle East, Africa and Asia	11.3%	11,2%
Americas	8.0%	7,4%

Een sensitiviteitsanalyse toont dat de realiseerbare waarde van Europa, Healthcare, Middle East, Africa and Asia (MEAA) en Americas zou overeenstemmen met hun boekwaardes als de disconteringsvoet voor belastingen van de KGE's respectievelijk 7,8%; 21,4%; 14,5% en 9,3% zou bedragen, met alle andere parameters constant gehouden.

De kasstromen over een periode van meer dan drie jaar worden geëxtrapoleerd op basis van een groeivoet van 1,0% voor Europa, 1,5% voor Healthcare, 3,0% voor MEAA en 3,6% voor Americas. Dezelfde percentages worden gebruikt als perpetuele groeivoeten. Het management heeft deze groeivoeten bepaald en deze overschrijden de huidige marktverwachtingen voor de markten waarin de vier KGE's actief zijn niet. Indien het groeipercentage voor één van de KGE's daalt met 30%, hoeft er geen bijzonder waardeverminderingverlies opgenomen te worden.

Als de geschatte operationele marges zouden dalen met 10%, dan zou er geen bijzonder waardeverminderingverlies moeten opgenomen worden.

6.5. IMMATERIËLE ACTIVA

De Groep heeft immateriële activa opgenomen voor een totaalbedrag van € 4,3 miljoen, voornamelijk met betrekking tot IT-implementatiekosten (Eerste halfjaar 2020: € 4,9 miljoen met betrekking tot IT-implementatiekosten) en geactiveerde ontwikkelingskosten.

De afschrijvingskosten voor de periode bedragen € 5,4 miljoen (Eerste halfjaar 2020: € 4,7 miljoen).

De resterende significante mutatie van de periode heeft betrekking op bijzondere waardeverminderingverliezen op geactiveerde ontwikkelingskosten (€ 1,3 miljoen) en wisselkoersverschillen (winst van € 1,2 miljoen).

6.6. MATERIËLE VASTE ACTIVA

De Groep heeft afzonderlijke materiële vaste activa opgenomen voor een totaalbedrag van € 19,0 miljoen, voornamelijk met betrekking tot investeringen in uitbreidingen van de capaciteit, in innovatie, investeringen om de efficiëntie te verbeteren en investeringen in de IT-infrastructuur (Eerste halfjaar 2020: € 47,6 miljoen).

Bovendien heeft de Groep materiële vaste activa afgestoten voor een boekwaarde van € 0,5 miljoen (Eerste halfjaar 2020: € 0,2 miljoen).

De afschrijvingskost van de periode bedraagt € 25,9 miljoen (Eerste halfjaar 2020: € 25,1 miljoen). Bijzondere waardevermindingsverliezen voor een bedrag van € 5,8 miljoen met betrekking tot niet-gebruikte machines werden opgenomen het Eerste halfjaar van 2021 (Eerste halfjaar 2020: nihil).

De resterende significante mutatie heeft betrekking op wisselkoersverschillen voor € 10,4 miljoen.

Per 30 juni 2021 heeft de Groep verplichtingen om materiële vaste activa aan te kopen voor een bedrag van € 12,8 miljoen.

6.7. RECHT-OP-GEBRUIK ACTIVA

6.7.1. Recht-op-gebruik activa

De Groep heeft nieuwe leaseovereenkomsten afgesloten voor een totale waarde van € 4,7 miljoen, voornamelijk met betrekking tot meubilair en voertuigen (Eerste halfjaar 2020: € 3,0 miljoen).

Verder zijn er aanpassingen aan leaseovereenkomsten geweest voor een bedrag van € 1,6 miljoen.

De afschrijvingskost voor de periode bedraagt € 12,6 miljoen (Eerste halfjaar 2020: € 13,5 miljoen).

De resterende mutatie van de periode heeft betrekking op bijzondere waardevermindingsverliezen en wisselkoersverschillen.

6.7.2. Leaseverplichtingen

De leaseverplichtingen zijn opgenomen in de rentedragende leningen en bedragen € 108,0 miljoen onder langlopende verplichtingen en € 21,6 miljoen onder kortlopende verplichtingen (2020: € 111,0 miljoen als langlopend en € 21,7 miljoen als kortlopend).

6.8. NETTO SCHULD

De Groep bewaakt het kapitaal op basis van de netto schuldpositie. De netto schuldpositie van de Groep wordt berekend door alle kortlopende en langlopende rentedragende schulden bij elkaar op te tellen en daar de beschikbare kortlopende liquide middelen van af te trekken.

De netto schuldpositie van de Groep voor de periodes afgesloten op 30 juni 2021 en 31 december 2020 is als volgt:

in miljoen €	30 juni 2021	31 december 2020
Langlopende rentedragende schulden	115,8	911,4
Kortlopende rentedragende schulden	909,6	366,3
Geldmiddelen en kasequivalenten	(182,5)	(430,1)
Totale netto schuldpositie	842,9	847,6

In het Eerste halfjaar van 2021 heeft de Onderneming de gesyndiceerde revolving kredietfaciliteit van € 270 miljoen terugbetaald, die was opgenomen om financiële flexibiliteit te bieden in de context van de economische onzekerheid veroorzaakt door de COVID-crisis.

Aangezien de Onderneming bezig was met een succesvolle herfinanciering van haar Groepsleningen aan het einde van het eerste halfjaar van 2021, zijn de rentedragende schulden die het voorwerp uitmaken van de herfinanciering geherclassificeerd als kortlopende rentedragende schulden per 30 juni 2021. De herfinanciering werd begin juli 2021 met succes afgerond. Voor meer informatie verwijzen wij naar Toelichting 6.17 over de gebeurtenissen na balansdatum.

6.9. VOORZIENINGEN

6.9.1. Herstructureringen

In 2021 heeft de Groep kostenverlagingsprogramma's gelanceerd in Operations en Algemene beheerskosten, wat heeft geleid tot de opname van een bijkomende herstructureringsvoorziening (€ 2,9 miljoen). De voorziening omvat voornamelijk ontslagvergoedingen. De aanvullende voorzieningen zijn opgenomen onder "Niet-recurrente opbrengsten en kosten", onder de rubriek "Herstructurering".

6.9.2. Juridische geschillen

De Groep is betrokken in bepaalde juridische geschillen van klanten, leveranciers of voormalige werknemers die eigen zijn aan onze activiteiten.

Op 2 september 2014 werd de groep in kennis gesteld door de Spaanse nationale concurrentie commissie (CNMC) van hun onderzoek tegen 15 vennootschappen in de sector (waaronder 3 dochtervennootschappen van de groep: Ontex ES Holdco, S.A., Ontex Peninsular, S.A.U en Ontex ID, S.A U.) naar vermeende inbreuken tegen prijsafspraken en andere commerciële condities in de Spaanse afzetmarkt voor incontinentieproducten. Op 26 mei 2016, naar aanleiding van het onderzoek, heeft CNMC zijn beslissing uitgevaardigd. In de beslissing worden 8 bedrijven, waaronder Ontex' Spaanse dochtervennootschappen, schuldig bevonden aan deelname aan een kartel. Naar aanleiding van haar betrokkenheid van 1999 tot 2014, ontving Ontex een boete van 5,2 miljoen euro. Ontex heeft beroep aangetekend tegen deze beslissing. Naar aanleiding van dit geschil werd er een voorziening ten belope van 5,2 miljoen € aangelegd per 31 december 2016. De voorziening is onveranderd per 30 juni 2021.

COFECE, de Mexicaanse mededingingsautoriteit, voert momenteel een onderzoek uit in onze sector in Mexico. De feiten die onderzocht worden, hebben betrekking op de periode voorafgaand aan de overname van Grupo P.I. Mabe, S.A. de C.V. ("Mabe") door Ontex. Ontex en Mabe verlenen hun volledige medewerking aan het onderzoek en zullen dit in de toekomst blijven doen.

Op basis van de feiten en omstandigheden die haar bekend zijn en in het licht van de contractuele afspraken m.b.t. de overname van Mabe, verwacht Ontex dat het onderzoek geen netto financiële kost als gevolg zal hebben voor Ontex.

De Groep is momenteel van mening dat de bepalingen van de overige geschillen en claims, individueel of samen, geen belangrijke negatieve impact zou hebben op de geconsolideerde financiële situatie, resultaten van de activiteiten of liquiditeit.

6.10. NIET-RECURRENTE OPBRENGSTEN EN KOSTEN

in miljoen €	Eerste halfjaar	
	2021	2020
Herstructurering	(10,8)	(7,4)
Aan overname en verkoop gerelateerde kosten	(2,6)	(0,3)
Opbrengsten en kosten gerelateerd aan wijzigingen in groepsstructuur	(13,4)	(7,7)
Bijzondere waardeverminderingen op activa	(8,1)	-
Geschillen en juridische claims	(2,9)	(3,1)
Overige	1,4	0,0
Opbrengsten en kosten gerelateerd aan bijzondere waardeverminderingen en significante geschillen	(9,7)	(3,1)
Totaal niet-recurrente opbrengsten en kosten	(23,1)	(10,8)

Kosten die opgenomen zijn onder de rubriek niet-recurrente opbrengsten en kosten zijn die kosten die door het management niet beschouwd worden als verbonden aan de gewone bedrijfsactiviteiten van de Onderneming. De Groep heeft deze classificatie overgenomen voor een beter begrip van de recurrente financiële prestaties van de Groep.

Deze niet-recurrente opbrengsten en kosten worden als volgt gepresenteerd in de geconsolideerde resultatenrekening:

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

6.10.1. Opbrengsten en kosten gerelateerd aan wijzigingen in de groepsstructuur

Herstructurering

In 2021 hebben de kosten betrekking op de herstructureringskosten in het kader van kostenverlagingsprogramma's in Operations en Algemene beheerskosten (€ 9,9 miljoen).

De in 2020 opgelopen kosten hebben betrekking tot de reorganisatie en het grondig transformatieplan van de Groep, Transform2Grow (T2G), aangekondigd in mei 2019. De in 2020 opgelopen kosten betreffen voornamelijk diepgaande evaluaties van de verschillende processen en de start van de implementatie van de verschillende projecten om de operationele efficiëntie te verhogen. De totale kosten met betrekking tot de uitvoering bedragen 6,5 miljoen € voor de eerste helft van 2020.

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

Bijzondere waardevermindering van activa

De bijzondere waardevermindering op activa is een niet-kaskost en heeft in 2021 betrekking op bijzondere waardeverminderingen opgenomen op machines in het kader van de kostenverlagingsprogramma's voor verbetering van het kostenconcurrentievermogen.

Geschillen

De opgelopen kosten hebben betrekking op kosten die zijn gemaakt in het kader van verschillende lopende geschillen.

6.11. NETTO FINANCIËLE KOSTEN

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

in miljoen €	Eerste halfjaar	
	2021	2020
Interesten op vlottende activa	0,9	1,2
Financiële opbrengsten	1,0	1,3
Interesten op rentedragende groepsleningen	(8,5)	(8,6)
Afschrijvingen van financieringskosten	(5,8)	(1,6)
Interesten op andere leningen en andere verplichtingen	(5,5)	(6,8)
Interestkosten	(19,8)	(17,1)
Bankkosten	(0,8)	(1,0)
Vergoeding voor factoring	(0,4)	(0,5)
Verliezen op derivaten	(0,8)	(0,5)
Overige	(2,8)	(0,1)
Financiële kosten	(24,6)	(19,2)
Financiële opbrengsten volgens de resultatenrekening	1,0	1,3
Financiële kosten volgens de resultatenrekening	(24,6)	(19,2)
Nettowisselkoersverschillen op financieringsactiviteiten	(0,0)	1,8
Netto financiële kosten volgens de resultatenrekening	(23,7)	(16,2)

De stijging van de netto financiële kosten heeft voornamelijk betrekking op de verwachte gevolgen van de herfinanciering van de huidige Groepsleningen die begin juli 2021 zijn voltooid. Voor meer informatie verwijzen wij naar Toelichting 6.17 over de gebeurtenissen na balansdatum.

De herfinanciering resulteerde in een verlies als gevolg van de toepassing van de geamortiseerde kostprijs voor een bedrag van € 4,1 miljoen (versnelde afschrijving van de financieringskosten), opgenomen in de netto financiële kosten in de geconsolideerde resultatenrekening voor de periode afgesloten op 30 juni 2021. Bovendien werd, als gevolg van de herfinanciering, de huidige kasstroomafdekking gedeeltelijk stopgezet, wat resulteerde in een herclassificatieverlies van overige elementen van het totaalresultaat naar netto financiële kosten voor een bedrag van € 2,7 miljoen. Dit wordt gepresenteerd onder "Overige" binnen de "Financiële kosten".

6.12. WINST PER AANDEEL

Overeenkomstig IAS 33 wordt de gewone winst per aandeel berekend door het nettoresultaat van de periode, toewijsbaar aan de houders van gewone aandelen van de moedermaatschappij, te delen door het gewogen gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen tijdens de periode. Het aantal aandelen dat werd gebruikt voor de jaren 2021 en 2020 bedraagt respectievelijk 80.894.617 aandelen en 80.973.244 aandelen, wat overeenstemt met gewogen gemiddeld aantal aandelen.

De verwaterde winst per aandeel dient berekend te worden door het nettoresultaat van de periode, toewijsbaar aan de houders van gewone aandelen van de moedermaatschappij (na aanpassing van de effecten van alle potentiële verwaterde gewone aandelen), te delen door het gewogen gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen tijdens de periode, vermeerderd met het gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen dat zou worden uitgegeven bij een omzetting van alle mogelijke gewone aandelen die tot verwatering kunnen leiden in gewone aandelen.

In het geval van Ontex Group is er geen effect van verwatering op het nettoresultaat toewijsbaar aan de houders van gewone aandelen. Onderstaande tabel geeft de gegevens weer op het vlak van resultaat en aantal aandelen die gebruikt worden voor de berekening van de gewone en verwaterde winst per aandeel:

in miljoen €	Eerste halfjaar	
	2021	2020
Gewone winst		
Winst voor de periode toewijsbaar aan de houders van gewone aandelen	7,2	41,1
Aanpassing verwatering	-	-
Winst voor de periode toewijsbaar aan de houders van gewone aandelen, na verwatering	7,2	41,1

Aantal aandelen	Eerste halfjaar	
	2021	2020
Gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen tijdens de periode	80.894.617	80.973.244
Verwatering	168.546	151.010

Winst per aandeel (€)	Eerste halfjaar	
	2021	2020
Gewone winst per aandeel	0,09	0,51
Verwaterde winst per aandeel	0,09	0,51

Een gewogen gemiddeld aantal van 2.115.565 instrumenten werden niet opgenomen in de noemer van de verwaterde winst per aandeel aangezien zij 'out-of-the-money' waren op het einde van 30 juni 2021 (2020: 994.591 verwaterende instrumenten). Voor meer informatie verwijzen we naar Toelichting 6.13 met betrekking tot op aandelen gebaseerde betalingen.

6.13. OP AANDELEN GEBASEERDE BETALINGEN

De Groep heeft lange termijn beloningsplannen ("LTIP") geïmplementeerd die gebaseerd zijn op een combinatie van aandelenopties (verder "Opties" genoemd), voorwaardelijk toegekende aandelen-eenheden (verder "RSU's – Restricted Stock Units" genoemd) en prestatiegerichte aandelen-eenheden (verder "PSU's - performance stock units" genoemd), samen de Instrumenten. De Opties, RSU's en PSU's worden gewaardeerd als op aandelen gebaseerde betalingen die in eigen vermogensinstrumenten worden afgewikkeld. De Instrumenten kunnen enkel onvoorwaardelijk eigendom worden drie jaar na de toekenning en opties die het recht geven om aandelen te ontvangen van de Groep (verder genoemd de "Aandelen") of enig ander recht om aandelen te ontvangen kunnen pas uitgeoefend worden drie jaar na de toekenning. Voor de PSU's dienen eveneens markt- en niet-marktgerelateerde voorwaarden voldaan worden om onvoorwaardelijk toegekend te worden. De toekenning van de plannen zal onvoorwaardelijk toegekend worden op voorwaarde dat de deelnemer in dienst blijft. De aandelenprijs wordt beschouwd als de relevante performantie-indicator en het onvoorwaardelijk toekennen van de plannen zal niet onderhevig zijn aan bijkomende specifieke performantie-indicatoren. De statuten kunnen de Groep toelaten om van deze regel af te wijken in overeenstemming met het Belgisch Wetboek van Vennootschappen.

De uitoefenprijs van de Opties zal gelijk zijn aan de laatste slotkoers van het aandeel die onmiddellijk voorafgaat aan de datum van het toekennen van de optie. Voor de opties zal de uitoefenperiode starten op de datum waarop ze onvoorwaardelijk zijn geworden ("vesting date").

De onderliggende aandelen van de RSU's en PSU's worden toegekend zonder vergoeding zo snel als mogelijk na de datum van onvoorwaardelijk worden ("vesting date").

Wanneer de RSU's en PSU's onvoorwaardelijk zijn geworden, worden de onderliggende Aandelen van de RSU's en PSU's getransfereerd naar de deelnemers. Op het moment van het onvoorwaardelijk worden, mogen de opties uitgeoefend worden tot hun vervaldatum (8 jaar na de datum van toekenning).

Tijdens de periode werd een nieuw LTIP-plan toegekend bestaande uit 431.566 PSU's, waarvan 872 instrumenten zijn opgegeven per 30 juni 2021. De instrumenten zijn uitoefenbaar tussen juni 2024 en juni 2029. Dit nieuw LTIP-plan heeft volgende kenmerken:

	Vervaldatum	Uitoefenprijs per optie (€)	Aantal instrumenten
LTIP 2021			
PSU's	2024	n.v.t.	431.566

De reële waarde van het nieuwe LTIP-plan is bepaald aan de hand van een stochastisch waarderingmodel op basis van de Monte Carlo-methodologie, aangezien de PSU's ook een marktvoorwaarde bevatten. De verwachte volatiliteit die in het model wordt gebruikt, is gebaseerd op de historische volatiliteit van de Onderneming.

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

	LTIP 2021
Uitoefenprijs (€)	-
Verwachte volatiliteit van de aandelen (%)	43,12%
Verwacht rendement van de aandelen (%)	3,00%
Risicovrije rentevoet (%)	0,00%

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

6.14. FINANCIËLE INSTRUMENTEN

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

in miljoen €	30 juni 2021				Niveau reële waarde
	Aangewezen in een afdekkingsrelatie	Tegen reële waarde via resultatenrekening	Tegen geamortiseerde kostprijs	Reële waarde	
Langlopende vorderingen			7,7	7,7	Niveau 2
Handelsvorderingen			275,4	275,4	Niveau 2
Overige vorderingen			79,0	79,0	Niveau 2
Afgeleide financiële activa	16,7			16,7	Niveau 2
Geldmiddelen en kasequivalenten			182,5	182,5	Niveau 2
Totaal Financiële activa	16,7		544,6	561,3	
Rentedragende leningen - langlopend			115,8	115,8	
<i>Financiële lease & overige verplichting</i>			115,8	115,8	Niveau 2
Afgeleide financiële verplichtingen	9,1	2,7		11,7	Niveau 2
Overige schulden - langlopend			0,5	0,5	Niveau 2
Rentedragende leningen - kortlopend			909,6	909,6	
<i>Gesyndiceerde termijnlending A < 1 jaar</i>			600,0	600,0	Niveau 2
<i>Termijnlending < 1 jaar</i>			150,0	150,0	Niveau 2
<i>Revolver krediet lening</i>			30,0	30,0	Niveau 2
<i>Toerekenbare interesten - overige</i>			1,1	1,1	Niveau 2
<i>Total return swap</i>			31,2	31,2	Niveau 2
<i>Financiële lease & overige verplichtingen</i>			97,3	97,3	Niveau 2
Handelsschulden			473,6	473,6	Niveau 2
Overige schulden - kortlopend			40,0	40,0	Niveau 2
Totaal Financiële verplichtingen	9,1	2,7	1.539,6	1.551,4	

in miljoen €	31 december 2020			
	Aangewezen in een afdekkingsrelatie	Tegen geamortiseerde kostprijs	Reële waarde	Niveau reële waarde
Langlopende vorderingen		6,9	6,9	Niveau 2
Handelsvorderingen		286,3	286,3	Niveau 2
Overige vorderingen		57,0	57,0	Niveau 2
Afgeleide financiële activa	18,7		18,7	Niveau 2
Geldmiddelen en kasequivalenten		430,1	430,1	Niveau 2
Totaal Financiële activa	18,7	780,4	799,1	
Rentedragende leningen - langlopend		911,4	917,2	
<i>Gesyndiceerde termijnlending A > 1 jaar</i>		594,2	600,0	Niveau 2
<i>Termijnlending > 1 jaar</i>		150,0	150,0	Niveau 2
<i>Financiële lease & overige verplichting</i>		167,2	167,2	Niveau 2
Afgeleide financiële verplichtingen	14,0		14,0	Niveau 2
Overige schulden - langlopend		0,5	0,5	Niveau 2
Rentedragende leningen - kortlopend		366,3	366,3	
<i>Toerekenbare interesten - overige</i>		1,6	1,6	Niveau 2
<i>Total return swap</i>		31,2	31,2	Niveau 2
<i>Financiële lease & overige verplichtingen</i>		33,5	33,5	Niveau 2
Handelsschulden		476,9	476,9	Niveau 2
Overige schulden - kortlopend		40,9	40,9	Niveau 2
Totaal Financiële verplichtingen	14,0	1.796,1	1.815,9	

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

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

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

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

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

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

6.15. VOORWAARDELIJKE VERPLICHTINGEN

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

De Groep is momenteel van oordeel dat alle claims en geschillen, individueel of gezamenlijk, geen materieel nadelig effect zullen hebben op onze geconsolideerde balans, bedrijfsresultaten of liquiditeit.

6.16. TRANSACTIES MET VERBONDEN PARTIJEN

Er zijn geen belangrijke transacties met verbonden partijen tijdens het Eerste halfjaar van 2021.

De verloning van de leden van de Raad van Bestuur wordt op jaarbasis bepaald en daarom zijn er geen verdere details opgenomen in deze tussentijdse rapportering.

6.17. GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

Op 7 juli 2021 heeft de Onderneming de uitgifte afgesloten van € 580 miljoen 3,50% Senior Unsecured Notes met interestvoet van 3,50% en vervaldatum in 2026 voor een uitgifteprijs van 100%. Tegelijkertijd sloot de Onderneming een gesyndiceerde kredietfaciliteit voor een bedrag van € 220,0 miljoen met een variabele rentevoet, en een revolving kredietfaciliteit voor een bedrag van maximaal € 250,0 miljoen.

De opbrengsten van de obligatie en de bankfinanciering zijn gebruikt voor de aflossing van de huidige rentedragende schulden, bestaande uit een gesyndiceerde kredietfaciliteit (Gesyndiceerde termijnlending A) ten bedrage van € 600,0 miljoen met vervaldag 2022, en een termijnlending van € 150,0 miljoen met vervaldag in 2024.

De herfinanciering resulteerde in een verlies als gevolg van de toepassing van de geamortiseerde kostprijs voor een bedrag van € 4,1 miljoen (versnelde afschrijving van de financieringskosten), opgenomen in de netto financiële kosten in de geconsolideerde resultatenrekening voor de periode afgesloten op 30 juni 2021. Bovendien werd, als gevolg van de herfinanciering, de huidige kasstroomafdekking gedeeltelijk stopgezet, wat resulteerde in een herclassificatieverlies van overige elementen van het totaalresultaat naar netto financiële kosten voor een bedrag van € 2,7 miljoen.

6.18. ALTERNATIEVE PERFORMANTIE-INDICATOREN

Alternatieve performantie-indicatoren (niet-IFRS maatstaven) worden opgenomen in de financiële rapportering omdat het management ervan overtuigd is dat deze veel gebruikt worden door bepaalde investeerders, beursanalisten en andere belanghebbenden als bijkomende maatstaf voor het beoordelen van prestaties en liquiditeit. De alternatieve performantie-indicatoren kunnen in sommige gevallen niet vergelijkbaar zijn met gelijkaardig genoemde indicatoren van andere ondernemingen en hebben hun beperkingen als analytisch instrument. Ze mogen niet afzonderlijk beschouwd worden of ter vervanging van de analyse van onze operationele resultaten, onze performantie of onze liquiditeit onder IFRS.

6.18.1. Niet-recurrente opbrengsten en kosten

De componenten die opgenomen zijn onder de rubriek niet-recurrente opbrengsten en kosten zijn deze componenten die door het management niet beschouwd worden als verbonden aan de transacties, projecten en aanpassingen van de waarde van activa en passiva binnen het kader van de gewone bedrijfsactiviteiten van de Groep. Deze opbrengsten en kosten worden afzonderlijk gepresenteerd omdat ze belangrijk zijn voor een goed begrip door de gebruikers van de geconsolideerde jaarrekening van de "normale" prestaties van de Groep vanwege hun omvang of aard. De niet-recurrente opbrengsten en kosten 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.

Niet-recurrente opbrengsten en kosten van de Groep voor het Eerste halfjaar afgesloten op 30 JUNI bestaan uit volgende componenten in de geconsolideerde resultatenrekening en kunnen gereconcilieerd worden in toelichting 6.10.:

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

6.18.2. EBITDA en recurrente EBITDA

EBITDA wordt gedefinieerd als nettoresultaat vóór aftrek van netto financiële kosten, winstbelastingen, afschrijvingen. Recurrente EBITDA wordt gedefinieerd als EBITDA plus niet-recurrente opbrengsten en kosten.

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

in miljoen €	Eerste halfjaar	
	2021	2020
Bedrijfsresultaat	33,9	71,7
Afschrijvingen	43,9	43,4
EBITDA	77,9	115,1
<hr/>		
Niet-recurrente opbrengsten en kosten	23,1	10,8
Recurrente EBITDA	101,0	125,9

6.18.3. Netto financiële schuld/ LTM Recurrente EBITDA ratio (Leverage)

Netto financiële schuld wordt berekend door de korte termijn- en lange termijnschuld op te tellen en de geldmiddelen en kasequivalenten af te trekken.

LTM recurrente EBITDA wordt gedefinieerd als EBITDA plus niet-recurrente opbrengsten en kosten voor de laatste twaalf maanden (LTM).

De Netto financiële schuld/LTM Recurrente EBITDA ratio van de Groep voor de periode afgesloten op 30 juni is als volgt:

in miljoen €	30 juni 2021		31 december 2020	
Langlopende rentedragende schulden		115,8		911,4
Kortlopende rentedragende schulden		909,6		366,3
Geldmiddelen en kasequivalenten		(182,5)		(430,1)
Totale netto schuldpositie		842,9		847,6
LTM Recurrente EBITDA		210,6		235,6
Netto financiële schuldpositie/LTM Recurrente EBITDA Ratio		4,00		3,60

6.18.4. Vrije Kasstroom

De Vrije kasstroom gedefinieerd als de nettokasstroom uit operationele activiteiten (zoals gepresenteerd in het geconsolideerde kasstroomoverzicht, d.i. met inbegrip van de betaalde winstbelastingen) minus investeringsuitgaven (waarbij de investeringsuitgaven gedefinieerd worden als aankopen van materiële vaste activa en immateriële activa), minus terugbetaling van de leaseverplichtingen en met inbegrip van de kasstroom (gebruikt in)/uit verkoop van materiële vaste en immateriële activa.

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

in miljoen €	Eerste halfjaar	
	2021	2020
Bedrijfsresultaat	33,9	71,7
Afschrijvingen	43,9	43,4
EBITDA	77,9	115,1
Niet-monetaire elementen in operationele activiteiten	8,2	(5,2)
Wijzigingen in werkkapitaal		
Vorraden	3,1	(62,9)
Handelsvorderingen, vooruitbetaalde kosten en overige vorderingen	(9,1)	26,6
Handelsschulden, toegerekende kosten en overige schulden	(11,4)	25,9
Kortlopende verplichtingen m.b.t. personeelsbeloningen	(3,6)	6,4
Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten	64,9	106,0
Betaalde winstbelastingen	(8,7)	(18,8)
Nettokasstroom uit operationele activiteiten	56,3	87,2
Investeringsuitgaven	(23,0)	(45,2)
Opbrengsten uit de verkoop van materiële vaste en immateriële activa	0,3	0,4
Terugbetaling van leaseverplichtingen	(11,5)	(13,7)
Vrije kasstroom	22,1	28,7

6.18.5. Recurrente gewone winst & recurrente gewone winst per aandeel

Recurrente gewone winst wordt gedefinieerd als winst voor de periode plus niet-recurrente opbrengsten en kosten en belastingseffect op niet-recurrente opbrengsten en kosten, toewijsbaar aan de aandeelhouders van de Groep. Recurrente gewone winst per aandeel is recurrente gewone winst gedeeld door het gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen.

in miljoen €	Eerste halfjaar	
	2021	2020
Recurrente gewone winst		
Winst voor de periode toewijsbaar aan de houders van gewone aandelen	7,2	41,1
Totale niet-recurrente opbrengsten en kosten	23,1	10,8
Belastingscorrectie	(6,0)	(2,8)
Recurrente gewone winst	24,2	49,2
Aanpassing verwatering	-	-
Recurrente gewone winst, na verwatering	24,2	49,2

Aantal aandelen	Eerste halfjaar	
	2021	2020
Gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen tijdens de periode	80.894.617	80.973.244
Verwatering	168.546	151.010

Winst per aandeel (€)	Eerste halfjaar	
	2021	2020
Recurrente gewone winst per aandeel	0,30	0,61
Recurrente verwaterde winst per aandeel	0,30	0,61

6.18.6. Werkkapitaal

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

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

Pro-forma omzet aan constante wisselkoersen

Pro-forma omzet aan constante wisselkoersen wordt gedefinieerd als de omzet voor de periode van 12 maanden op datum van rapportering aan de wisselkoersen van vorig jaar en inclusief de impact van Fusies en Acquisities.

Omzet op vergelijkbare basis (LFL)

Omzet op vergelijkbare basis of LFL (Like-for-Like) wordt gedefinieerd als de omzet aan constante wisselkoers exclusief wijzigingen in de consolidatiekring of Fusies en Acquisities

Recurrente EBITDA-marge

Recurrente EBITDA-marge is recurrente EBITDA gedeeld door de omzet.

Recurrente EBITDA op vergelijkbare basis (LFL)

Recurrente EBITDA op vergelijkbare basis of LFL wordt gedefinieerd als de EBITDA aan constante wisselkoers exclusief wijzigingen in de consolidatiekring of Fusies en Acquisities

Recurrente EBITDA-marge op vergelijkbare basis (LFL)

Recurrente EBITDA-marge op vergelijkbare basis (LFL) is recurrente EBITDA op vergelijkbare basis gedeeld door de omzet op vergelijkbare basis.

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 's 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.

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 toekomstige 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 geen vertrouwen moet hieraan gehecht worden.

De meeste tabellen in dit rapport geven de bedragen weer in miljoen € voor redenen van transparantie. Dit kan aanleiding geven tot afrondingsverschillen in de tabellen opgenomen in dit rapport.

Dit rapport werd opgesteld in het Nederlands en vertaald in het Engels. In geval van discrepanties tussen de twee versies zal de Nederlandstalige versie voorrang hebben.