



materials that make a difference

Jaarcijfers 2005

Koninklijke Ten Cate nv

2 maart 2006

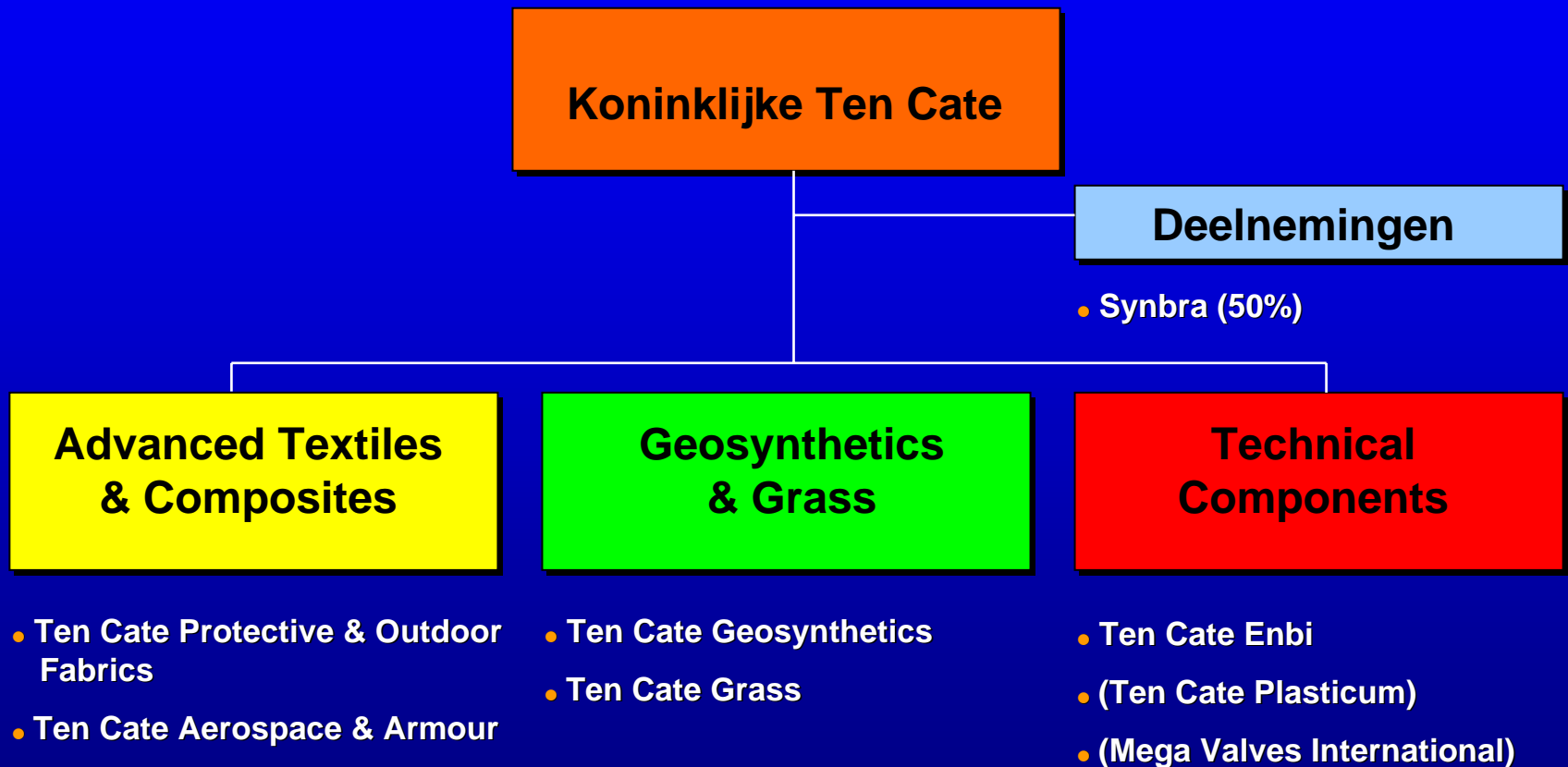
Agenda

- **Profiel; Organisatie**
- **Ontwikkelingen 2005**
- **Kerngegevens**
- **Omzet en winstgegevens**
- **Segmentinformatie**
- **Kosten en werkkapitaal**
- **Financiële positie**
- **Vooruitzichten & trends**

Missie Koninklijke Ten Cate

- Leiderschap in groeiende nichemarkten voor specialistische en **functionele materialen**
- Brede **technologische basis** en hoogwaardige kennis voorwaarde voor probleemoplossend opereren
- **Systeendenken**: creëren van oplossingen die **voorstrevend** zijn en **voortgang** realiseren
- Toegevoegde waarde voor klanten leidt tot een **rendabele groei** en **waardecreatie**

Organisatie



Sectoren



**Advanced Textiles
&
Composites
(€286 mln.)**



**Geosynthetics
&
Grass
(€274 mln.)**



**Technical
Components
(€126 mln.)**



Belangrijkste ontwikkelingen 2005

- **Autonome omzetgroei van kernactiviteiten**
 - **Advanced Textiles & Composites 13%**
 - **Geosynthetics & Grass 17%**
- **Voortgang in acquisities en desinvesteringen: focus op kernactiviteiten**
- **Nettowinst stijging 29%**
- **Sterke performance Amerikaanse Ten Cate bedrijven**
- **Winstverbetering TenCate Enbi stagneert**
- **Opnieuw goede koersontwikkeling TenCate aandeel**
- **Aandelensplitsing 1:4**

Koersontwikkeling 2005

Geïndexeerd koersverloop 2005 aandeel Koninklijke Ten Cate

Bron: Euronext

ISIN-code: NL

Reuters-code: NTCN.AS

Bloomberg-code: NTCN.NA

■ KTC

■ AMX

■ AEX

Koers h/l € 97,00 (11-10-2005)/

€ 51,55 (24-01-2005)

en slotkoers 2005 € 86,00

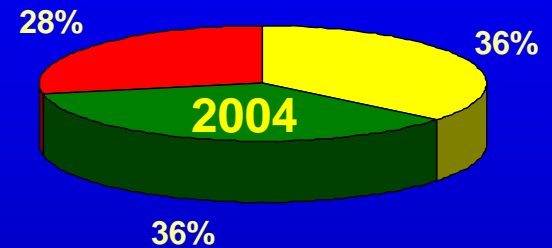
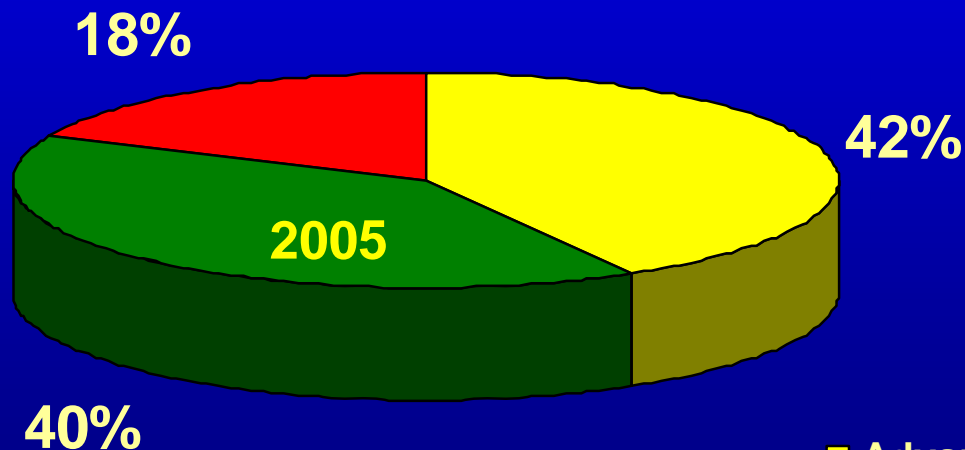


Kerncijfers 2005

- **Autonome groei omzet 10% (2004: 6%) en EBIT 15% (2004: 15%)**
- **Autonome EBIT groei in alle sectoren:**
 - **Advanced Textiles & Composites + 32%**
 - **Geosynthetics & Grass + 11%**
 - **Technical Components + 17%**
- **Valuta effect op omzet en EBIT nihil**
- **Belastingdruk blijft relatief hoog (34%) vanwege hoog winstaandeel VS**
- **Resultaat deelnemingen €8,1 miljoen (2004: €5,1 miljoen)**
- **Nettowinst stijgt met 29% tot €30,5 mln.**
- **Winst per aandeel €5,93 (2004: €4,67)**
- **Dividendvoorstel €2,40 per aandeel (cash/stock)**

Omzet 2005

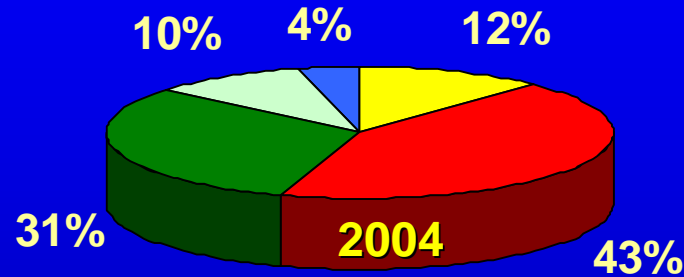
- Volume + 6%
- Prijzen + 4%
- Autonoom +10%



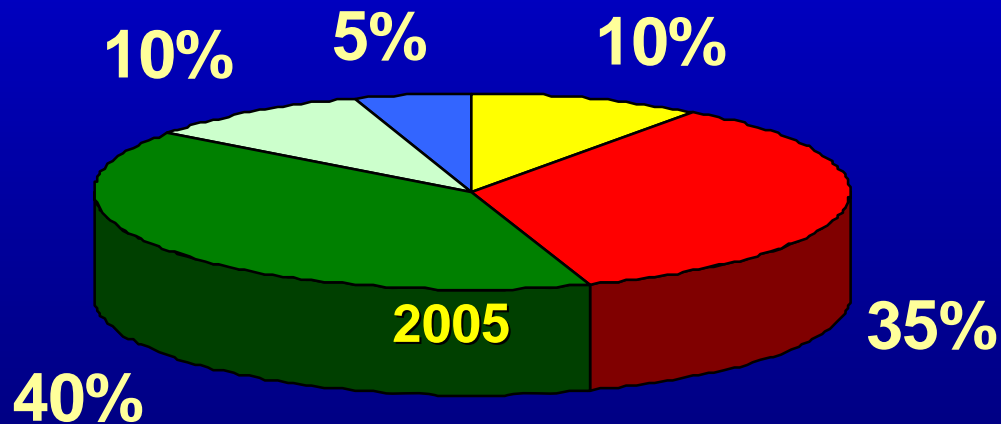
- Advanced Textiles & Composites
- Geosynthetics & Grass
- Technical Components

Geografische omzet 2005

Omzet 2004: €641 mln.

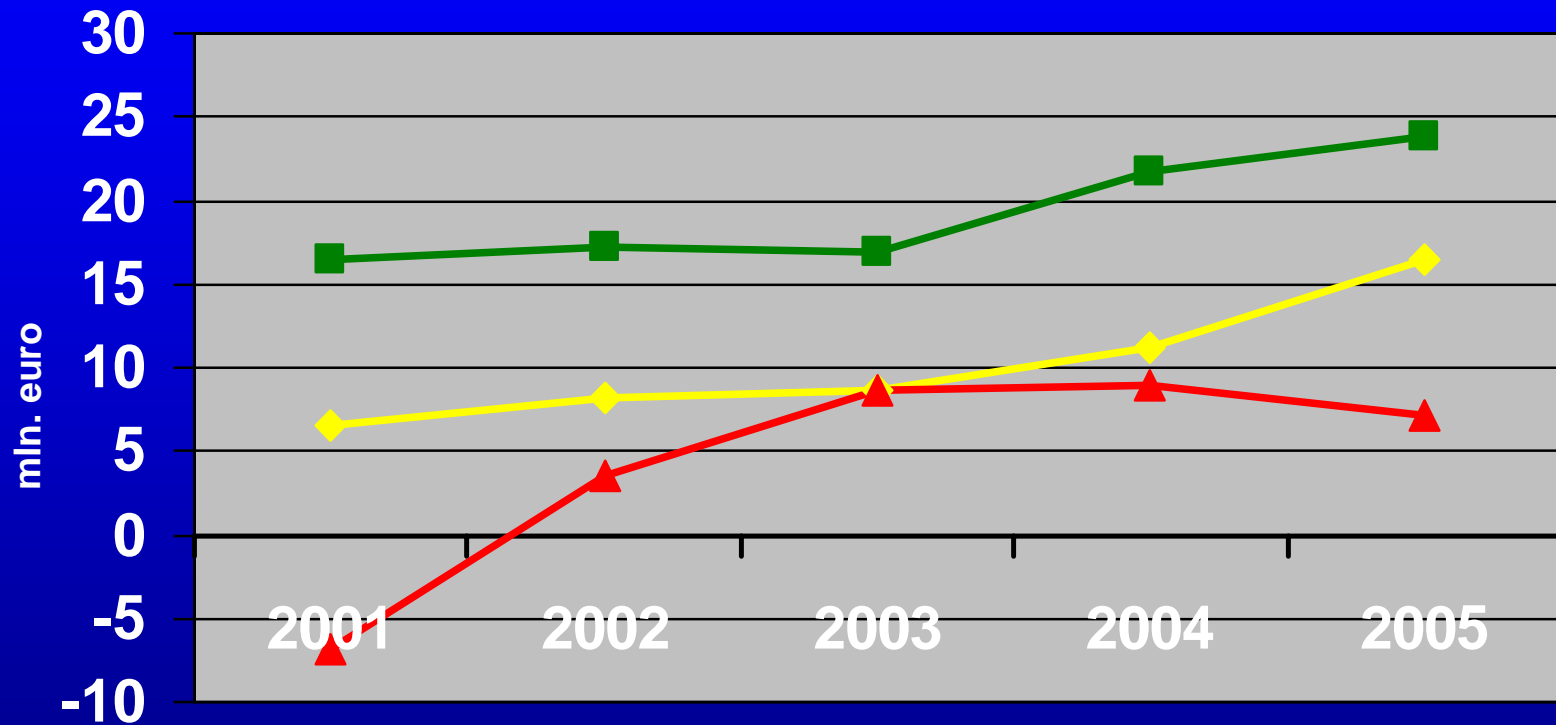


Omzet 2005: €687 mln.



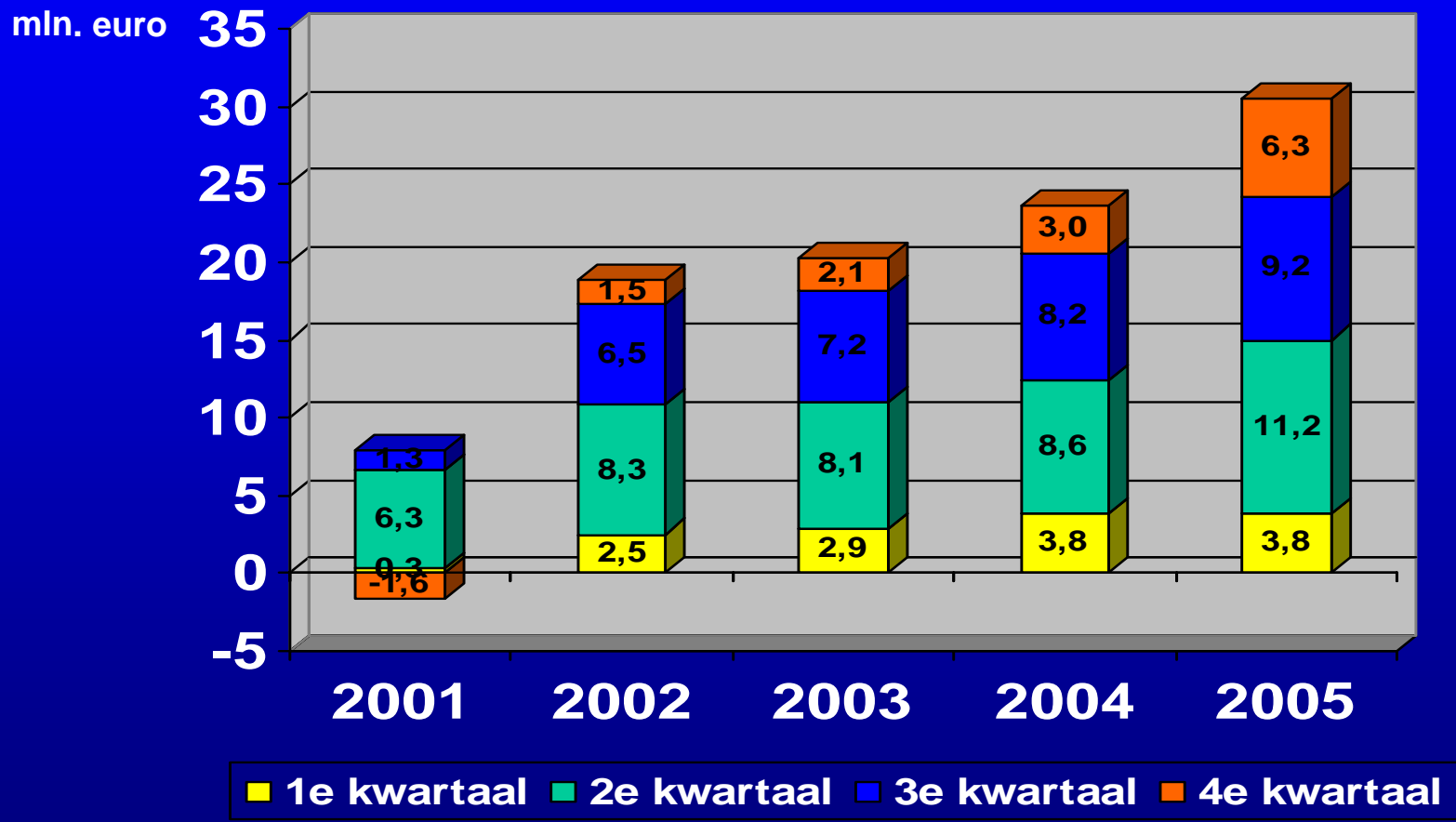
- Nederland
- Overig Europa
- VS/Canada
- Azië
- Overig

Bedrijfsresultaat per sector



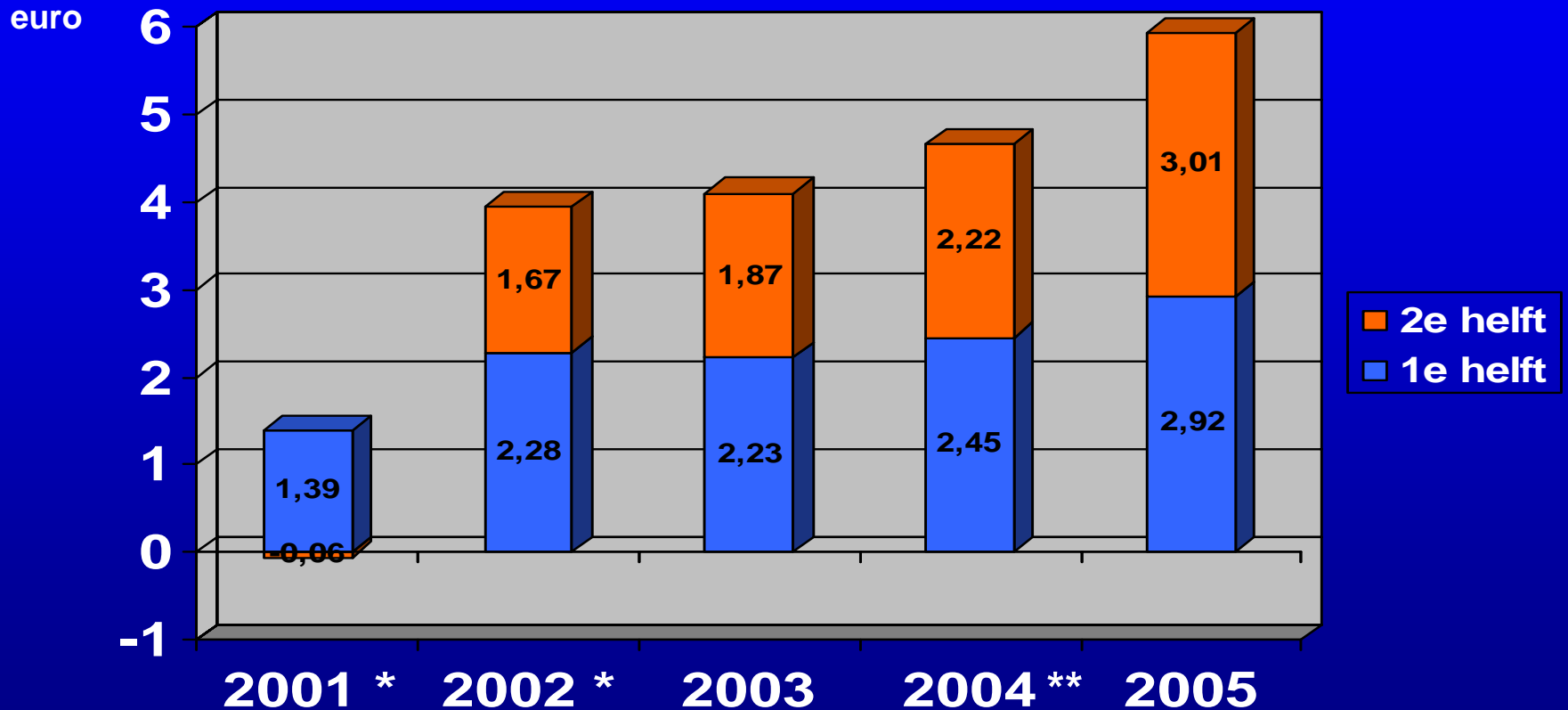
- ◆ Advanced Textiles & Composites
- Geosynthetics & Grass
- ▲ Technical Components

Netto winst per kwartaal



2004 aangepast voor IFRS grondslagen

Winst per aandeel



* voor buitengewoon resultaat

** aangepast voor IFRS

Informatie per sector



Advanced Textiles & Composites



Advanced Textiles & Composites (x €1 mln.)	2005	2004
Netto omzet	285,6	229,9
Bedrijfsresultaat (Ebit)	16,5	11,1
Ebit marge (%)	5,8	4,8
Investerings	13,2	4,0
Afschrijvingen en amortisatie	6,2	5,6
Netto geïnvesteerd vermogen	124,2	113,6
RONA (%)	13,3	10,3
Mensjaren	1171	1204



Advanced Textiles & Composites

- **Zeer sterke bijdrage Southern Mills en Bryte Technologies; EBIT (sector) stijgt 32%**
- **Groei hoogwaardige veiligheidsweefsels voor brandweer (VS), Industrie (VS en Europa) en leger (VS)**
- **Toenemende afzet van anti-ballistiek in VS, daling in Europa (projectenmarkt)**
- **Sterke toename gebruik Cetex® (aerospace)**
- **TC Permess / Multistiq verkocht tegen de boekwaarde**
- **Tijdelijk hogere kosten Advanced Textiles**
 - **Ten Cate *ITEX* (digitaal veredelen)**
 - **personeelskosten (opvang TC Permess medewerkers)**
 - **modernisering en concentratie van productie**

Informatie per sector



Geosynthetics & Grass



Geosynthetics & Grass (x €1 mln.)	2005	2004
Netto omzet	273,9	231,9
Bedrijfsresultaat	23,8	21,8
Ebit marge (%)	8,7	9,4
Investerings	10,5	5,3
Afschrijvingen en amortisatie	7,9	7,9
Netto geïnvesteerd vermogen	206,4	98,2
RONA (%)	22,6	21,7
Mensjaren	1544	1176



Geosynthetics & Grass

- **Zeer sterke performance Amerikaanse bedrijven**
- **Groei Europese kunstgrasmarkt ca. 10%; acceptatie kunstgras voor topvoetbal verloopt traag**
- **Aanmerkelijke toename marktaandeel kunstgras in VS / lichte afname marktaandeel kunstgras in Europa**
- **Hogere grondstofkosten bewust ten dele doorberekend in prijsgevoelige Europese markt**
- **Forse groei Geosynthetics; structurele aandacht voor kustbescherming en waterbeheer**
- **Polyfelt had matig jaar, maar synergie biedt kansen voor 2006**

Informatie per sector



Technical Components



Technical Components (x €1 mln.)	2005	2004
Netto omzet	126,3	178,7
Bedrijfsresultaat	7,1	8,9
Ebit marge (%)	5,6	5,0
Investeringsen	2,5	2,7
Afschrijvingen en amortisatie	4,8	5,7
Netto geïnvesteerd vermogen	44,9	68,5
RONA (%)	13,5	11,9
Mensjaren	828	1223



Technical Components

- Kleine autonome daling van de omzet (- 5,6%)
- Verbetering resultaat TC Enbi stagneert
- Entree in vervangingsmarkt cartridges (TC Enbi) loopt trager dan verwacht (nieuwe markt / nieuwe klanten)
- Productie TC Enbi in China gestart
- Sluiting TC Enbi in Frankrijk (voorziening €1,4 mln.)
- Mega Valves (Noord Europa) verkocht met boekwinst (€2 mln)
- Verkoop TC Plasticum aangekondigd op 27 februari 2006

Synbra Group (50%)

- **Leidende producent in styrenics**
 - **bouw (isolatie)**
 - **beschermende verpakking (food en industrie)**
- **Ondanks grillig verloop grondstofkosten, goed resultaat (vooral in vierde kwartaal)**
- **Bouwvolumes nemen toe, met uitzondering van VK**
- **Achterblijvende winst in sector Verpakkingen**

Kosten en werkkapitaal

- **Gemiddelde omzetstijging per medewerker 12% en kostenstijging 3,3%**
- **Stijging grondstofkosten (PE/PP) opnieuw fors; voor 80% doorberekend**
- **Daling rentelasten tot €4,9 mln. (€6,2 mln.); daling gemiddelde rente tot 4,8% (5,7%)**
- **Werkkapitaal gestegen door veiligheidsvoorraden, voorraden Polyfelt en toegenomen omzet**
- **TenCate maakt optimaal gebruik van betalingskortingen (opwaarts effect op werkkapitaal)**

Financiële positie en kengetallen

- **Kasstroom negatief (-45 mln.) door**
 - **oplopen werkkapitaal (€23 mln.)**
 - **saldo desinvesteringen / acquisities (- €41 mln.)**
 - **(uitbreidings)investeringen**
- **debt /EBITDA** **2,32** **(cov. < 3)**
- **EBITDA/netto rente** **13,5** **(cov. > 4)**
- **solvabiliteit** **37 %**
- **RONA** **15,3% (2004: 13,5%)**
- **Doelstelling voor EBIT marge (operationeel): minimaal 8% binnen een periode van twee tot drie jaar**

Vooruitzichten & trends



Advanced Textiles & Composites



- Markt voor veiligheid en bescherming blijft wereldwijd groeien
- Stijgend gebruik Cetex® in de vliegtuigindustrie zet zich voort; positieve verwachtingen voor Boeing 787 en Airbus A350
- Verdere uitbouw Aziatische activiteiten (inkoop, productie, verkoop)
- Goede uitgangspositie voor Europese subsidie Ten Cate /TEX/ Digifin
- Ingebruikname technologisch unieke bleekinrichting in april/mei 2006

Vooruitzichten & trends



Geosynthetics & Grass



- **Aandacht voor waterbeheer stimuleert oplossingsgerichte aanpak van Geosynthetics**
- **Integratie Polyfelt binnen TenCate en benutten synergieën**
- **Groei Europese kunstgrasmarkt van circa 10% per jaar**
- **Geleidelijke acceptatie kunstgras in Europees topvoetbal**
- **Blijvend hoge groei (>30%) kunstgrasmarkt in VS**

Vooruitzichten & trends



Technical
Components



- **Geringe groei wereldwijde markt voor laserprinters en copiers**
- **Sterke groei color- en multifunctionele printers**
- **Voortgaande verschuiving van productie van Euro naar US Dollar gebieden**
- **Acties TC Enbi om onbalans in productie op te heffen**
 - **extra inspanning marketing en sales**
 - **versterking ontwikkelcapaciteit**
 - **omzetgroei technische rollers in vervangingsmarkt**

Vooruitzichten 2006

- **Voortgaande autonome groei in strategische kernactiviteiten**
- **Voortgang in proces van desinvesteringen / acquisities biedt nieuwe groeimogelijkheden**
- **Grondstofkosten vormen blijvend onzekere factor gelet op sterke prijsfluctuaties**
- **Geen winstvoorspelling**



materials that make a difference

Jaarcijfers 2005

Koninklijke Ten Cate nv

2 maart 2006