



PERSMEDEDELING

Gereguleerde Informatie

Niet voor verspreiding in de Verenigde Staten, Canada, Australië of Japan

## Ontex kondigt akkoord aan omtrent overname van Grupo Mabe

### Versnelling van de transformatie van Ontex

Aalst-Erembodegem (België), 05 november 2015 – Ontex is overeengekomen 100% van de aandelen van Grupo Mabe P.I., S.A. de C.V. ("Grupo Mabe"), een toonaangevende Mexicaanse onderneming in hygiënische wegwerpartikelen, over te nemen voor een initieel bedrag van MXN 5.650 miljoen, namelijk €314 miljoen<sup>1</sup>, betaalbaar in cash en Ontex aandelen. Dit omvat de overname van schulden, die worden geraamd op MXN 930 miljoen (€52 miljoen<sup>1</sup>). Een bijkomende uitgestelde vergoeding van maximaal MXN 1.550 miljoen (€86 miljoen<sup>2</sup>) is betaalbaar afhankelijk van het bereiken van EBITDA-doelstellingen door Grupo Mabe in de periode van 2015 tot 2017.

De overname van Grupo Mabe zal een hoogwaardige activiteit toevoegen, die erg passend is vanuit een strategisch oogpunt en zal leiden tot aantrekkelijke rendementen voor de aandeelhouders. Deze transactie vormt de volgende fase in de realisatie van de groeistrategie van Ontex, de versterking van haar autonome groei met een strategische overname, de uitbreiding van het Ontex platform buiten West-Europa en verder naar de groeiemarkten toe, en de vergroting van de bijdrage van de eigen Ontex merken aan de groep.

Grupo Mabe is een groeionderneming gevestigd in Puebla met een sterke positie in de groeiende Mexicaanse markt voor hygiënische wegwerpartikelen. Ongeveer 60% van haar verkoopcijfer van MXN 7 miljard (€400 miljoen<sup>3</sup>) vindt plaats in Mexico, de vijfde grootste markt voor persoonlijke verzorging ter wereld. De rest van hun verkoop wordt geëxporteerd naar andere markten, voornamelijk binnen het Amerikaanse continent, met inbegrip van een sterke positie in de Verenigde Staten. Ontex' toetreding tot deze nieuwe markt en de creatie van een nieuwe *Americas Division* vergroot verder het platform voor groei.

In Mexico, biedt Grupo Mabe een volledig productassortiment aan, inclusief *Babycare*, *Femcare* en *Adult Incontinence* en is het uitgegroeid tot de tweede grootste speler in *Personal Care*. Het heeft een duidelijke positie als nummer twee in de markt voor *Babycare* en als nummer drie in de kleine maar snel groeiende markt voor *Adult Incontinence*. Opgebouwd gedurende 38 jaar, hebben de innovaties achter de populaire Grupo Mabe merken, met inbegrip van *Chicolastic* en *BBtips*, samen met een groeiend retailer merkenportfolio, ervoor gezorgd dat Grupo Mabe in de periode van 2012 tot 2014 een omzet CAGR van ongeveer 10% heeft gerealiseerd en daarmee de Mexicaanse marktgroei van ongeveer 7% in de hygiëne sector overtreft. Grupo Mabe's voortdurende investering in innovatie en productie plaatst de onderneming goed voor toekomstige groei.

---

<sup>1</sup> Bij een EUR/MXN wisselkoers van 18,0. Onderworpen aan finale aanpassingen op *closing*.

<sup>2</sup> Bij een EUR/MXN wisselkoers van 18,0.

<sup>3</sup> Het LTM verkoopcijfer tot augustus 2015 bij een gemiddelde EUR/MXN wisselkoers.

De initiële vergoeding van  $0.8x^3$  sales, is consistent met de voorkeur voor overnames van ondernemingen tegen een lagere *multiple* dan de Ontex *trading multiple*. Grupo Mabe's bijdrage, inclusief de verwachte synergiën gebaseerd op schaalvoordelen, zullen leiden tot een grote *single digit* groei van de winst per aandeel (EPS) in het eerste jaar van eigendom. Het rendement op het aangewende kapitaal zal onze Ontex kapitaalkost in het eerste jaar overstijgen.

Na de transactie en ingevolge de ABB wordt de netto schuld/EBITDA geraamd op 2.5x tot 2.7x, exclusief de uitgestelde vergoeding en synergiën, met een positieve kasstroomgeneratie vanaf het eerste jaar.

Ontex CEO Charles Bouaziz zei: "Wij zijn verheugd om Grupo Mabe te verwelkomen in de Ontex familie. Grupo Mabe is een onderneming met dezelfde stijl als Ontex. Gebouwd op sterke funderingen en met een team van zeer bekwame mensen, heeft Grupo Mabe solide marktposities uitgebouwd, door voortdurende innovatie sterke merken neergezet en duurzame banden gesmeed met haar klanten en consumenten. Grupo Mabe creëert ook een nieuw en veelbelovend platform voor groei voor Ontex binnen het Amerikaanse continent, en we zijn voornemens om aan onze aandeelhouders voor te stellen dat Grupo Mabe's Oprichter en Voorzitter Gilberto Marín Quintero toetreedt tot onze raad van bestuur, zodat hij ons met zijn enorme ervaring kan bijstaan bij de realisatie van interessante toekomstige opportuniteiten."

Grupo Mabe's Oprichter en Voorzitter Gilberto Marín Quintero zei: "Toetreden tot de Ontex Group is een belangrijk moment in de ontwikkeling van Grupo Mabe. Het complementaire verleden en cultuur van Ontex is enorm belangrijk voor onze klanten, consumenten en werknemers, en wij kijken er naar uit om binnen Ontex te werken aan de uitbreiding van de reikwijdte en marktpenetratie van Grupo Mabe doorheen haar markten."

## Vergoeding en tijdschema

De vergoeding voor deze transactie bestaat uit twee elementen: een initiële vergoeding, betaalbaar in cash en Ontex aandelen, en een potentiële uitgestelde vergoeding, betaalbaar in cash.

- Initiële vergoeding: De initiële vergoeding van MXN 5.650 miljoen (€314 miljoen<sup>1</sup>) is samengesteld als volgt:
  - *Overname van schulden*: Vandaag geraamd op MXN 930 miljoen (€52 miljoen<sup>2</sup>)
  - *Cash*: Ongeveer MXN 3.358 miljoen (€187 miljoen<sup>1</sup>) in cash, gefinancierd door een combinatie van schulden en eigen vermogen, met inbegrip van:
    - een plaatsing van nieuw uitgegeven gewone aandelen welke vandaag wordt gestart (zie "*Accelerated Bookbuilt* kapitaalplaatsing" hieronder), en
    - het resterende gedeelte wordt gefinancierd door beschikbare cash en nieuwe schuldfinancieringsfaciliteiten.
  - *Aandelen*: Maximaal MXN 1.362 miljoen (€76 miljoen<sup>4</sup>) in nieuw uitgegeven gewone aandelen, waardoor de verkopers van Grupo Mabe een belangrijke aandeelhouder van Ontex worden. Deze aandelen zullen worden onderworpen aan een *lock-up* periode van 2 jaar volgend op de voltooiing van de transactie.

---

<sup>4</sup> De aandelen zullen worden uitgegeven tegen een overeengekomen uitgifteprijs van €27,80, wat leidt tot een uitgifte van maximaal 2.722.221 nieuwe aandelen (naast deze welke worden verwacht, geplaatst te worden door middel van de ABB).

- Potentiële uitgestelde vergoeding: De verkopers zullen voorts recht hebben op een uitgestelde vergoeding van maximaal MXN 1.550 (€86 miljoen<sup>2</sup>), betaalbaar in cash afhankelijk van het behalen van bepaalde EBIDTA-doelstellingen door Grupo Mabe voor de periode van 2015 tot 2017.

In totaal wordt het aantal aandelen uitgegeven op *closing* aan de verkopers als onderdeel van de vergoeding voor Grupo Mabe en het aantal aandelen uitgegeven ingevolge de ABB die vandaag start (zie hieronder), verwacht samen 6.805.554 aandelen te bedragen, wat overeenstemt met maximaal ongeveer 9,99% van het uitstaande kapitaal en binnen de toegelaten grenzen voor nieuwe uitgiftes in het kader van het toegestaan kapitaal van de Vennootschap valt.

De voltooiing van de transactie is onderworpen aan de gebruikelijke voorwaarden, inclusief het verkrijgen van mededingingsrechtelijke goedkeuringen, en zal naar verwachting plaatsvinden in het eerste kwartaal van 2016.

*N.B.: de betalingsverplichtingen van Ontex worden uitgedrukt in Mexicaanse pesos en Amerikaanse dollar. Alle € bedragen in deze persmededeling zijn berekend bij een EUR/MXN wisselkoers van 18,0.*

### **Accelerated bookbuilt kapitaalplaatsing**

Ontex is voornemens om maximaal 4.083.332 nieuw uitgegeven gewone aandelen te plaatsen (hetgeen ongeveer 6% van de huidige uitstaande gewone aandelen vertegenwoordigt) door middel van een *accelerated bookbuilt* plaatsing, alleen toegankelijk voor institutionele investeerders, welke vandaag wordt gelanceerd. De uitgifteprijs per aandeel en het aantal aandelen dat effectief wordt geplaatst, zal worden bekendgemaakt na het einde van de plaatsing, dat in de loop van vandaag wordt verwacht. Ontex heeft de opschorting van de handel van haar gewone aandelen aangevraagd tot en met de bekendmaking van de resultaten van de plaatsing, naar alle verwachting later vandaag.

UBS Limited treedt op als *Sole Financial Advisor*, en Cleary Gottlieb Steen & Hamilton LLP als *lead legal adviser*, van Ontex bij deze transactie. UBS Limited treedt op als *Sole Global Coordinator* en *Bookrunner* van de kapitaalplaatsing.

## **VRAGEN INVESTEERDERS**

Philip Ludwig  
+32 53 333 730  
[philip.ludwig@ontexglobal.com](mailto:philip.ludwig@ontexglobal.com)

## **VRAGEN PERS**

Gaëlle Vilatte  
+32 53 333 708  
[gaelle.vilatte@ontexglobal.com](mailto:gaelle.vilatte@ontexglobal.com)

### **Over Grupo Mabe**

Grupo Mabe is een toonaangevende Mexicaanse producent van hygiënische wegwerpartikelen. Haar portfolio omvat *Babycare*, *Femcare* en *Adult Incontinence* producten. Grupo Mabe is de tweede grootste speler doorheen haar *Personal Care* categorieën in Mexico, nummer twee in de *Babycare* en nummer drie in de *Adult Incontinence* markt. Grupo Mabe exporteert haar producten naar 42 landen wereldwijd.

### Over Ontex

Ontex is een toonaangevende producent van persoonlijke hygiëne wegwerpartikelen, gaande van baby luiers tot producten voor vrouwelijke hygiëne en incontinentie bij volwassenen. De producten van Ontex worden verdeeld in meer dan 100 landen onder eigen Ontex merken alsook onder toonaangevende retailer merken.

De groep stelt meer dan 5.500 personeelsleden tewerk en is aanwezig in 23 landen. Ontex is genoteerd op Euronext Brussels

## DISCLAIMER

Deze persmededeling kan toekomstgerichte verklaringen bevatten. Toekomstgerichte verklaringen zijn verklaringen met betrekking tot of gebaseerd op de huidige intenties, overtuigingen of verwachtingen van het management met betrekking tot, onder andere, de toekomstige operationele resultaten, financiële toestand, liquiditeit, vooruitzichten, groei, strategieën van Ontex of ontwikkelingen in de industrie waarin wij actief zijn. Uit hun aard zijn toekomstige verklaringen onderhevig aan risico's, onzekerheden en vooronderstellingen die ertoe kunnen leiden dat de uiteindelijke resultaten of toekomstige gebeurtenissen wezenlijk verschillen van deze welke hierbij werden uitgedrukt of geïmpliceerd. Deze risico's, onzekerheden en vooronderstellingen zouden een nadelige invloed kunnen hebben op de uitkomst en de financiële gevolgen van de plannen en gebeurtenissen die hierin worden beschreven.

In deze persmededeling opgenomen toekomstgerichte verklaringen aangaande trends of huidige activiteiten moeten niet worden aangenomen als een bevestiging dat dergelijke trends of activiteiten worden voortgezet in de toekomst. Wij gaan geen verplichting aan om toekomstgerichte verklaringen te actualiseren of te herzien, als gevolg van nieuwe informatie, toekomstige gebeurtenissen of anderszins. U dient geen ongepast vertrouwen te stellen in enige van deze toekomstgerichte verklaringen, welke enkel gelden op de datum van deze persmededeling.

De informatie opgenomen in deze persmededeling kan op ieder moment zonder vooraankondiging wijzigen. Geen uitdrukkelijke bevestiging of garantie, uitdrukkelijk of impliciet, wordt gegeven of aangegaan wat betreft de eerlijkheid, nauwkeurigheid, redelijkheid of volledigheid van de informatie welke hierin wordt opgenomen en hier moet ook niet van worden uitgegaan.

Deze persmededeling vormt geen aanbod of verzoek tot het doen van een aanbod tot aankoop van enige effecten, noch zal er een enige verkoop van effecten plaatsvinden in enige jurisdictie, waarin een dergelijk aanbod, verzoek of verkoop niet is toegestaan zonder voorafgaande registratie of kwalificatie onder de effectenwetgeving van de desbetreffende jurisdictie. Deze persmededeling is geen aanbod tot verkoop van effecten in de Verenigde Staten, Canada, Australië of Japan.

Deze mededeling is niet bestemd voor rechtstreekse of onrechtstreekse verspreiding in of naar de Verenigde Staten (inclusief haar grondgebieden en bezittingen, enige staat van de Verenigde Staten en het *District of Columbia*). De hierin vermelde nieuwe effecten werden niet en zullen niet worden geregistreerd onder de *United States Securities Act* van 1933 en mogen niet worden aangeboden of verkocht in de Verenigde Staten zonder registratie of een vrijstelling van registratie. De Vennootschap is niet voornemens enig gedeelte van de plaatsing of enige van de Ontex aandelen betaalbaar ter vergoeding van de overname, waarnaar hierin wordt verwezen, te registeren in de Verenigde Staten of over te gaan tot een publiek aanbod van de effecten in de Verenigde Staten.

Deze aankondiging wordt enkel verspreid aan, en is enkel gericht tot (a) personen buiten het Verenigd Koninkrijk, (b) personen die professionele ervaring hebben in aangelegenheden gerelateerd aan investeringen die vallen onder artikel 19(5) van de

*Financial Services Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005*, zoals gewijzigd (het "Order"), en (c) *high net worth entities*, en andere personen aan wie dit anderszins wettig ter beschikking kan worden gesteld, die vallen onder artikel 49(2) van het Order (al deze personen samen, de "relevante personen"). De effecten waarop deze aankondiging betrekking heeft, zijn enkel beschikbaar voor, en elke uitnodiging, aanbieding of overeenkomst om in te schrijven op deze effecten, deze effecten te kopen of anderszins te verwerven zal enkel worden ondernomen met relevante personen. Elke persoon die geen relevante persoon is, mag niet handelen op basis van dit document of de inhoud ervan, noch erop vertrouwen.

In elke lidstaat van de Europese Economische Ruimte, welke de Prospectusrichtlijn (zoals hieronder gedefinieerd) heeft omgezet (elk, een "Relevante Lidstaat"), mag met ingang van en inclusief de datum waarop de Prospectusrichtlijn werd omgezet in die Relevante Lidstaat (de "Relevante Omzettingsdatum"), geen aanbod aan het publiek van enige effecten, welke het voorwerp uitmaken van de plaatsing, worden gedaan in die Relevante Lidstaat, behoudens dat, met ingang van en inclusief de Relevante Omzettingsdatum, de effecten op elk ogenblik aan het publiek mogen worden aangeboden in die Relevante Lidstaat,

(i) aan gekwalificeerde beleggers (zoals gedefinieerd in de Prospectusrichtlijn of de omzettingswetgeving in de Relevante Lidstaat ("Gekwalificeerde Beleggers");

(ii) aan minder dan 100 of indien de Relevante Lidstaat de relevante bepaling van de Wijzigingsrichtlijn van 2010 heeft omgezet, 150 natuurlijke of rechtspersonen (andere dan Gekwalificeerde Beleggers); of

(iii) in alle andere omstandigheden waarin geen publicatie van een prospectus door de Vennootschap, overeenkomstig artikel 3 van de Prospectusrichtlijn vereist is.

Voor de doeleinden van deze bepaling en telkens wanneer elders in deze mededeling de uitdrukking "aanbod van effecten aan het publiek", of enige gelijkaardige uitdrukking, gebruikt wordt in verband met enige effecten in enige Relevante Lidstaat, betekent de mededeling in om het even welke vorm en via om het even welk middel van voldoende informatie over de voorwaarden voor de plaatsing en de effecten die worden aangeboden om de belegger in de mogelijkheid te stellen om te besluiten deze effecten te kopen of erop in te schrijven, zoals dit in die Lidstaat afwijkend kan worden bepaald door enige maatregel die de Prospectusrichtlijn omzet en de uitdrukking "Prospectusrichtlijn" betekent, wanneer gebruikt in deze mededeling, de Richtlijn 2003/71/EC (en de wijzigingen daarvan, inclusief de Wijzigingsrichtlijn van 2010, in de mate deze werd omgezet in de Relevante Lidstaat) en omvat tevens elke relevante omzettingsmaatregel in elke Relevante Lidstaat en de uitdrukking "Wijzigingsrichtlijn van 2010" betekent de Richtlijn 2010/73/EU.

UBS Limited, dat een vergunning heeft bekomen bij de *Prudential Regulation Authority* en onder toezicht staat van de *Financial Conduct Authority* en de *Prudential Regulation Authority* in het VK, treedt exclusief op voor Ontex en voor niemand anders die betrokken is bij de transactie. In verband met deze aangelegenheden, zullen UBS Limited, haar verbonden ondernemingen en hun respectievelijke bestuurders, kaderleden, werknemers en vertegenwoordigers geen andere persoon als hun cliënt beschouwen, noch zullen zij aansprakelijk zijn ten opzichte van andere personen voor de bescherming die geboden wordt aan hun cliënten of voor het verstrekken van advies in verband met deze transactie of enige van de aangelegenheden waarnaar in deze bekendmaking wordt verwezen.