

Fundamentele transformatie legt basis voor een nieuw Ontex, met herstructurering en groeiplannen. Bedrijfsresultaten stabiliseren, maar vooruitzichten bijgesteld vanwege volatielere marktomgeving

- > De uitkomst van de strategische evaluatie wijst een duidelijk pad aan naar een Ontex dat meer gefocust, weerbaar, kasstroom-genererend en waarde-gedreven is:
 - > Nieuw productiviteitsprogramma met een bijkomende 40 miljoen € EBITDA-bijdrage tegen eind 2028 geïdentificeerd, bovenop het eerder aangekondigde 200 miljoen € besparingsdoel, inclusief een vermindering met 20% van de bediende-functies buiten de productieactiviteiten;
 - > Fundamentele transformatie van de Noord-Amerikaanse activiteiten, met focus op winstgevendheid;
 - > Volwassenenzorg wordt de hoeksteen van de toekomstige groei, terwijl de posities in babyverzorging en dameshygiëne in Europa worden gevrijwaard via een meer gerichte aanpak;
 - > Benoeming van een nieuwe CFO en hoofd van de Noord-Amerikaanse bedrijfsactiviteiten en oprichting van een *Transformation Management Office* om de uitvoering van de transformatie te versnellen;
 - > De implementatie van het transformatieplan leidt tot niet-contante bijzondere waarde-verminderingen van -144 miljoen € en bijkomende herstructureringskosten van -30 tot -35 miljoen € over de komende 24 maanden.
- > De bedrijfsactiviteiten bleven stabiel in het 2^{de} kwartaal, maar de aangepaste EBITDA in de 1^{ste} jaarhelft lag 9% lager dan vorig jaar als gevolg van een zwakker 1^{ste} kwartaal. Prijsmaatregelen en productiviteitsverbeteringen winnen aan kracht, maar de aanhoudende inflatie van inputkosten en een volatielere marktomgeving leiden Ontex ertoe zijn vooruitzichten voor het volledig jaar 2026 te herzien. De aangepaste EBITDA wordt nu tussen 165 en 180 miljoen € verwacht, tegenover 176 miljoen € in 2025.
- > De hefboomratio daalde tot 3,2x over de eerste jaarhelft dankzij een positieve kasstroom. De hefboomratio aan het einde van het jaar wordt nu verwacht onder 3,5x te blijven, ondersteund door voldoende financiële liquiditeit om het transformatieplan uit te voeren.

Commentaar van de CEO: Een nieuw Ontex uitbouwen

Tijdens mijn eerste zes maanden als CEO waren mijn prioriteiten duidelijk: de prestaties stabiliseren in een steeds onzekerdere omgeving, de volgende fase van waardecreatie voor Ontex vormgeven, en veranderingen doorvoeren binnen het leiderschapsteam. Op alle vlakken hebben we betekenisvolle vooruitgang geboekt.

Waarom verandering noodzakelijk is

De marktdynamiek is sneller geëvolueerd dan verwacht, vooral binnen babyverzorging, terwijl de complexiteit van ons product- en productieapparaat de efficiëntie blijft beperken. In Noord-Amerika hebben de prestaties zich niet vertaald in het rendement dat wij verwachten van de investeringen die de voorbije jaren werden gedaan. Tegelijkertijd blijven wij aanzienlijke opportuniteiten zien in de categorie volwassenenzorg in Europa, een structureel aantrekkelijke markt waarin Ontex reeds sterke marktposities en competitieve voordelen heeft opgebouwd. Deze ontwikkelingen maken een fundamentele transformatie noodzakelijk.

Onze acties

In parallel met prijs- en kostenmaatregelen om de druk op korte termijn op te vangen, hebben wij onze strategische evaluatie afgerond. Met ondersteuning van externe adviseurs identificeerden wij mogelijkheden om de onderneming te vereenvoudigen, bijkomende productiviteitsverbeteringen te realiseren, de kasstroomgeneratie te versterken en het rendement op kapitaal te verhogen.

Verschillende initiatieven zijn inmiddels opgestart. We versterken verantwoordelijkheid en snelheid binnen de organisatie en vereenvoudigen ons operationeel model. Om de uitvoering verder te versnellen en duurzaam te verankeren, hebben we een nieuw leiderschapsteam aangesteld in Europa en in Noord-Amerika, een overgang van CFO aangekondigd en een *Transformation Management Office* opgericht, dat een sleutelrol zal spelen bij het behoud van het tempo en de impact van de geplande veranderingen.

Vier strategische verschuivingen

Ontex start nu aan een volgende fase, met een scherpere focus op de categorieën, regio's en capaciteiten waarin het de grootste waarde kan creëren voor klanten, aandeelhouders en medewerkers. Deze aanpak steunt op vier belangrijke strategische verschuivingen:

- 1) **Structurele efficiëntie verhogen via een ambitieus en uitgebreid *Focus to Value*-programma:** Dit programma is een centrale pijler van deze volgende fase. Op basis van grondige analyses uitgevoerd samen met externe adviseurs werd vastgesteld dat een meer transversale en cross-functionele aanpak nodig is om bijkomende productiviteit vrij te maken. Daarom wordt de productiviteitsdoelstelling verhoogd met een bijkomende 40 miljoen € tegen eind 2028, waardoor het totale besparingsdoel uitkomt op 240 miljoen €. Deze besparingen zullen het concurrentievermogen versterken, kosteninflatie opvangen en de marges herstellen. Vanaf 2026 worden onmiddellijke maatregelen genomen om de kostenbasis verder aan te passen. Het programma omvat optimalisatie van productie en logistiek, vereenvoudigingsinitiatieven, de toepassing van *lean manufacturing*-principes en een gestroomlijnde organisatiestructuur. Naar verwachting zal dit laatste leiden tot een vermindering van meer dan 20% van de bediende-functies tegen eind 2028 (exclusief productiegerichte functies). Voor de uitvoering van dit programma verwacht Ontex bijkomende contante herstructureringsuitgaven van -30 tot -35 miljoen €, wat het totale bedrag op -60 tot -65 miljoen € brengt, gespreid over de komende 24 maanden. Daarvan zal ongeveer -20 miljoen € impact hebben op de tweede jaarhelft van 2026.
- 2) **De aanpak in Noord-Amerika heroriënteren met prioriteit voor winstgevendheid en duurzame kasstroomgeneratie:** Hoewel de investeringen van de afgelopen jaren waardevolle capaciteiten en productiecapaciteit hebben gecreëerd, vereisen de gewijzigde marktomstandigheden een meer gedisciplineerde kapitaalallocatie en een scherpere focus op rendement. Prioriteit zal worden gegeven aan segmenten waarin wij op een winstgevende manier kunnen groeien. Met een nieuw leiderschapsteam zullen wij onze capaciteit en operationele opzet aanpassen, de klantenportefeuille herbekijken en opportuniteiten voor partnerschappen evalueren. Deze heroriëntering moet leiden tot een duurzame kasstroomgeneratie vanuit een aangepaste activabasis.
- 3) **De groei van volwassenenzorg in Europa versnellen:** Volwassenenzorg, een structureel aantrekkelijke en groeiende categorie waarin Ontex reeds een sterke positie inneemt, wordt de hoeksteen van de toekomstige groei

van de onderneming. We zullen onze focus en investeringen in capaciteit, innovatie en commerciële slagkracht verder verhogen om onze leiderschapspositie te versterken en sneller te groeien dan de markt.

- 4) **Een meer gerichte aanpak om de marktpositie in babyverzorging en dameshygiëne in Europa te beschermen:** We zullen onze middelen concentreren op de markten, klanten en productsegmenten waarin we duurzame waarde kunnen creëren en aantrekkelijke rendementen kunnen realiseren. Daarnaast zullen we ons product- en activaportfolio verder vereenvoudigen. Daartoe hebben we gerichte acties ondernomen om onze activabasis te optimaliseren en te vereenvoudigen, waarmee we de basis leggen voor een verdere verbetering van de efficiëntie.

Aanpassingen aan de balans

In het kader van deze strategische herpositionering en de doelstelling om de activabasis af te stemmen op toekomstige prioriteiten, heeft Ontex voor -144 miljoen € aan niet-contante bijzondere waardeverminderingen geboekt. Hiervan heeft -51 miljoen € betrekking op goodwill van de Noord-Amerikaanse activiteiten. De overblijvende -93 miljoen € heeft voornamelijk betrekking tot de vereenvoudiging en aanpassing van productiecapaciteit binnen babyverzorging en dameshygiëne in zowel Noord-Amerika als Europa, respectievelijk voor -55 miljoen en -38 miljoen, in lijn met de ambitie om de bedrijfsactiviteiten verder te vereenvoudigen. Deze bijzondere waardeverminderingen hebben een negatieve impact op het bedrijfsresultaat van de eerste jaarhelft van 2026.

Vooruitblik en prioriteiten voor de tweede jaarhelft

Wij zijn ervan overtuigd dat wij onze transformatie naar een nieuw, slanker, efficiënter en meer kasstroom-genererend Ontex kunnen versnellen. We hebben een duidelijke visie op wat moet veranderen en zullen de komende maanden meer informatie delen over onze voortgang, inclusief onze financiële middellange-termijn-doelstellingen en de onderliggende bouwstenen. Op korte termijn liggen onze prioriteiten bij:

- > Het verderzetten van **prijzzettingsmaatregelen** om hogere inputkosten te compenseren.
- > Het realiseren van bijkomende productiviteits- en efficiëntiewinsten via het **Focus to Value** programma.
- > Het **opschalen van nieuwe activa** en capaciteit binnen volwassenenzorg.
- > Het behouden van een sterke balans en **financiële flexibiliteit** tijdens de uitvoering van de transformatie-agenda.
- > De **organisatie verder voorbereiden** op de uitdagingen en opportuniteiten van de toekomst.

Verslag 1^{ste} jaarhelft 2026

Belangrijke bedrijfsindicatoren ^[1]

Bedrijfsresultaten in miljoen €	Kwartaal 2			Halfjaar 1		
	2026	2025	%	2026	2025	%
Omzet	428,5	429,7	-0,3%	854,8	880,3	-2,9%
Operationele kosten (excl. afschrijvingen)	(389,0)	(394,0)	+1,3%	(776,7)	(794,1)	+2,2%
Aangepaste EBITDA	39,5	35,7	+10,7%	78,1	86,2	-9,4%
<i>Aangepaste EBITDA-marge</i>	<i>9,2%</i>	<i>8,3%</i>	<i>+0,9pp</i>	<i>9,1%</i>	<i>9,8%</i>	<i>-0,7pp</i>
Kosten en opbrengsten gerelateerd aan wijzigingen in de groepsstructuur	(6,6)	(0,3)	n.v.t.	(9,3)	(2,5)	n.v.t.
Kosten en opbrengsten gerelateerd significante geschillen	0,0	(0,0)	n.v.t.	(0,2)	(0,4)	n.v.t.
Kosten en opbrengsten gerelateerd aan waardeverminderingen van activa	(143,7)	(2,3)	n.v.t.	(143,9)	(2,4)	n.v.t.
Afschrijvingen	(21,8)	(19,2)	-13,7%	(42,2)	(38,1)	-11%
Bedrijfswinst/(verlies)	(132,6)	13,9	n.a.	(117,5)	42,8	n.v.t.

Omzet in miljoen €	2025	Volume	Prijs /mix	2026 LFL	Wissel- koers	2026
Kwartaal 2						
Volwassenenzorg	203,7	+0,0	-1,3	202,4	+0,8	203,2
		+0,0%	-0,6%	-0,6%	+0,4%	-0,2%
Babyverzorging	163,7	+5,6	-2,8	166,6	-0,7	165,9
		+3,4%	-1,7%	+1,7%	-0,4%	+1,3%
Dameshygiëne	57,8	-2,3	-1,5	54,0	+0,1	54,1
		-4,1%	-2,6%	-6,6%	+0,2%	-6,4%
Groep	429,7	+3,3	-4,8	428,2	+0,3	428,5
		+0,8%	-1,1%	-0,4%	+0,1%	-0,3%
Halfjaar 1						
Volwassenenzorg	406,1	+3,4	-0,0	409,5	+0,5	410,0
		+0,8%	-0,0%	+0,8%	+0,1%	+1,0%
Babyverzorging	351,9	-15,3	-2,4	334,1	-6,1	328,0
		-4,4%	-0,7%	-5,1%	-1,7%	-6,8%
Dameshygiëne	114,0	-4,3	-2,6	107,0	-0,4	106,7
		-3,8%	-2,3%	-6,1%	-0,3%	-6,4%
Groep	880,3	-16,3	-3,4	860,7	-5,9	854,8
		-1,8%	-0,4%	-2,2%	-0,7%	-2,9%

Aangepaste EBITDA in miljoen €	2025	Omzet	Netto kosten	Wissel- koers	2026
Kwartaal 2	35,7	-4,0	+7,1	+0,8	39,5
		-11%	+20%	+2,2%	+10,7%
Halfjaar 1	86,2	-12,2	+2,4	+1,8	78,1
		-14%	+2,7%	+2,1%	-9,4%

[1] Bedrijfsindicatoren geven enkel de doorlopende activiteiten weer. In 2025 droegen de sindsdien verkochte Emerging Markets-bedrijfsactiviteiten nog bij aan het totale resultaat, gerapporteerd als activa die werden verkocht en stopgezet met de activiteiten.

Bedrijfsresultaten 1^{ste} jaarhelft 2026

De **omzet** bedroeg 855 miljoen € en daalde op vergelijkbare basis met 2% tegenover dezelfde periode vorig jaar, nagenoeg in lijn met de algemene markttrend. Aangezien de gecombineerde impact van prijs en productmix grotendeels stabiel bleef, was de daling volledig toe te schrijven aan lagere volumes. De volumes in volwassenenzorg stegen met 1%, ondersteund door een solide vraag in de Europese gezondheidszorg. In *retail* bleven de volumes gematigder, als gevolg van de zwakkere prestaties bij bepaalde klanten en capaciteitsbeperkingen eerder dit jaar. In dameshygiëne daalden de volumes met 4%, voornamelijk door lagere verkopen voor maatwerkproductie, terwijl ze in *retail* licht beter presteerden dan *retailer*-merken in Europa. In babyverzorging daalden de volumes met 4% door de verwachte lagere verkopen voor maatwerkproductie in Noord-Amerika en door de beëindiging van enkele contracten in andere overzeese markten. De volumes van Ontex' *retailer*-merken in babyverzorging presteerden beter dan het zwakke marktsegment dankzij een dubbelcijferige groei in luierbroekjes. Inclusief negatieve wisselkoerseffecten, voornamelijk door de verzwakking van de Amerikaanse dollar, daalde de omzet met 3% ten opzichte van vorig jaar.

De **aangepaste EBITDA** bedroeg 78 miljoen €, een daling met 9% op jaarbasis, volledig als gevolg van de lagere omzet, die een negatieve impact van -12 miljoen € had ten opzichte van vorig jaar. Het lopende productiviteitsprogramma compenseerde gedeeltelijk de inefficiënties in de toeleveringsketen van het begin van het jaar en de inflatiedruk op grondstoffen en andere inputkosten. De crisis in het Midden-Oosten heeft sinds maart geleid tot hogere transportkosten, terwijl de prijzen van grondstoffen, met name oliegebaseerde grondstoffen, voornamelijk vanaf juni stegen. Acties om de prijzen door te rekenen hadden maar een beperkt effect op het tweede kwartaal, maar Ontex haalde voordeel uit de productiviteitsacties in de VA&A-kosten (Verkoop, Administratieve en Algemene kosten), wat netto tot een 2 miljoen € verbetering van de kosten leidde. Het translationele wisselkoerseffect was licht positief en droeg 2 miljoen € bij. De aangepaste EBITDA-marge daalde met 0,7 procentpunt ten opzichte van de eerste jaarhelft van 2025 tot 9,1%.

De **bedrijfswinst** bedroeg -118 miljoen €, tegenover 43 miljoen € in de eerste jaarhelft van 2025. Deze omvat -42 miljoen € aan afschrijvingen en amortisaties, evenals eenmalige kosten en niet-contante bijzondere waardeverminderingen. De eenmalige kosten bedroegen netto -9 miljoen €, bestaande uit -21 miljoen € voornamelijk herstructureringsvoorzieningen, waaronder initiële herstructureringskosten binnen het *Focus to Value*-programma, en een positieve voorziening van 12 miljoen € gerelateerd aan de recuperatie van onterecht betaalde belastingen in de inmiddels verkochte Braziliaanse bedrijfsactiviteiten. De strategische evaluatie leidde bovendien tot bijzondere waardeverminderingen van -144 miljoen € om de activabasis af te stemmen op de aangepaste verwachtingen, waarvan -93 miljoen € betrekking had op vaste activa en -51 miljoen € op goodwill.

Bedrijfsresultaten 2^{de} kwartaal 2026

De **omzet** bedroeg 428 miljoen €, nagenoeg stabiel tegenover het vorige kwartaal en dezelfde periode vorig jaar. De volumes in volwassenenzorg bleven over het algemeen stabiel, waarbij de sterke prestaties in gezondheidszorg werden gecompenseerd door iets lagere volumes in *retail*. In babyverzorging stegen de volumes met 3%, voornamelijk dankzij de aanhoudende groei van luierbroekjes. De babyverzorgingsvolumes in *retail* namen zowel in Europa als in Noord-Amerika toe, tegenover een midden-enkelcijferige daling van de vraag naar *retailer*-merken in deze regio's. Inclusief maatwerkproductie in Noord-Amerika daalden de volumes echter zoals verwacht. De volumes in dameshygiëne daalden met 4%, eveneens volledig als gevolg van lagere verkopen in maatwerkproductie.

De **aangepaste EBITDA** bedroeg 40 miljoen €, licht hoger dan in het eerste kwartaal van 2026 en 11% hoger dan in het tweede kwartaal van 2025, dat werd gekenmerkt door productieverstoringen in Europa. De impact van de omzet op jaarbasis was negatief ten belope van -4 miljoen €, omdat de volumestijging werd geneutraliseerd door licht lagere verkoopprijzen. Het lopende efficiëntieverbeteringsprogramma compenseerde ruimschoots de inflatiedruk op de inputkosten, met name de hogere transportkosten en, sinds juni, de hogere grondstofprijzen. Het programma voor de stroomlijning van de ondersteunende functies verlaagde de VA&A-kosten verder, ondanks de aanhoudende looninflatie. De kosten verbeterden daardoor netto met 7 miljoen €. De aangepaste EBITDA-marge verbeterde daardoor met 0,9 procentpunt tot 9,2% ten opzichte van het tweede kwartaal van 2025 en met 0,1 procentpunt ten opzichte van het eerste kwartaal van 2026, wat verdere vooruitgang weerspiegelt in de stabilisatie van de bedrijfsactiviteiten en operationele prestaties.

De **bedrijfswinst** bedroeg -133 miljoen €, tegenover 14 miljoen € in het tweede kwartaal van 2025, en omvat naast -22 miljoen € aan afschrijvingen eveneens -7 miljoen € netto herstructureringsvoorzieningen en -144 miljoen € aan niet-kaskosten uit waardeverminderingen, zoals eerder toegelicht.

Belangrijke financiële indicatoren

W&V en kasstromen	Halfjaar 1		
	2026	2025	%
<i>in miljoen €</i>			
Aangepaste EBITDA	78,1	86,2	-9,4%
Afschrijvingen	(42,2)	(38,1)	-10,7%
Aangepaste EBIT	35,9	48,1	-25%
Netto financiële kosten	(19,1)	(43,3)	+56%
Aangepaste winstbelastingen ^[2]	(8,3)	(4,5)	-84%
Aangepaste winst/(verlies) uit voortgezette activiteiten	8,5	0,3	+2747%
EBIT-aanpassingen ^[2,3]	(153,4)	(5,3)	n.v.t.
Impact van EBIT-aanpassingen op winstbelasting	1,9	1,3	n.v.t.
Winst/(verlies) uit voortgezette activiteiten	(143,0)	(3,7)	-3774%
Winst/(verlies) uit beëindigde activiteiten	0,0	(111,1)	n.v.t.
Winst/(verlies) voor de periode	(143,0)	(114,8)	-25%
Gewone winst/(verlies) per aandeel	(1,79)	(1,43)	-25%
Investeringsuitgaven	(29,2)	(44,5)	+34%
Vrije kasstroom	6,6	(40,3)	n.v.t.

Balansdata	30/06	31/12	
<i>in miljoen €</i>	2026	2025	%
Netto werkkapitaal	77,3	89,0	-13%
<i>Netto werkkapitaal / omzet</i>	4,5%	5,1%	-0,6pp
Bruto financiële schuld	619,0	647,4	-4,4%
Geldmiddelen en kasequivalenten	79,1	70,4	12,4%
Netto financiële schuld	539,8	577,0	-6,4%
<i>Hefboomratio</i>	3,22x	3,29x	-0,06x

[2] De aangepaste inkomstenbelastingkosten bestaan uit de inkomstenbelastingkosten, zoals weergegeven in de winst- en resultatenrekening, aangepast voor de impact van EBIT-aanpassingen.

[3] EBIT-aanpassingen worden gemaakt voor kosten en opbrengsten gerelateerd aan wijzigingen in de groepsstructuur, significante geschillen en bijzondere waardeverminderingen van activa,. In combinatie met hun impact op de inkomstenbelasting, worden deze afgetrokken van de aangepaste winst om de winst te verkrijgen.

Financiële resultaten 1^{ste} jaarhelft 2026

De **aangepaste winst** bedroeg 9 miljoen €, tegenover 0 miljoen € voor voortgezette activiteiten in de eerste jaarhelft van 2025, dat toen een tijdelijk negatief effect ondervond van netto wisselkoersverschillen die in de tweede jaarhelft werden gecompenseerd. De netto financiële kosten bedroegen -19 miljoen € in de eerste jaarhelft van 2026 en de aangepaste winstbelastingen -8 miljoen €.

Het **verlies voor deze periode** bedroeg -143 miljoen €, tegenover -115 miljoen € in de eerste jaarhelft van 2025. Beide cijfers worden negatief beïnvloed door belangrijke eenmalige niet-contante kosten. In de eerste jaarhelft van 2026 betreft dit de hierboven vermelde waardeverminderingen, terwijl in de eerste jaarhelft van 2025 de desinvestering van Brazilië leidde tot de niet-contante recyclage van cumulatieve omrekeningsverschillen.

De **vrije kasstroom** verbeterde tot 7 miljoen €, tegenover -40 miljoen € in de eerste jaarhelft van 2025. De lagere aangepaste EBITDA werd gecompenseerd door een verbetering van het werkkapitaal met 4 miljoen € en een positief effect van 5 miljoen € op personeelsverplichtingen, als gevolg van de uitbetaling in 2026 van de lage variabele vergoeding gerelateerd aan 2025. De kapitaaluitgaven bedroegen -29 miljoen €, of 3,4% van de omzet, wat relatief lager is als gevolg van de spreiding van investeringen over beide jaarhelften. De betalingen voor herstructureringsbedragen bedroegen -11 miljoen € en hield verband met de afronding van het programma voor de optimalisatie van de Belgische footprint en initiële acties binnen het *Focus to Value*-programma. De betalingen voor financiering bedroegen -20 miljoen €. Zowel de kapitaaluitgaven als de herstructurerings- en financieringsuitstromen lagen lager dan in de eerste jaarhelft van 2025 en hadden daardoor een positieve impact op de vergelijking op jaarbasis..

Het **netto werkkapitaal** bedroeg eind juni 77 miljoen €, tegenover 89 miljoen € aan het begin van het jaar. De verhouding ten opzichte van de omzet verbeterde met 0,6 procentpunt tot 4,5%, dankzij aanhoudende inspanningen om de voorraadniveaus en betalingsvoorwaarden te verbeteren. De factoring, buiten balans, bedroeg eind juni 187 miljoen € en bleef daarmee grotendeels stabiel ten opzichte van het begin van het jaar.

De **netto financiële schuld** bedroeg eind juni 540 miljoen €, tegenover 577 miljoen € aan het begin van het jaar. De verbetering met 37 miljoen € is toe te schrijven aan de positieve vrije kasstroom en een positieve kasinstroom uit fusies en overnames. Deze laatste omvat de repatriëring in het eerste kwartaal van de kaspositie in Algerije, die in 2025 als financieel actief was gereclassificeerd, verminderd met enkele resterende aanpassingen na afronding van desinvesteringen. De leaseverplichtingen, opgenomen in de schuldpositie, bleven met 146 miljoen € grotendeels ongewijzigd ten opzichte van het begin van het jaar. Hierdoor versterkte de liquiditeitspositie van Ontex tot 279 miljoen €, bestaande uit 79 miljoen € aan geldmiddelen en kasequivalenten en het voor 75% niet-opgenomen deel van de wentelkredietfaciliteit van 270 miljoen €. De daling van de netto financiële schuld compenseerde ruimschoots de impact van de lagere aangepaste EBITDA-bijdrage over de laatste twaalf maanden, waardoor de schuldratio over het halfjaar verbeterde van 3,3x naar 3,2x.

2026 vooruitzichten

Zoals eerder dit jaar aangekondigd, wordt Ontex getroffen door de toegenomen geopolitieke instabiliteit die leidt tot volatiele en hogere inputkosten en een verschuiving in consumentenpatronen. Om deze impact te beperken, worden maatregelen genomen op het vlak van prijszetting, mixbeheer en efficiëntieverbeteringen. Aangezien de marktomstandigheden uitdagend blijven, met een snellere en grotere kostenimpact dan aanvankelijk verwacht tijdens het tweede en derde kwartaal, evenals een aanhoudend zwakke vraag, herziet Ontex zijn vooruitzichten voor 2026 en verbreedt het de vork van de verwachtingen. Nu wordt verwacht dat:

- > De **aangepaste EBITDA** zal uitkomen tussen 165 en 180 miljoen €, of met -6% tot +3% ten opzichte van 176 miljoen € in 2025 (voorheen met ongeveer 10% zal stijgen). Dit resultaat is gebaseerd op een grotendeels stabiele omzet en een verbeterde marge in de tweede jaarhelft, nu de prijszetting inslaat, en productiviteitsacties worden versneld.
- > De **vrije kasstroom** zal uitkomen tussen -25 en -10 miljoen € (voorheen positief zal omslaan ten opzichte van -25 miljoen € in 2025). Dit weerspiegelt de lagere vooruitzichten voor de aangepaste EBITDA en de hogere herstructureringsuitgaven die voortkomen uit de initiële initiatieven binnen het *Focus to Value*-programma.
- > De **hefboomgraad** onder 3,5x zal blijven op het einde van het jaar (voorheen zal verminderen tot 3,0x of lager ten opzichte van 3,3x op het einde van 2025).

Update op de strategische evaluatie

Ontex heeft zijn strategische evaluatie afgerond en een duidelijke pad uitgezet om opnieuw duurzame waardecreatie te realiseren. De evaluatie bouwt voort op de transformatie van de voorbije jaren, waaronder de heroriëntatie in Europa en Noord-Amerika op *retailer*- en gezondheidszorgmerken, evenals aanzienlijke investeringen in capaciteitsuitbreiding gedurende de periode 2023-2025. Ontex zal nu een scherpere focus hebben op de categorieën, geografische markten en competenties waar het de grootste waarde kan creëren voor klanten, aandeelhouders en medewerkers. Deze strategie steunt op vier belangrijke verschuivingen:

- 1) Structurele efficiëntie verhogen via een ambitieus en uitgebreid *Focus to Value*-programma, waarbij de productiviteitsdoelstelling tegen eind 2028 met een bijkomende 40 miljoen € wordt verhoogd, tot een totale besparingen van 240 miljoen €;
- 2) De aanpak in Noord-Amerika heroriënteren met prioriteit voor winstgevendheid en duurzame kasstroomgeneratie;
- 3) De groei van volwassenenzorg in Europa versnellen;
- 4) Een meer gerichte aanpak om de marktpositie in babyverzorging en dameshygiëne in Europa te beschermen.

In het kader van deze strategische herpositionering en de ambitie om de activa beter af te stemmen op de toekomstige prioriteiten, boekte Ontex niet-contante waardeverminderingen ten belope van -144 miljoen €, waarvan -51 miljoen € betrekking had op de goodwill van de Noord-Amerikaanse activiteiten en -93 miljoen € voornamelijk verband hield met de vereenvoudiging en aanpassing van de productiecapaciteit voor babyverzorgings- en dameshygiëneproducten in zowel Noord-Amerika als Europa. Daarnaast verwacht Ontex nog -30 tot -35 miljoen € aan bijkomende cashherstructureringskosten, wat het totale bedrag aan herstructureringskosten op -60 tot -65 miljoen € brengt, gespreid over de komende 24 maanden.

Om de uitvoering te versnellen, werd een *transformation management office* opgericht met ervaren managementprofielen in zowel Noord-Amerika als Europa. Dit team moet voor een sterker deugdelijk bestuur zorgen, complexe transversale initiatieven ondersteunen en het juiste evenwicht vinden tussen de dagelijkse bedrijfsvoering en de noodzakelijke transformatie met als doel implementatiekosten en mogelijke verstoringen tot een minimum te beperken. Het *transformation management office* zal fungeren als de drijvende kracht achter de verandering, en de ondernemerschapscultuur verankeren die nodig is om een nieuw, slanker, efficiënter en sterker op-kasstroom-gericht Ontex uit te bouwen.

Het Strategisch Comité blijft nauw samenwerken met het management om bijkomende waardecreënde opportuniteiten te identificeren.

Tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening voor het 1^{ste} halfjaar eindigend op 30 juni 2026

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. Geconsolideerd 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.....	22
6.4. Goodwill	22
6.5. Immateriële activa	23
6.6. Materiële vaste activa	23
6.7. Recht-op-gebruik activa	23
6.8. Netto schuld	24
6.9. Voorzieningen	24
6.10. Voor verkoop aangehouden groep van activa die wordt afgestoten en beëindigde bedrijfsactiviteiten	25
6.11. EBIT aanpassingen	26
6.12. Netto financiële kosten	27
6.13. Winst per aandeel	28
6.14. Op aandelen gebaseerde betalingen	29
6.15. Financiële instrumenten	30
6.16. Voorwaardelijke verplichtingen	34
6.17. Transacties met verbonden partijen.....	34
6.18. Gebeurtenissen na balansdatum	34
6.19. Alternatieve performantie-indicatoren.....	35

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 niet-geauditeerde 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 vereiste informatie die dient opgenomen te worden op basis 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.



EY Bedrijfsrevisoren
EY Réviseurs d'Entreprises
Pauline van Pottelsberghelaan 12
B - 9051 Gent

Tel: +32 (0) 9 242 51 11
ey.com/be

Verslag van de commissaris omtrent de beoordeling van de Tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening van Ontex Group NV over de periode van zes maanden afgesloten op 30 juni 2026

Inleiding

Wij hebben de beoordeling uitgevoerd van de bijgevoegde verkorte geconsolideerde balans van Ontex Group NV per 30 juni 2026, alsmede van de geconsolideerde resultatenrekening, geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat, het geconsolideerde mutatieoverzicht van het eigen vermogen en het geconsolideerde kasstroomoverzicht over de periode van zes maanden die op die datum is beëindigd, evenals van de toelichtingen ("de Tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening"). Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en het weergeven van de Tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening in overeenstemming met IAS 34 "Tussentijdse Financiële Verslaggeving" zoals goedgekeurd door de Europese Unie. Het is onze verantwoordelijkheid een conclusie te formuleren bij de Tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening op basis van onze beoordeling.

Reikwijdte van een beoordeling

We hebben onze beoordeling uitgevoerd overeenkomstig ISRE 2410, "Beoordeling van tussentijdse financiële informatie, uitgevoerd door de onafhankelijke auditor van de entiteit". Een beoordeling van tussentijdse financiële informatie bestaat uit het vragen van inlichtingen, hoofdzakelijk aan financiële en boekhoudkundige verantwoordelijken, en het uitvoeren van cijferanalyses en andere beoordelingsprocedures. De reikwijdte van een beoordeling is aanzienlijk geringer dan die van een controle uitgevoerd in overeenstemming met de Internationale Controlestandaarden (ISA). Om die reden stelt de beoordeling ons niet in staat de zekerheid te verkrijgen dat wij kennis hebben van alle aangelegenheden van materieel belang die naar aanleiding van een controle mogelijk worden geïdentificeerd. Bijgevolg brengen wij dan ook geen controle-oordeel tot uitdrukking.

Conclusie

Op basis van onze beoordeling is niets onder onze aandacht gekomen dat ons er toe aanzet van mening te zijn dat de bijgevoegde Tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening over de periode van zes maanden afgesloten op 30 juni 2026 niet in alle van materieel belang zijnde opzichten is opgesteld in overeenstemming met IAS 34 "Tussentijdse Financiële Verslaggeving" zoals goedgekeurd door de Europese Unie.

Gent, 29 juli 2026

EY Bedrijfsrevisoren BV
Commissaris
Vertegenwoordigd door


Francis Boelens *
Partner
* Handelend in naam van een BV

26FB0284

Besloten vennootschap
Société à responsabilité limitée
RPR Brussel - RPM Bruxelles - BTW-TVA BE0446.334.711-IBAN N° BE71 2100 9059 0069
*handelend in naam van een vennootschap/agissant au nom d'une société

A member firm of Ernst & Young Global Limited

1. Geconsolideerde balans

<i>in miljoen €</i>	Ref	30 juni 2026	31 december 2025
Goodwill	6.4	743,1	792,9
Immateriële activa	6.5	27,0	26,9
Materiële vaste activa	6.6	444,8	518,1
Recht-op-gebruik activa	6.7	128,3	138,7
Uitgestelde belastingvorderingen		34,6	30,7
Langlopende vorderingen	6.10	17,3	7,4
Vaste activa		1.395,1	1.514,8
Voorraden		283,0	274,7
Handelsvorderingen		202,7	186,8
Vooruitbetaalde kosten en overige vorderingen		82,0	78,7
Actuele belastingvorderingen		3,1	4,1
Afgeleide financiële activa		4,7	1,9
Overige financiële activa	6.10	0,0	33,5
Geldmiddelen en kasequivalenten	6.8	79,1	70,4
Vlottende activa		654,6	650,1
Totaal activa		2.049,6	2.164,9
Kapitaal en uitgiftepremie		1.208,0	1.208,0
Eigen aandelen		(35,7)	(35,7)
Cumulatieve omrekeningsverschillen		(21,4)	(31,5)
Overgedragen resultaat en overige reserves		(328,5)	(190,4)
Totaal eigen vermogen		822,4	950,4
Voorzieningen m.b.t. personeelsbeloningen		14,2	14,0
Rentedragende leningen	6.8	516,6	518,1
Uitgestelde belastingverplichtingen		13,6	16,7
Overige schulden		0,9	1,4
Langlopende verplichtingen		545,2	550,2
Rentedragende leningen	6.8	102,4	129,3
Afgeleide financiële verplichtingen		1,0	4,4
Overige kortlopende financiële schulden	6.10	1,6	5,8
Handelsschulden		460,6	432,7
Toegerekende kosten en overige schulden		29,8	18,5
Verplichtingen m.b.t. personeelsbeloningen		38,0	32,8
Actuele belastingverplichtingen		32,1	25,3
Voorzieningen	6.9	16,4	15,6
Kortlopende verplichtingen		682,0	664,4
Totaal verplichtingen		1.227,2	1.214,6
Totaal eigen vermogen & verplichtingen		2.049,6	2.164,9

De bijgevoegde toelichtingen maken integraal deel uit van de tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening.

2. Geconsolideerde resultatenrekening

<i>in miljoen €</i>	Ref	Eerste Halfjaar	
		2026	2025 ^[4]
Omzet	6.3	854,8	880,3
Kostprijs van de omzet		(622,8)	(641,0)
Brutomarge		232,0	239,3
Distributiekosten		(111,4)	(105,4)
Verkoop- en marketingkosten		(38,7)	(41,9)
Algemene beheerskosten		(45,9)	(45,5)
Overige bedrijfsopbrengsten/(-kosten), netto		(0,1)	1,6
Kosten en opbrengsten gerelateerd aan wijzigingen in de groepsstructuur	6.11	(9,3)	(2,5)
Kosten en opbrengsten gerelateerd aan significante geschillen	6.11	(0,2)	(0,4)
Kosten en opbrengsten gerelateerd aan waardeverminderingen van activa	6.11	(143,9)	(2,4)
Bedrijfswinst/(verlies)		(117,5)	42,8
Netto financiële kosten:	6.12	(19,1)	(43,3)
Financiële opbrengsten		2,1	2,9
Financiële kosten		(24,0)	(27,5)
Nettowisselkoersverschillen op financieringsactiviteiten		2,7	(18,6)
Winst/(verlies) vóór winstbelastingen		(136,6)	(0,5)
Winstbelastingen		(6,3)	(3,2)
Winst/(verlies) voor de periode uit voortgezette activiteiten		(143,0)	(3,7)
Winst/(verlies) voor de periode uit beëindigde activiteiten	6.10	-	(111,1)
Winst/(verlies) voor de periode		(143,0)	(114,8)
toewijsbaar aan aandeelhouders van de moedermaatschappij		(143,0)	(114,8)

Winst per aandeel:

<i>in €</i>	Ref	Eerste Halfjaar	
		2026	2025
Voor voortgezette activiteiten			
Gewone winst per aandeel		(1,79)	(0,05)
Verwaterde winst per aandeel		(1,79)	(0,05)
Voor voortgezette en beëindigde activiteiten			
Gewone winst per aandeel	6.13	(1,79)	(1,43)
Verwaterde winst per aandeel	6.13	(1,79)	(1,43)
Gewogen gemiddelde aantal gewone aandelen uitstaand gedurende de periode		79.998.856	80.335.291

De bijgevoegde toelichtingen maken integraal deel uit van de tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening.

[4] De cijfers voor 2025 werden aangepast aangezien 'Kosten en opbrengsten gerelateerd aan significante geschillen' en 'Kosten en opbrengsten gerelateerd aan waardeverminderingen van activa' nu afzonderlijk worden gepresenteerd

3. Geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat

<i>in miljoen €</i>	Eerste Halfjaar	
	2026	2025
Winst/(verlies) voor de periode	(143,0)	(114,8)
Componenten die later niet zullen opgenomen worden in de resultatenrekening, na belastingen	(0,0)	0,0
Omrekeningsverschillen op buitenlandse activiteiten	10,2	153,8
Reële waarde herwaardering – Kasstroomafdekking	4,7	(5,2)
Uitgestelde belastingen op componenten die later mogelijks kunnen opgenomen worden in de resultatenrekening	(1,1)	0,4
Componenten die later mogelijks kunnen opgenomen worden in de resultatenrekening, na belastingen	13,7	149,0
Overige elementen van het totaalresultaat voor de periode, na belastingen	13,7	149,0
Totaalresultaat voor de periode	(129,2)	34,3
toewijsbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	(129,2)	34,3

De bijgevoegde toelichtingen maken integraal deel uit van de tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening.

De 153,8 miljoen € omrekeningsverschillen op buitenlandse activiteiten in 2025 is voornamelijk gerelateerd aan het recyclen van de gecumuleerde omrekeningsverschillen van de Braziliaanse activiteiten na hun verkoop.

4. Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen

Toerekenbaar aan aandeelhouders van de Groep							Overige reserves				Totaal Eigen vermogen
<i>in miljoen €</i>	Aantal aandelen	Kapitaal	Uitgifte- premie	Eigen Aandelen	Cumula- tieve om- rekenings- verschillen	Over- gedragen resultaat	Herwaar- dering toegezegde pensioen- regelingen	Kasstroom- indekking	Op aandelen gebaseerde betalingen	Overige	
Saldo per 31 december 2025	82.347.218	795,2	412,7	(35,7)	(31,5)	(484,1)	4,8	(0,4)	11,4	278,0	950,4
Transacties met aandeelhouders op niveau van Ontex Group NV:											
Op aandelen gebaseerde betalingen	-	-	-	-	-	(0,9)	-	-	1,3	0,9	1,3
Afwikkeling van op aandelen gebaseerde betalingen	-	-	-	0,0	-	-	-	-	(2,6)	2,6	0,0
Totaal transacties met aandeelhouders	-	-	-	0,0	-	(0,9)	-	-	(1,3)	3,5	1,3
Totaalresultaat:											
Winst/(verlies) van de periode	-	-	-	-	-	(143,0)	-	-	-	-	(143,0)
Overige elementen van het totaalresultaat	-	-	-	-	10,2	(0,0)	(0,0)	3,6	-	-	13,7
Saldo op 30 juni 2026	82.347.218	795,2	412,7	(35,7)	(21,4)	(627,9)	4,8	3,2	10,1	281,4	822,4

Toerekenbaar aan aandeelhouders van de Groep							Overige reserves				Totaal Eigen vermogen
<i>in miljoen €</i>	Aantal aandelen	Kapitaal	Uitgifte-premie	Eigen Aandelen	Cumula-tieve om-rekenings-verschillen	Overgedragen resultaat	Herwaar-dering toegezegde pensioen-regelingen	Kasstroom-indekking	Op aandelen gebaseerde betalingen	Overige	
Saldo per 31 december 2024	82.347.218	795,2	412,7	(31,0)	(242,6)	(309,7)	2,3	4,0	11,4	283,4	925,7
Transacties met aandeelhouders op niveau van Ontex Group NV:											
Op aandelen gebaseerde betalingen	-	-	-	-	-	2,5	-	-	(0,8)	-	1,7
Afwikkeling van op aandelen gebaseerde betalingen	-	-	-	6,6	-	-	-	-	(1,1)	(5,5)	(0,0)
Inkoop eigen aandelen	-	-	-	(11,2)	-	-	-	-	-	-	(11,2)
Descope	-	-	-	-	-	(0,4)	0,0	0,4	-	0,0	(0,0)
Totaal transacties met aandeelhouders	-	-	-	(4,6)	-	2,1	0,0	0,4	(1,9)	(5,5)	(9,5)
Totaalresultaat:											
Winst/(verlies) van de periode	-	-	-	-	-	(114,8)	-	-	-	-	(114,8)
Overige elementen van het totaalresultaat	-	-	-	-	153,8	0,0	0,0	(4,8)	-	-	149,0
Saldo op 30 juni 2025	82.347.218	795,2	412,7	(35,7)	(88,8)	(422,4)	2,3	(0,4)	9,5	277,9	950,5

De bijgevoegde toelichtingen maken integraal deel uit van de tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening.

5. Geconsolideerd kasstroomoverzicht

<i>in miljoen €</i>	Eerste Halfjaar	
	2026	2025
Winst/(verlies) voor de periode	(143,0)	(114,8)
Aanpassingen voor:	208,5	183,8
Winstbelastingen	6,3	5,2
Afschrijvingen	42,2	38,1
Bijzondere waardeverminderingen en elementen verbonden aan investeringsactiviteiten	132,0	114,6
Vorzieningen (inclusief langlopende verplichtingen m.b.t. personeelsbeloningen)	10,1	(19,3)
Wijziging in reële waarde van financiële instrumenten	(1,3)	2,2
Netto financiële kosten	19,1	42,9
Wijzigingen in werkkapitaal:	4,3	(9,8)
Vorraden	(3,8)	11,6
Handelsvorderingen, vooruitbetaalde kosten en overige vorderingen	(15,5)	(9,6)
Handelsschulden, toegerekende kosten en overige schulden	23,6	(11,8)
Kortlopende verplichtingen m.b.t. personeelsbeloningen	4,9	(6,8)
Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten	74,7	52,5
Betaalde winstbelastingen	(6,3)	(10,1)
Nettokasstroom uit operationele activiteiten	68,4	42,4
Aankoop van materiële vaste en immateriële activa	(29,2)	(44,5)
Opbrengsten uit de verkoop van materiële vaste en immateriële activa	0,4	(0,0)
Vergoeding ontvangen voor desinvestering, netto van verkochte geldmiddelen en transactiekosten	29,4	101,5
Nettokasstroom uit / (gebruikt voor) investeringsactiviteiten	0,6	57,0
Inkomsten uit leningen	0,0	552,8
Aflossingen van leningen	(42,8)	(604,2)
Betaalde interesten	(20,2)	(25,3)
Ontvangen interesten	2,1	3,6
Overige financieringskosten	(1,7)	(1,8)
Gerealiseerde wisselkoersresultaten uit financieringsactiviteiten	0,3	(0,7)
Afgeleide financiële activa	(0,8)	(1,4)
Nettokasstroom uit / (gebruikt voor) financieringsactiviteiten	(63,1)	(77,0)
Netto toename / (afname) geldmiddelen en kasequivalenten	6,0	22,4
Cumulatieve wisselkoersverschillen op mutaties in geldmiddelen	2,8	(0,9)
Geldmiddelen en kasequivalenten bij het begin van de periode	70,4	124,2
Geldmiddelen en kasequivalenten bij het einde van de periode	79,1	145,8
waarvan gepresenteerd als activa geclassificeerd als aangehouden voor verkoop	-	49,0

De bijgevoegde toelichtingen 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 2026 werd goedgekeurd voor uitgifte overeenkomstig het besluit van de Raad van Bestuur van 29 juli 2026.

Juridisch statuut

Ontex Group is een vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, opgericht in de vorm van een naamloze vennootschap ("NV") naar Belgisch recht, met ondernemingsnummer 0550.880.915. 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

1.6.2. Grondslag voor het opstellen van de jaarrekening

De niet-geauditeerde tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening van de Groep voor de eerste zes maanden eindigend op 30 juni 2026 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 voor het boekjaar eindigend 31 december 2025, die beschikbaar is op de website: <https://www.ontexglobal.com>.

De bedragen in deze documenten worden gerapporteerd in miljoenen €, tenzij anders vermeld. 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 2025 dat zich bevindt in het Geïntegreerd Jaarverslag 2025 op de website (<https://www.ontexglobal.com>), van pagina 91 tot en met pagina 103. De boekhoudkundige principes zijn op consistente wijze toegepast doorheen de betrokken perioden.

De boekhoudkundige principes die van toepassing zijn bij de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële rapportering voor de periode van 1 januari 2026 tot 30 juni 2026 zijn in overeenstemming met de principes die toegepast werden in de geauditeerde geconsolideerde jaarrekening van Ontex Group NV voor het boekjaar afgesloten 31 december 2025.

Relevante IFRS-standaarden verplicht vanaf 2026

De volgende nieuwe standaarden en wijzigingen aan standaarden zijn gepubliceerd en voor het eerst verplicht van toepassing voor het boekjaar startend op 1 januari 2026 en zijn goedgekeurd door de EU:

Wijzigingen aan IFRS 9 en aan IFRS 7: *De classificatie en waardering van financiële instrumenten* (effectief vanaf 1 januari 2026). Op 30 mei 2024 heeft de IASB wijzigingen aan IFRS 9 en IFRS 7 uitgegeven om:

- > de datum van herkenning en afboeking van sommige financiële activa en verplichtingen te verduidelijken, met een nieuwe uitzondering voor sommige financiële verplichtingen die worden afgewikkeld via een elektronisch geld overdracht systeem;
- > de beoordeling of een financieel actief voldoet aan het criterium van uitsluitend betalingen van hoofdsom en rente (SPPI) te verduidelijken;
- > nieuwe toelichtingen toe te voegen voor bepaalde instrumenten met contractuele voorwaarden die de kasstromen kunnen wijzigen (zoals sommige instrumenten met kenmerken die gekoppeld zijn aan het behalen van milieu-, sociale en governance (ESG) doelen);
- > de toelichtingen bij aandelen instrumenten die worden aangewezen tegen reële waarde via het overige totaalresultaat (FVOCI) bij te werken.

De volgende nieuwe standaarden en wijzigingen aan standaarden werden gepubliceerd, maar zijn nog niet voor het eerst verplicht van toepassing voor het boekjaar startend op 1 januari 2026 en zijn nog niet goedgekeurd door de EU. Zij die

het meest relevant kunnen zijn voor de tussentijds verkorte geconsolideerde jaarrekening van Ontex Group, worden hieronder uiteengezet.

Wijzigingen aan IFRS 9 en aan IFRS 7: *Contracten die verwijzen naar natuur-afhankelijke elektriciteit* (effectief vanaf 1 januari 2026). Op 18 december 2024 heeft de IASB wijzigingen aan IFRS 9 en IFRS 7 uitgegeven:

- > verduidelijking van de toepassing van de eisen voor 'eigen gebruik';
- > toestaan van hedge accounting als deze contracten als afdekkingsinstrument worden gebruikt; en
- > toevoeging van nieuwe toelichtingsvereisten om beleggers in staat te stellen het effect van deze contracten op de financiële prestaties en kasstromen van een bedrijf te begrijpen.

De hierboven vermelde wijzigingen hebben geen impact gehad op de tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening.

Relevante IFRS-standaarden verplicht vanaf 2027

De volgende nieuwe wijzigingen aan standaarden werden gepubliceerd, maar zijn nog niet voor het eerst verplicht van toepassing voor het boekjaar startend op 1 januari 2026 en zijn goedgekeurd door de EU. Zij die het meest relevant kunnen zijn voor de tussentijds verkorte geconsolideerde jaarrekening van Ontex Group, worden hieronder uiteengezet.

IFRS 18: *Presentatie en toelichting in de jaarrekening* (effectief vanaf 1 januari 2027). De IASB heeft IFRS 18 uitgegeven, de nieuwe standaard voor presentatie en toelichting in de jaarrekening, met een focus op aanpassingen aan de resultatenrekening. De belangrijkste nieuwe concepten die geïntroduceerd worden in IFRS 18 hebben betrekking op:

- > de structuur van de resultatenrekening;
- > verplichte toelichtingen in de jaarrekening voor bepaalde prestatie-indicatoren van winst en verlies die buiten de financiële overzichten van een entiteit worden gerapporteerd (dat wil zeggen, door het management gedefinieerde prestatie-indicatoren); en
- > verbeterde principes voor aggregatie en disaggregatie die van toepassing zijn op de primaire financiële overzichten en toelichtingen in het algemeen.

IFRS 18 zal IAS 1 vervangen; veel van de andere bestaande principes in IAS 1 worden behouden, met beperkte wijzigingen. IFRS 18 zal geen invloed hebben op de erkenning of waardering van posten in de jaarrekening, maar het kan wel veranderen wat een entiteit rapporteert als haar 'operationele winst of verlies'.

IFRS 18 zal van toepassing zijn op verslagperiodes die beginnen op of na 1 januari 2027 en is ook van toepassing op vergelijkende informatie. De veranderingen in presentatie en toelichtingen die vereist zijn door IFRS 18 kunnen systeem- en proceswijzigingen vereisen.

De impact van de standaard IFRS 18 wordt nog geanalyseerd.

2.6.2. Waardering in de geconsolideerde jaarrekening

Opbrengsten 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.

3.6.2. Gebruik van kritische inschattingen en beoordelingen

Het opstellen van de tussentijdse verkorte 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.

De inschattingen en beoordelingen die een impact kunnen hebben op de tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening worden hieronder opgesomd.

Liquiditeitspositie

De tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening is opgesteld op basis van het continuïteitsbeginsel, dat ervan uitgaat dat de activa zullen worden gerealiseerd en de passiva zullen worden voldaan in de normale bedrijfsvoering.

De belangrijkste financiering van de Groep bestaat uit haar senior obligaties ter waarde van 400,0 miljoen € met vervaldatum in 2030, met een vast interestpercentage van 5,25%. Hiernaast heeft de Groep een wentelkredietfaciliteit voor een bedrag van 270,0 miljoen € en een vervaldatum in november 2029. De wentelkredietfaciliteit is onderhevig aan één financiële convenant, zijnde de hefboomconvenant ('Leverage-convenant'), die getest wordt op 30 juni en 31 december van elk jaar. De hefboomratio van de netto financiële schuld gedeeld door de Laatste 12 maanden Aangepaste EBITDA mag 3,50x niet overschrijden gedurende alle rapporteringsperiodes, met uitzondering van een eenmalige verhoging tot 3,75x.

De Groep voldeed aan alle vereisten van de leningsconvenant van de beschikbare kredietfaciliteiten doorheen de gerapporteerde periode, zijnde een leverage-ratio lager dan of gelijk aan 3,50x.

Het management heeft gedetailleerde budgetten opgesteld voor de komende jaren, die de strategie van de Groep weerspiegelen. Het management erkent dat er onzekerheden zijn in deze budgetoefeningen, maar is ervan overtuigd dat het de vooropgestelde convenant zal behalen.

Bijzondere waardevermindering op goodwill

Jaarlijkse testen voor bijzondere waardeverminderingen worden in de loop van het vierde kwartaal uitgevoerd voor alle Kasstroom Genererende Eenheden ("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 en rekening houdend met klimaatgerelateerde risico's, waarvoor we verwijzen naar het Geïntegreerd jaarverslag 2025. Er zijn geen materiële wijzigingen in de klimaatgerelateerde assumpties in de eerste jaarhelft van 2026. Indien de realiseerbare waarde lager is dan de boekwaarde van de KGE, wordt er onmiddellijk een bijzonder waardeverminderingsverlies opgenomen in de resultatenrekening.

De Groep identificeert de volgende Kasstroom Genererende Eenheden:

- > Europa
- > Rusland
- > Noord-Amerika

Tijdens de eerste jaarhelft van 2026 werden er voor KGE 'Noord-Amerika' indicaties voor een eventuele bijzondere waardevermindering geïdentificeerd, volgend op de strategische review uitgevoerd door het management. De strategische review leidde tot de bijzondere waardevermindering van de goodwill toegewezen aan Noord-Amerika, alsook van materiële vaste activa aangezien sommige activa in het kader van de nieuwe strategie buiten gebruik zullen gesteld worden. Daarenboven werd er ook een bijzondere waardevermindering toegewezen aan recht-op-gebruik activa. Dit leidde tot een bijzondere waardevermindering van 51,4 miljoen € op goodwill en 54,5 miljoen € op materiële vaste activa en recht-op-gebruik activa.

Voor meer details, zie toelichting 6.4.

Op 30 juni 2026 was de marktkapitalisatie van de Groep (194 miljoen €) lager dan haar eigen vermogen (822,4 miljoen €). Het management voerde geen verdere testen voor bijzondere waardeverminderingen uit voor de KGE Europa op rapporteringsdatum aangezien alle relevante criteria in IAS 36 'Impairment of assets', paragraaf 99 behaald werden en bijgevolg geconcludeerd werd dat geen verdere bijzondere waardevermindering zou erkend moeten worden.

Strategische heroriëntatie van de Europese activiteiten

In de eerste jaarhelft van 2026 heeft Ontex, in het kader van zijn strategische evaluatie, de strategie voor zijn Baby Care-activiteiten opnieuw beoordeeld in het licht van structurele verschuivingen in de vraag binnen deze categorie en de veranderende marktdynamiek in de regio's waar het bedrijf actief is.

Als gevolg hiervan zijn verschillende beslissingen genomen, waaronder de aanpassing van de productiecapaciteit, waarbij een aantal oudere productielijnen in de nabije toekomst buiten gebruik zullen worden gesteld. Ontex heeft tevens besloten de productie van babyluiers in zijn fabriek in Sydney vóór eind 2026 te beëindigen en over te stappen op een volledig op import gebaseerd leveringsmodel om klanten in Australië en Nieuw-Zeeland te kunnen blijven bedienen. Daarnaast is de onderneming van plan om bepaalde activiteiten in verband met haar bedrijfsvoering in Mayen, Duitsland, te reorganiseren.

Deze maatregelen en intenties hebben geleid tot een bijzondere waardevermindering van materiële vaste activa en recht-op-gebruik activa, evenals tot de opname van herstructureringsvoorzieningen, wat resulteerde in een EBIT-aanpassing van 35,7 miljoen €.

Voor verkoop aangehouden groep van activa die wordt afgestoten en beëindigde bedrijfsactiviteiten

Eind 2021 kondigde de Groep aan dat het desinvesteringsopportunity zou nastreven voor de activiteiten in de "Emerging Markets". De "Emerging Markets" werden voornamelijk gedreven door eigen merken en omvatten in hoofdzaak de Centraal- en Zuid- Amerikaanse activiteiten, alsook die in het Midden-Oosten en Afrika. Na de verkoop van de Braziliaanse en Turkse activiteiten in 2025, zijn alle activa en passiva binnen Emerging Markets verkocht. De vergelijkbare cijfers voor 2025 bevatten nog het resultaat van de beëindigde activiteiten. We verwijzen naar toelichting 6.10 voor de impact van de onderhandelingen na afsluit op de balans.

Activiteiten in Rusland

De Groep volgt de ontwikkelingen in het conflict tussen Rusland en Oekraïne op de voet, aangezien dit het vermogen van Ontex om in deze regio's te opereren verstoort. Ontex concentreert zich in de eerste plaats op de veiligheid van zijn werknemers en de Groep verleent de nodige steun. Ontex heeft verkoop- en marketingkantoren in Rusland en Oekraïne en een productie-eenheid in Noginsk, nabij Moskou.

In het eerste halfjaar van 2026 heeft de Groep een omzet gerealiseerd van 48,1 miljoen € (eerste halfjaar 2025: 53,0 miljoen €) in Rusland. De vaste activa in Rusland vertegenwoordigen 44,6 miljoen € (31 december 2025: 41,9 miljoen €) van de geconsolideerde vaste activa van de Groep en omvatten voornamelijk machines en recht-op-gebruik activa (geleasde productiefaciliteiten). De contributie van de Russische activiteiten aan de Groep wordt beïnvloed door de jaar-over-jaar wisselkoers evolutie. De productie- en handelsactiviteiten worden voortgezet aangezien de Russische Ontex-activiteit essentiële verzorgingsproducten levert, maar deze zijn sterk afhankelijk van de levering van de nodige grondstoffen en hulpbronnen aan de lokale productiefaciliteit.

Vanaf het begin van de invasie van Oekraïne door Rusland heeft Ontex strenge voorwaarden gesteld aan de voortzetting van zijn activiteiten in Rusland, waaronder een investeringsstop door fondsen die niet gegenereerd zijn door de Russische activiteiten, een stop op de export uit Rusland naar andere Europese entiteiten en de aanpassing aan de wijzigende economische sancties en verstoringen van de bevoorrading. We hebben ons bedrijfsmodel aangepast om te voldoen aan de veranderende regelgeving inzake economische sancties. Dit heeft geleid tot de toenemende autonomie van de meeste lokale activiteiten in Rusland binnen een door de Groep gedefinieerd kader, waarbij de normen van Ontex inzake kwaliteit, veiligheid, financiële controles, rapportage en doelstellingen nageleefd kunnen blijven worden.

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.

De belangrijkste productcategorieën zijn:

- > Babyverzorging: voornamelijk luiers, babybroekjes en, in mindere mate, vochtige doekjes;
- > Volwassenenzorg: voornamelijk broekjes, luiers, incontinentiehanddoeken en bed bescherming;
- > Dameshygiëne: maandverband, inlegkruisjes en tampons.

in miljoen €	Eerste Halfjaar	
	2026	2025
Volwassenzorg	410,0	406,1
Babyverzorging	328,0	351,9
Dameshygiëne	106,7	114,0
Overige	10,1	8,3
Totaal omzet	854,8	880,3

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). Voor meer toelichting over de bewegingen binnen omzet, zie de management commentaren in het persbericht.

6.4. Goodwill

De wijziging in goodwill in de eerste jaarhelft van 2026 heeft betrekking op de bijzondere waardevermindering van de goodwill, gealloceerd aan Noord-Amerika, zoals uitgelegd in toelichting 6.2.3. De resterende goodwill heeft volledig betrekking op de KGE Europa.

De Groep identificeert de volgende kasstroomgenererende eenheden (KGE's) die gebruikt worden voor de test op bijzondere waardevermindering:

- > Europa
- > Rusland
- > Noord-Amerika

Jaarlijkse testen voor bijzondere waardeverminderingen worden in de loop van het vierde kwartaal uitgevoerd voor alle KGE's. Deze testen 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 waardeverminderingsverlies opgenomen in de resultatenrekening.

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 macroeconomische 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, enz. zoals weerspiegeld in de financiële budgetten en de strategische plannen van Ontex, alsook de disconteringsvoeten.

Volgend op de strategische review van de Noord-Amerikaanse activiteiten en de beslissing om de vaste activa, zoals opgenomen in toelichting 6.2.3 af te waarderen, bereidde het management een nieuw lange termijn strategisch plan voor welke werd gebruikt in de test voor bijzondere waardeverminderingen van Noord-Amerika. De pre-tax disconteringsvoet bedroeg 9,2% in vergelijking met een pre-tax verdisconteringsvoet van 8,6% per einde 2025. Kasstromen na de periode van het strategisch plan, die over een periode van vier jaar lopen, worden geëxtrapoleerd door gebruik te maken van een geraamd groeipercentage van 2%, gelijkwaardig aan 2025.

6.5. Immateriële activa

De Groep heeft immateriële activa verworven voor een totaalbedrag van 6,1 miljoen €, voornamelijk met betrekking tot IT implementatiekosten voor een bedrag van 4,1 miljoen € (Eerste halfjaar 2025: 5,2 miljoen € waarvan 3,0 miljoen € betrekking heeft tot IT implementatiekosten) en geactiveerde ontwikkelingskosten. Een bijzondere waardevermindering van 1,0 miljoen € werd opgenomen in de eerste jaarhelft van 2026.

De afschrijvingskosten voor de periode bedragen 5,1 miljoen € (Eerste halfjaar 2025: 5,5 miljoen €).

6.6. Materiële vaste activa

De Groep heeft afzonderlijke materiële vaste activa opgenomen voor een totaalbedrag van 28,2 miljoen €, voornamelijk met betrekking tot investeringen in uitbreidingen van de capaciteit, innovatie, investeringen om de efficiëntie te verbeteren en investeringen in de IT-infrastructuur (Eerste halfjaar 2025: 39,5 miljoen €). Een bijzondere waardevermindering van 81,2 miljoen € werd opgenomen in de eerste jaarhelft van 2026, voornamelijk gerelateerd aan de strategische review van de operationele activa in Noord-Amerika (47,6 miljoen €), de review van het babyverzorgingssegment en haar productielijnen (13,8 miljoen €), de intentie tot herstructurering van bepaalde activiteiten in Mayen (6,9 miljoen €) en de sluiting van de productiefaciliteiten in Australië (2,5 miljoen €), zoals vermeld in toelichting 6.2.3.

De afschrijvingskosten voor de periode bedragen 24,5 miljoen € (Eerste halfjaar 2025: 21,9 miljoen €).

De resterende beweging van de eerste jaarhelft van 2026 heeft betrekking op wisselkoersverschillen voor 5,3 miljoen € (Eerste halfjaar 2025: -3,9 miljoen €).

Per 30 juni 2026 heeft de Groep verplichtingen om materiële vaste activa aan te kopen voor een bedrag van 48,6 miljoen €.

6.7. Recht-op-gebruik activa

1.6.7. Recht-op-gebruik activa

De Groep heeft nieuwe leaseovereenkomsten afgesloten voor een totale waarde van 8,2 miljoen € (Eerste halfjaar 2025: 8,1 miljoen €), voornamelijk met betrekking tot gebouwen (4,9 miljoen €).

Verder zijn er aanpassingen aan leaseovereenkomsten geweest voor een bedrag van 1,3 miljoen € (Eerste halfjaar 2025: 9,2 miljoen €). De 9,2 miljoen € in vorig boekjaar was voornamelijk gelinkt aan de verlenging van de lease van een gebouw aan gewijzigde voorwaarden.

De bijzondere waardevermindering kost bedraagt 10,9 miljoen €, gelinkt aan de Noord-Amerikaanse strategische review, de intentie tot herstructurering van bepaalde activiteiten in Mayen en de sluiting van de productiefaciliteiten in Australië. De afschrijvingskost voor de periode bedraagt 12,6 miljoen € (Eerste halfjaar 2025: 10,7 miljoen €).

De resterende beweging van de periode heeft betrekking op wisselkoersverschillen voor 3,8 miljoen € (Eerste halfjaar 2025: -0,4 miljoen €).

2.6.7. Leaseverplichtingen

De leaseverplichtingen zijn opgenomen in de rentedragende leningen en bedragen 121,3 miljoen € onder langlopende verplichtingen en 24,4 miljoen € onder kortlopende verplichtingen (31 december 2025: 123,3 miljoen € langlopend en 21,3 miljoen € 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 2026 en 31 december 2025 is als volgt:

<i>in miljoen €</i>	30 juni 2026	31 decem- ber 2025
Langlopende rentedragende leningen	516,6	518,1
Kortlopende rentedragende leningen	102,4	129,3
Geldmiddelen en kasequivalenten	(79,1)	(70,4)
Netto financiële schuldpositie	539,8	577,0

De voornaamste financiering van de groep bestaat uit haar High Yield bond (Niet-achtergestelde Obligatie) van 400,0 miljoen € met vaste interestvoet van 5,25% en vervaldag in 2030. Daarnaast heeft de Groep een wentelkredietfaciliteit van 270,0 miljoen € en een vervaldatum in november 2029. De faciliteit heeft een interestvoet gebaseerd op de EURIBOR 1 maand plus een marge. De marge is afhankelijk van de leverage ratio en bedraagt 2,35% bij een leverage van 3,22 per juni 2026 (eenzelfde marge als per december 2025). Per 30 juni 2026 werd 70,0 miljoen € opgenomen onder de wentelkredietfaciliteit, versus 100,0 miljoen € op 31 december 2025.

6.9. Voorzieningen

1.6.9. Herstructureringen

De Groep legt een voorziening aan voor juridische geschillen, die werden aangespannen tegen de Groep, door klanten, leveranciers of voormalige werknemers. De uitstaande herstructureringsprovisie per 30 juni 2026 is, eerst en vooral, gelinkt aan de herstructurering van de Belgische productie- en distributieactiviteiten, die werd aangekondigd in 2024 en die enerzijds de sluiting van de site in Eeklo omvat en anderzijds de omvorming van de site in Buggenhout tot een expertisecentrum voor onderzoek, ontwikkeling en productie van producten voor medium en zware incontinentiezorg. Het deel van de provisie dat reeds geboekt was per 31 december 2025 en verbruikt gedurende de eerste helft van 2026 betreft betalingen gedaan in het kader van de verdere uitvoering van het sociaal plan gelinkt aan de fabriek in Buggenhout, samen met een aantal andere project gerelateerde kosten.

Volgend op de strategische review uitgevoerd door het management en de aankondiging (i) om de activiteiten in Sydney (Australië) te reorganiseren en (ii) van haar intentie om bepaalde activiteiten gerelateerd aan haar operaties in Mayen (Duitsland) te herstructureren, zoals uitgelegd in toelichting 6.2.3, werd een herstructureringsprovisie voorzien in de eerste jaarhelft van 2026.

De openstaande provisie per 30 juni 2026 is voornamelijk gerelateerd aan het resterende sociaal plan voor de werknemers in Buggenhout, alsook een aantal kleinere project gerelateerde kosten, en de herstructureringsprojecten in Sydney en Mayen.

2.6.9. Juridische geschillen

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

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. Voor verkoop aangehouden groep van activa die wordt afgestoten en beëindigde bedrijfsactiviteiten

Aan het eind van 2021 kondigde de Groep aan dat het desinvesteringsopportuniteiten zou nastreven voor de activiteiten in de "Emerging Markets". De "Emerging Markets" werden voornamelijk gedreven door eigen merken en omvatten in hoofdzaak de Centraal- en Zuid- Amerikaanse activiteiten, alsook die in het Midden-Oosten en Afrika. Als gevolg van de verkoop van de Braziliaanse en Turkse activiteiten in 2025 werden alle activa en passiva van Emerging Markets verkocht. De vergelijkbare cijfers van 2025 bevatten wel nog steeds het resultaat van beëindigde activiteiten in de eerste jaarhelft van 2025.

In de eerste jaarhelft van 2026 werden de onderhandelingen na afronding van de transactie met zowel de koper van de Braziliaanse als die van de Turkse activiteiten, afgerond, wat leidde tot een terugbetaling van respectievelijk 4,5 miljoen € en 3,4 miljoen €, waarvan nog 1,7 miljoen € terugbetaald dient te worden in de tweede jaarhelft van 2026, zoals te zien is in de balans, onder de rubriek 'overige kortlopende financiële schulden'. De 'overige financiële vorderingen' van 33,5 miljoen € in de balans van 31 december 2025 was gelinkt aan de uitgestelde betaling met betrekking tot de verkoop van de Turkse activiteiten en werd ontvangen in februari 2026.

De transactie voor de verkoop van de Braziliaanse activiteiten omvat ook een voorwaardelijke vergoeding in verband met de Protege rechtszaak. In 2018 vaardigde de staat Goiás een decreet uit waarin Falcon Distribuição Armazenamento e Transportes S/A ("Falcon") werd verplicht een bijdrage te betalen aan het Sociaal Beschermingsfonds van de staat Goiás ("Protege") om verder te kunnen genieten van een eerder toegekende belastingstimulus in het kader van een speciale regeling (TARE). Aangezien deze voorwaarde niet was opgenomen in de TARE, heeft Falcon de Protege-bijdrage voor de rechter aangevochten. Nadat Falcon in 2023 een gunstige uitspraak van de rechtbank van eerste aanleg had gekregen, ging de staat Goiás in beroep, dat in november 2024 door de rechtbank van tweede aanleg werd verworpen. Deze gunstige uitspraak werd in april 2025 definitief en niet meer vatbaar voor beroep.

Als onderdeel van de bindende overeenkomst die met Softys S.A. is gesloten voor de verkoop van de Braziliaanse activiteiten van Ontex, heeft Ontex vrijwillig de Protege-bijdragen voor de periode 2020 tot begin 2025 betaald, voor een bedrag van 21,7 miljoen €. Aangezien de gunstige uitspraak van het hof van beroep definitief en niet meer vatbaar voor beroep is geworden, heeft Falcon inmiddels een vordering ingesteld tegen de staat Goiás tot terugbetaling van deze Protege-bijdragen. Zodra Falcon deze terugbetaling heeft ontvangen, zullen deze bedragen aan Ontex worden betaald in overeenstemming met de bindende overeenkomst tussen Softys S.A. en Ontex. Op 31 december 2025 had Ontex deze voorwaardelijke vergoeding niet opgenomen in zijn balans vanwege de lopende rechtszaak tegen de staat Goiás en de onzekerheid over het tijdstip van een mogelijke terugbetaling. Gezien de positieve beslissing van de rechtbank in eerste aanleg op 18 mei 2026 en verder inzicht in de procedure om het geld terug te vorderen van de staat Goiás, is de vergoeding nu erkend voor 12,3 miljoen € als deel van de 'langlopende vorderingen', gebaseerd op een reële waarde waardering, in lijn met IFRS 9.

Het resterende deel van de 'langlopende vorderingen' in de balans heeft betrekking op de uitgestelde vergoeding met betrekking tot de verkoop van de Mexicaanse activiteiten, waarvoor een bijkomend bedrag werd ontvangen in de eerste jaarhelft van 2026.

6.11. EBIT aanpassingen

in miljoen €	Eerste Halfjaar	
	2026	2025
Herstructurering	(21,0)	(2,5)
Aan overname en verkoop gerelateerde kosten	11,7	-
Opbrengsten en kosten gerelateerd aan wijzigingen in groepsstructuur	(9,3)	(2,5)
Opbrengsten en kosten gerelateerd aan geschillen en juridische claims	(0,2)	(0,4)
Opbrengsten en kosten gerelateerd aan bijzondere waardeverminderingen op activa	(143,9)	(2,4)
Totaal EBIT aanpassingen	(153,4)	(5,3)

Kosten die opgenomen worden onder de rubriek EBIT aanpassingen 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 EBIT aanpassingen worden als volgt gepresenteerd in de geconsolideerde resultatenrekening:

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

1.6.11. Opbrengsten en kosten gerelateerd aan wijzigingen in de groepsstructuur

Herstructurering

Volgend op de strategische review van het management en de aankondiging om enerzijds haar activiteiten in Sydney (Australië) te herstructureren, alsook de intentie om haar activiteiten in Mayen (Duitsland) te herorganiseren, zoals vermeld in toelichting 6.2.3, werd een herstructureringsprovisie geboekt in de eerste jaarhelft van 2026. Daarnaast werden er ook herstructureringskosten opgelopen in zowel Noord-Amerika als Europa (samen 5,8 miljoen €), wat ontslagkosten zijn voor het stroomlijnen van de organisatie en kosten voor consultants in het kader van de strategische review. Uit de strategische review en de daaruit volgende beslissingen, waren bijkomende voorraadafwaarderingen nodig ten belope van 5,9 miljoen €.

Gedurende 2025 liep de Groep een aantal kleinere additionele kosten op in het kader van het herstructureringsproject in België.

Aankoop en verkoop van activiteiten

Een opbrengst van 12,3 miljoen € werd geboekt, gelinkt aan de Protege vordering na de verkoop van de Braziliaanse activiteiten, zoals vermeld in toelichting 6.10. Het totaal bedrag ligt iets lager door een hogere terugbetaling dan voorzien aan de koper van de Braziliaanse activiteiten.

2.6.11. Opbrengsten en kosten gerelateerd aan bijzondere waardeverminderingen

Bijzondere waardevermindering van activa

De bijzondere waardevermindering van activa in 2026 reflecteert de bijzondere waardevermindering zoals uitgelegd in toelichting 6.2.3, zijnde de strategische review van de Noord-Amerikaanse activiteiten en de daling in babyverzorgingsproducten in Europa, alsook het gevolg van de aankondiging om de activiteiten in Sydney te herstructureren en van haar intentie om bepaalde activiteiten in Mayen te herorganiseren. Hiernaast werd ook een bijzondere waardevermindering op het gebouw in Eeklo (welke sloot in 2024) en enkele productielijnen in dameshygiëneproducten, geboekt ten belope van 10,3 miljoen €.

In 2025 werden een aantal productielijnen, die vroeger in België gebruikt werden, getransfereerd naar andere sites waar ze een aantal oudere productielijnen vervingen, waarvoor bijgevolg een bijzondere waardevermindering werd opgenomen.

6.12. Netto financiële kosten

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

<i>in miljoen €</i>	Eerste Halfjaar	
	2026	2025
Interesten op vlottende activa	2,1	2,9
Financiële opbrengsten	2,1	2,9
Interestkosten :	(21,0)	(24,0)
Interesten op rentedragende groepsleningen	(13,8)	(15,3)
Afschrijvingen van financieringskosten	(0,8)	(3,2)
Interesten op andere leningen en andere verplichtingen	(6,5)	(5,5)
Bankkosten	(0,7)	(0,8)
Vergoeding voor factoring	(1,4)	(1,5)
Verliezen op afgeleide instrumenten en kosten voor hedging	(0,8)	(1,3)
Financiële kosten	(24,0)	(27,5)
Nettowisselkoersverschillen op financieringsactiviteiten	2,7	(18,6)
Netto financiële kosten volgens de resultatenrekening	(19,1)	(43,3)

De interesten op rentedragende groepsleningen zijn voornamelijk gelinkt aan de interesten op de High Yield bond van 400,0 miljoen €, met een vaste interestvoet van 5,25%. De resterende interesten op rentedragende groepsleningen betreft de interesten op de wentelkredietfaciliteit. Bij het afsluiten van 30 juni 2026 werd 70,0 miljoen € opgenomen (30 juni 2025: 185,0 miljoen €).

De afschrijvingen van financieringskosten waren hoger in 2025 door de vervroegde terugbetaling van de High Yield bond van 580,0 miljoen €, wat leidde tot een versnelde afschrijving van de gekapitaliseerde financieringskosten.

De netto financiële kosten in 2025 werden beïnvloed door netto wisselkoersverschillen voor -18,6 miljoen €, voornamelijk verklaard door niet-gerealiseerde wisselkoersverschillen als gevolg van de evolutie in de USD/EUR wisselkoers.

6.13. 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 2025 was 80.335.291, wat overeenstemt met gewogen gemiddeld aantal aandelen voor het eerste halfjaar 2025. Het aantal aandelen dat werd gebruikt voor het eerste halfjaar 2026 was 79.998.856, wat overeenstemt met gewogen gemiddeld aantal aandelen voor 2026.

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 NV 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:

Gewone winst in miljoen €	Eerste Halfjaar	
	2026	2025
Winst/(verlies) uit voortgezette activiteiten toewijsbaar aan de houders van gewone aandelen van de Vennootschap	(143,0)	(3,7)
Winst/(verlies) toewijsbaar aan de houders van gewone aandelen van de Vennootschap	(143,0)	(114,8)
Winst/(verlies) uit voortgezette activiteiten toewijsbaar aan de houders van gewone aandelen van de Vennootschap, na verwateringseffect	(143,0)	(3,7)
Winst/(verlies) toewijsbaar aan de houders van gewone aandelen van de Vennootschap, na verwateringseffect	(143,0)	(114,8)

Aantal aandelen	Eerste Halfjaar	
	2026	2025
Gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen tijdens de periode	79.998.856	80.335.291
Verwatering	43.028	3.886.762

Winst per aandeel in €	Eerste Halfjaar	
	2026	2025
Voor voortgezette activiteiten:		
Gewone winst per aandeel	(1,79)	(0,05)
Verwaterde winst per aandeel	(1,79)	(0,05)
Voor voortgezette en beëindigde activiteiten:		
Gewone winst per aandeel	(1,79)	(1,43)
Verwaterde winst per aandeel	(1,79)	(1,43)

Een gewogen gemiddeld aantal van 4.727.274 verwaterde instrumenten (i.e. LTIP 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 2026 (2025: 841.394 verwaterde instrumenten).

6.14. 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 te 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") van de RSU's en PSU's. Wanneer de RSU's en PSU's onvoorwaardelijk zijn geworden, worden de onderliggende aandelen van deze instrumenten 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 LTI plan toegekend bestaande uit 956.200 PSU's. Naast dit nieuwe plan werden de plannen uitgegeven in 2023 (plan A, B en C) en het plan uitgegeven in 2024 (plan A), die normaal vervielen tijdens de eerste jaarhelft van 2026, verlengd met een jaar aan dezelfde voorwaarden als voorheen. De reële waarde van de verlengingen werd bepaald op nul en de 3.166.860 verlengde PSUs brengen bijgevolg geen kost met zich mee. De instrumenten zijn uitoefenbaar op het moment dat ze onvoorwaardelijk worden. Het nieuw LTI plan heeft volgende kenmerken:

	Vervaldatum	Gewogen Gemiddelde Reële waarde (€)	Uitoefenprijs per optie (€)	Aantal instrumenten
LTIP 2026:				
PSU's	2029	0,15	n.v.t.	956.200

De reële waarde van het nieuwe LTI plan is bepaald aan de hand van een stochastisch waarderingsmodel op basis van de Monte Carlo methodologie, rekening houdend met het gegeven dat de PSU's ook een marktvoorwaarde bevatten. De verwachte volatiliteit die in het model wordt gebruikt, is gebaseerd op de historische volatiliteit van de Groep.

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

	LTIP 2026
Uitoefenprijs (€)	-
Verwachte volatiliteit van de aandelen (%)	31,17%
Verwacht rendement van de aandelen (%)	0,00%
Risicovrije rentevoet (%)	2,76%

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

6.15. 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:

<i>in miljoen €</i>	30 juni 2026			
	Aangewezen in een afdek- kingsrelatie	Tegen geamortiseer- de kostprijs	Reële waarde	Niveau reële waarde
Langlopende vorderingen		17,3	17,3	Niveau 3
Handelsvorderingen		202,7	202,7	Niveau 2
Overige vorderingen		82,0	82,0	Niveau 2
Afgeleide financiële activa:	4,7		4,7	
Vreemde valutatermijncontracten	2,2		2,2	Niveau 2
Grondstoffen afdekkingscontracten	2,5		2,5	Niveau 2
Geldmiddelen en kasequivalenten		79,1	79,1	Niveau 2
Totaal financiële activa	4,7	381,1	385,8	
Rentedragende leningen - langlopend:		516,6	484,4	
Niet-achtergestelde obligaties		395,3	363,1	Niveau 1
Lease & overige verplichtingen		121,3	121,3	Niveau 2
Afgeleide financiële verplichtingen:	1,0		1,0	
Vreemde valutatermijncontracten	1,0		1,0	Niveau 2
Grondstoffen afdekkingscontracten	-		-	Niveau 2
Overige schulden - langlopend		0,9	0,9	Niveau 2
Rentedragende leningen - kortlopend:		102,4	102,4	
Wentelkredietfaciliteit		68,5	68,5	Niveau 2
Toerekenbare interesten - overige		9,6	9,6	Niveau 2
Lease & overige verplichtingen		24,4	24,4	Niveau 2
Handelsschulden		460,6	460,6	Niveau 2
Overige schulden - kortlopend		31,5	31,5	Niveau 2
Totaal financiële verplichtingen	1,0	1.111,9	1.080,7	

	31 december 2025			
	Aangewezen in een afdek- kingsrelatie	Tegen geamortiseer- de kostprijs	Reële waarde	Niveau reële waarde
<i>in miljoen €</i>				
Langlopende vorderingen		7,4	7,4	Niveau 3
Handelsvorderingen		186,8	186,8	Niveau 2
Overige vorderingen		78,7	78,7	Niveau 2
Afgeleide financiële activa:	1,9		1,9	
Vreemde valutatermijncontracten	1,9		1,9	Niveau 2
Grondstoffen afdekkingscontracten	-		-	Niveau 2
Overige financiële activa		33,5	33,5	Niveau 2
Geldmiddelen en kasequivalenten		70,4	70,4	Niveau 2
Totaal financiële activa	1,9	376,8	378,7	
Rentedragende leningen - langlopend:		518,1	521,0	
Niet-achtergestelde obligaties		394,7	397,6	Niveau 1
Lease & overige verplichtingen		123,4	123,4	Niveau 2
Afgeleide financiële verplichtingen:	4,4		4,4	
Vreemde valutatermijncontracten	3,1		3,1	Niveau 2
Grondstoffen afdekkingscontracten	1,3		1,3	Niveau 2
Overige schulden - langlopend		1,4	1,4	Niveau 2
Rentedragende leningen - kortlopend:		129,3	129,3	
Wentelkredietfaciliteit		98,3	98,3	Niveau 2
Toerekenbare interesten - overige		9,7	9,7	Niveau 2
Lease & overige verplichtingen		21,3	21,3	Niveau 2
Handelsschulden		432,7	432,7	Niveau 2
Overige schulden - kortlopend		24,3	24,3	Niveau 2
Totaal financiële verplichtingen	4,4	1.105,8	1.113,1	

In het kader van het financiële risicobeheer van de Groep maakt de Groep gebruik van afgeleide financiële instrumenten om specifieke risico's in te dekken, zoals blootstelling aan valutarisico, renteschommelingen en schommelingen van grondstofprijzen. De volgende tabel geeft een overzicht van de afgeleide financiële instrumenten die uitstaan op afsluitingsdatum:

	Reële waarde		Nominale bedragen	
	30 juni 2026	31 december 2025	30 juni 2026	31 december 2025
<i>in miljoen €</i>				
Vreemde valutatermijncontracten	2,2	1,9	128,8	104,7
Grondstoffen afdekkingscontracten	2,5	0,0	9,6	0,0
Afgeleide financiële activa	4,7	1,9	138,4	104,7
Vreemde valutatermijncontracten	1,0	3,1	99,3	140,2
Grondstoffen afdekkingscontracten	0,0	1,3	0,0	20,8
Afgeleide financiële verplichtingen	1,0	4,4	99,3	161,0

De afgeleide financiële instrumenten in bovenstaande tabellen worden allen als kasstroomindekkingen aangewezen. De impact op de overige elementen van het Totaalresultaat en de Resultatenrekening van elk van deze categorieën is als volgt:

Totaalresultaat			Bedrag gedesin- vesteerd (gerecycleerd naar RR ^[5]) in 2026	Totale beweging 2026	
<i>in miljoen €</i>	31 december 2025	Bedrag erkend in 2026			30 juni 2026
Vreemde valutatermijncontracten	0,5	2,3	(1,4)	0,9	1,5
Grondstoffen afdekkingscontracten	(1,3)	5,3	(1,6)	3,8	2,5

Totaalresultaat			Bedrag gedesin- vesteerd (gerecycleerd naar RR ^[5]) in 2025	Totale beweging 2025	
<i>in miljoen €</i>	31 december 2024	Bedrag erkend in 2025			30 juni 2025
Vreemde valutatermijncontracten	4,3	(6,9)	2,0	(4,9)	(0,6)
Grondstoffen afdekkingscontracten	(0,0)	(0,6)	0,5	(0,0)	(0,0)

[5] Resultatenrekening

De bovenstaande tabel stemt niet overeen met het Geconsolideerd Mutatieoverzicht van het Eigen Vermogen als gevolg van de uitgestelde belastingen op de financiële instrumenten mee opgenomen in de overige elementen van het Totaalresultaat voor een bedrag van -0,8 miljoen € voor de Totale Groep (30 juni 2025: 0,2 miljoen €).

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 waarderingsmodellen op basis van een gedisconterde kasstroomanalyse.
- > Niveau 3 verplichtingen: het bedrag is bepaald op basis van contractuele bepalingen

De Groep heeft afgeleide financiële instrumenten waarop compenserende, afdwingbare raamovereenkomsten en gelijkaardige overeenkomsten van toepassing zijn. Per 30 juni 2026 diende er geen compensatie gedaan te worden (noch in voorgaand jaar).

De tegenpartijen van de lopende afgeleide instrumenten beschikken over een klasse A kredietrapport.

Factoringovereenkomst

De Groep beschikt over een langlopende, doorlopende gesyndiceerde 'non-recourse' factoringovereenkomst met BNP Paribas Fortis Factoring en KBC Commercial Finance. De overeenkomst voorziet in een kredietfaciliteit van maximaal 200,0 miljoen € en tot een bedrag van 95% van de goedgekeurde uitstaande klantenvorderingen op alle klanten die worden getransfereerd naar de factoringmaatschappij. De resterende 5% van de desbetreffende klantenvorderingen wordt betaald door de factoringmaatschappij aan de Groep op het moment dat zij de betaling van de desbetreffende klant ontvangen, waarna ook het resterende saldo niet langer wordt opgenomen in de geconsolideerde balans. De financiering per klant is beperkt tot 10% van het totaalbedrag van alle goedgekeurde openstaande klantenvorderingen die getransfereerd werden naar de factoringmaatschappij. Elke financiering binnen de kredietlimiet is non-recourse voor de Groep. In overeenstemming met IFRS 9 - *Financiële instrumenten* worden alle non-recourse handelsvorderingen die zijn opgenomen in deze factoringprogramma's niet opgenomen voor het gedeelte waar geen aanhoudende betrokkenheid meer is.

De langlopende, doorlopende gesyndiceerde factoringovereenkomst met BNP Paribas Fortis Factor en KBC Commercial Finance heeft een rentevoet gebaseerd op 3 maand Euribor + marge. De totale factorkosten, inclusief interesten en factoringvergoedingen, bedragen 2,3 miljoen € in het eerste halfjaar van 2026 ten opzichte van 2,5 miljoen € in het eerste halfjaar 2025.

Voor de langlopende, doorlopende gesyndiceerde factoringovereenkomst met BNP Paribas Fortis Factor en KBC Commercial Finance bedroegen de handelsvorderingen vóór factoring per 30 juni 2026 168,7 miljoen €, waarvan 120,7 miljoen € niet langer werd opgenomen, wat leidt tot een aanhoudende betrokkenheid van 48,0 miljoen €. Op 31 december 2025 bedroeg het saldo van de handelsvorderingen vóór factoring 180,3 miljoen € waarvan 125,8 miljoen € niet langer werd opgenomen, wat leidde tot een aanhoudende betrokkenheid van 54,5 miljoen €.

Naast de hierboven vermelde factoringovereenkomst op niveau van de Groep, zijn er op het niveau van de dochterondernemingen een aantal non-recourse overeenkomsten van kracht. Bilaterale factoringovereenkomsten werden aangegaan voor Serenity (de Italiaanse dochteronderneming) met Ifitalia, Banca Sistema en MBFACTA. De totale factorkosten, inclusief interesten en factorvergoedingen, voor deze programma's bedraagt 1,1 miljoen € voor het eerste halfjaar 2026, ten opzichte van 1,2 miljoen € in het eerste halfjaar 2025.

Per 30 juni 2026 werd een bedrag van 179,7 miljoen € (31 december 2025: 180,6 miljoen €) aan financiering bekomen via bovenvermelde factoringsprogramma's. Daarbovenop is er ook 6,9 miljoen € (31 december 2025: 4,2 miljoen €) aan financiering door het gebruik van supply chain financiering aangeboden door de klanten van de Groep. Dit brengt het totale factoring bedrag op 186,6 miljoen € ten opzichte van 184,7 miljoen € op 31 december 2025. Het risico op late betaling gerelateerd aan de factoring wordt als niet materieel beschouwd op halfjaar 2026 en eind 2025.

Reverse factoring overeenkomst

In 2025 heeft de Groep een vrijblijvende leveranciersfinancieringsovereenkomst gesloten met Crédit Agricole Corporate and Investment Bank (de "financieringsverstrekker"), op grond waarvan deelnemende leveranciers ervoor kunnen kiezen om een vervroegde betaling van hun goedgekeurde facturen van de financieringsverstrekker te ontvangen, terwijl de Groep deze facturen op de oorspronkelijke of verlengde vervaldatum bij de financieringsverstrekker vereffent. De Groep heeft in verband met deze overeenkomst geen garantie of zekerheid verstrekt.

Verplichtingen die via de regeling worden afgewikkeld, worden nog steeds opgenomen onder de handelsschulden, aangezien de regeling de aard van deze verplichtingen niet verandert. Per 30 juni 2026 bedroeg de boekwaarde van de handelsschulden die deel uitmaakten van de leveranciersfinancieringsregeling 15,4 miljoen €, waarvan 11,1 miljoen € reeds door de financieringsverstrekker aan de leveranciers was betaald. Er waren geen materiële uitstaande bedragen per 30 juni 2025 of 31 december 2025.

6.16. Voorwaardelijke verplichtingen

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

In oktober 2021 kondigde COFECE, de Mexicaanse mededingingsautoriteit, haar beslissing aan naar aanleiding van een onderzoek naar bepaalde historische werkwijzen in de persoonlijke hygiëne sector in Mexico. In deze beslissing bevestigde COFECE dat Grupo PI Mabe, S.A. de C.V. ("Mabe") en bepaalde individuen mededingingsovertredingen hebben begaan in periodes die voorafgingen aan de overname van Mabe door Ontex. Mabe tekende beroep aan tegen die beslissing wegens de ongrondwettelijkheid van de opgelegde boetes. In de aankoopovereenkomst voor de acquisitie van Mabe in 2016 ontving Ontex een volledige schadeloosstelling voor alle mogelijke boetes en juridische kosten van de verkopende aandeelhouders van Mabe. In mei 2023 werd de verkoop van Mabe aan Softys S.A. afgerond. Als deel van deze verkoop verleende Ontex een 'back-to-back' schadeloosstelling aan Softys. Als gevolg hiervan verwacht de Groep niet dat de lopende procedures kunnen resulteren in een financiële kost voor Ontex.

In juni 2025 heeft Drylock Technologies NV bij de regionale rechtbank van München, Duitsland, een rechtszaak aangespannen tegen Ontex BV. De rechtszaak heeft tot doel een schadevergoeding te verkrijgen die naar verluidt voortvloeit uit de tenuitvoerlegging door Ontex van een vonnis in eerste aanleg van de regionale rechtbank van Düsseldorf inzake octrooi-inbreuk. Dit volgde op een inbreukbeslissing van 2 juli 2024 met betrekking tot het Ontex-octrooi EP 3 711 729. Het octrooi werd vervolgens op 24 maart 2025 door het Europees Octrooibureau (EOB) in beroepsprocedure ingetrokken. Een eerste zitting in deze schadeclaimzaak vond plaats op 23 april 2026. De rechtbank in München verklaarde zich onbevoegd en verwees de zaak vervolgens door naar de rechtbank in Düsseldorf. Ontex blijft bij zijn standpunt dat het gevorderde schadebedrag (98 miljoen € plus rente) zeer speculatief en grotendeels ongefundeerd is. Ontex zal zijn standpunt krachtig blijven verdedigen.

Als aanvulling op de informatie die in het Geïntegreerd Jaarverslag van 2025 werd verstrekt met betrekking tot de door de Mexicaanse belastingdienst (SAT) geïnitieerde belastingcontrole betreffende het boekjaar 2020 van Productos Internacionales Mabe, S.A. de C.V. ("PI Mabe"), werd in de eerste helft van 2026 de procedure bij de Mexicaanse belastingombudsman afgerond, wat resulteerde in een overeenkomst met de SAT waarbij een aantal onderzochte punten werd opgehelderd. De dialoog met de SAT wordt voortgezet en er is tot op heden geen belastingaanslag opgelegd.

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.

6.17. Transacties met verbonden partijen

Er zijn geen belangrijke transacties met verbonden partijen tijdens het eerste halfjaar van 2026.

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.

6.18. Gebeurtenissen na balansdatum

Er waren geen belangrijke gebeurtenissen na het einde van de periode.

6.19. Alternatieve performantie-indicatoren

Alternatieve performantie-indicatoren (niet-IFRS maatstaven) worden opgenomen in de financiële communicatie van de Groep 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.

1.6.19. EBIT aanpassingen

De componenten die opgenomen worden onder de rubriek EBIT 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 “normale” prestaties van de Groep vanwege hun omvang of aard.

De EBIT 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.

EBIT aanpassingen van de Groep voor het eerste halfjaar eindigend op 30 juni bestaan uit volgende componenten in de geconsolideerde resultatenrekening en kunnen gereconcilieerd worden in toelichting 6.11:

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

2.6.19.Aangepaste EBITDA

Aangepaste EBITDA wordt gedefinieerd als nettoresultaat vóór aftrek van EBIT aanpassingen, netto financiële kosten, winstbelastingen en afschrijvingen. De aangepaste EBITDA-marge is de aangepaste EBITDA gedeeld door omzet.

De aansluiting van de aangepaste EBITDA van de Groep voor de periode afgesloten op 30 juni zijn als volgt:

<i>in miljoen €</i>	Eerste halfjaar			
	2026	2025		
	Totaal Groep	Voortgezette activiteiten	Beëindigde activiteiten	Totaal Groep
Omzet	854,8	880,3	81,9	962,2
Bedrijfsresultaat	(117,5)	42,8	(109,4)	(66,7)
Afschrijvingen	42,2	38,1	0,0	38,1
EBIT aanpassingen:	153,4	5,3	115,9	121,2
Kosten en opbrengsten gerelateerd aan wijzigingen in de groepsstructuur	9,3	2,5	115,9	118,4
Kosten en opbrengsten gerelateerd aan significante geschillen	0,2	0,4	(0,0)	0,4
Kosten en opbrengsten gerelateerd aan waardeverminderingen van activa	143,9	2,4	-	2,4
Aangepaste EBITDA	78,1	86,2	6,5	92,7
<i>Aangepaste EBITDA marge</i>	<i>9,1%</i>	<i>9,8%</i>	<i>7,9%</i>	<i>9,6%</i>

3.6.19.Netto financiële schuld/LTM Aangepaste 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 aangepaste EBITDA wordt gedefinieerd als EBIT behalve EBIT aanpassingen voor de laatste twaalf maanden (LTM).

De netto financiële schuld/LTM aangepaste EBITDA ratio van de Groep zijn als volgt voor de periodes afgesloten op:

<i>in miljoen €</i>	30 juni 2026	31 december 2025
Langlopende rentedragende leningen	516,6	518,1
Kortlopende rentedragende leningen	102,4	129,3
Geldmiddelen en kasequivalenten	(79,1)	(70,4)
Netto financiële schuldpositie	539,8	577,0
LTM Aangepaste EBITDA *	167,5	175,6
<i>Leverage ratio</i>	<i>3,22x</i>	<i>3,29x</i>

*LTM aangepaste EBITDA 2026 bevat de Turkse activiteiten niet aangezien deze verkocht werden in de tweede jaarhelft van 2025, terwijl de LTM aangepaste EBITDA 2025 de Braziliaanse en Turkse activiteiten niet omvat aangezien deze verkocht werden in 2025

4.6.19.Vrije kasstroom

De vrije kasstroom vóór financiering wordt gedefinieerd als de netto kasstroom gegenereerd uit bedrijfsactiviteiten (zoals weergegeven in het geconsolideerde kasstroomoverzicht, d.w.z. inclusief betaalde winstbelastingen) verminderd met investeringsuitgaven (gedefinieerd als aankopen van materiële vaste activa en immateriële activa), verminderd met de aflossing van leaseverplichtingen en met inbegrip van geldmiddelen (gebruikt in)/uit vervreemding, minus de financieringskasstromen, d.w.z. betaalde en ontvangen interesten, herfinancieringskosten en andere financieringskosten, gerealiseerde wisselkoersverliezen (verliezen)/winsten op financieringsactiviteiten en afgeleide financiële activa.

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

<i>in miljoen €</i>	Eerste Halfjaar	
	2026	2025
Bedrijfsresultaat	(117,5)	42,8
Afschrijvingen	42,2	38,1
Waardeverminderingen van activa	143,9	2,4
EBIT uit beëindigde activiteiten	-	(109,4)
Niet-monetaire elementen en elementen verbonden aan investerings- en financieringsactiviteiten	(3,1)	95,2
Wijzigingen in werkkapitaal:		
Vorraden	(3,8)	11,6
Handelsvorderingen, vooruitbetaalde kosten en overige vorderingen	(15,5)	(9,6)
Handelsschulden, toegerekende kosten en overige schulden	23,6	(11,8)
Kortlopende verplichtingen m.b.t. personeelsbeloningen	4,9	(6,8)
Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten	74,7	52,5
Betaalde winstbelastingen	(6,3)	(10,1)
Nettokasstroom uit operationele activiteiten	68,4	42,4
Investeringsuitgaven	(29,2)	(44,5)
Opbrengsten uit de verkoop van materiële vaste en immateriële activa	0,4	(0,0)
Terugbetaling van leaseverplichtingen	(12,8)	(12,5)
Vrije kasstroom voor financiering	26,9	(14,7)
Betaalde & ontvangen interesten	(18,1)	(21,8)
Overige financiële kasstromen	(2,2)	(3,8)
Vrije kasstroom	6,6	(40,3)

5.6.19. Aangepaste gewone winst en aangepast gewone winst per aandeel

Aangepaste gewone winst wordt gedefinieerd als winst voor de periode behalve EBIT aanpassingen en belastingeffect op EBIT aanpassingen, toewijsbaar aan de aandeelhouders van de Groep. Aangepaste gewone winst per aandeel is aangepaste gewone winst gedeeld door het gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen. De aangepaste gewone winst per aandeel voor de periode eindigend op 30 juni worden weergegeven in toelichting 6.13.

Aangepaste gewone winst in miljoen €	Eerste Halfjaar	
	2026	2025
Winst voor de periode toewijsbaar aan de houders van gewone aandelen	(143,0)	(3,7)
EBIT aanpassingen	153,4	5,3
Belastingscorrectie	(1,9)	(1,3)
Aangepaste gewone winst	8,5	0,3
Aanpassing verwatering	-	-
Aangepaste gewone winst, na verwatering	8,5	0,3

Aantal aandelen	Eerste Halfjaar	
	2026	2025
Gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen tijdens de periode	79.998.856	80.335.291
Verwatering	43.028	3.886.762

Aangepaste winst per aandeel in €	Eerste Halfjaar	
	2026	2025
Aangepaste gewone winst per aandeel	0,11	0,00
Aangepaste verwaterde winst per aandeel	0,11	0,00

6.6.19. Werkkapitaal

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

in miljoen €	30 juni 2026	31 december 2025
Voorraden	283,0	274,7
Handelsvorderingen	202,7	186,8
Vooruitbetaalde kosten & overige vorderingen	82,0	78,7
Handelsschulden	(460,6)	(432,7)
Toegerekende kosten & overige schulden	(29,8)	(18,5)
Netto werkkapitaal	77,3	89,0
Omzet (laatste 3 maanden)	428,5	436,0
<i>Netto werkkapitaal / omzet</i>	<i>4,5%</i>	<i>5,1%</i>

7.6.19. 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 exclusief fusies en acquisities.

in miljoen €	2025	Volume	Prijs/mix	2026 LFL	Wisselkoers	2026
Omzet	880,3	(16,3)	(3,4)	860,7	(5,9)	854,8

Praktische informatie

Vrijwaringsclausule

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

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

Bedrijfsinformatie

De financiële informatie in dit document van Ontex Groep NV voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2026 werd goedgekeurd voor publicatie in overeenstemming met een besluit van de raad van bestuur op 29 juli 2026.

Audio webcast

Het management zal een *audio-webcast* organiseren voor investeerders en analisten vandaag, 30 juli 2026 om 12:00 CEST. Om deel te nemen, klik op <https://ontexgroup.engagestream.euronext.com/q2-2026-results>. Een herhaling van de *webcast* zal later beschikbaar zijn op dezelfde link, en een kopie van de presentatie zal vooraf beschikbaar worden gesteld op <https://ontex.com/investors/results-reports>.

Financiële kalender

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

Vragen

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

Over Ontex

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