

**NIET-GEAUDITEERDE  
PRO-FORMA 2018  
ALS GEVOLG VAN IFRS 16**

# 1. ALGEMENE INFORMATIE

## 1.1. PRO-FORMA OVERZICHTEN

Deze informatie verstrekt een basis voor de waardering van de prestatie van de Groep als gevolg van de toepassing van IFRS 16 – *Leaseovereenkomsten*.

IFRS 16 vervangt IAS 17 – *Leaseovereenkomsten* en de daarmee verband houdende interpretaties. Voor huurders (lessees) vereist IFRS 16 dat de meeste huurcontracten worden opgenomen op de balans (onder één model), waardoor het onderscheid vervalt tussen operationele en financiële lease. In overeenstemming met de nieuwe standaard, zal de huurder de activa en verplichtingen opnemen voor de rechten en verbintenissen welke ontstaan door de leaseovereenkomsten. De nieuwe standaard zal rentedragende schulden en vaste activa (nieuwe rubriek “Recht-op-gebruik activa”) in de geconsolideerde jaarrekening van Ontex Group verhogen. Daarnaast zullen de huurlasten in de resultatenrekening verminderen en zullen afschrijvingen, evenals de rentelasten stijgen. Als gevolg van deze effecten zal de EBITDA in belangrijke mate geïmpacteerd worden. Het bedrijfs- en nettoresultaat (winst van de periode) worden echter slechts in beperkte mate beïnvloed.

IFRS 16 is van toepassing voor boekjaren die starten vanaf 1 januari 2019. Ontex Group heeft de nieuwe richtlijnen met betrekking tot de verwerking van leaseovereenkomsten retrospectief toegepast waarbij de gecumuleerde impact van de initiële toepassing van de standaard op 1 januari 2019 (aangepaste retroactieve methode) werd opgenomen in overeenstemming met de overgangsbepalingen van IFRS 16. De vergelijkende cijfers zijn niet herwerkt.

De pro-forma informatie stelt de impact op de financiële rapportering van de Groep voor, had IFRS 16 toegepast geweest vanaf 1 januari 2018. Deze pro-forma financiële informatie heeft enkel betrekking op de leaseovereenkomsten die geklasseerd werden als operationele leases in overeenstemming met IAS 17.

## 2. GECONSOLIDEERDE BALANS

### Pro-forma 2018

ACTIVA in miljoen €	31 december 2018 Gerapporteerd	31 december 2018 Pro-forma	Impact van IFRS 16
<b>Vaste activa</b>			
Goodwill	1.165,2	1.165,2	-
Immateriële activa	51,8	50,1	(1,7)
Materiële vaste activa	599,9	593,4	(6,5)
Recht-op-gebruik activa	0,0	154,2	154,2
Uitgestelde belastingvorderingen	26,5	26,8	0,3
Langlopende vorderingen	5,1	5,1	-
	<b>1.848,5</b>	<b>1.994,8</b>	<b>146,3</b>
<b>Vlottende activa</b>			
Voorraden	365,9	365,9	-
Handelsvorderingen	355,4	355,4	-
Vooruitbetaalde kosten en overige vorderingen	69,1	68,9	(0,2)
Actuele belastingvorderingen	12,5	12,5	-
Afgeleide financiële activa	3,6	3,6	-
Geldmiddelen en kasequivalenten	130,6	130,6	-
Vaste activa aangehouden voor verkoop	4,0	4,0	-
	<b>941,1</b>	<b>940,9</b>	<b>(0,2)</b>
<b>TOTAAL ACTIVA</b>	<b>2.789,6</b>	<b>2.935,7</b>	<b>146,1</b>
<b>EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN</b>			
<b>in miljoen €</b>	<b>31 december 2018</b> <b>Gerapporteerd</b>	<b>31 december 2018</b> <b>Pro-forma</b>	<b>Impact van IFRS 16</b>
<b>Eigen vermogen toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij</b>			
Kapitaal en uitgiftepremie	1.208,0	1.208,0	-
Eigen aandelen	(42,1)	(42,1)	-
Cumulatieve omrekeningsverschillen	(189,7)	(189,7)	-
Overgedragen resultaat en overige reserves	208,0	206,4	(1,6)
<b>TOTAAL EIGEN VERMOGEN</b>	<b>1.184,2</b>	<b>1.182,6</b>	<b>(1,6)</b>
<b>Langlopende verplichtingen</b>			
Voorzieningen m.b.t. personeelsbeloningen	22,6	22,6	-
Rentedragende leningen	786,6	911,2	124,6
Langlopende financiële verplichtingen	-	-	-
Uitgestelde belastingverplichtingen	49,9	49,9	-
Overige schulden	0,3	0,3	-
	<b>859,4</b>	<b>984,0</b>	<b>124,6</b>
<b>Kortlopende verplichtingen</b>			
Rentedragende leningen	104,0	127,1	23,1
Afgeleide financiële verplichtingen	6,7	6,7	-
Handelsschulden	501,0	501,0	-
Toegerekende kosten en overige schulden	31,8	31,8	-
Verplichtingen m.b.t. personeelsbeloningen	47,9	47,9	-
Actuele belastingverplichtingen	46,0	46,0	-
Voorzieningen	8,6	8,6	-
	<b>746,0</b>	<b>769,1</b>	<b>23,1</b>
<b>TOTAAL VERPLICHTINGEN</b>	<b>1.605,4</b>	<b>1.753,1</b>	<b>147,7</b>
<b>TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN</b>	<b>2.789,6</b>	<b>2.935,7</b>	<b>146,1</b>

### 3. GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING

#### Pro-forma 2018

in miljoen €	Gerapporteerd 2018	Pro-forma 2018	Impact van IFRS 16
Omzet	2.292,2	2.292,2	-
Kostprijs van de omzet	(1.666,5)	(1.663,3)	3,2
<b>Brutomarge</b>	<b>625,7</b>	<b>628,9</b>	<b>3,2</b>
Distributiekosten	(208,7)	(208,0)	0,8
Verkoop- en marketingkosten	(158,8)	(158,3)	0,6
Algemene beheerskosten	(83,0)	(83,0)	-
Overige bedrijfsopbrengsten/(-kosten), netto	1,9	1,9	0,1
Kosten en opbrengsten gerelateerd aan wijzigingen in de groepsstructuur	(15,5)	(15,5)	-
Kosten en opbrengsten gerelateerd aan waardeverminderingen en significante geschillen	(8,8)	(8,8)	-
<b>Bedrijfsresultaat</b>	<b>152,8</b>	<b>157,4</b>	<b>4,7</b>
Financiële opbrengsten	2,5	2,5	-
Financiële kosten	(29,9)	(36,7)	(6,8)
Nettowisselkoersverschillen op financieringsactiviteiten	(1,2)	(1,2)	-
<b>Netto financiële kosten</b>	<b>(28,6)</b>	<b>(35,4)</b>	<b>(6,8)</b>
<b>Winst vóór winstbelastingen</b>	<b>124,2</b>	<b>122,1</b>	<b>(2,1)</b>
Winstbelastingen	(27,2)	(26,9)	0,3
<b>Winst voor de periode uit voortgezette activiteiten</b>	<b>97,0</b>	<b>95,2</b>	<b>(1,8)</b>
<b>Winst voor de periode</b>	<b>97,0</b>	<b>95,2</b>	<b>(1,8)</b>
Winst toewijsbaar aan:			
Aandeelhouders van de moedermaatschappij	97,0	95,2	(1,8)
<b>Winst voor de periode</b>	<b>97,0</b>	<b>95,2</b>	<b>(1,8)</b>

Winst per aandeel

in €	Gerapporteerd 2018	Pro-forma 2018	Impact van IFRS 16
Gewone winst per aandeel	1,20	1,18	(0,02)
Verwaterde winst per aandeel	1,20	1,18	(0,02)
Recurrente winst per aandeel	1,35	1,33	(0,02)
Recurrente verwaterde winst per aandeel	1,35	1,33	(0,02)
Gewogen gemiddelde aantal gewone aandelen uitstaand gedurende de periode	81.020.929	81.020.929	-

## 4. GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN HET TOTAALRESULTAAT

Pro-forma 2018

in miljoen €	Gerapporteerd 2018	Pro-forma 2018	Impact van IFRS 16
<b>Winst voor de periode</b>	97,0	95,2	(1,8)
<b>Overige elementen van het totaalresultaat voor de periode, na winstbelastingen:</b>			
<b>Componenten die later niet zullen opgenomen worden in de resultatenrekening</b>			
Herwaarderingen van toegezegde-pensioenregelingen	0,3	0,3	-
<b>Componenten die later mogelijk kunnen opgenomen worden in de resultatenrekening</b>			
Omrekeningsverschillen op buitenlandse activiteiten	(30,8)	(30,8)	-
Kasstroomindexing	(3,1)	(3,1)	-
Overige	-	-	-
<b>Overige elementen van het totaalresultaat voor de periode</b>	<b>(33,6)</b>	<b>(33,6)</b>	<b>-</b>
<b>Totaalresultaat voor de periode</b>	<b>63,4</b>	<b>61,6</b>	<b>(1,8)</b>
<b>Totaalresultaat toewijsbaar aan:</b>			
Aandeelhouders van de moedermaatschappij	63,4	61,6	(1,8)
<b>Totaalresultaat voor de periode</b>	<b>63,4</b>	<b>61,6</b>	<b>(1,8)</b>

## 5. GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT

### Pro-forma 2018

in miljoen €	Gerapporteerd 2018	Pro-forma 2018	Impact van IFRS 16
<b>KASSTROOM UIT OPERATIONELE ACTIVITEITEN</b>			
<b>Winst voor de periode</b>	<b>97,0</b>	<b>95,2</b>	<b>(1,8)</b>
Aanpassingen voor:			
Winstbelastingen	27,2	26,9	(0,3)
Afschrijvingen	56,9	81,8	24,9
(Winst)/verlies op de verkoop van materiële vaste activa	7,1	7,1	-
Voorzieningen (inclusief verplichtingen m.b.t. personeelsbeloningen)	5,3	5,3	-
(Winst)/verlies op earn-out verplichtingen	(4,9)	(4,9)	-
Netto financiële kosten	28,6	35,4	6,8
Wijzigingen in werkkapitaal:			
Voorraden	(39,9)	(39,9)	-
Handelsvorderingen, vooruitbetaalde kosten en overige vorderingen	24,5	24,5	-
Handelsschulden, toegerekende kosten en overige schulden	4,4	4,4	-
Kortlopende verplichtingen m.b.t. personeelsbeloningen	2,6	2,6	-
<b>Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten</b>	<b>208,8</b>	<b>238,4</b>	<b>29,6</b>
Betaalde winstbelastingen	(39,1)	(39,1)	-
<b>NETTOKASSTROOM UIT OPERATIONELE ACTIVITEITEN</b>	<b>169,7</b>	<b>199,3</b>	<b>29,6</b>
<b>KASSTROOM UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN</b>			
Aankoop van materiële vaste en immateriële activa	(103,8)	(103,8)	-
Opbrengsten uit de verkoop van materiële vaste en immateriële activa	2,6	2,6	-
Betaling voor overname dochteronderneming, netto van overgenomen geldmiddelen	(16,5)	(16,5)	-
Investeringsuitgaven m.b.t. bedrijfscombinaties	(0,3)	(0,3)	-
<b>NETTOKASSTROOM GEBRUIKT VOOR INVESTERINGSACTIVITEITEN</b>	<b>(118,0)</b>	<b>(118,0)</b>	<b>-</b>
<b>KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN</b>			
Inkomsten uit leningen	58,6	58,6	-
Betaalde financieringskosten	0,0	0,0	-
Aflossingen van leningen	(25,4)	(48,2)	(22,8)
Betaalde interesten	(21,8)	(28,6)	(6,8)
Ontvangen interesten	2,5	2,5	-
Herfinancieringskosten en overige financieringskosten	(3,0)	(3,0)	-
Gerealiseerde wisselkoersresultaten uit financieringsactiviteiten	(0,5)	(0,5)	-
Afgeleide financiële activa	(1,2)	(1,2)	-
Betaalde dividenden	(48,8)	(48,8)	-
Kapitaalsverhoging (na aftrek van uitgiftekosten nieuwe aandelen)	0,0	0,0	-
<b>NETTOKASSTROOM GEBRUIKT VOOR / UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN</b>	<b>(39,6)</b>	<b>(69,2)</b>	<b>(29,6)</b>
<b>NETTO TOENAME / (AFNAME) GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN</b>	<b>12,1</b>	<b>12,1</b>	<b>-</b>
<b>GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN BIJ HET BEGIN VAN DE PERIODE</b>	<b>118,5</b>	<b>118,5</b>	<b>-</b>
<b>GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN BIJ HET EINDE VAN DE PERIODE</b>	<b>130,6</b>	<b>130,6</b>	<b>-</b>

## 6. TOELICHTINGEN BIJ DE NIET-GEAUDITEERDE PRO-FORMA GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

### 6.1. ALTERNATIEVE PERFORMANTIE-INDICATOREN

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

#### 6.1.1. EBITDA en recurrente EBITDA

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

in miljoen €	Gerapporteerd 2018	Pro-forma 2018	Impact van IFRS 16
<b>Bedrijfsresultaat</b>	<b>152,8</b>	<b>157,4</b>	<b>4,7</b>
Afschrijvingen	56,9	81,8	24,9
<b>EBITDA</b>	<b>209,7</b>	<b>239,3</b>	<b>29,6</b>
Niet-recurrente opbrengsten en kosten	24,3	24,3	-
<b>Recurrente EBITDA</b>	<b>234,0</b>	<b>263,6</b>	<b>29,6</b>

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

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

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

in miljoen €	Gerapporteerd 31 dec. 2018	Pro-forma 31 dec. 2018	Impact van IFRS 16
Langlopende rentedragende schulden	786,6	911,2	124,6
Kortlopende rentedragende schulden	104,0	127,1	23,1
Geldmiddelen en kasequivalenten	(130,6)	(130,6)	-
<b>Totale netto schuldpositie</b>	<b>760,0</b>	<b>907,7</b>	<b>147,7</b>
LTM recurrente EBITDA	234,0	263,6	29,6
<b>Netto financiële schuldpositie/LTM Recurrente EBITDA Ratio</b>	<b>3,25</b>	<b>3,44</b>	<b>0,19</b>

#### 6.1.3. Recurrente vrije kasstroom

Recurrente vrije kasstroom wordt berekend als Recurrente EBITDA minus investeringsuitgaven (waarbij de investeringsuitgaven gedefinieerd worden als aankopen van materiële vaste activa en immateriële activa), minus de wijzigingen in werkkapitaal en minus betaalde winstbelastingen. Dit betekent dat de operationele leasebetalingen in aanmerking werden genomen in de vrije kasstroom.

Als gevolg van de toepassing van IFRS 16, worden leasebetalingen als financiële kasstromen gerapporteerd. Aangezien dat operationeel niets is gewijzigd en IFRS 16 enkel een boekhoudkundige wijziging inhoudt, wordt de definitie van de vrije kasstroom aangepast om rekening te houden met de terugbetaling van de leaseverplichtingen (d.i. met uitsluiting van de interestkosten).

De recurrente vrije kasstroom van de Groep voor de boekjaren afgesloten op 31 december is als volgt:

in miljoen €	Gerapporteerd 2018	Pro-forma 2018	Impact van IFRS 16
<b>Bedrijfsresultaat</b>	<b>152,8</b>	<b>157,4</b>	<b>4,7</b>
Afschrijvingen	(56,9)	(81,8)	(24,9)
<b>EBITDA</b>	<b>209,7</b>	<b>239,3</b>	<b>29,6</b>
Niet-recurrente opbrengsten en kosten	24,3	24,3	-
<b>Recurrente EBITDA</b>	<b>234,0</b>	<b>263,6</b>	<b>29,6</b>
Wijzigingen in werkkapitaal			
Vorraden	(39,9)	(39,9)	-
Handelsvorderingen, vooruitbetaalde kosten en overige vorderingen	24,5	24,5	-
Handelsschulden, toegerekende kosten en overige schulden	4,3	4,3	-
Investeringsuitgaven	(103,8)	(103,8)	-
Terugbetaling van leaseverplichtingen	-	(22,8)	(22,8)
<b>Recurrente vrije kasstroom (vóór winstbelastingen)</b>	<b>119,1</b>	<b>126,0</b>	<b>6,9</b>
Betaalde winstbelastingen	(39,1)	(39,1)	-
<b>Recurrente vrije kasstroom (na winstbelastingen)</b>	<b>80,0</b>	<b>86,9</b>	<b>6,9</b>

#### 6.1.4. Recurrente gewone winst & recurrente gewone winst per aandeel

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

in miljoen €	Gerapporteerd 2018	Pro-forma 2018	Impact van IFRS 16
<b>Gewone winst</b>			
Winst voor de periode toewijsbaar aan de houders van gewone aandelen	97,0	95,2	(1,8)
Aanpassing verwatering	-	-	-
Winst voor de periode toewijsbaar aan de houders van gewone aandelen, na verwatering	97,0	95,2	(1,8)
<b>Recurrente gewone winst</b>			
Winst voor de periode toewijsbaar aan de houders van gewone aandelen	97,0	95,2	(1,8)
Totale niet-recurrente opbrengsten en kosten	24,3	24,3	-
Belastingcorrectie	(11,6)	(11,6)	-
<b>Recurrente gewone winst</b>	<b>109,7</b>	<b>107,9</b>	<b>(1,8)</b>
Aanpassing verwatering	-	-	-
<b>Recurrente gewone winst, na verwatering</b>	<b>109,7</b>	<b>107,9</b>	<b>(1,8)</b>

Aantal aandelen	Gerapporteerd 2018	Pro-forma 2018	Impact van IFRS 16
Gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen tijdens de periode	81.020.929	81.020.929	-
Verwatering	94.940	94.940	-

in €	Gerapporteerd 2018	Pro-forma 2018	Impact van IFRS 16
Gewone winst per aandeel	1,20	1,18	(0,02)
Verwaterde winst per aandeel	1,20	1,18	(0,02)
Recurrente gewone winst per aandeel	1,35	1,33	(0,02)
Recurrente verwaterde winst per aandeel	1,35	1,33	(0,02)
Gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen tijdens de periode	81.020.929	81.020.929	-



## **6.2. TOEPASSING VAN IFRS 16**

### **6.2.1. Impact op de balans**

Materiële vaste activa aangehouden onder financiële leases volgens IAS 17 – *Leaseovereenkomsten* waren opgenomen in de rubriek "Materiële vaste activa" op de balans per jaareinde 2018, maar als gevolg van IFRS 16 werden deze activa geherklasseerd als "Recht-op-gebruik activa". Voorts werden de immateriële activa met betrekking tot voordelige leaseovereenkomsten die in het kader van bedrijfscombinaties werden verworven, geherklasseerd als onderdeel van de boekwaarde van de recht-op-gebruik activa (1,7 miljoen €).

De recht-op-gebruik activa opgenomen volgens IFRS 16 worden in een afzonderlijke rubriek op de balans gepresenteerd.

De stijging in de (lang- en kortlopende) rentedragende leningen vertegenwoordigt de nieuw opgenomen leaseverplichtingen.

Aangezien de recht-op-gebruik activa lineair worden afgeschreven terwijl de leaseverplichtingen op basis van de effectieve-rentemethode (actuariële basis) dalen, is er een netto debet opgenomen in het eigen vermogen (d.i. tengevolge van de zogenaamde anticipatie van de lease kosten).

### **6.2.2. Impact op de resultatenrekening**

De aard van de kosten die betrekking hebben op leaseovereenkomsten wijzigt, omdat IFRS 16 de operationele leasekost vervangt door een afschrijvingskost op de recht-op-gebruik activa (beide opgenomen als operationele kosten) en een interestkost op leaseverplichtingen opgenomen in de netto financiële kosten.

De impact op het nettoresultaat voor de periode is negatief als gevolg van de anticipatie van de kosten door de hogere interestkost op de leaseverplichtingen van recente leaseovereenkomsten. Dit wordt teruggedraaid naarmate de leaseperiode verloopt, als de einddatum van de lease dichterbij komt, en de leaseverplichtingen en de verbonden interestkost dalen.

### **6.2.3. Impact op het kasstroomoverzicht**

Kasstroom verbanden aan leaseovereenkomsten worden geherklasseerd van de operationele activiteiten naar de financieringsactiviteiten volgens IFRS 16. Voorheen (onder IAS 17) werden de operationele leasebetalingen opgenomen als kasstromen uit operationele activiteiten en werden de financiële leasebetalingen opgesplitst tussen "Betaalde interesten" en "Aflossingen van leningen".

Volgens IFRS 16 worden leasebetalingen voornamelijk als "Aflossingen van leningen" binnen de kasstromen uit financieringsactiviteiten gepresenteerd. Betaling voor lage-waarde- en korte-termijnleases blijven gepresenteerd worden als kasstromen uit operationele activiteiten.

## 7. PRO-FORMA OVERZICHTEN – HALFJAAR 2018

### 7.1. BALANS

ACTIVA in miljoen €	Gerapporteerd 30 juni 2018	Pro-forma 30 juni 2018	Impact van IFRS 16
<b>Vaste activa</b>			
Goodwill	1.160,8	1.160,8	-
Immateriële activa	48,8	46,9	(1,9)
Materiële vaste activa	575,7	568,9	(6,8)
Recht-op-gebruik activa	-	149,9	149,9
Uitgestelde belastingvorderingen	16,0	16,2	0,2
Langlopende vorderingen	4,3	4,3	-
	<b>1.805,6</b>	<b>1.946,9</b>	<b>141,3</b>
<b>Viottende activa</b>			
Voorraden	339,4	339,4	-
Handelsvorderingen	375,4	375,4	-
Vooruitbetaalde kosten en overige vorderingen	75,2	74,7	(0,5)
Actuele belastingvorderingen	6,9	6,9	-
Afgeleide financiële activa	7,2	7,2	-
Geldmiddelen en kasequivalenten	118,3	118,3	-
Vaste activa aangehouden voor verkoop	0,7	0,7	-
	<b>923,1</b>	<b>922,6</b>	<b>(0,5)</b>
<b>TOTAAL ACTIVA</b>	<b>2.728,7</b>	<b>2.869,6</b>	<b>140,9</b>
<b>EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN</b> in miljoen €	<b>Gerapporteerd</b> <b>30 juni 2018</b>	<b>Pro-forma</b> <b>30 juni 2018</b>	<b>Impact van</b> <b>IFRS 16</b>
<b>Eigen vermogen toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij</b>			
Kapitaal en uitgiftepremie	1.208,0	1.208,0	-
Eigen aandelen	(42,3)	(42,3)	-
Cumulatieve omrekeningsverschillen	(187,5)	(187,5)	-
Overgedragen resultaat en overige reserves	164,7	163,4	(1,3)
<b>TOTAAL EIGEN VERMOGEN</b>	<b>1.142,9</b>	<b>1.141,6</b>	<b>(1,3)</b>
<b>Langlopende verplichtingen</b>			
Voorzieningen m.b.t. personeelsbeloningen	22,1	22,1	-
Voorzieningen	0,4	0,4	-
Rentedragende leningen	788,8	909,0	120,2
Langlopende financiële verplichtingen	-	-	-
Uitgestelde belastingverplichtingen	38,9	38,9	-
Overige schulden	0,2	0,2	-
	<b>850,4</b>	<b>970,6</b>	<b>120,2</b>
<b>Kortlopende verplichtingen</b>			
Rentedragende leningen	85,9	107,8	21,9
Afgeleide financiële verplichtingen	3,5	3,5	-
Overige kortlopende financiële verplichtingen	21,9	21,9	-
Handelsschulden	475,0	475,0	-
Toegerekende kosten en overige schulden	49,4	49,4	-
Verplichtingen m.b.t. personeelsbeloningen	44,6	44,6	-
Actuele belastingverplichtingen	45,5	45,5	-
Voorzieningen	9,6	9,6	-
	<b>735,4</b>	<b>757,3</b>	<b>21,9</b>
<b>TOTAAL VERPLICHTINGEN</b>	<b>1.585,8</b>	<b>1.727,9</b>	<b>142,1</b>
<b>TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN</b>	<b>2.728,7</b>	<b>2.869,6</b>	<b>140,9</b>

## 7.2. RESULTATENREKENING

in miljoen €	Gerapporteerd 30 juni 2018	Pro-forma 30 juni 2018	Impact van IFRS 16
Omzet	1.129,6	1.129,6	-
Kostprijs van de omzet	(812,8)	(811,2)	1,6
<b>Brutomarge</b>	<b>316,8</b>	<b>318,4</b>	<b>1,6</b>
Distributiekosten	(104,9)	(104,5)	0,4
Verkoop- en marketingkosten	(81,2)	(80,9)	0,3
Algemene beheerskosten	(40,8)	(40,8)	-
Overige bedrijfsopbrengsten/(-kosten), netto	(1,0)	(1,0)	-
Kosten en opbrengsten gerelateerd aan wijzigingen in de groepsstructuur	(8,1)	(8,1)	-
Kosten en opbrengsten gerelateerd aan waardeverminderingen en significante geschillen	(1,9)	(1,9)	-
<b>Bedrijfsresultaat</b>	<b>78,9</b>	<b>81,3</b>	<b>2,4</b>
Financiële opbrengsten	1,6	1,6	-
Financiële kosten	(15,2)	(18,6)	(3,4)
Nettowisselkoersverschillen op financieringsactiviteiten	(0,5)	(0,5)	-
<b>Netto financiële kosten</b>	<b>(14,1)</b>	<b>(17,5)</b>	<b>(3,4)</b>
<b>Winst vóór winstbelastingen</b>	<b>64,8</b>	<b>63,7</b>	<b>(1,1)</b>
Winstbelastingen	(14,2)	(14,0)	0,2
<b>Winst voor de periode uit voortgezette activiteiten</b>	<b>50,6</b>	<b>49,7</b>	<b>(0,9)</b>
<b>Winst voor de periode</b>	<b>50,6</b>	<b>49,7</b>	<b>(0,9)</b>
Winst toewijsbaar aan:			
Aandeelhouders van de moedermaatschappij	50,6	49,7	(0,9)
<b>Winst voor de periode</b>	<b>50,6</b>	<b>49,7</b>	<b>(0,9)</b>
<b>Winst per aandeel</b>			
in €	Gerapporteerd 30 juni 2018	Pro-forma 30 juni 2018	Impact van IFRS 16
Gewone winst per aandeel	0,62	0,61	(0,01)
Verwaterde winst per aandeel	0,62	0,61	(0,01)
Recurrente gewone winst per aandeel	0,70	0,69	(0,01)
Recurrente verwaterde winst per aandeel	0,70	0,69	(0,01)
Gewogen gemiddelde aantal gewone aandelen uitstaand gedurende de periode	81.284.546	81.284.546	-

### 7.3. OVERZICHT VAN HET TOTAALRESULTAAT

in miljoen €	Gerapporteerd 30 juni 2018	Pro-forma 30 juni 2018	Impact van IFRS 16
<b>Winst voor de periode</b>	50,6	49,7	(0,9)
<b>Overige elementen van het totaalresultaat voor de periode, na winstbelastingen:</b>			
<b>Componenten die later niet zullen opgenomen worden in de resultatenrekening</b>			
Herwaarderingen van toegezegde-pensioenregelingen	-	-	-
<b>Componenten die later mogelijks kunnen opgenomen worden in de resultatenrekening</b>			
Omrekeningsverschillen op buitenlandse activiteiten	(28,6)	(28,6)	-
Kasstroomindekking	1,8	1,8	-
Overige	-	-	-
<b>Overige elementen van het totaalresultaat voor de periode</b>	<b>(26,9)</b>	<b>(26,9)</b>	-
<b>Totaalresultaat voor de periode</b>	<b>23,7</b>	<b>22,8</b>	<b>(0,9)</b>
<b>Totaalresultaat toewijsbaar aan:</b>			
Aandeelhouders van de moedermaatschappij	23,7	22,8	(0,9)
<b>Totaalresultaat voor de periode</b>	<b>23,7</b>	<b>22,8</b>	<b>(0,9)</b>

## 7.4. KASSTROOMOVERZICHT

in miljoen €	Gerapporteerd 30 juni 2018	Pro-forma 30 juni 2018	Impact van IFRS 16
<b>KASSTROOM UIT OPERATIONELE ACTIVITEITEN</b>			
<b>Winst voor de periode</b>	<b>50,6</b>	<b>49,7</b>	<b>(0,9)</b>
Aanpassingen voor:			
Winstbelastingen	14,2	14,0	(0,2)
Afschrijvingen	28,8	41,1	12,3
(Winst)/verlies op de verkoop van materiële vaste activa	1,1	1,1	-
Voorzieningen (inclusief verplichtingen m.b.t. personeelsbeloningen)	2,7	2,7	-
(Winst)/verlies op earn-out verplichtingen	0,5	0,5	-
Netto financiële kosten	14,1	17,5	3,4
Wijzigingen in werkkapitaal:			
Voorraden	(13,7)	(13,7)	-
Handelsvorderingen, vooruitbetaalde kosten en overige vorderingen	(0,8)	(0,8)	-
Handelsschulden, toegerekende kosten en overige schulden	(6,4)	(6,4)	-
Kortlopende verplichtingen m.b.t. personeelsbeloningen	(0,6)	(0,6)	-
<b>Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten</b>	<b>90,5</b>	<b>105,2</b>	<b>14,7</b>
Betaalde winstbelastingen	(21,5)	(21,5)	-
<b>NETTOKASSTROOM UIT OPERATIONELE ACTIVITEITEN</b>	<b>69,0</b>	<b>83,7</b>	<b>14,7</b>
<b>KASSTROOM UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN</b>			
Aankoop van materiële vaste en immateriële activa	(39,0)	(39,0)	-
Opbrengsten uit de verkoop van materiële vaste en immateriële activa	1,5	1,5	-
Investeringsuitgaven m.b.t. bedrijfscombinaties	(0,3)	(0,3)	-
<b>NETTOKASSTROOM GEBRUIKT VOOR INVESTERINGSACTIVITEITEN</b>	<b>(37,8)</b>	<b>(37,8)</b>	<b>-</b>
<b>KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN</b>			
Inkomsten uit leningen	50,8	50,8	-
Aflossingen van leningen	(31,5)	(42,8)	(11,3)
Betaalde interesten	(9,1)	(12,5)	(3,4)
Ontvangen interesten	1,7	1,7	-
Herfinancieringskosten en overige financieringskosten	(2,3)	(2,3)	-
Gerealiseerde wisselkoersresultaten uit financieringsactiviteiten	(1,2)	(1,2)	-
Afgeleide financiële activa	(1,2)	(1,2)	-
Betaalde dividenden	(38,6)	(38,6)	-
<b>NETTOKASSTROOM GEBRUIKT VOOR / UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN</b>	<b>(31,4)</b>	<b>(46,1)</b>	<b>(14,7)</b>
<b>NETTO TOENAME / (AFNAME) GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN</b>	<b>(0,2)</b>	<b>(0,2)</b>	<b>-</b>
<b>GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN BIJ HET BEGIN VAN DE PERIODE</b>	<b>118,5</b>	<b>118,5</b>	<b>-</b>
<b>GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN BIJ HET EINDE VAN DE PERIODE</b>	<b>118,3</b>	<b>118,3</b>	<b>-</b>

## 7.5. ALTERNATIEVE PERFORMANTIE-INDICATOREN

### 7.5.1. EBITDA en recurrente EBITDA

in miljoen €	Gerapporteerd 30 juni 2018	Pro-forma 30 juni 2018	Impact van IFRS 16
<b>Bedrijfsresultaat</b>	<b>78,9</b>	<b>81,3</b>	<b>2,4</b>
Afschrijvingen	28,8	41,2	12,3
<b>EBITDA</b>	<b>107,7</b>	<b>122,4</b>	<b>14,7</b>
Niet-recurrente opbrengsten en kosten	10,0	10,0	-
<b>Recurrente EBITDA</b>	<b>117,7</b>	<b>132,4</b>	<b>14,7</b>

### 7.5.2. Recurrente vrije kasstroom

in miljoen €	Gerapporteerd 30 juni 2018	Pro-forma 30 juni 2018	Impact van IFRS 16
<b>Bedrijfsresultaat</b>	<b>78,9</b>	<b>81,3</b>	<b>2,4</b>
Afschrijvingen	28,8	41,2	12,3
<b>EBITDA</b>	<b>107,7</b>	<b>122,4</b>	<b>14,7</b>
Niet-recurrente opbrengsten en kosten	10,0	10,0	-
<b>Recurrente EBITDA</b>	<b>117,7</b>	<b>132,4</b>	<b>14,7</b>
Wijzigingen in werkkapitaal			
Voorraden	(13,7)	(13,7)	-
Handelsvorderingen, vooruitbetaalde kosten en overige vorderingen	(0,8)	(0,8)	-
Handelsschulden, toegerekende kosten en overige schulden	(6,4)	(6,4)	-
Investeringsuitgaven	(39,0)	(39,0)	-
Terugbetaling van leaseverplichtingen	0,0	(11,3)	(11,3)
<b>Recurrente vrije kasstroom (vóór winstbelastingen)</b>	<b>57,7</b>	<b>61,2</b>	<b>3,5</b>
Betaalde winstbelastingen	(21,5)	(21,5)	-
<b>Recurrente vrije kasstroom (na winstbelastingen)</b>	<b>36,2</b>	<b>39,7</b>	<b>3,5</b>

### 7.5.3. Recurrente gewone winst & recurrente gewone winst per aandeel

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

in miljoen €	Gerapporteerd 30 juni 2018	Pro-forma 30 juni 2018	Impact van IFRS 16
<b>Gewone winst</b>			
Winst voor de periode toewijsbaar aan de houders van gewone aandelen	50,6	49,7	(0,9)
Aanpassing verwatering	-	-	-
Winst voor de periode toewijsbaar aan de houders van gewone aandelen, na verwatering	50,6	49,7	(0,9)
<b>Recurrente gewone winst</b>			
Winst voor de periode toewijsbaar aan de houders van gewone aandelen	50,6	49,7	(0,9)
Totale niet-recurrente opbrengsten en kosten	10,0	10,0	-
Belastingscorrectie	(3,4)	(3,4)	-
<b>Recurrente gewone winst</b>	<b>57,2</b>	<b>56,3</b>	<b>(0,9)</b>
Aanpassing verwatering	-	-	-
<b>Recurrente gewone winst, na verwatering</b>	<b>57,2</b>	<b>56,3</b>	<b>(0,9)</b>

<b>Aantal aandelen</b>	<b>Gerapporteerd 30 juni 2018</b>	<b>Pro-forma 30 juni 2018</b>	<b>Impact van IFRS 16</b>
Gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen tijdens de periode	81.284.546	81.284.546	-
Verwatering	110.564	110.564	-

  

<b>in €</b>	<b>Gerapporteerd 30 juni 2018</b>	<b>Pro-forma 30 juni 2018</b>	<b>Impact van IFRS 16</b>
Gewone winst per aandeel	0,62	0,61	(0,01)
Verwaterde winst per aandeel	0,62	0,61	(0,01)
Recurrente gewone winst per aandeel	0,70	0,69	(0,01)
Recurrente verwaterde winst per aandeel	0,70	0,69	(0,01)