

Ontex rapporteert sequentiële verbetering van belangrijkste financiële indicatoren in 3^{de} kwartaal

- > Omzet van 445 miljoen €, 3,8% lager jaar op jaar en op vergelijkbare basis door zwakkere marktvraag, en 3,7% hoger dan in het 2^{de} kwartaal door volumegroei gebaseerd op nieuwe contracten;
- > Aangepaste EBITDA-marge van 11,4%, 0,6pp lager jaar op jaar, en 3,0pp hoger dan in 2^{de} kwartaal, dankzij omzetherstel en kostenoptimalisatie;
- > Vooruitzichten voor de jaarresultaten gehandhaafd.

Citaat van de CEO

Gustavo Calvo Paz, CEO van Ontex, zei: "De aanzienlijke sequentiële verbetering van de winstgevendheid in het derde kwartaal, dankzij nieuwe contracten en een sterke uitvoering van ons transformatieprogramma, geeft ons vertrouwen dat we op schema liggen om 2025 sterk af te sluiten, en dit ondanks zwakke marktomstandigheden. Daarenboven versterkt Ontex zich en ziet het belangrijke kansen, wat me enthousiast maakt als we toekomstgericht kijken."

Resultaten van het 3de kwartaal van 2025

- > De **omzet** lag op 445 miljoen €, een afname met 3,8% op vergelijkbare basis ten opzichte van het derde kwartaal van 2024. Volumes vielen 3,9% lager uit, wat over het algemeen in lijn ligt met de zwakkere consumentenvraag voor retailermerken in het kwartaal. Ontex' volumes stegen in de volwassenenzorg, en vooral in dameshygiëne, terwijl ze in de babyverzorging zowel in Europa als in Noord-Amerika daalden door een zwakkere vraag, en dit ondanks contractwinsten in beide regio's. Verkoopprijzen, inclusief mixeffecten, bleven zoals verwacht stabiel jaar op jaar. In vergelijking met het tweede kwartaal groeide de omzet met 3,7% dankzij de contractwinsten.
- > De **aangepaste EBITDA** bedroeg 51 miljoen €, wat tot een marge van 11,4% leidde. De jaar-op-jaar daling met 6 miljoen € is volledig toe te schrijven aan de omzetsdaling. Het kostentransformatieprogramma leverde 16 miljoen € netto besparingen op, en compenseerde daarbij volledig de hogere grondstofprijzen en de inflatie-gedreven stijging van de operationele kosten. In vergelijking met het tweede kwartaal verbeterde de aangepaste EBITDA met 15 miljoen € en de marge met 3,0 procentpunt, dankzij het gecombineerde effect van omzetherstel en kostenverbetering.
- > Het **bedrijfsresultaat** bedroeg 29 miljoen €, en omvat 2 miljoen € eenmalige herstructureringskosten.
- > De **netto financiële schuld** voor de Totale Groep was 543 miljoen € op het einde van september vergeleken met 552 miljoen € eind juni. De verbetering met 9 miljoen € over het kwartaal is toe te schrijven aan de positieve vrije kasstroom. De hefboomratio bleef stabiel op 2,7x.

Vooruitzichten voor 2025

Alhoewel marktomstandigheden zwak bleven in het derde kwartaal, houdt Ontex zijn vooruitzichten voor de jaarresultaten aan, zoals die in juli werden meegedeeld, en waarbij kostenefficiëntie en volumewinsten de belangrijkste drijfveren blijven:

- > De **omzet** wordt verwacht met lage enkelvoudige cijfers te dalen op vergelijkbare basis;
- > De **aangepaste EBITDA** wordt verwacht tussen 200 miljoen € en 210 miljoen € uit te komen;
- > De **vrije kasstroom** wordt rond nul verwacht;
- > De **hefboomratio** wordt tegen het einde van het jaar verwacht rond 2,5x te liggen.

Bedrijfs- en financiële kernindicatoren

Bedrijfsresultaten in miljoen €	Kwartaal 3				9 maand			
	2025	2024	%	% LFL	2025	2024	%	% LFL
Omzet	445,4	468,0	-4,8%	-3,8%	1.325,7	1.384,0	-4,2%	-3,9%
Adult Care	201,3	200,2	+0,5%	+0,8%	607,4	594,8	+2,1%	+2,0%
Baby Care	176,2	201,3	-12,5%	-10,7%	528,1	592,0	-10,8%	-10,1%
Feminine Care	59,7	56,6	+5,4%	+6,1%	173,7	177,2	-1,9%	-1,8%
Operationele kosten (excl. afschrijvingen)	(394,8)	(411,9)	+4,1%		(1.188,9)	(1.218,2)	+2,4%	
Aangepaste EBITDA	50,6	56,1	-9,8%		136,8	165,8	-17,5%	
Aangepaste EBITDA-marge	11,4%	12,0%	-0,6pp		10,3%	12,0%	-1,7pp	
(EBITDA-aanpassingen)	(2,0)	(29,1)	+93,2%		(7,3)	(71,3)	+89,8%	
Afschrijvingen	(19,3)	(18,7)	-3,2%		(57,4)	(55,1)	-4,2%	
Bedrijfswinst	29,3	8,3			72,1	39,4	+83%	
Netto financiële schuld [1]					543,1	612,0	-11,3%	
Hefboomratio [1]					2,70x	2,46x	+0,23x	

Omzet in miljoen €	2024	Volume	Prijs /mix	2025 LFL	Wissel- koers	2025
Kwartaal 3	468,0	-18,3	+0,3	450,0	-4,7	445,4
		-3,9%	+0,1%	-3,8%	-1,0%	-4,8%
9 maand	1.384,0	-56,5	+1,9	1.329,5	-3,8	1.325,7
		-4,1%	+0,1%	-3,9%	-0,3%	-4,2%

Aangepaste EBITDA in miljoen €	2024	Omzet	Grond- stoffen	Operat. kosten	Operat. besparing	VAA/ Overige	Wissel- koers	2025
Kwartaal 3	56,1	-6,3	-10,3	-8,7	+16,4	+3,3	+0,2	50,6
		-11,3%	-18,5%	-15,5%	+29,2%	+5,9%	+0,3%	-9,8%
9 maand	165,8	-26,1	-29,2	-31,2	+50,5	+7,3	-0,4	136,8
		-15,7%	-17,6%	-18,8%	+30,5%	+4,4%	-0,3%	-17,5%

[1] Balansgegevens weerspiegelen het einde van de periode en vergelijken met het begin van de periode, i.e. 31/12/2024.

Overzicht van de bedrijfsresultaten van het 3^{de} kwartaal van 2025

Omzet

De **omzet** bedroeg 445 miljoen €, een daling met 3,8% op vergelijkbare basis ten opzichte van 2024. Verkoopprijzen, inclusief mix, bleven stabiel, maar volumes kwamen lager uit, in lijn met de zwakkere consumentenvraag naar retailermerken in het kwartaal. Vergeleken met het tweede kwartaal steeg de omzet met 3,7% dankzij nieuwe contracten in babyverzorging.

Volumes daalden met 3,9%. In babyverzorging kwamen volumes 11% lager uit, wat grotendeels in overeenstemming was met de zwakkere vraag in het kwartaal. Dat was vooral het geval bij retailermerken, die nog steeds te lijden hebben onder intense promotionele activiteiten van A-merken in bepaalde landen. Alhoewel Ontex' volumes in Noord-Amerika daalden, presteerden ze beter dan de marktvraag, door de opstart van nieuwe contracten in het retailkanaal. Volumes onder contract voor derden daalden echter aanzienlijk. In Europa waren de volumes babyverzorgingsproducten ook lager, met uitzondering van baby-luierbroekjes. Positief en in tegenstelling tot het tweede kwartaal, hadden voorraadafbouw bij klanten en verstoringen in de toeleveringsketen geen impact, omdat deze ten einde zijn gekomen. Verkoopvolumes voor dameshygiëne stegen met 5% en presteerden beter dan de stabiele marktvraag naar retailermerken. Het volume in volwassenenzorg nam licht toe, met 1%, wat minder is dan de continue demografische groei van de vraag voor volwassenenzorg in Europa. Dit ligt aan Ontex' grotere blootstelling aan het gezondheidszorgkanaal, waar de vraag stabiel is en waar de fasering van nieuwe capaciteit is vertraagd. Ontex is die capaciteit aan het opstarten om geleidelijk operationeel te zijn in het vierde kwartaal en daarna.

Verkoopprijzen, inclusief een licht positief mixeffect, bleven stabiel jaar op jaar, in de verschillende regio's en categorieën. Prijzen zijn sinds medio 2024 grotendeels stabiel.

Wisselkoersschommelingen hadden een nadelig effect van 1%, voornamelijk als gevolg van de afwaardering van het Britse pond, de Australische dollar en vooral de Amerikaanse dollar ten opzichte van dezelfde periode in 2024.

Aangepaste EBITDA

De **aangepaste EBITDA** was 51 miljoen €, wat 6 miljoen € lager is dan in 2024, wat volledig is toe te schrijven aan de 6 miljoen € negatieve impact van de omzetsdaling, terwijl het kostentransformatieprogramma de hogere grondstofprijzen en operationele kosten volledig compenseerde. In vergelijking met het tweede kwartaal verbeterde de aangepaste EBITDA met 15 miljoen €, als gevolg van het gecombineerde effect van omzetherstel en kostenoptimalisatie.

Het **kostentransformatieprogramma** leverde netto operationele besparingen op van 16 miljoen €, wat leidde tot een verbetering van de operationele efficiëntie met bijna 5% op jaarbasis. Dit was het resultaat van optimalisatie-inspanningen in de aankoop, in de toeleveringsketen, in productinnovatie en in productie, met inbegrip van de transformatie van de industriële activiteiten van Ontex in België.

Grondstoffen hadden een negatief effect van 10 miljoen € in het kwartaal, wat voornamelijk te wijten was aan hogere prijzen voor fluff en voor verpakkingsmaterialen vergeleken met vorig jaar, wat verergerd werd door tijdelijke inventariseffecten.

Overige exploitatie- en VAA-kosten (Verkoop-, Algemene en Administratieve kosten) stegen met 5 miljoen € vergeleken met het vorige jaar, grotendeels als gevolg van de inflatie van lonen en kosten voor diensten, evenals de kosten voor de opstart in Noord-Amerika. Deze werden gedeeltelijk gecompenseerd door inspanningen om de VAA-kosten in te perken.

Wisselkoersschommelingen hadden geen materiële netto impact.

De **aangepaste EBITDA-marge** kwam uit op 11,4%, wat 0,6 procentpunt lager is ten opzichte van het derde kwartaal van 2024, en 3,0 procentpunt hoger ten opzichte van het tweede kwartaal van 2025.

Financieel overzicht van het 3^{de} kwartaal van 2025

Winst & verlies

Het **bedrijfsresultaat** uit voortgezette activiteiten bedroeg 29 miljoen €, vergeleken met 8 miljoen € in 2024. De aangepaste EBITDA was 6 miljoen € lager en de afschrijvingen bleven stabiel. De herstructureringskosten bedroegen in de periode slechts 2 miljoen €, voornamelijk bijzondere waardevermindering op sommige oudere apparatuur, wat te vergelijken is met 29 miljoen € in 2024, wanneer herstructureringskosten voor de transformatie van de Belgische voetafdruk werden geprovisioneerd.

Beëindigde bedrijfsactiviteiten, bestaande uit de Turkse bedrijfsactiviteiten, genereerden een omzet van 23 miljoen € en een aangepaste EBITDA van 2 miljoen €. Het bedrijfsresultaat uit beëindigde bedrijfsactiviteiten bedroeg 1 miljoen €, na aftrek van desinvesteringssgerelateerde kosten.

Balans

De **netto financiële schuld** voor de Totale Groep verminderde met 9 miljoen € over het kwartaal, van 552 miljoen € tot 543 miljoen €, dankzij de positieve vrije kasstroomgeneratie. Deze was te danken aan de stevige EBITDA-bijdrage en inspanningen op het gebied van optimalisatie van kapitaalinvesteringen, bij het uitblijven van aanzienlijke kasuitgaven voor herstructurering.

De **hefboomratio** bleef op 2,7x, als gevolg van de daling van de nettoschuld en de iets lagere aangepaste EBITDA van de laatste twaalf maanden.

Alternatieve prestatie-indicatoren

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

Netto financiële schuld en hefboomratio

De netto financiële schuld wordt berekend door kortlopende en langlopende schulden bij elkaar op te tellen en geldmiddelen en kasequivalenten af te trekken. De hefboomratio wordt berekend door de netto financiële schuld te delen door de aangepaste EBITDA voor de laatste twaalf maanden (LTM). Deze sluit de bijdrage van de sindsdien afgestoten bedrijven uit, d.w.z. de Algerijnse en Pakistaanse bedrijfsactiviteiten in 2024, en de Braziliaanse bedrijfsactiviteiten in 2025.

Afstemming van netto financiële schuld		30/09/2025			31/12/2024		
		Voort- gezet	Be- ëindigd	Totaal	Voort- gezet	Be- ëindigd	Totaal
<i>in miljoen €</i>							
Langlopende rentedragende leningen	A	485,8	0,1	485,9	667,1	10,9	678,0
Kortlopende rentedragende leningen	B	167,6	0,8	168,4	53,1	5,2	58,3
Bruto financiële schuld	C = A+B	653,4	0,9	654,3	720,2	16,1	736,3
Geldmiddelen & kasequivalenten	D	67,4	43,8	111,3	56,9	67,3	124,2
Netto financiële schuld	E = C-D	586,0	(42,9)	543,1	663,3	(51,2)	612,0
Aangepaste EBITDA (LTM)	F	193,5	7,8	201,4	222,6	25,7	248,3
<i>Hefboomratio</i>	G = E/F			2,70x			2,46x

Omzetgroei op vergelijkbare basis (Like For like, LFL)

Like-for-like omzet wordt gedefinieerd als omzet tegen constante valuta, exclusief veranderingen in de consolidatieperimeter of overnames en de desinvesteringen en exclusief de impact van hyperinflatie. De reconciliatie van like-for-like omzet is te vinden op pagina 2. De omzetgroei op vergelijkbare basis wordt berekend door de like-for-like omzet te vergelijken met de omzet van het vorige jaar.

Aangepaste EBITDA en aangepaste EBITDA-marge

De aangepaste EBITDA wordt gedefinieerd netto resultaat vóór aftrek van netto financiële kosten, winstbelastingen en afschrijvingen. (gewoonlijk gedefinieerd als EBITDA) plus EBITDA-aanpassingen. De aangepaste EBITDA-marge is de aangepaste EBITDA gedeeld door omzet.

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

De EBITDA-aanpassingen hebben betrekking op:

- > Kosten verbonden aan overnames en desinvesteringen;
- > Wijzigingen in de waardering van de voorwaardelijke vergoedingen in het kader van bedrijfscombinaties;
- > Wijzigingen in de groepsstructuur, kosten met betrekking tot herstructurering van de activiteiten, met inbegrip van kosten die betrekking hebben op de vereffening van dochterondernemingen en de sluiting, opening of verplaatsing van fabrieken;
- > Bijzondere waardeverminderingen op activa en significante geschillen.

EBITDA-aanpassingen van de Groep bestaan uit volgende componenten in de geconsolideerde resultatenrekening:

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

Afstemming van winst- & verliesrekening		2025			2024		
		Voort- gezet	Be- ëindigd	Totaal	Voort- gezet	Be- ëindigd	Totaal
<i>in miljoen €</i>							
Kwartaal 3							
Omzet	a	445,4	22,8	468,1	468,0	68,3	536,2
Bedrijfswinst	b	29,3	0,7	30,0	8,3	13,5	21,9
Afschrijvingen	c	(19,3)	(0,0)	(19,3)	(18,7)	0,0	(18,7)
EBITDA	d = b-c	48,6	0,7	49,3	27,0	13,5	40,5
EBITDA-aanpassingen	g	2,0	1,1	3,1	29,1	(8,4)	20,7
Aangepaste EBITDA	h = d+g	50,6	1,8	52,4	56,1	5,2	61,2
<i>Aangepaste EBITDA-marge</i>	i = h/a	<i>11,4%</i>	<i>7,9%</i>	11,2%	<i>12,0%</i>	<i>7,6%</i>	11,4%
9 maand							
Omzet	a	1.325,7	104,7	1.430,4	1.384,0	234,2	1.618,2
Bedrijfswinst/(verlies)	b	72,1	(108,7)	(36,6)	39,4	6,7	46,2
Afschrijvingen	c	(57,4)	(0,0)	(57,4)	(55,1)	(0,0)	(55,1)
EBITDA	d = b-c	129,5	(108,7)	20,8	94,5	6,7	101,3
EBITDA-aanpassingen	g	7,3	117,0	124,3	71,3	18,5	89,8
Aangepaste EBITDA	h = d+g	136,8	8,3	145,0	165,8	25,2	191,0
<i>Aangepaste EBITDA-marge</i>	i = h/a	<i>10,3%</i>	<i>7,9%</i>	10,1%	<i>12,0%</i>	<i>10,8%</i>	11,8%

Meer informatie over de EBITDA-aanpassingen kan worden gevonden op pagina 4.

Praktische informatie

Vrijwaringsclausule

Dit rapport kan “toekomstgerichte verklaringen” bevatten. Toekomstgerichte verklaringen zijn verklaringen betreffende of gebaseerd op de huidige voornemens, meningen of verwachtingen van het management betreffende, onder meer, Ontex' toekomstige bedrijfsresultaten, financiële conditie, liquiditeit, prospecten, groei, strategieën of ontwikkelingen in de sector waarin we operationeel zijn. Per definitie houden toekomstgerichte verklaringen risico's, onzekerheden en veronderstellingen in waardoor de reële resultaten van toekomstige gebeurtenissen in belangrijke mate kunnen afwijken van de verklaarde of geïmpliceerde resultaten. Deze risico's, onzekerheden en veronderstellingen kunnen het resultaat en de financiële effecten van deze plannen en gebeurtenissen hierin beschreven negatief beïnvloeden. Toekomstgerichte verklaringen, die in dit rapport worden vermeld met betrekking tot trends of huidige activiteiten, zijn geen waarborg dat deze trend en activiteiten in de toekomst zullen aanhouden. Wij gaan geen enkele verbintenis aan om de toekomstgerichte verklaringen te actualiseren, noch als gevolg van nieuwe informatie, toekomstige gebeurtenissen of andere. Men mag geen onterecht vertrouwen schenken aan toekomstgerichte verklaringen, die enkel geldig zijn op de datum van dit rapport.

De informatie in dit rapport kan wijzigen zonder voorafgaandelijke melding. Geen waarborg, noch uitgedrukt of verondersteld, wordt gemaakt met betrekking tot de redelijkheid, de nauwkeurigheid of de volledigheid van de informatie opgenomen in dit rapport en er moet hier geen vertrouwen aan gehecht worden. De meeste tabellen in dit rapport geven de bedragen in miljoen € weer om transparant te zijn. Dit kan aanleiding geven tot afrondingsverschillen in de tabellen opgenomen in dit rapport.

Bedrijfsinformatie

Het bovenstaande persbericht en gerelateerde financiële informatie van Ontex Group NV voor de negen maanden eindigend op 30 september 2025 werd goedgekeurd voor publicatie overeenkomstig het besluit van de raad van bestuur van 29 oktober 2025.

Webcast voor audio

Het management zal een audiowebcast organiseren voor investeerders en analisten op 30 oktober 2025 om 12:00 CET. Om deel te nemen, klik op https://ontexgroup.engagestream.com/companywebcast.com/25q3_results_call. Een herhaling van de webcast zal nadien beschikbaar worden gesteld. Een kopie van de presentatie zal op voorhand beschikbaar worden gemaakt op <https://ontex.com/investors/results-reports>.

Financiële kalender

- | | |
|--------------------|--|
| > 12 februari 2026 | Resultatenpublicatie van het 4 ^{de} kwartaal en volledige jaar 2025 |
| > 29 april 2026 | Resultatenpublicatie van het 1 ^{ste} kwartaal van 2026 |
| > 5 mei 2026 | Jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders van 2026 |
| > 30 juli 2026 | Resultatenpublicatie van het 2 ^{de} kwartaal en 1 ^{ste} jaarhelft van 2026 |
| > 28 oktober 2026 | Resultatenpublicatie van het 3 ^{de} kwartaal van 2026 |

Vragen

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

Over Ontex

Ontex is een toonaangevende internationale ontwikkelaar en producent van producten in babyverzorging, dameshygiëne en volwassenenzorg, zowel voor retailers als voor de gezondheidszorg voornamelijk in Europa en Noord-Amerika. Ontex stelt wereldwijd zo'n 5.500 mensen tewerk met fabrieken en kantoren in 12 landen (exclusief Beëindigde Bedrijfsactiviteiten), en de innovatieve producten worden verdeeld in ongeveer 100 landen. Ontex heeft zijn hoofdzetel in Aalst, België, en staat genoteerd op [Euronext Brussel](#), waar het deel uitmaakt van de [Bel Mid®](#) index. Om op de hoogte te blijven van het laatste nieuws, ga naar ontex.com of volg Ontex op [LinkedIn](#).