

Koninklijke Ten Cate

Jaarcijfers 2004



23 februari 2005

Agenda

- **Profiel; Organisatie**
- **Ontwikkelingen 2004**
- **Kerngegevens**
- **Omzet en winstgegevens**
- **Segmentinformatie**
- **Resultaten en kosten**
- **Financiële positie**
- **Vooruitzichten & trends**

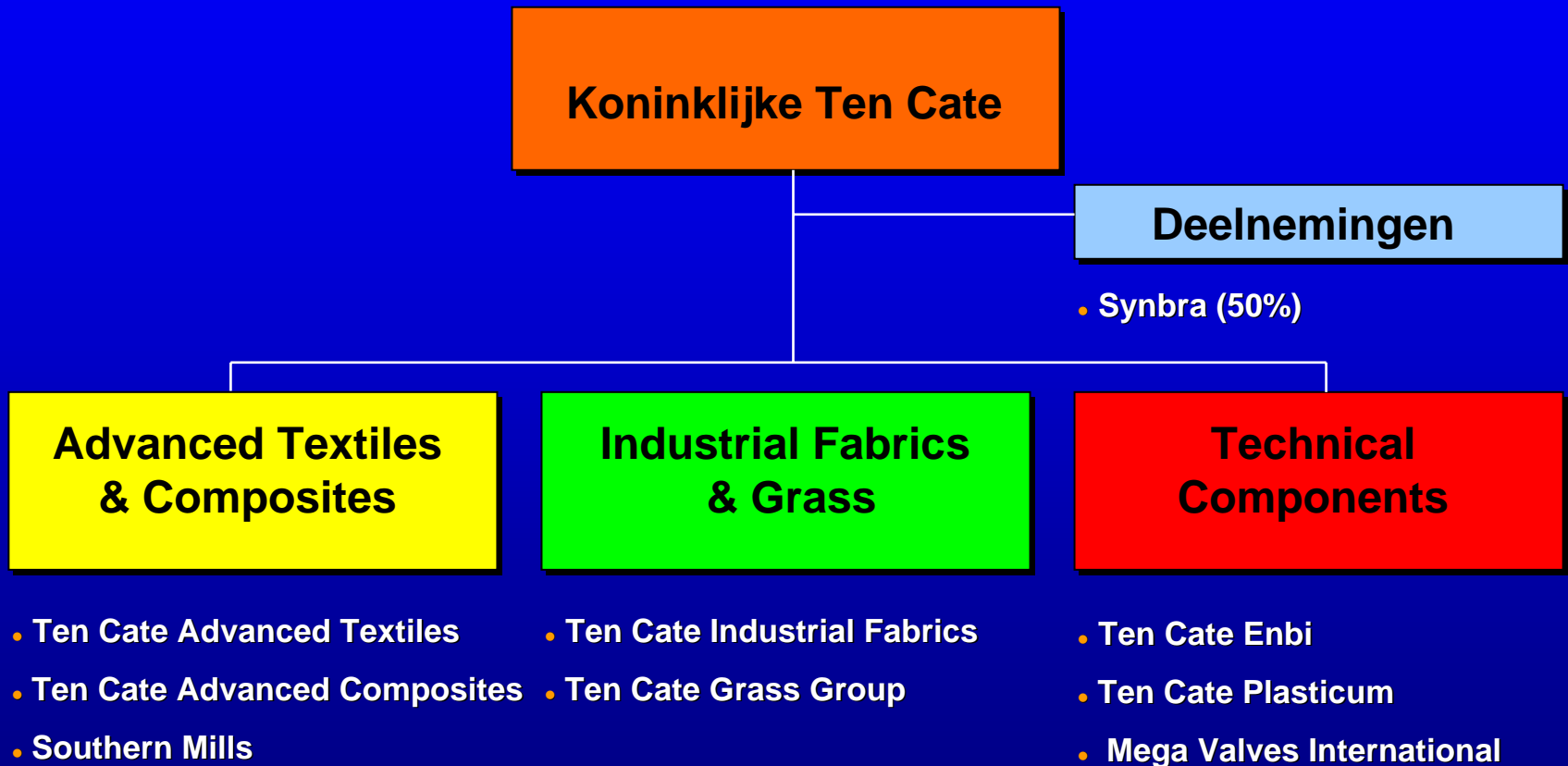


Profiel Koninklijke Ten Cate

- Produceert “**advanced materials**” op basis van textieltechnologie en chemische processen
- Innovaties gestoeld op know-how en brede technologische basis
- Wereldwijd actief
- Leidende posities in groeiende nichemarkten
- Strategische thema's:
 - veiligheid en bescherming
 - technologie
 - sport en recreatie
 - infrastructuur en milieu

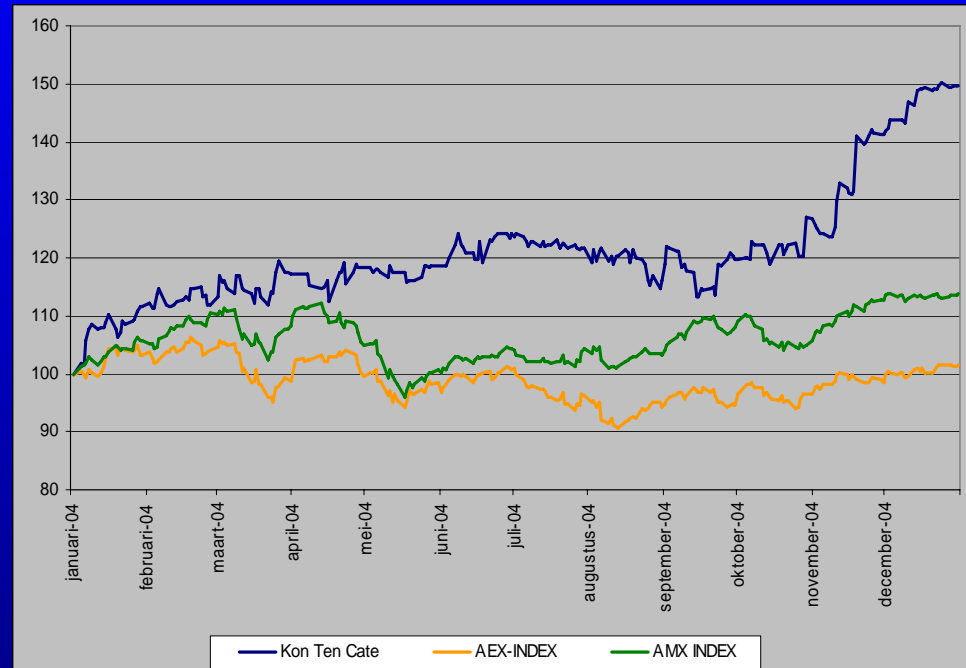


Organisatie



2004 in het kort

- Omzet en resultaat overtreffen verwachting door sterk 4e kwartaal
- Autonome EBIT stijging (+15%)
- Nettowinst stijging (+14%)
- Sterke performance Amerikaanse Ten Cate bedrijven

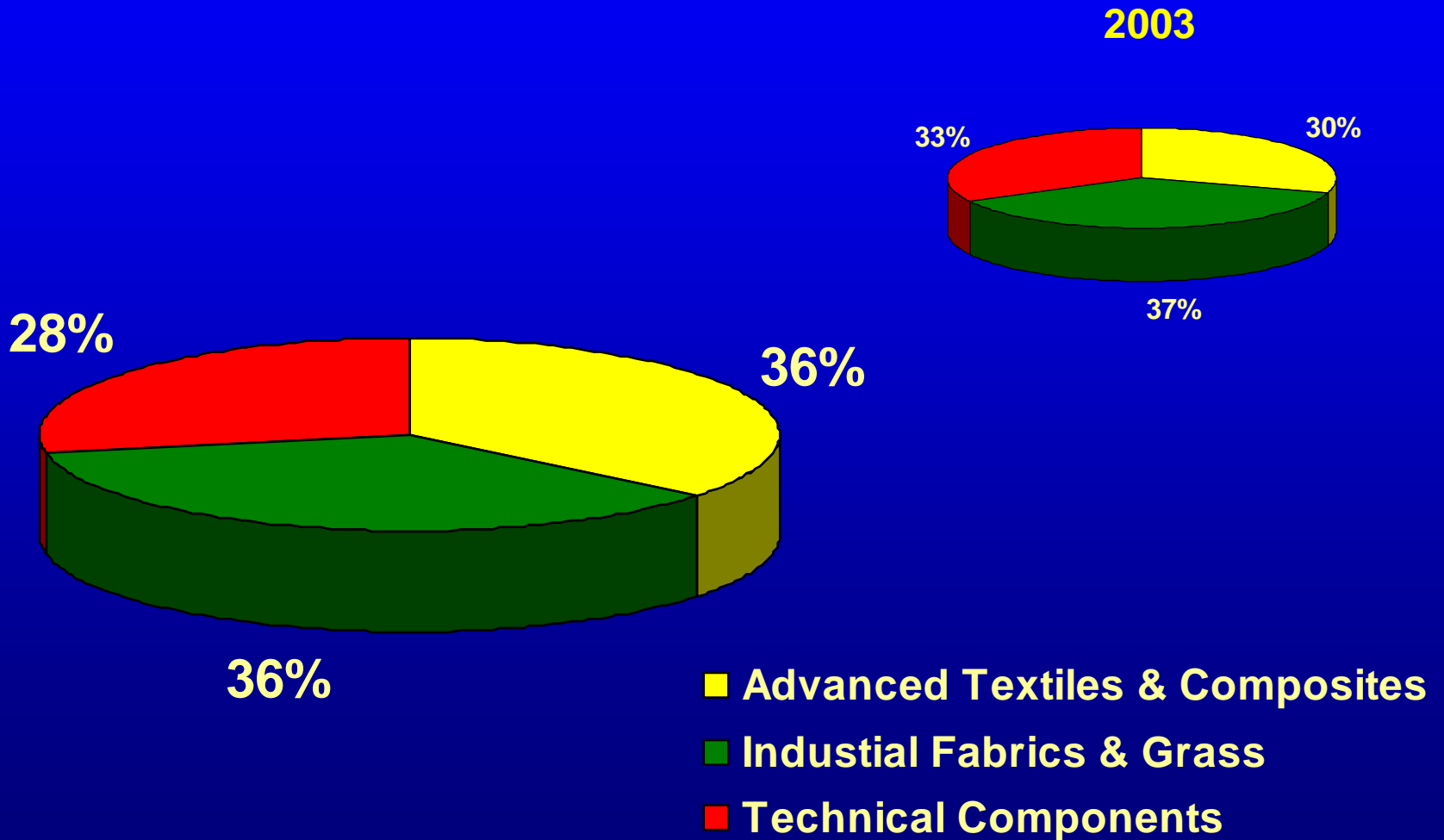


Kerncijfers 2004

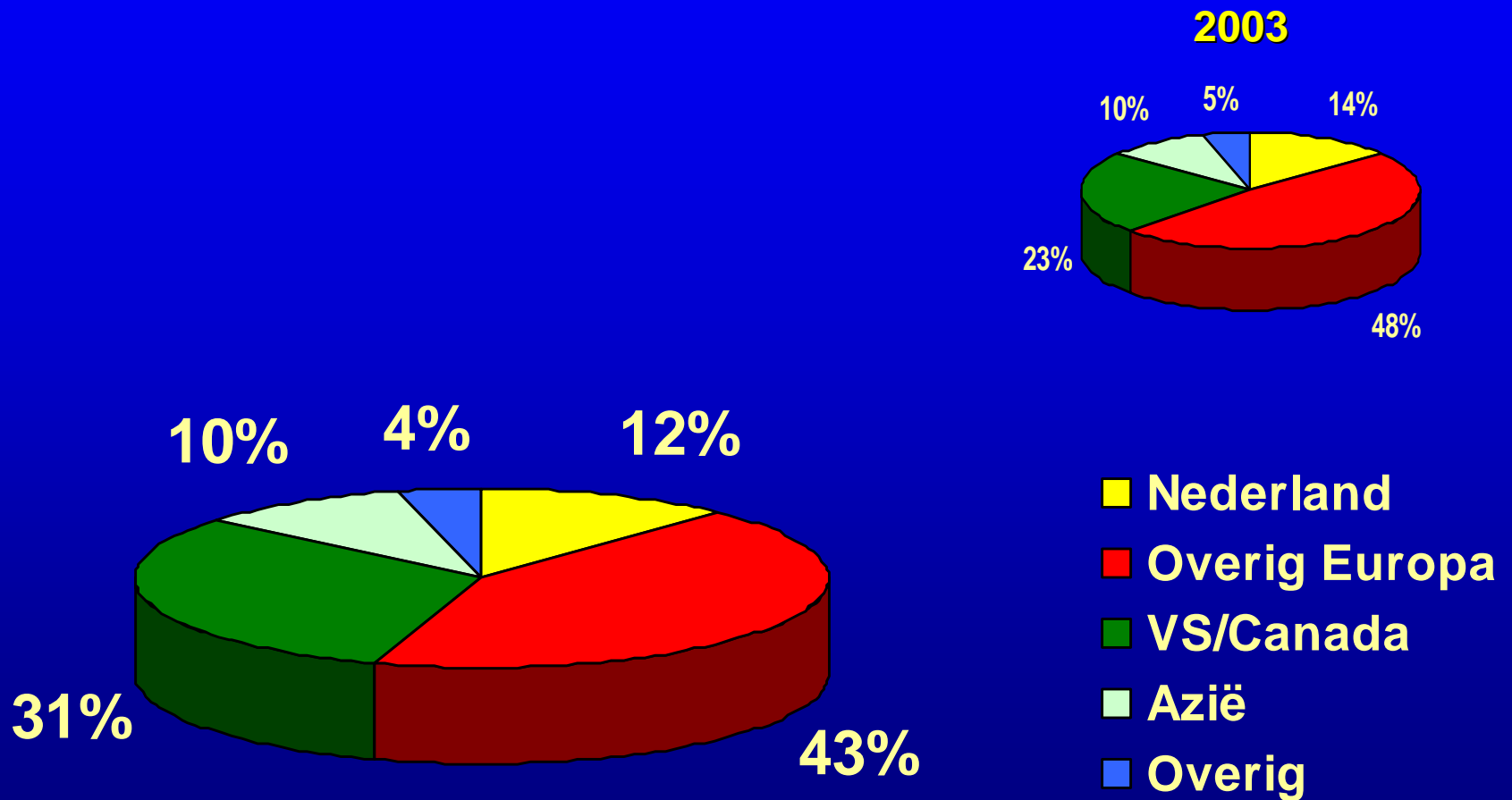
- **Autonome groei omzet 6% en EBIT 15%**
- **Autonome EBIT groei in alle sectoren:**
 - **Advanced Textiles & Composites + 5%**
 - **Industrial Fabrics & Grass + 31%**
 - **Technical Components + 10%**
- **Valuta effect op omzet -3% en EBIT -6%**
- **Stijging belastingdruk van 24% tot 33%**
- **Nettowinst stijgt met 14% tot €23,1 mln.**
- **Dividendvoorstel €2,- (cash/stock)**



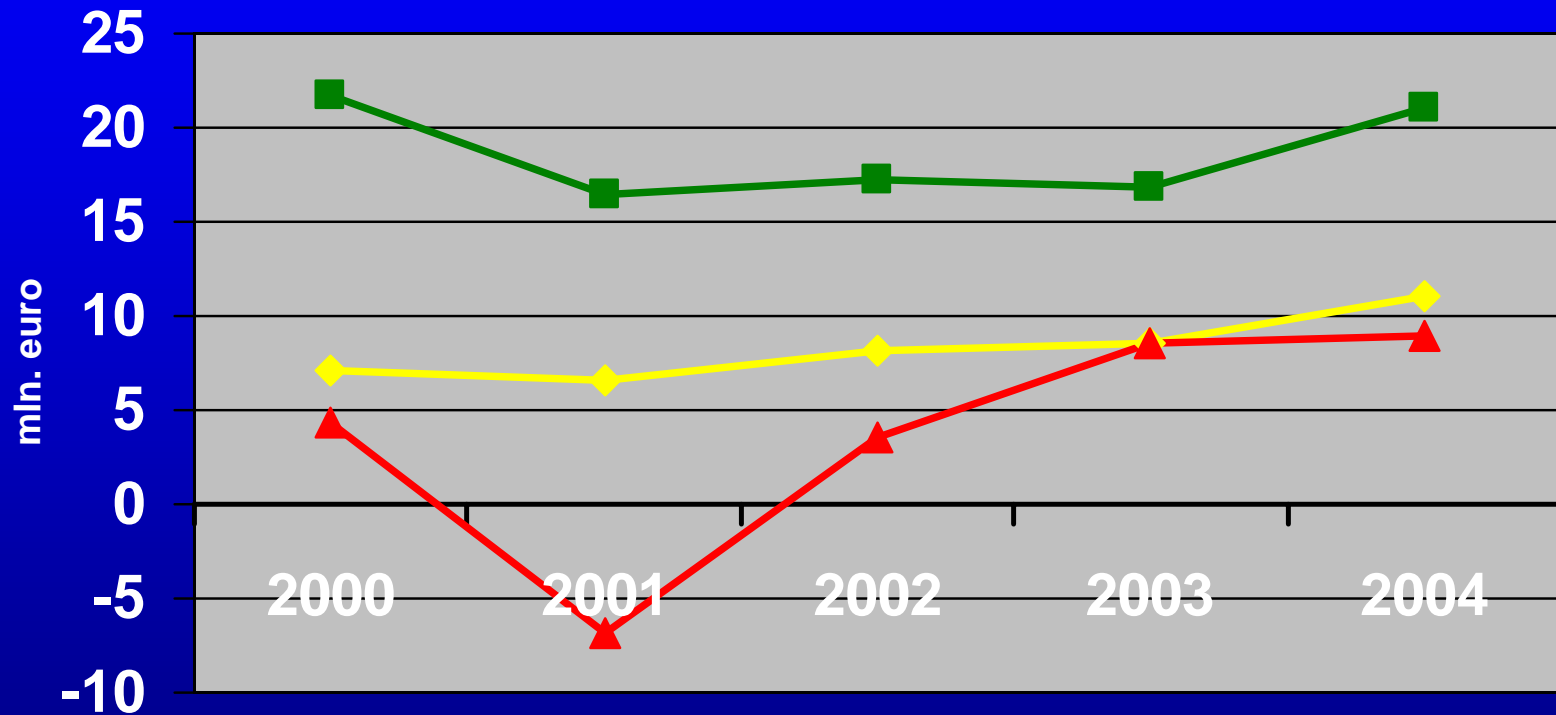
Omzet 2004 per sector



Geografische omzet 2004



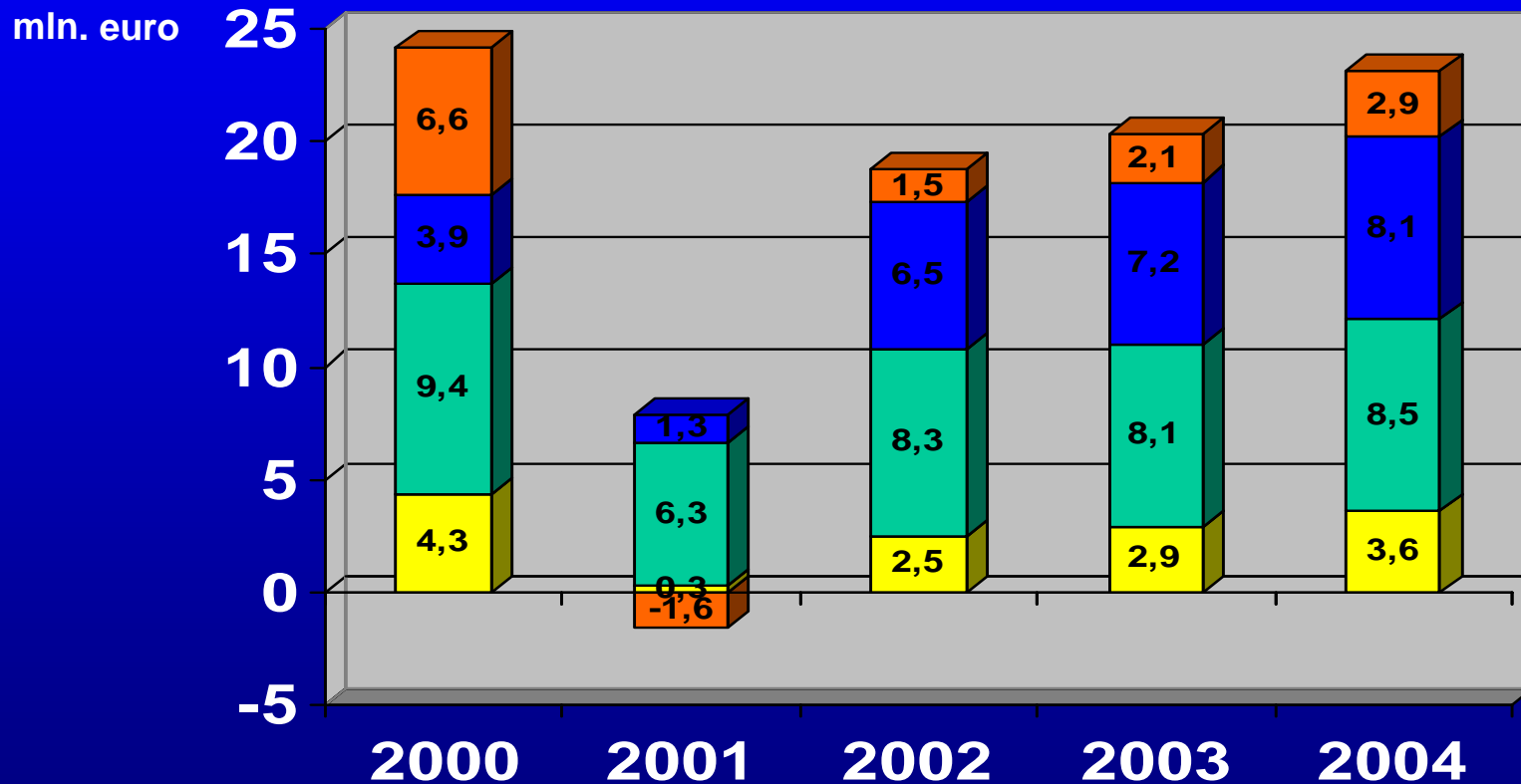
Bedrijfsresultaat per sector



- ◆ Advanced Textiles & Composites
- Industrial Fabrics & Grass
- ▲ Technical Components

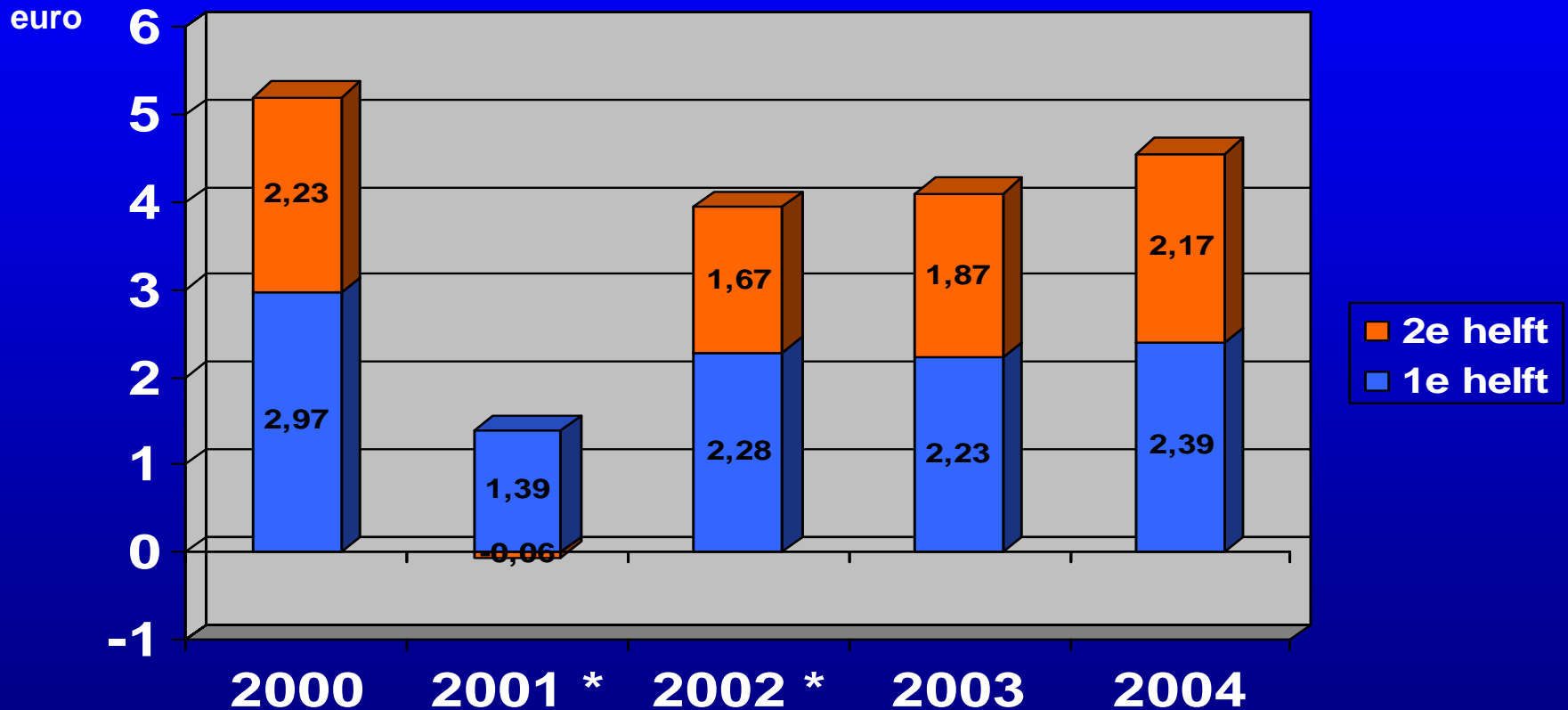


Netto winst per kwartaal



■ 1e kwartaal ■ 2e kwartaal ■ 3e kwartaal ■ 4e kwartaal

Winst per aandeel



* voor buitengewoon resultaat



Informatie per sector

Advanced Textiles & Composites

Advanced Textiles & Composites (x €1 mln.)	2004	2003
Netto omzet	230	170
Bedrijfsresultaat (Ebit)	11,0	8,6
Ebit marge (%)	4,8	5,1
Investeringsen	4,0	6,0
Afschrijvingen en amortisatie	5,6	4,1
Netto geïnvesteerd vermogen	112	78
RONA (%)	10,4	11,6
Mensjaren	1204	813



Advanced Textiles & Composites

- **Acquisitie Southern Mills in april 2004**
- **Effect acquisitie nog beperkt door andere waardering voorraden**
- **Reductie productiecapaciteit Permess (Nederland)**
- **Goede resultaten bij hoogwaardige veiligheidsweefsels (zoals Tecasafe®)**
- **Groeiende afzet van anti-ballistiek in VS**
- **Verdere toename gebruik Cetex® (aerospace)**



Informatie per sector

Industrial Fabrics & Grass

Industrial Fabrics & Grass (x €1 mln.)	2004	2003
Netto omzet	232	213
Bedrijfsresultaat	21,1	16,9
Ebit marge (%)	9,1	7,9
Investeringsen	5,3	8,3
Afschrijvingen en amortisatie	8,5	8,7
Netto geïnvesteerd vermogen	98	102
RONA (%)	21,1	16,1
Mensjaren	1176	1121



Industrial Fabrics & Grass

- **Zeer sterke performance Industriële weefsels in Amerika**
- **Acceptatie kunstgras voor topvoetbal door Uefa / Fifa en landelijke bonden**
- **Lagere omzetgroei kunstgras door late seizoenstart in Europa**
- **Sterke omzetgroei kunstgras in Amerika en Azië**
- **Dollar effect op omzet -6%; op EBIT -6%**



Informatie per sector

Technical Components

Technical Components (x €1 m ln.)	2004	2003
Netto omzet	179	186
Bedrijfsresultaat	9,0	8,6
Ebit marge (%)	5,0	4,6
Investeringen	2,7	2,5
Afschrijvingen en amortisatie	5,5	6,6
Netto geïnvesteerd vermogen	68	80
RONA (%)	12,1	9,9
Mensjaren	1223	1281



Technical Components

- **Verdere verbetering resultaat TC Enbi**
- **Entree in vervangingsmarkt cartridges (TC Enbi)**
- **Start productie TC Enbi in China**
- **Verdere upgrading assortiment TC Plasticum door co-design en nieuwe producten**
- **Sluiting Franse en Italiaanse bedrijven Mega Valves**
- **Herstructurering Mega Valves groep afgerond**



Synbra Group (50%)

- **Leidende producent in styrenics**
 - bouw (isolatie)
 - beschermende verpakking (food en industrie)
- **Sterke stijging grondstofkosten (vooral in 2e helft)**
- **Winstbijdrage gedaald door incidenteel matig vierde kwartaal**
- **Desinvestering van niet kernbedrijven**



Kosten

- **Toename pensioenlasten met €3,4 mln.**
- **Stijging grondstofkosten (PE/PP) met 20 - 30% in het tweede halfjaar**
- **Daling rentelasten door lagere financieringsbehoefte (- 6%)**
- **Toename belastingdruk tot 33%**



Financiële positie en kengetallen

- **Kasstroom stijgt tot €33 mln. positief (voor acquisitie)**
- **Financiering verbeterd door nieuwe kredietfaciliteit**
- **debt /EBITDA 1,56 (cov. < 3)**
- **EBITDA/netto rente 9,98 (cov. >4)**
- **solvabiliteit 46,2%**
- **RONA 13,7% (2003: 11,7%)**



International Financial Accounting Standards (IFRS)

- **KTC gaat m.i.v. van 2005 over op IFRS**
- **In cijfers 2003 al grotendeels geanticipeerd op IFRS (voorzover opgenomen in Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving)**
- **Impact pensioen (IAS 19) op balans KTC per 01-01-04: ca. €25 mln. t.o.v. eigen vermogen**
- **Geen andere materiële “adjustments” in IFRS-openingsbalans 2005**
- **Invloed IFRS op resultaten 2004 beperkt**



Vooruitzichten & trends

Advanced Textiles
&
Composites

- De markt voor veiligheid en bescherming blijft groeien en positie Ten Cate is internationaal versterkt
- Stijgend gebruik Cetex® in de vliegtuigindustrie
- Verdere ontwikkeling RTC Asia t.b.v. veiligheidsweefsels (sourcing, productie / verkoop / logistiek)
- Synergie met Southern Mills
- Digitalisering kan doorbraak in textieltechnologie betekenen “Material Valley”



Vooruitzichten & trends

Industrial Fabrics
&
Grass

- **Officiële acceptatie kunstgras stimulans voor topvoetbal (voorbeeldfunctie)**
- **Systeem aanpak kunstgras**
- **Verdere groei in niches voor Industrial Fabrics**



Vooruitzichten & trends

Technical
Components

- Positief effect van doorgevoerde herstructurering
- Verdere verbetering door nieuwe producten
- Omzet- en margegroei door co-design en productontwikkeling
- Nadering verkoopmoment van onderdelen



Vooruitzichten 2005

- **Groei in anti-ballistiek geremd door onvoldoende externe capaciteit**
- **Officiële erkenning kunstgras door bonden is een stimulans voor de markt**
- **Forse investeringen ter ondersteuning van toekomstige autonome groei**
- **Goede marktvooruitzichten in VS en Azië**
- **Geen kwantitatieve uitspraken**

