



PERSBERICHT

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

VOORWETENSCHAP

JAARRESULTATEN 2019

Mechelen, 11 juni 2020, 07:00 CEST – FNG NV (FNG, Euronext Amsterdam, Euronext Brussel) (“FNG“) maakt haar niet-geauditeerde voorlopige jaarcijfers over 2019 bekend.

FNG NV heeft op 21 april 2020 bekendgemaakt gebruik te maken van de mogelijkheid geboden door het Koninklijk besluit nr. 4 van 9 april 2020 houdende diverse bepalingen inzake mede-eigendom en het vennootschaps- en verenigingsrecht in het kader van de strijd tegen de Covid-19 pandemie om de openbaarmaking van haar jaarlijks financieel verslag 2019 en jaarlijkse algemene vergadering uit te stellen. Dit uitstel was ingegeven door enerzijds de praktische moeilijkheden die de Covid-19 pandemie met zich meebrengt en de belangrijke impact ervan op het business model en anderzijds het feit dat n.a.v. de periodieke controle van het jaarlijks financieel verslag 2018 een aantal vragen werden gesteld door de FSMA die verdere analyse vereisten. Beide hebben een vertraging op het vlak van de auditwerkzaamheden tot gevolg, waardoor de groep nog niet in de gelegenheid is om geauditeerde cijfers op te leveren. De groep streeft ernaar om zo spoedig als mogelijk geauditeerde jaarcijfers en het jaarverslag bekend te maken.

FNG NV opteert evenwel voor een bekendmaking van voorlopige niet-geauditeerde jaarcijfers, zodat het publiek en alle stakeholders worden geïnformeerd omtrent de financiële toestand van de groep¹. Het is essentieel voor de groep dat op korte termijn een herstelplan wordt onderhandeld met de verschillende stakeholders, zodat de groep kan beginnen bouwen aan de toekomst.

De huidige cijfers zijn voorlopige cijfers die zijn gebaseerd op de informatie die FNG NV bekend is op de datum van het verschijnen van onderhavig persbericht en opgesteld uitgaande van de continuïteit van de groep. Er zijn nog een aantal complexe en internationale transacties en structuren waarover nog onduidelijkheid bestaat en die verder worden onderzocht. De groep streeft naar volledige transparantie en zal opnieuw communiceren als nieuwe bevindingen zouden leiden tot een aanpassing van de jaarcijfers. Het jaarverslag over de geauditeerde cijfers 2019 zal verdere toelichting bevatten.

¹ De boekhoudkundige gegevens in dit persbericht werden niet door de commissaris gecontroleerd. De commissaris heeft aangegeven dat de controlewerkzaamheden op dit moment nog niet voldoende gevorderd zijn en dat betekenisvolle informatie en bevestigingen in het kader van zijn controlewerkzaamheden op dit moment ontbreken.

Inhoudstafel

1. Financiële kerncijfers	3
2. Executive summary.....	4
3. Verdere toelichting	5
3.1. Toekomstplan.....	5
3.2. (Financial) governance	5
3.3. Gebeurtenissen na balansdatum	5
4. Voorlopige Niet-Geauditeerde financiële resultaten	6
4.1. IFRS 16.....	6
4.2. 2019 overnames.....	7
4.3. Resultatenrekening.....	8
4.3.1. Omzet	8
4.3.2. Aangepaste EBITDA.....	8
4.3.3. Bijzondere waardeverminderingen op vaste activa en kosten wijzigingen bedrijfsstructuren	9
4.3.4. Afschrijvingen	10
4.3.5. Financieel resultaat.....	10
4.4. Geconsolideerde balans	11
4.4.1. Goodwill	12
4.4.2. Immateriële vaste activa	12
4.4.3. Materiële vaste activa en gebruiksrechten van activa	12
4.4.4. Voorraden	12
4.4.5. Handels- en overige vorderingen	12
4.4.6. Eigen vermogen	12
4.4.7. Voorzieningen voor personeelsbeloningen	13
4.4.8. Rentedragende schulden.....	13
4.4.9. Overige financiële verplichtingen.....	13
5. Agenda 2020 van de aandeelhouder.....	13
6. Bijlagen.....	14
6.1. Alternatieve prestatie maatstaven.....	14

1. Financiële kerncijfers

- **Omzet:** 489,3 miljoen EUR in 2019 ten opzichte van 471,7 miljoen EUR in 2018 revised, hetzij een stijging van 3,7%
- **Brutomarge:** 268 miljoen EUR in 2019 ten opzichte van 270,8 miljoen in 2018 revised
- **Aangepaste Ebitda:** -6,6 miljoen EUR in 2019 ten opzichte van 48,5 miljoen EUR in 2018 revised
- **Aangepaste Ebitda exclusief specifieke afwaarderingen op vorderingen, voorzieningen voor geschillen en impact van IFRS 16:** 40,3 miljoen EUR
- **Bijzondere waardeverminderingen op vaste activa en kosten wijzigingen bedrijfsstructuur:** -199,1 miljoen EUR in 2019 ten opzichte van 2,1 miljoen EUR in 2018
- **Nettoresultaat:** -292,1 miljoen EUR in 2019 ten opzichte van 11,5 miljoen EUR in 2018

Opmerkingen bij de kerncijfers:

In 2019 steeg de **omzet** met 3,7% van EUR 471,6 miljoen EUR naar 489,3 miljoen EUR. Zonder de acquisitie van de Ellos Group en de Theo Henkelman group eind 2018 daalt de omzet met 5,3% of 27,5 miljoen EUR.

De **aangepaste Ebitda**: bevat een aantal specifieke impacten: de impact van de acquisitie van Ellos Group (+4 miljoen EUR) dewelke geconsolideerd wordt sinds eind november 2019, de impact van de acquisitie van de Henkelman Group eind 2018 (-6,7 miljoen EUR in 2019 ten opzichte van 2018 revised), de impact van de aanleg van een voorziening voor geschillen (-4 miljoen EUR), het effect van een waardevermindering op vorderingen (-94 miljoen EUR) en de impact van IFRS 16 (+52 miljoen EUR).

In 2019 werd in totaal een bedrag van 199,1 miljoen EUR geboekt onder **bijzondere waardeverminderingen op vaste activa en kosten wijzigingen bedrijfsstructuur**. De belangrijkste effecten zijn bijzondere waardeverminderingen van 193,9 miljoen EUR, resp. op goodwill (-80 miljoen EUR) en op immateriële vaste activa (-114 miljoen EUR) (zie 4.3.3 hierna).

Zie hoofdstukken 4.1. Resultatenrekening en 4.2 Geconsolideerde balans voor meer details.

2. Executive summary

De FNG Groep is in 2019 door de overname van Ellos, aangekondigd op 4 juli 2019, van een Benelux-modegroep gegroeid naar een West-Europese lifestyle en fashion groep met een sterke focus op digitale oplossingen. Ellos focust zich als puur online speler naast fashion ook op lifestyle (home en decoratie), een markt die in sterke groei is, ook in de Benelux.

De groep werd de afgelopen jaren sterk en snel uitgebouwd. De gevoerde *Buy and Build*-strategie was gebaseerd op het feit dat het in de fashion en lifestyle sector belangrijk is om een zekere omvang te hebben en verticaal geïntegreerd te werken. Grotere volumes leiden tot schaalvoordelen die ten gunste van de volledige groep zijn. FNG heeft door deze aanpak een bijzondere positie uitgebouwd in de sector.

De grote focus op schaalvergroting heeft evenwel ook geleid tot het nemen van grotere risico's dan sectorgenoten. Deze risico's bestaan in het toevoegen van nieuwe merken, met ieder hun eigenheid en organisatie, die moeten worden geïntegreerd in de groep, het aangaan van commerciële relaties die meer risicovol zijn en de sterke toename van de schuldgraad na de overname van Ellos. Daarenboven zijn er een aantal complexe en internationale transacties en structuren waarvan de onderliggende stukken ontbreken, onvolledig of onduidelijk zijn of de economische rationale onduidelijk is en die verder worden onderzocht. De genomen risico's gecombineerd met de huidige COVID-19-crisis hebben geleid tot een moeilijke financiële toestand bij de groep. Het jaarverslag over de geauditeerde cijfers 2019 zal verdere toelichting bevatten.

Hierdoor moet FNG maatregelen nemen om haar liquiditeit te verzekeren en haar schuldenlast te verminderen en/of te spreiden. FNG onderzoekt op heden alle opties, waarbij bij de keuze van verschillende scenario's zal worden rekening gehouden met de belangen van de verschillende stakeholders. N.a.v. het opstellen van de voorlopige cijfers m.b.t. 2019 werd als uitgangspunt genomen dat de bestaande commissieafspraken (die in 2019 nog tot belangrijke opbrengsten aanleiding geven) met een aantal partijen die zijn gebaseerd op volume geproduceerde kledij niet zullen worden verder gezet.

De groep is momenteel bezig met een grondige analyse van haar activiteiten om een realistisch toekomstplan uit te werken. FNG zal zich de komende periode concentreren op haar business sterktes en de verdere digitalisering van haar activiteiten, waarbij volledig wordt ingezet op een kruisbestuiving tussen de verschillende onderdelen van de groep en gekozen wordt voor digital first strategie.

Tegen die achtergrond werkt FNG NV aan een herstelplan, waarbij een evenwicht wordt gezocht tussen de belangen van de verschillende stakeholders. De schulden van de groep moeten worden herschikt. Het herstelplan zal afspraken met de verschillende financiële stakeholders moeten bevatten.

De groep gaat een open dialoog aan met haar verschillende stakeholders en hoopt op een constructieve houding van alle betrokkenen, zodat alles in het werk kan worden gesteld om de groep door deze moeilijke periode te loodsen.

FNG zal binnenkort meer informatie bekend maken omtrent haar nieuwe strategie en de gevolgen die deze met zich meebrengen voor de verschillende stakeholders.

3. Verdere toelichting

3.1. Toekomstplan

De gevoerde business strategie was gebaseerd op volume, verticale integratie en doorgedreven groei in de volledige supply chain. De gekozen strategie en de huidige crisis die een ongekende impact heeft op de supply chain¹ noodzaakt FNG om haar aankoopkanalen opnieuw vorm te geven aan de hand van haar sourcing- en aankoopkennis.

FNG is bezig met een grondige analyse van haar activiteiten, om op deze basis een realistisch toekomstplan uit te werken. FNG wenst zich de komende periode te concentreren op haar business sterktes en de verdere digitalisering van haar activiteiten, waarbij volledig wordt ingezet op een kruisbestuiving tussen de verschillende onderdelen van de groep en gekozen wordt voor digital first strategie.

3.2. (Financial) governance

De huidige COVID-19 crisis en de vragen die de FSMA n.a.v. haar periodieke controle heeft gesteld, hebben geleid tot een grondige evaluatie van de governance structuren van de groep. Dit is in het bijzonder ingegeven door de onduidelijkheden die nog steeds bestaan omtrent bepaalde in het verleden aangegane complexe en/of internationale transacties. In samenwerking met de nieuwe CEO, Yves Pollé, wordt gewerkt op duidelijke rapporterings- en beslissingslijnen. Het is ook de intentie om het middenmanagement verder te versterken, zodat de organisatie minder afhankelijk is van het topmanagement (voorheen de drie oprichters van de groep).

Daarnaast worden de procedures inzake risk en audit verder verfijnd en uitgewerkt door het auditcomité in samenspraak met de commissaris van FNG NV.

De groep heeft de intentie om de communicatie met de markt en de verschillende stakeholders verder uit te bouwen. De groep wenst haar verschillende stakeholders nauwer te betrekken bij de gekozen strategie en ondernomen stappen om zo de betrokkenheid van haar stakeholders bij FNG te verhogen.

3.3. Gebeurtenissen na balansdatum

Op 2 april 2020 heeft FNG Nathasja Van Bael als nieuwe CFO benoemd. Zij volgt Geert Jacobs op die in december 2019 de rol van CFO ad interim had opgenomen.

Op 29 april 2020 heeft FNG Group NV een bijkomende financiering van 20 miljoen euro ontvangen van de club deal banken. Er werd een borgstelling verstrekt door FNG NV voor de bijkomende financiering van 20 miljoen EUR aangegaan door FNG Group NV.

Op 1 mei 2020 is in onderling overleg besloten dat Dieter Penninckx zijn mandaat neerlegt en Manu Bracke de taak van CEO overneemt. Voordien was Manu als COO verantwoordelijk voor de operationele leiding van de groep.

Op 11 mei 2020 werd de notering van het aandeel en de obligaties uitgegeven door FNG NV, respectievelijk FNG Benelux Holding NV op verzoek van de vennootschap geschorst. Het verzoek werd ingegeven door de wens van de vennootschap om de nodige tijd te nemen om een aantal complexe en internationale transacties en structuren waarover onduidelijkheden bestaan verder te onderzoeken en een betere inschatting te kunnen maken van de impact van de coronacrisis voor de verdere activiteiten van de groep, zodat de markt kan worden geïnformeerd over de financiële toestand van de groep.

In België waren de winkels verplicht gesloten van 17 maart tot 11 mei 2020 wegens de getroffen overheidsmaatregelen inzake Covid-19. FNG wordt eveneens sinds begin van het jaar geconfronteerd met vertragingen en annulaties in productie en transport, zowel door de sluiting van fabrieken in o.a. China en Turkije, alsook door de sluiting van de grenzen wereldwijd. De gevolgen en globale impact van deze disrupties in de supply-chain zijn groot en zullen langere tijd nodig hebben om te normaliseren.

FNG heeft sinds het uitbreken van de crisis verschillende maatregelen genomen om de kosten onder controle te houden, onder meer door gebruik te maken van de tijdelijke werkloosheidsregeling, en door

¹ Zie ook het persbericht van 27.03.2020, beschikbaar op de website van FNG NV.

onderhandelingen op te starten met leveranciers voor een tegemoetkoming in of uitstel van huur- en andere kosten.

Op 8 juni werd de heer Yves Pollé als lid van de directieraad en Chief Executive Officer a.i. benoemd. De aanstelling van Yves Pollé kadert in de strategische denkoefening en het herstelplan waaraan FNG NV werkt. De ervaring van Yves Pollé als transformatiemanager heeft een belangrijke toegevoegde waarde om het herstelplan verder uit te werken en de onderhandelingen met de verschillende stakeholders te voeren. Dankzij deze versterking van de directieraad zal Manu Bracke zich opnieuw kunnen toeleggen op de operationele leiding van het bedrijf als COO.

Het uitstel van bekendmaking van haar jaarcijfers heeft tot gevolg dat de groep niet in overeenstemming met haar informatieverplichtingen op grond van de verscheidene kredietovereenkomsten handelt. Aan de verscheidene financiële stakeholders is gevraagd om de groep uitstel tot communicatie van de betrokken informatie te verlenen. Daarnaast leidt de schorsing van het aandeel sinds 11 mei 2020 tot een “event of default” onder verscheidene financieringsovereenkomsten. Op heden loopt de remediëriingsperiode voor de voornoemde “events of default” nog, FNG is hierover in onderhandeling met de betrokken financiële stakeholders.

4. Voorlopige Niet-Geauditeerde financiële resultaten

Ingevolge de huidige COVID-19 crisis evenals de onduidelijkheden omtrent complexe en internationale transacties en structuren die zijn gebleken n.a.v. de vragen die de FSMA heeft gesteld in het kader van haar periodieke controle, heeft de commissaris van FNG NV zijn auditwerkzaamheden nog niet kunnen afronden. De huidige cijfers zijn voorlopige cijfers die zijn gebaseerd op de informatie die FNG NV bekend is op de datum van het verschijnen van onderhavig persbericht. De groep zal opnieuw communiceren wanneer nieuwe bevindingen zouden leiden tot een aanpassing van de voorlopige jaarcijfers. FNG NV opteert evenwel voor een bekendmaking van voorlopige cijfers, zodat het publiek en alle stakeholders worden geïnformeerd omtrent de financiële toestand van de groep. Het is essentieel voor de groep dat op korte termijn een herstelplan wordt voorgesteld aan de verschillende stakeholders, zodat de groep opnieuw kan beginnen bouwen aan de toekomst.

4.1. IFRS 16

In overeenstemming met de overgangsbepalingen van IFRS 16 werd de standaard retrospectief toegepast waarbij de gecumuleerde impact van de initiële toepassing van de standaard op 1 januari 2019 werd opgenomen. De vergelijkende cijfers werden derhalve niet herwerkt. Op transitie, maakt FNG groep gebruik van de volgende praktische oplossingen toegestaan door de standaard:

- behoud van vergelijkende cijfers zoals eerder gerapporteerd;
- overdracht van bestaande financiële leaseverplichtingen;
- berekening van uitstaande verplichtingen voor bestaande operationele leases met behulp van de marginale rentevoet op overgangdatum;
- het recht-op-gebruik actief is gelijk aan de leaseverplichting;
- bestaande kennis gebruiken, zoals bij het bepalen van de leaseperiode indien het contract opties tot verlenging of beëindiging van de leaseovereenkomst bevat.

Als gevolg van de toepassing van IFRS 16 heeft FNG groep zijn grondslag voor financiële verslaggeving met betrekking tot leaseovereenkomsten aangepast, maar dit heeft geen impact gehad op de openingssaldo van het eigen vermogen op 1 januari 2019.

Bij eerste toepassing van IFRS 16 (1 januari 2019), heeft FNG groep leaseverplichtingen opgenomen voor een bedrag van 143,1 miljoen EUR met betrekking tot leaseovereenkomsten die voorheen als operationele leases werden verwerkt volgens IAS 17. Deze verplichtingen werden gewaardeerd aan de contante waarde van de resterende leasebetalingen, verdisconteerd aan de marginale rentevoet van FNG groep op 1 januari 2019.

De gewogen gemiddelde marginale rentevoet op transitiedatum bedraagt 2,25%. Indien IFRS 16 niet toegepast zou zijn geweest in de geconsolideerde resultatenrekening per 31 december 2019, zou de EBITDA 51,4 miljoen EUR (excl. impact Ellos) lager geweest zijn, de EBIT 1,7 miljoen EUR (excl. impact Ellos) lager en het nettoresultaat EUR 1,3 miljoen (excl. impact Ellos) hoger.

Hieronder de impact op de balans:

<i>In duizenden euro's</i>	1/01/2019	31/12/2019, excl. Ellos	Ellos	31/12/2019, incl. Ellos
Met een gebruiksrecht overeenstemmende activa	143,102	145,768	57,551	203,319
Leaseverplichtingen - Langlopend	91,681	104,448	50,322	154,770
Leaseverplichtingen - Kortlopend	51,422	42,594	6,253	48,846

4.2. 2019 overnames

Op 27 november 2019 werd 100% van de stemrechten van Ellos Group Holding AB ("Ellos") verworven via FNG Nordic AB, een 100% dochteronderneming van FNG.

De totale vergoeding betaald voor de bedrijfscombinatie bestaat uit:

- 90,4 miljoen EUR in geldmiddelen (gefinancierd via de uitgifte van een obligatielening in FNG Nordic AB (Pub) genoteerd op Nasdaq Stockholm in juni 2019 (zie 4.4.8));
- 1,400,000 bestaande FNG aandelen, gewaardeerd aan 19,6 miljoen EUR (14 EUR/aandeel);
- Een vendor lening van 13,3 miljoen EUR (nominaal bedrag van 150 miljoen SEK);
- Verplicht converteerbare obligaties voor een totale reële waarde van 20,9 miljoen EUR (nominaal bedrag van 22,0 miljoen EUR); en
- Zero-coupon converteerbare obligaties voor een reële waarde van 9,8 miljoen EUR (nominaal bedrag van 22,4 miljoen EUR), dat als eigen-vermogensinstrument werd opgenomen in de geconsolideerde balans.

De overname van Ellos resulteerde in een voorlopige goodwill van 62,4 miljoen EUR die als volgt bepaald werd:

(in duizenden euro's)

Verworven netto activa	90,760
Totale vergoeding	153,176
<i>Gefinancierd in geldmiddelen</i>	<i>90,453</i>
<i>Gefinancierd in schuldinstrumenten</i>	<i>33,323</i>
<i>Gefinancierd in eigen-vermogensinstrumenten</i>	<i>29,400</i>
Goodwill	62,416

De hierboven vermelde bedragen met betrekking tot de reële waarde van de verworven netto activa en de goodwill zijn slechts voorlopig bepaald, aangezien niet alle waarderingen van reële waarden gefinaliseerd werden.

De resultaten van de Ellos Group zijn opgenomen vanaf 27 november 2019. De aangepaste EBITDA voor de Ellos Group bedraagt 4 miljoen EUR. Voor het jaar 2019 bedraagt de aangepaste EBITDA 22 miljoen EUR.

Aan de overname gerelateerde kostenbedragen ten belope van 3,1 miljoen EUR werden als niet-recurrerende kosten in de geconsolideerde resultatenrekening opgenomen.

4.3. Resultatenrekening

(in duizenden euro's)	2019	2018 revised	2018
Omzet	489.325	471.674	511.794
Kostprijs van voorraden	(221.293)	(200.893)	(231.571)
Brutomarge	268.032	270.781	280.223
Aangepast operationeel resultaat voor afschrijvingen (Aangepaste EBITDA)	(6.584)	48.548	52.398
Bijzondere waardeverminderingen vaste activa en kosten wijzigingen bedrijfsstructuur	(199.137)		
Meerwaarde handelsfonds		6.332	2.482
Operationeel resultaat voor afschrijvingen (EBITDA)	(205.721)	54.880	54.880
Afschrijvingen	(74.606)	(22.543)	(22.543)
Operationeel resultaat (EBIT)	(280.327)	32.337	32.338
Financieel resultaat	(21.721)	(17.618)	(17.618)
Resultaat voor belastingen	(302.048)	14.720	14.721
Winstbelastingen	9.932	(3.181)	(3.181)
RESULTAAT VAN DE PERIODE	(292.115)	11.538	11.539
Overige elementen van het totaalresultaat	(671)	34	34
TOTAAL RESULTAAT VAN DE PERIODE	(292.786)	11.573	11.574

2018 Revised:

Meerwaarde op handelsfonds Muys werd in 2018 nog opgesplitst getoond, deels als recurrente omzet, deels als meerwaarde handelsfonds. Bij de voorstelling in deze tabel werd het volledige bedrag van EUR 6,85 mio als niet-recurrent aanzien. Daarnaast werd in de resultaten van 2018 de commissies gerelateerd aan de rol die FNG speelt in de supply chain op de productie van kledij voor derden gesaldeerd en opgenomen onder omzet. De commissie verkregen op de productie van kledij van FNG werd getoond als een vermindering van de kostprijs van de voorraad in plaats van in omzet.

In de resultaten van 2018 werd een correctie toegepast tussen enerzijds kostprijs van voorraden en overige operationele kosten.

Deze aanpassingen werden doorgevoerd nadat er door de FSMA vragen over de gepubliceerde cijfers werden gesteld.

4.3.1. Omzet

In 2019 steeg de omzet met 3,7% van EUR 471,7 miljoen EUR naar 489,3 miljoen EUR. Zonder de acquisitie van de Ellos Group eind 2019 en de Theo Henkelman groep eind 2018 revised daalt de omzet met 5,3% of 23,5 miljoen EUR. De daling in omzet situeert zich zowel in het B2C kanaal met -3,4% of 10,6 miljoen EUR als het B2B kanaal met -16,8% of 12,1 miljoen EUR. Binnen het B2B kanaal is het voornamelijk de off line omzet via de wholesale activiteiten met 15,5 miljoen EUR welke gedeeltelijk wordt gecompenseerd met een toename in de online allianties van 4,1 miljoen EUR.

4.3.2. Aangepaste EBITDA

De **aangepaste Ebitda**: bevat een aantal specifieke impacten : de impact van de acquisitie van Ellos Group (+4 miljoen EUR) dewelke geconsolideerd wordt sinds eind november 2019, de impact van de acquisitie van de Henkelman Group eind 2018 (-6,7 miljoen EUR in 2019 ten opzichte van 2018 revised), de impact van de aanleg van een voorziening voor geschillen (-4 miljoen EUR), het effect van een waardevermindering op vorderingen (-94 miljoen EUR) en de impact van IFRS 16 (+52 miljoen EUR).

Zonder deze effecten is de evolutie als volgt:

In duizenden EUR	2019	2018 Revised
Aangepaste EBITDA	(6.584)	48.548
Aangepaste EBITDA excl IFRS 16, bij afwaarderingen, voorzieningen geschillen	40.346	48.548
Aangepaste EBITDA excl IFRS 16, bij afwaarderingen, voorzieningen geschillen, Acquisities Ellos, Theo Henkelman	36.294	41.839

De daling van 41,8 miljoen EUR naar 36,2 miljoen EUR is voornamelijk toe te wijzen aan de daling van de omzet, die gedeeltelijk wordt gecompenseerd door een reeks besparingsprogramma's in Nederland.

4.3.3. Bijzondere waardeverminderingen op vaste activa en kosten wijzigingen bedrijfsstructuren

In 2019 werd een totaalbedrag van 199,1 miljoen EUR gepresenteerd als "Bijzondere waardeverminderingen op vast actief en wijzigingen in bedrijfsstructuur".

De bijzondere waardeverminderingen op vast actief bedragen voor 2019 194 miljoen EUR en wordt als volgt gedetailleerd:

<i>(in duizenden euro's)</i>	2019
Steps/Superstar	-27,789
FNG Roots	-23,223
THS Outlet	-4,491
Green Label	-5,720
Overige	-2,271
Merkmamen	-63,494
Concept Fashion	-18,909
Theo Henkelman	-10,810
GBO	-10,000
Mark Bakker Agenturen	-2,500
Klanten- en leveranciersbestanden	-42,219
Software	-8,143
Totale bijzondere waardeverminderingen op immateriële activa	-113,856
Steps/Superstar	-34,579
Concept Fashion	-25,783
FNG Roots	-19,582
Totale bijzondere waardeverminderingen op goodwill	-79,944
Totale bijzondere waardeverminderingen op vast actief	-193,800

Deze bijzondere waardeverminderingen zijn het gevolg van de tests op bijzondere waardeverminderingen die werden uitgevoerd op basis van de voorlopige nieuwe plannen 2020-2024. Bij de nieuwe plannen wordt een opsplitsing gemaakt tussen B2C en B2B, waarbij de B2B activiteit enerzijds bestaat uit wholesale-activiteiten en web allianties en anderzijds uit interne buying-activiteiten uitgevoerd voor derden. De B2C activiteiten bestaan uit de eigen winkels en de activiteiten op de eigen on line platformen.

Bij het toetsen op bijzondere waardevermindering van goodwill werd er met de volgende voornaamste veronderstellingen rekening gehouden: WACC pre tax van 12,1% en een lange termijn groeivoet van 0% voor wat betreft het B2C segment. Voor het B2B segment bedraagt de pre tax WACC 13,5%, de lange termijn groeivoet bedraagt eveneens 0%.

Daarnaast werd een bedrag van 3,1 miljoen EUR geboekt met betrekking tot overnamegerelateerde kosten (zie 4.2 hierboven) en 2 miljoen EUR herstructureringskosten in het kader van een reeks besparingsprogramma's in Nederland.

4.3.4. Afschrijvingen

Afschrijvingen stijgen van 22,5 miljoen EUR tot 74,6 miljoen EUR waarbij 1,6 miljoen EUR wordt toegevoegd vanuit Ellos Group en 49,7 miljoen EUR de impact van IFRS 16 is.

4.3.5. Financieel resultaat

Het totale financiële resultaat stijgt zo van -17,6 miljoen EUR tot -21,7 miljoen EUR.

De financiële kosten stijgen van 18,3 miljoen EUR tot 23,3 miljoen EUR. In de financiële kost van 2018 was een kost van 4,2 miljoen EUR opgenomen voor warrants. In 2019 is 5 miljoen EUR de impact vanuit de integratie met Ellos Group en heeft betrekking op de interesten betaald op de nieuw uitgegeven obligatielening ten bedrage van 138 miljoen EUR in juni 2019. Verder moet ook de impact van IFRS 16 met EUR -2,9 mio worden benadrukt, dit betreft de interestlasten van leasecontracten.

4.4. Geconsolideerde balans

ACTIVA (in duizenden euro's)	31/12/2019	31/12/2018	Variantie
<i>Vaste activa</i>	712.825	514.070	198.755
Goodwill	69.538	86.158	-16.620
Immateriële activa	346.400	333.102	13.298
Materiële vaste activa	65.406	76.173	-10.767
Gebruiksrecht van activa	218.099	-	218.099
Overige financiële activa	297	-	297
Uitgestelde belastingvorderingen	13.085	18.636	-5.551
Overige vaste activa	-	-	-
<i>Vlottende activa</i>	313.928	320.833	-6.905
Voorraden	154.866	108.082	46.784
Handels- en overige vorderingen	23.105	72.174	-49.069
Actuele belastingvorderingen	2.456	131	2.325
Overige financiële activa	32.368	18.718	13.650
Overige vlottende activa	6.435	3.585	2.850
Geldmiddelen en kasequivalenten	94.698	118.143	-23.445
TOTAAL ACTIVA	1.026.754	834.902	191.852
EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN (in duizenden euro's)	31/12/2019	31/12/2018	Variantie
Geplaatst kapitaal	60.679	60.679	-
Uitgiftepremie	264.408	264.408	-
Overgedragen resultaten en overige reserves	1.576	6.108	-4.533
Resultaat huidig boekjaar	-292.115	11.538	-303.653
<i>Totaal eigen vermogen</i>	34.547	342.733	-308.186
<i>Langlopende verplichtingen</i>	735.090	347.804	387.287
Voorzeningen	-	-	-
Voorzeningen voor personeelsbeloningen	16.345	101	16.244
Rentedragende schulden	487.931	273.763	214.168
Overige financiële verplichtingen	169.201	17.147	152.054
Uitgestelde belastingschulden	61.614	56.793	4.821
<i>Kortlopende verplichtingen</i>	257.116	144.365	112.752
Voorzeningen	1.906	1.949	-43
Rentedragende schulden	12.557	11.605	952
Handels- en overige schulden	166.803	113.826	52.977
Actuele belastingverplichtingen	3.353	4.336	-983
Overige financiële verplichtingen	64.090	5.839	58.251
Overige kortlopende verplichtingen	8.407	6.810	1.597
Totaal verplichtingen	992.207	492.168	500.038
TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN	1.026.754	834.902	191.852

4.4.1. Goodwill

De goodwill is in 2019 gedaald van 86,1 miljoen EUR naar 69,5 miljoen EUR. Er is 62,4 miljoen EUR aan goodwill toegevoegd naar aanleiding van de acquisitie van Ellos. Daarnaast is in 2019 een bijzondere waardevermindering geboekt van 80,0 miljoen EUR. (zie 4.3.3)

4.4.2. Immateriële vaste activa

De immateriële vaste activa stijgen van 333,1 miljoen EUR in 2018 naar 346,4 miljoen EUR in 2019.

De immateriële vaste activa bestaan voornamelijk uit handelsmerken en merknamen (231,4 miljoen EUR), klanten-en leverancierslijsten (84,1 miljoen EUR), software (27,8 miljoen EUR) en drempelgelden (3,1 miljoen EUR).

De stijging met 13,3 miljoen wordt als volgt verklaard:

Als gevolg van de bedrijfscombinatie met Ellos wordt 115,9 miljoen EUR toegevoegd aan de immateriële vaste activa. Er werd een bedrag van 19 miljoen EUR geïnvesteerd en er werd voor 8 miljoen EUR afgeschreven. De merknamen en handelsmerken hebben een onbepaalde gebruiksduur door hun aard. Zodoende werden deze onderworpen aan een jaarlijkse toets op bijzondere waardeverminderingen. Deze toets is gebaseerd op de voorlopige nieuwe bedrijfsplannen die recent zijn opgemaakt (zie onder 4.3.3). De impact van deze impairment bedraagt 114 miljoen EUR.

4.4.3. Materiële vaste activa en gebruiksrechten van activa

Materiële vaste activa bedragen 65,4 miljoen EUR ten opzichte van 76,1 miljoen eind vorig jaar. Er is voor een bedrag van 11,0 miljoen EUR geïnvesteerd, 15,5 miljoen wordt in 2019 opgenomen onder de rubriek gebruiksrechten op activa (werd in 2018 opgenomen onder materiële vaste activa), 10,1 miljoen EUR is toegevoegd als gevolg van de bedrijfscombinatie met Ellos Group, 14,3 miljoen EUR is afgeschreven en 2,3 miljoen EUR is afgestoten. De gedane investeringen betreffen voornamelijk inrichting winkels.

Daarnaast is een bedrag van 218,0 miljoen EUR geactiveerd als met een gebruiksrecht overeenstemmende activa waarvan 203,3 miljoen EUR als gevolg van de toepassing van IFRS 16 en 14,7 miljoen EUR met betrekking tot bestaande gebruiksrechten voorheen opgenomen onder materiële vaste activa. Het belangrijkste deel daarvan betreft de huurcontracten van de diverse winkels, hoofdkantoren en distributiecentra.

4.4.4. Voorraden

De voorraad per jaareinde bedraagt 154,9 miljoen EUR en is 46,8 miljoen EUR hoger dan eind 2018. De stijging is voornamelijk toe te wijzen aan de voorraad in gevolge de bedrijfscombinatie met Ellos Group. De voorraad van Ellos Group bedraagt per eind 2019 50,6 miljoen EUR.

4.4.5. Handels- en overige vorderingen

De totale vorderingen bedragen 23,1 miljoen EUR en dalen met 49 miljoen EUR. Er is in 2019 een waardevermindering op vorderingen geboekt van 94 miljoen EUR. De waardevermindering gebeurt voornamelijk ten aanzien van drie partijen waarmee een commissiestructuur bestond en waarvoor opbrengsten zijn opgenomen in zowel 2018 als 2019. Na evaluatie van de economische rationale van de structuur met deze partijen evenals hun kredietwaardigheid is vanuit het voorzichtigheidsprincipe geoordeeld dat voor de volledige openstaande netto positie een waardevermindering voor dubieuze vorderingen dient geboekt te worden.

Het resterend openstaande bedrag bestaat voornamelijk uit vorderingen ten aanzien van gerelateerde partijen en vorderingen ten aanzien van wholesale klanten.

4.4.6. Eigen vermogen

De mutaties in het eigen vermogen bestaan uit de volgende elementen:

- Het totaalresultaat van de periode bestaande uit: het nettoresultaat voor -292,1 miljoen EUR, herwaarderingen uit hoofde van toegezegde-pensioenregelingen voor 0,1 miljoen EUR (na belastingen), winsten en verliezen op afdekkingsinstrumenten voor -1,5 miljoen EUR (na belastingen) en wisselkoersverschillen op buitenlandse activiteiten voor 0,7 miljoen EUR.

- Eigen-vermogenscomponenten die verband houden met de financiering van de bedrijfscombinatie van Ellos (zie ook paragraaf 4.2.): in- en verkoop van 1.400.000 eigen aandelen (netto mutatie van -25,2 miljoen EUR) en uitgifte van zero-coupon converteerbare obligaties die als eigen-vermogensinstrument worden beschouwd in overeenstemming met IAS 32 – *Financiële instrumenten: presentatie* voor een bedrag van 9,8 miljoen EUR.

4.4.7. Voorzieningen voor personeelsbeloningen

De voorzieningen voor personeelsbeloningen stijgen met 16,2 miljoen EUR tot 16,3 miljoen EUR. Deze stijging is volledig toe te wijzen aan de pensioenverplichtingen binnen Ellos Group.

4.4.8. Rentedragende schulden

De rentedragende schulden bedragen 500,5 miljoen EUR op het einde van 2019 ten opzichte van 285,4 miljoen EUR op het einde van 2018. De toename is voor 170,8 miljoen EUR toe te wijzen aan de Ellos acquisitie. Daarnaast stegen de bankschulden met netto 44 miljoen EUR.

	FNG (excl Ellos)	Acquisitie Ellos			31/12/2019	31/12/2018
		Vendor loan	Mandatory convertible bond	Bond FNG Nordic		
(in duizenden EUR)						
Obilgatielingen	74.061		20.259	138.183	232.502	73.758
Bankschulden	245.659	12.327			257.986	201.610
Overige	10.000				10.000	10.000
Borrowings	329.720	12.327	20.259	138.183	500.488	285.368
				Langlopend	487.931	273.763
				Kortlopend	12.557	11.605

4.4.9. Overige financiële verplichtingen

De overige financiële verplichtingen opgenomen in de geconsolideerde balans bedragen 233 miljoen EUR ten opzichte van 22,9 miljoen EUR op het einde van 2018. De stijging is voornamelijk toe te wijzen aan het IFRS 16 effect, dewelke 203 miljoen EUR bedraagt waarvan 154,7 miljoen langlopend en 48,8 miljoen kortlopend.

5. Agenda 2020 van de aandeelhouder

Gebeurtenis	Datum
Publicatie Jaarlijks Financieel Verslag 2019	juli 2020
Aandeelhoudersvergadering voor 2019	augustus 2020
Halfjaarlijks Financieel Verslag: resultaten op 30 juni 2020	30 september 2020
Jaarpersbericht: resultaten op 31 december 2020	april 2021

6. Bijlagen

6.1. Alternatieve prestatemaatstaven

Dit jaapersbericht omvat alternatieve prestatemaatstaven (APM), samengevat in onderstaande woordenlijst, die niet worden gedefinieerd door IFRS.

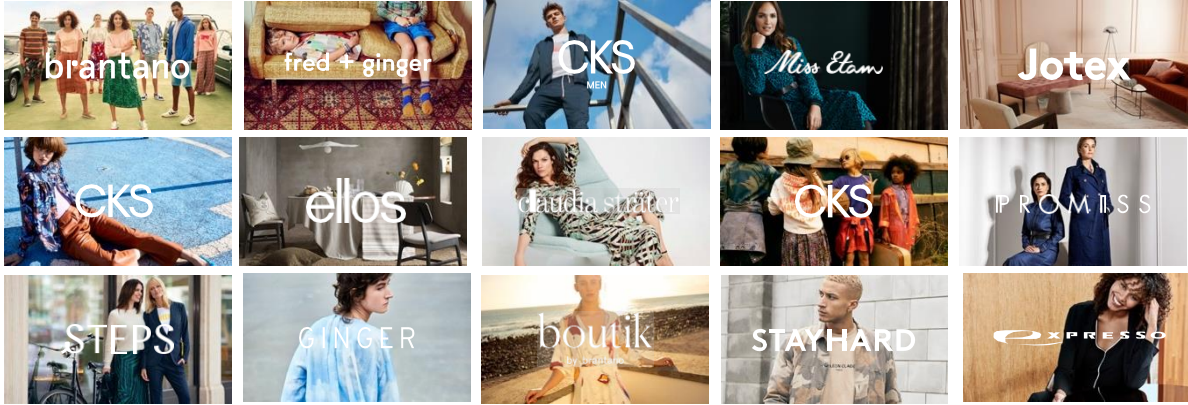
Terminologie	Definitie
Aangepaste EBITDA	EBIT voor bijzondere afwaarderingen op vaste activa, meerwaarden handelsfonds en wijzigingen in bedrijfsstructuur en afschrijvingen
EBIT	Resultaat voor financiële resultaten en belastingen, ook bedrijfsresultaat genoemd
EBITDA	Resultaat voor afschrijvingen, financiële resultaten en belastingen, ook bedrijfskasstroom genoemd
Brutomarge	Verschil tussen de omzet en de kostprijs van verkochte goederen
Bijzondere waardeverminderingen op vast actief en kosten wijzigingen in bedrijfsstructuur	Betreft de bijzondere waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa en kosten naar aanleiding van wijzigingen in de bedrijfsstructuur die door het management niet beschouwd worden als verbonden aan de gewone bedrijfsactiviteiten van de Groep. Deze kosten worden afzonderlijk gepresenteerd omdat ze belangrijk zijn voor een goed begrip door de gebruikers van de onderliggende duurzame prestaties van de Groep vanwege hun omvang of aard.

Voor meer info:

Gunther De Backer |
Woordvoerder

KBO: 0697.824.730
Tel: +32 475 90 39 09
investorrelations@fng.eu

FNG NV
Bautersemstraat 68A 2800 Mechelen (België)



WWW.FNG.EU