



# TENCATE

materials that make a difference

# Koninklijke Ten Cate nv

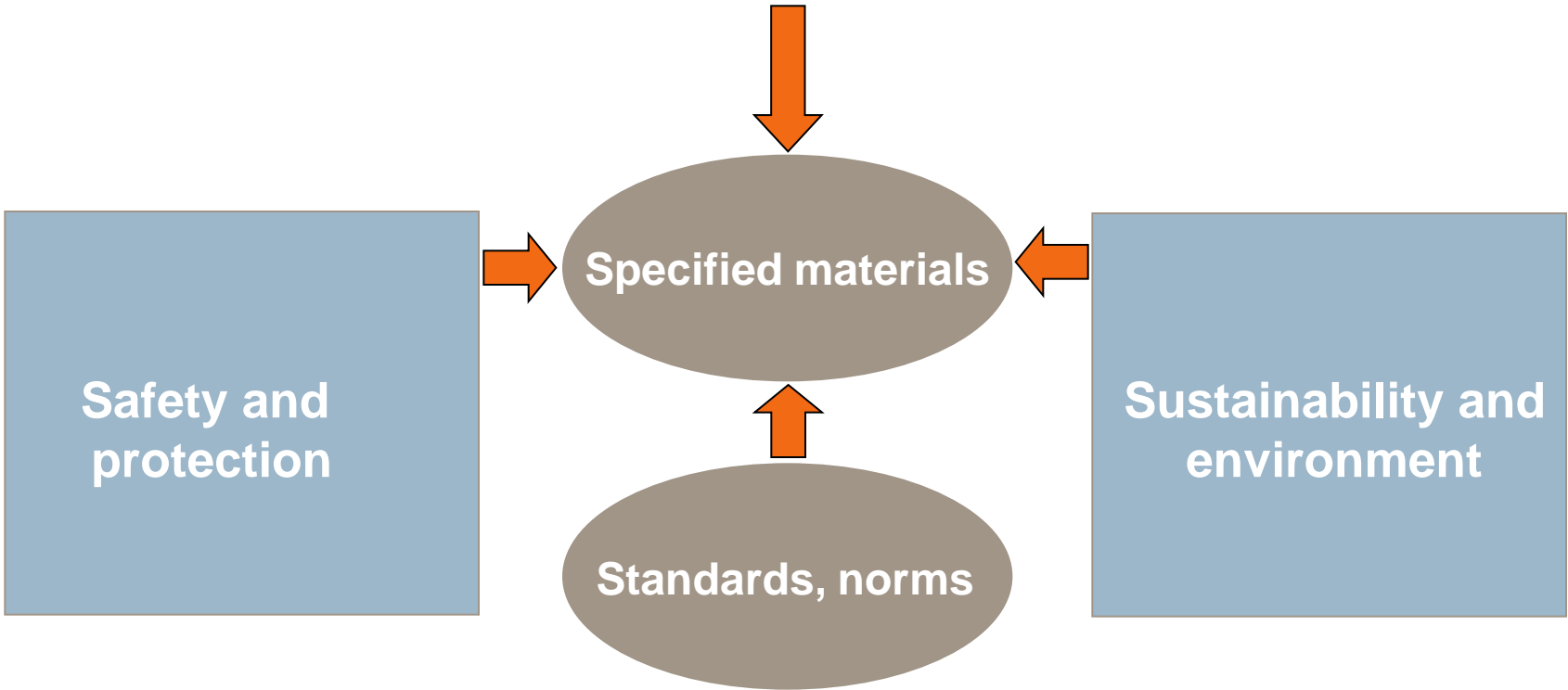
## Halfjaarcijfers 2010

Ir L. de Vries, bestuursvoorzitter en CEO  
Amsterdam, donderdag 26 augustus 2010

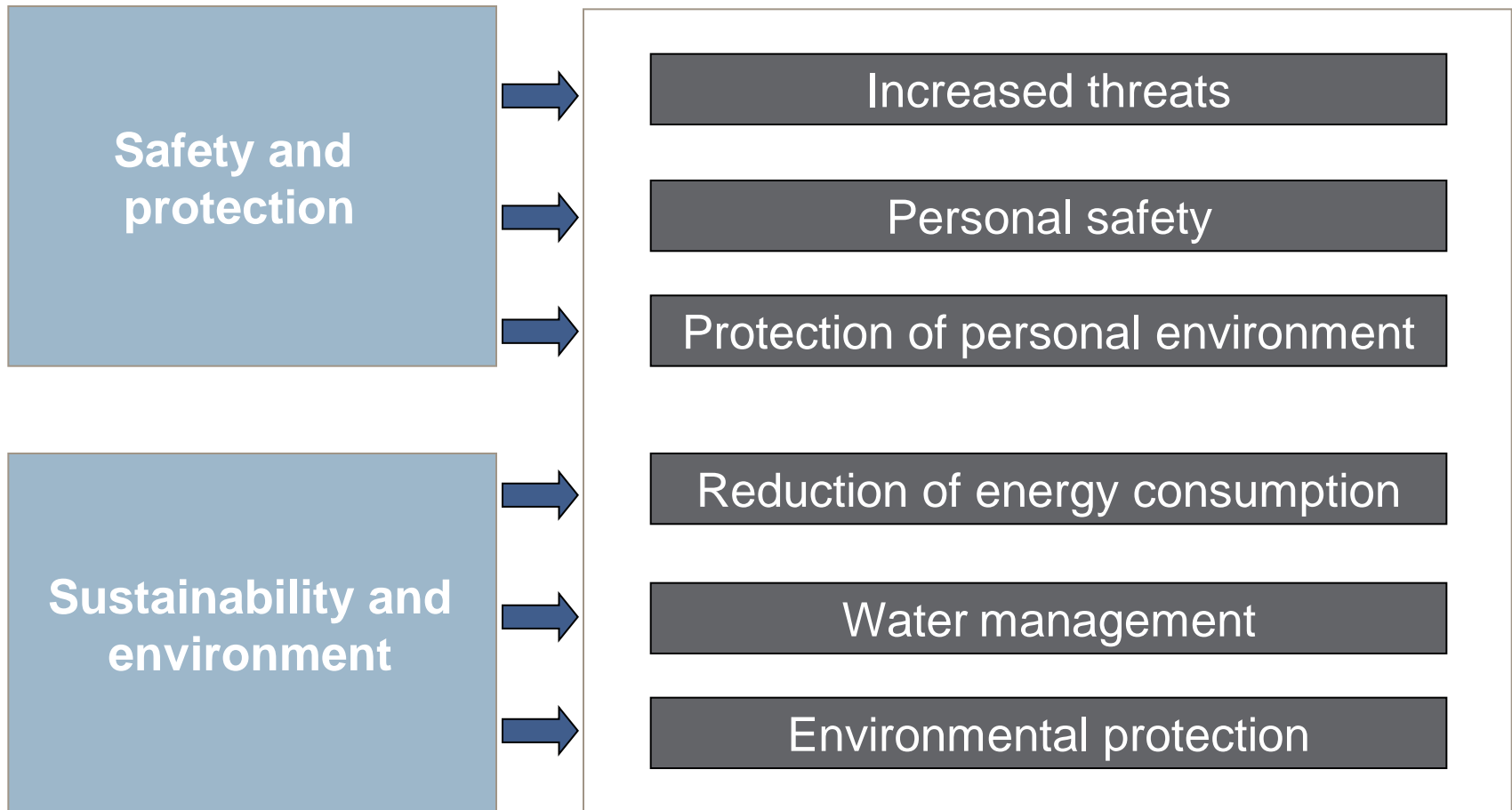
# Agenda

- Profiel en marktthema's
- Kernactiviteiten en organisatie
- Financiële highlights eerste helft 2010
- Belangrijkste marktontwikkelingen eerste helft 2010
- Ontwikkelingen per segment
- Vooruitzichten 2010

# Profiel

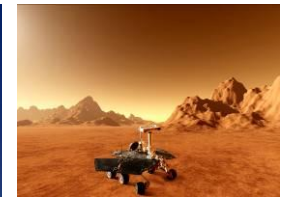


# Marktthema's gebaseerd op maatschappelijke trends

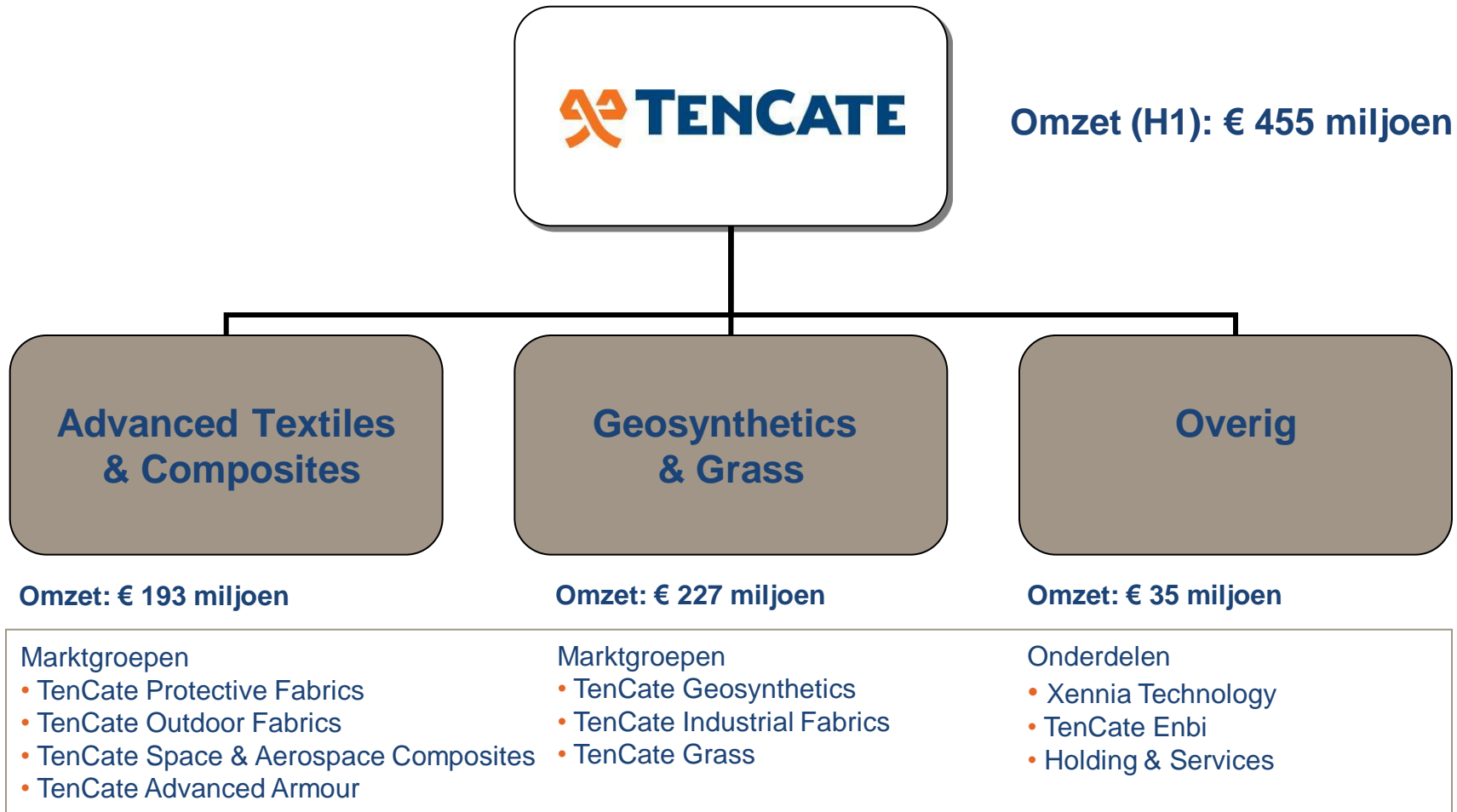


# Kernactiviteiten

- Beschermende weefsels
  - Leger
  - Industrie en hulpdiensten
  - Outdoorsegment
- Lucht- en ruimtevaartcomposieten
- Armourcomposieten
  - Voertuigen
  - Personen
- Geosynthetics
  - Infrastructuur
  - Milieu en watermanagement
- Kunstgras
  - Sport en landscaping



# Organisatie



# Financiële highlights 1<sup>e</sup> helft 2010

- Omzet 1<sup>e</sup> halfjaar 2010: € 455 miljoen (+5%)
  - Autonome stijging: +4%
  - Valuta-effect: +1%
- EBITA 1<sup>e</sup> halfjaar 2010: € 38,2 miljoen (+83%)
  - Autonoom: +89%
  - Valuta-effect: +7%
  - Acq. / desinvesteringen: -13%
- Nettowinst 1<sup>e</sup> halfjaar 2010: € 19,6 miljoen (H1 2009: € 15,2 miljoen)
  - Per saldo € 5,2 miljoen incidentele posten (boekwinst desinvestering, afboeking minderheidsdeelneming) in resultaat H1 2009
  - Operationele winst verdubbeld
- Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten € 17 miljoen (H1 2009: € 42 miljoen)
  - Investerings in vaste activa € 9,0 miljoen (H1 2009: € 8,1 miljoen)
  - Voortgaande schuldreductie tot € 238 miljoen (H1 2009: € 287 miljoen)



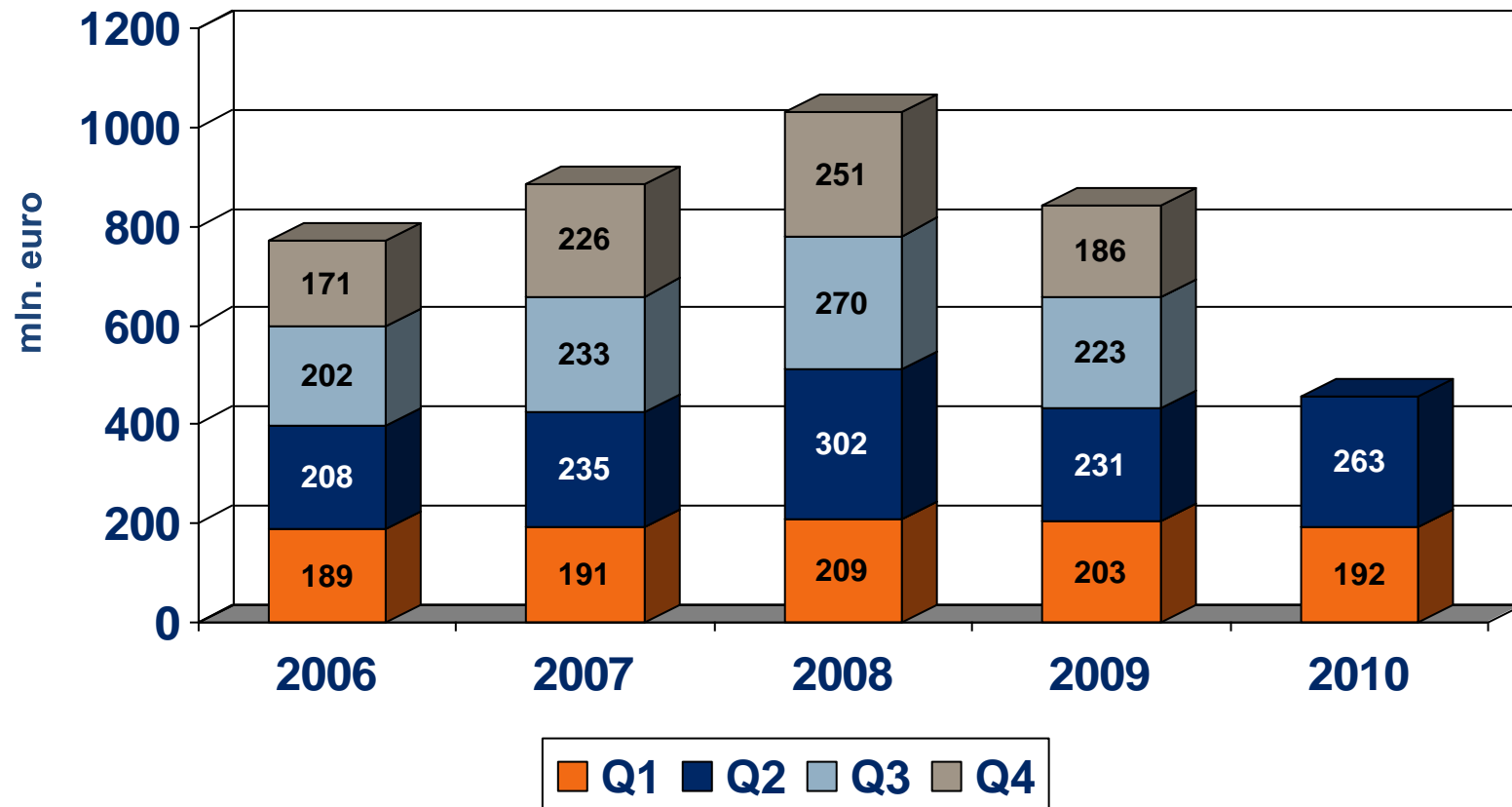
# Belangrijkste marktontwikkelingen (1)

- Omschakeling naar nieuwe camouflageprint voltooid
  - Tijdelijke daling omzet in TenCate Defender™ M en TenCate Gen2™ producten voor Amerikaanse leger
  - Omzet TenCate Defender™ M gedurende 2<sup>e</sup> helft 2010 terug op oorspronkelijk niveau
  - Nieuwe toepassingen TenCate Defender™ M binnen defensiemarkt (nieuwe projecten)
- Positieve ontwikkelingen in industriële markt voor beschermende kleding
  - Verbreding productportfolio is succesvol (o.a. TenCate Tecasafe™ Plus)
  - Verbreding toepassingen TenCate Defender™ M buiten defensiemarkt
- Terughoudende Europese markt voor aerospace en armour composites
- Groei composiet activiteiten in de VS

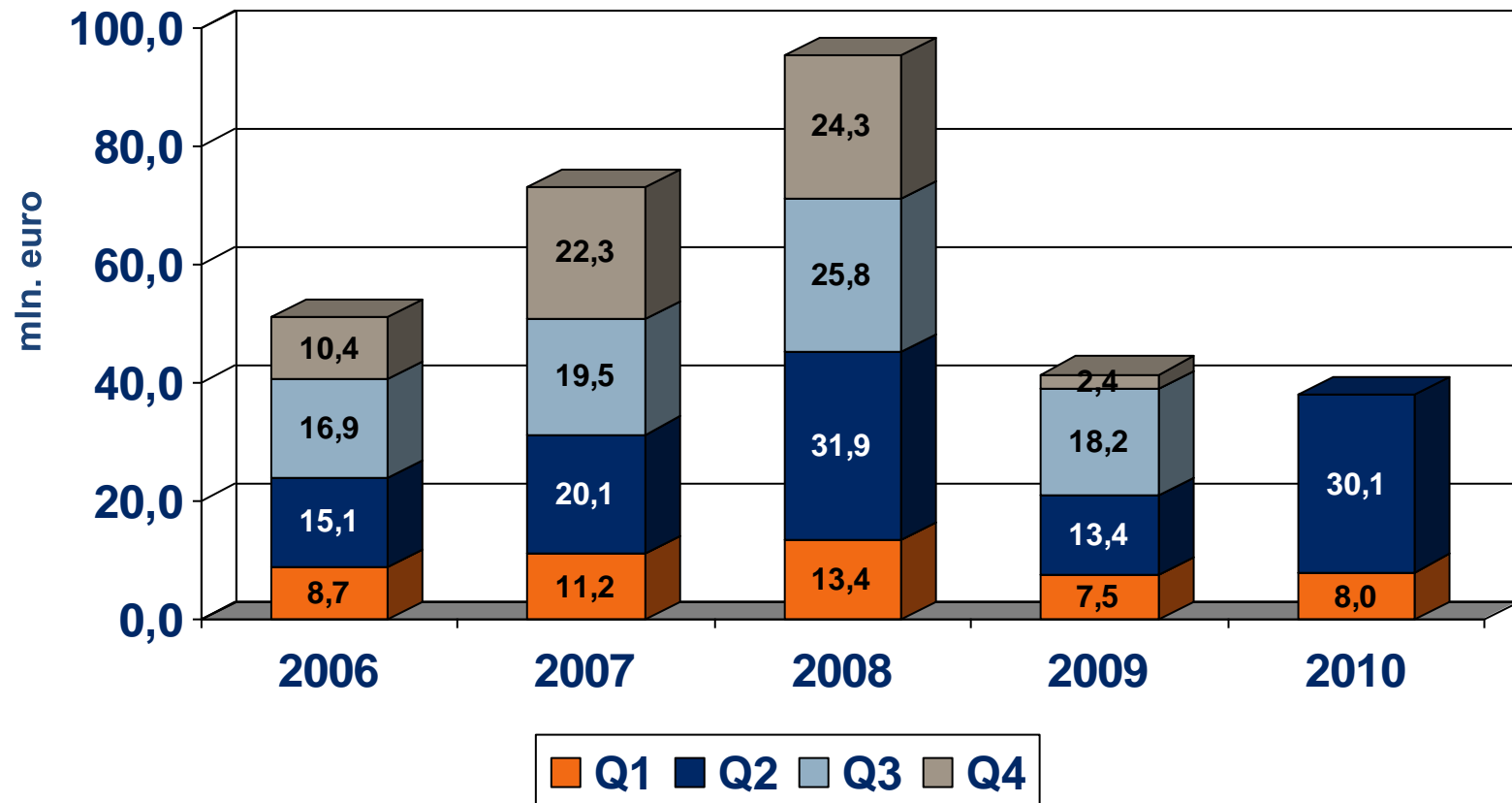
## Belangrijkste marktontwikkelingen (2)

- Groei op alle geografische geosyntheticsmarkten
  - Azië blijft sterke groei vertonen; nieuwe groeimarkt in Zuid-Amerika
  - Herstel Amerikaanse markt vooral gebaseerd op stimuleringsgelden
- Significante omzetgroei in kunstgras (+35%)
  - Gewijzigd commercieel beleid (focus op cash management)
  - Product- en systeemgaranties ondersteunen kwaliteitsimago
  - Nauwe samenwerking met toonaangevende marktpartijen
- Licht marktherstel ondersteunt turn-around TenCate Enbi

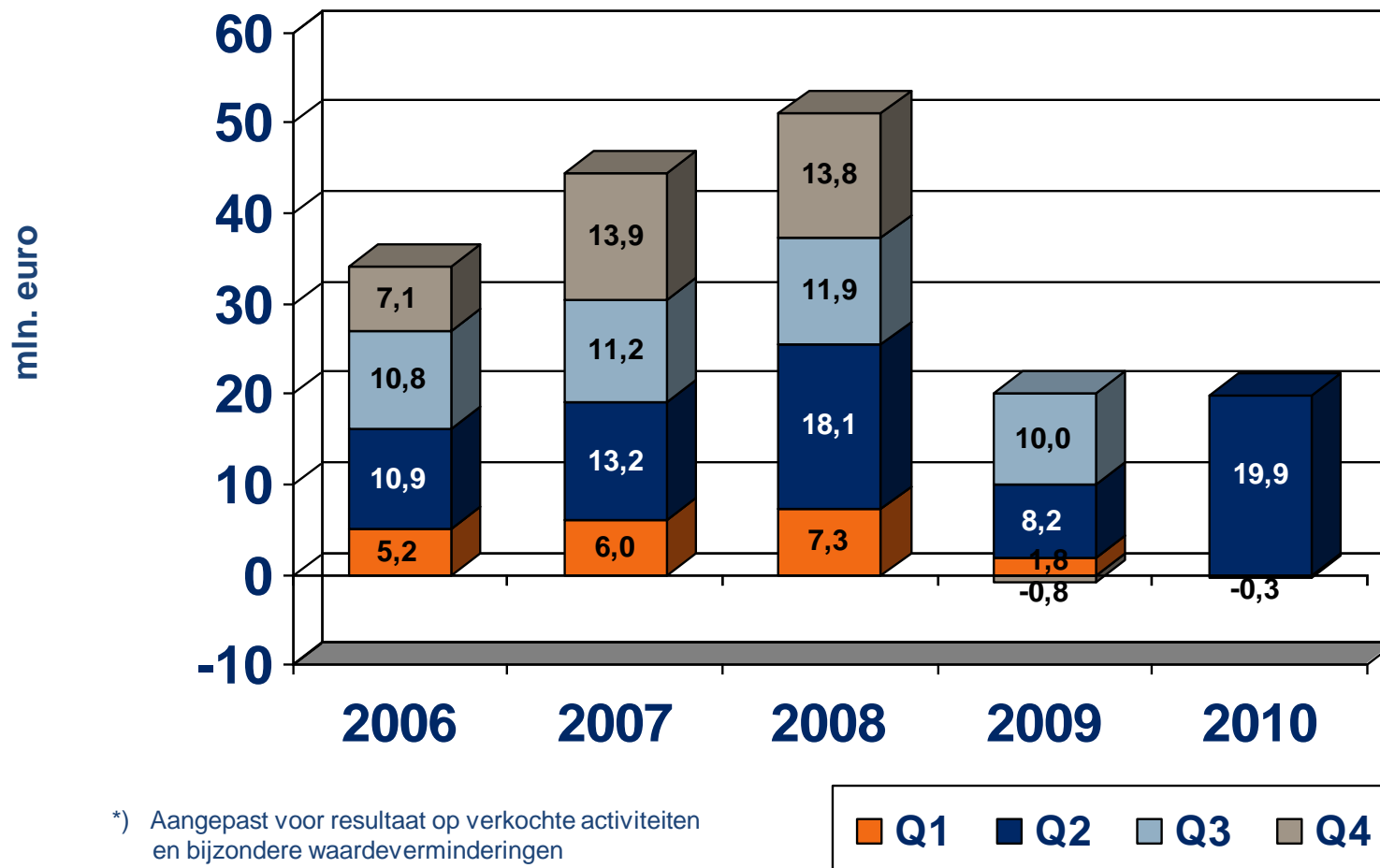
# Concernomzet per kwartaal



# EBITA per kwartaal



# Netto winst per kwartaal \*



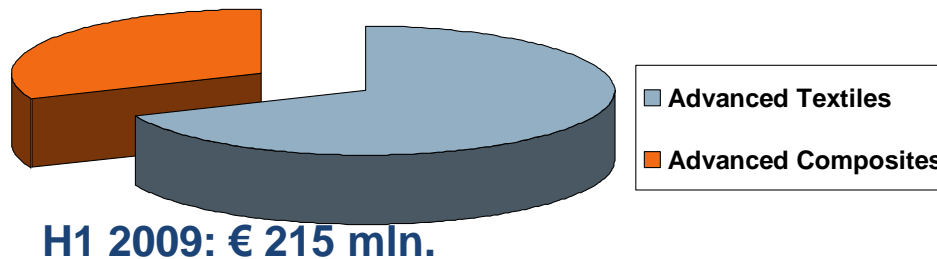
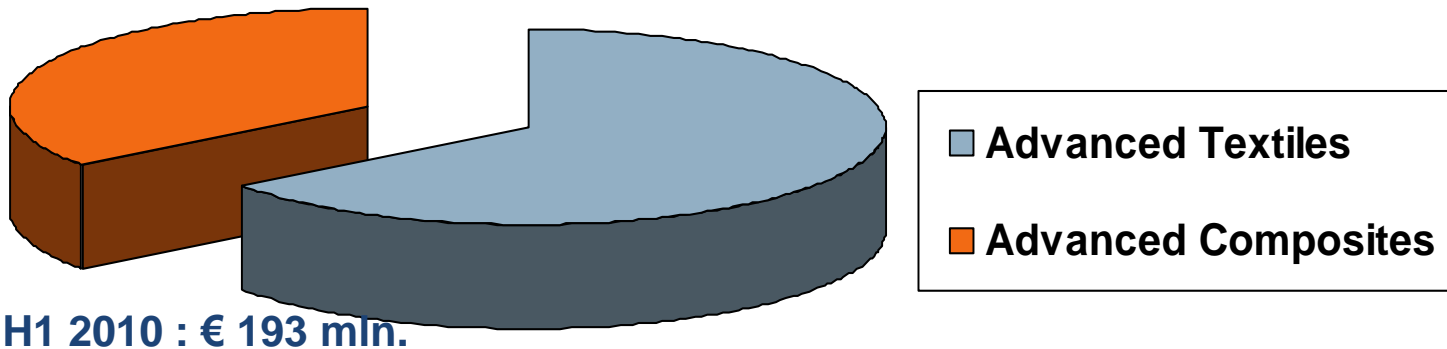
\*) Aangepast voor resultaat op verkochte activiteiten en bijzondere waardeverminderingen

# Ontwikkelingen per sector

Eerste helft 2010

# Omzetverdeling Advanced Textiles & Composites

- Omzet 1<sup>e</sup> helft 2010: € 193 mln (-10%).
- Autonom: -13%
- Valutaffect: +1%
- Acq. / desinvesteringen: +2%



# Belangrijkste ontwikkelingen per segment

## Advanced Textiles & Composites

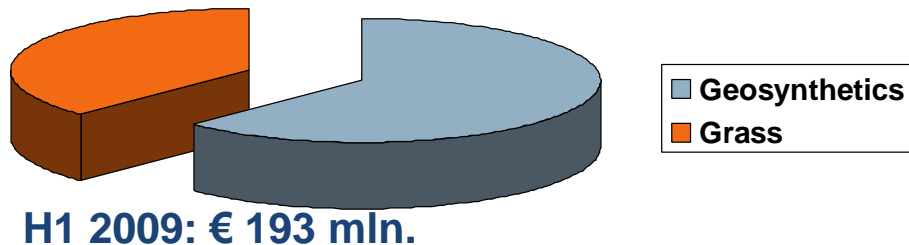
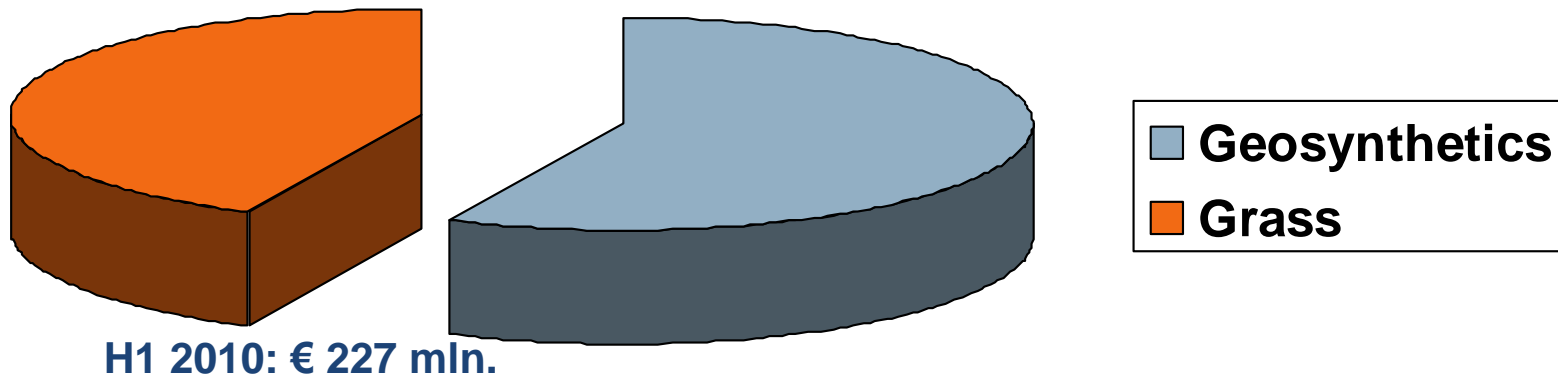


- Tijdelijke daling in omzet TenCate Defender™ M en TenCate Gen2™ producten
  - Omschakeling camouflageprint naar eisen Afghaanse terreinomstandigheden
- Omzetgroei in industriële markten in Europa, Noord- en Zuid-Amerika
- Autonome daling bedrijfsresultaat (-27%) vooral door daling omzetaandeel TenCate Defender™ M en TenCate Gen2™ producten
- Goede performance Amerikaanse composietenmarkt (armour, space, aerospace)
- Europese armourmarkt terughoudend; aerospacemarkt op onveranderd laag niveau



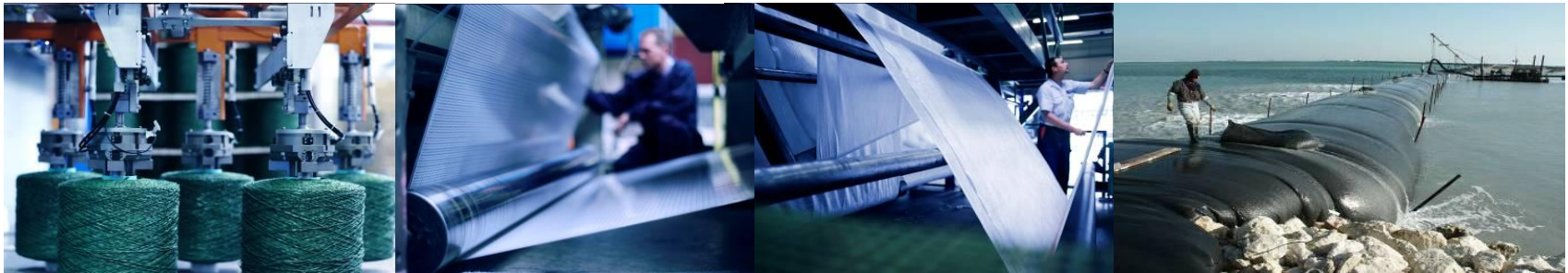
# Omzetverdeling Geosynthetics & Grass

- Omzet 1<sup>e</sup> helft 2010: € 227 mln. (+18%)
- Autonoom: +18%
- Valutaeffect: +2%
- Acq. / desinvesteringen: -2%



# Belangrijkste ontwikkelingen per segment

## TenCate Geosynthetics & Grass



- Omzetgroei op alle geografische geosyntheticsmarkten
  - Overheidsstimulering in de VS voor infrastructurele projecten
  - Aziatische activiteiten tonen groei en rendement
- Succesvolle implementatie nieuw operationeel en commercieel beleid binnen de TenCate Grass groep
  - Sterke omzetstijging Grass-groep
  - Hogere efficiency, lagere voorraden, productie geoptimaliseerd
- Significante toename EBITA eerste halfjaar tot € 18,8 miljoen (+369%)
  - EBITA-marge 8,3% (eerste helft 2009: 2,3%)

# Belangrijkste ontwikkelingen per segment

## TenCate Enbi / Xennia Technology

- Turn around TenCate Enbi
  - Markt toont enig herstel
  - Aanzienlijke kostenverlagingen
- Verdere opbouw marktpositie Xennia Technology
  - Contracten met OEM's en toeleveranciers componenten
  - Verbreding aanbod printkoppen door exclusieve contracten met toeleveranciers
  - Overname Cametrics (softwareontwikkelaar)
  - Eigen inktproductie van start



# TenCate business monitor (markt outlook H2 2010)

| Marktgroep                               | Markt outlook H2 2010        | Toelichting markt outlook   |
|--|------------------------------|---|
| Protective Fabrics<br>Defense            | USA +++                      | Herstart leveringen Amerikaanse leger<br>Sterke positie TenCate Defender™ M portfolio (USA),<br>gedifferentieerd productportfolio   |
| Protective Fabrics<br>Industrial         | EU +<br>USA + / ++<br>Azië + | Hogere order intake Europese markt<br>Belangstelling nieuw productportfolio gericht op<br>comfort<br>Focus op lokale Aziatische klanten en grote EU<br>klanten met lokale partners  |
| Protective Fabrics<br>Emergency response | VS - / +<br>EU +             | Nog geen herstel van de emergency response markt<br>(Amerikaanse overheidsbudgetten)<br>Nieuwe toepassingen TenCate Defender™ M<br>Europese markt toont grotere belangstelling voor<br>nieuwe concepten (blends en multi-layer producten) |
| Composites<br>Aerospace / Space          | EU - / +<br>USA +            | Licht herstel in de loop van H2 2010<br>Boeing omzet in de lift   |
| Composites<br>Armour                     | EU - / +<br>USA +            | EU markt terughoudend, nadruk omzet EU in H2 2010<br>VS goede performance<br>Positie in Engeland versterkt via overname AML UK<br>(TenCate Armour Composites UK)  |
| Geosynthetics                            | EU - / +<br>USA -<br>Azië ++ | EU stabiele markt op laag niveau<br>Amerikaanse overheidsstimulering (projecten), nog<br>geen blijvend herstel<br>Aziatische en Zuid-Amerikaanse markt biedt<br>aanzienlijke groeipotentie  |
| Grass                                    | EU, USA, Azië ++             | Nieuwe strategie succesvol, winst marktaandeel,<br>hogere efficiency  |

# Vooruitzichten 2010

- Voortgang buy & build-strategie op basis van goede financiële positie en herstel resultaten
- Voortzetting van de groei, zowel autonoom als door acquisities
- Aanzienlijke winstgroei verwacht over de tweede helft van 2010 ten opzichte van de tweede helft van 2009

# International Advisory Board (IAB)

## Leden en huidige en voormalige activiteiten (verkort overzicht)

- Prof.Mr. J.G. de Hoop Scheffer
  - Hoogleraar Universiteit Leiden / Campus Den Haag
  - Co-President van de Security and Defense Agenda (Brussel)
  - Voormalig Minister van Buitenlandse Zaken
  - Secretaris-Generaal van de NAVO
- Generaal (bd.) D.L. Berlijn
  - Senior Board Advisor Deloitte
  - Commissaris Thales Nederland
  - Bevelhebber der Luchtstrijdkrachten
  - Commandant der Strijdkrachten
- Mr. K. Blekxtoon
  - Aerospace Industry Advisor TATA TCS (India)
  - Senior Associate, Centre for Strategic & International Studies (C.S.I.S.)
  - Voormalig President Stork / Fokker International
  - President The Boeing Corporation (Noord- en West Europa)

# International Advisory Board (IAB) -2-

- De IAB ondersteunt en versterkt de positionering van TenCate in overheidsgerelateerde markten vanuit het marktthema Veiligheid en Bescherming
  - Army modernisation programma's
  - Internationale profilering van TenCate
- Stakeholders
  - Lokale en centrale overheden / Ministeries
  - Internationale branche organisaties
  - Kennisinstellingen en R&D instituten
  - Eindgebruikers / OEM's
  - Politieke partijen (Kamercommissies etc.)

## International Advisory Board (IAB) -3-

- Duurzaamheid staat hoog op de politieke agenda
  - TenCate materialen dragen bij aan de veiligheid van mens en leefomgeving, besparing brandstof, besparing watergebruik etc.
- Internationaal geografisch aandachtsgebied, met name
  - Nederland en de grote EU landen
  - Grote aerospace en defensie markten
  - Geleidelijk uit te breiden



# Financiële bijlagen

Eerste helft 2010

# Kerncijfers



| Koninklijke Ten Cate nv (x € 1 mln.) | H1 2010 | H1 2009 |
|--------------------------------------|---------|---------|
| Netto omzet                          | 454,6   | 433,6   |
| EBITA                                | 38,2    | 20,9    |
| EBITA-marge (%)                      | 8,4     | 4,8     |
| EBIT                                 | 33,1    | 16,3    |
| Nettowinst                           | 19,6    | 15,2    |
| Investerings                         | 9,0     | 8,1     |
| Afschrijvingen en amortisatie        | 22,3    | 22,4    |

# Kerncijfers per sector



## Advanced Textiles & Composites



| Advanced Textiles & Composites (x € 1 mln.) | H1 2010 | H1 2009 |
|---|---------|---------|
| Netto omzet                                 | 193,0   | 215,3   |
| EBITA                                       | 16,1    | 20,3    |
| EBITA-marge (%)                             | 8,3     | 9,4     |
| EBIT  | 13,5    | 17,7    |

# Kerncijfers per sector



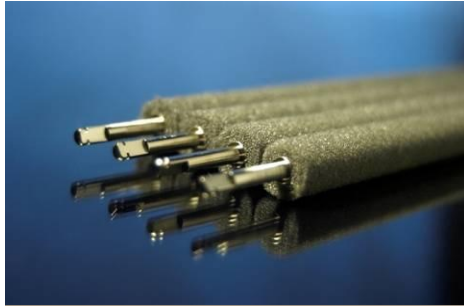
## Geosynthetics & Grass



| Geosynthetics & Grass (x € 1 mln.) | H1 2010 | H1 2009 |
|------------------------------------|---------|---------|
| Netto omzet                        | 226,7   | 192,8   |
| EBITA                              | 18,8    | 4,5     |
| EBITA-marge (%)                    | 8,3     | 2,3     |
| EBIT                               | 17,1    | 3,0     |

# Kerncijfers per sector

## Overige activiteiten



### Overige activiteiten



(X € 1 mln.)

| <b>Technologies / Technical components / Holding</b> | <b>H1 2010</b> | <b>H1 2009</b> |
|--|----------------|----------------|
| Netto omzet  | <b>34,9</b>    | 25,5           |
| EBITA 1)   | <b>3,3</b>     | -3,9           |

1) Inclusief Holdingkosten



# TENCATE

materials that make a difference