

Persbericht

investor relations

TenCate verdubbelt nettowinst over eerste helft van 2010

Highlights 1^o halfjaar 2010

- Omzet stijgt met 5% tot € 454,6 miljoen (4% autonoom; 1% valutaeffect)
- EBITA € 38,2 miljoen (+ 83%; autonoom 89%; + 7% valutaeffect; -13% acquisities / desinvestering)
- EBITA-marge 8,4% (1^o halfjaar 2009 4,8%)
- Nettowinst € 19,6 miljoen (2009: € 10,0 miljoen, gecorrigeerd voor incidentele posten)
- Sterk winstherstel binnen de sector Geosynthetics & Grass door kostenbeheersing en efficiencymaatregelen
- Debt / EBITDA-ratio 2,7
- Omzet TenCate Defender™ M gedurende tweede helft 2010 naar verwachting terug op oorspronkelijk niveau

Ir. Loek de Vries, bestuursvoorzitter en CEO: 'De nettowinst is verdubbeld ten opzichte van de eerste helft van 2009, gecorrigeerd voor het saldo van de incidentele baten van ruim € 5 miljoen in die periode. Het halfjaarresultaat toont de positieve effecten van de genomen maatregelen, in het bijzonder in de sector Geosynthetics & Grass.

Het bedrijfsresultaat over het tweede kwartaal van dit jaar (in vergelijking met het cijfer over het tweede kwartaal van 2008) is, bij een lagere omzet, vrijwel terug op het niveau van voor de economische crisis.

Binnen de kunstgrasactiviteiten zijn zowel operationele als commerciële beleidswijzigingen doorgevoerd, die een belangrijke positieve bijdrage aan het gestegen resultaat hebben gegeven. Ook de Geosynthetics-activiteiten lieten winstgroei zien, mede door een goede kostenbeheersing.

Als gevolg van de hiervoor genoemde ontwikkelingen steeg over de eerste zes maanden van 2010 de EBITA-marge voor de sector Geosynthetics & Grass van 2,3% tot 8,3%.

De reorganisatie bij de Nederlandse activiteiten ten aanzien van beschermende weefsels (TenCate Advanced Textiles) was effectief. De ingezette verbreding van de productportfolio, welke met name gerelateerd was aan de optimalisering van

eigenschappen als draagcomfort en bescherming, leidde tot een verhoogde orderinname.

De omzet van beschermende weefsels aan het Amerikaanse leger herstelt zich naar verwachting gedurende de tweede helft van het jaar op het oorspronkelijke niveau. Producten met de Multicam-print worden inmiddels uitgeleverd.

Ten aanzien van de aerospace- en armourcomposieten verbetert het perspectief. De vliegtuigindustrie laat een positiever geluid horen en de afbouw van voorraden in de waardeketen lijkt ten einde.

Gelet op deze ontwikkelingen wordt een versterkte omzet- en winstbijdrage van de sector Advanced Textiles & Composites in het tweede halfjaar ten opzichte van de eerste zes maanden verwacht'.

Gang van zaken tweede kwartaal

De omzet in het tweede kwartaal is ten opzichte van dezelfde periode in 2009 met 14% gestegen tot € 263,1 miljoen (+6% autonoom; +5% valutaffect; +3% acquisities / desinvesteringen). Deze stijging kwam vrijwel geheel voor rekening van de sector Geosynthetics & Grass.

De omzet in de Grass-groep liet in het tweede kwartaal een aanzienlijke groei zien. Dit is mede het gevolg van het terughoudende verkoopbeleid in het vierde kwartaal van 2009 (verlaging off-seasonverkopen). De Geosynthetics-groep liet in alle regio's een (autonome) omzetstijging zien in het tweede kwartaal.

Afgezien van de daling van de omzet in beschermende weefsels voor de Amerikaanse defensiemarkt (TenCate Defender™ M en TenCate Gen2 producten) lieten vrijwel alle overige activiteiten binnen de sector Advanced Textiles & Composites omzetgroei zien over het tweede kwartaal van 2010.

De omzetgroei in de industriële markt voor beschermende weefsels is vooral het gevolg van succesvolle marktintroducties, zoals TenCate Tecasafe™ Plus. Dit leidde ook tot een positieve impuls voor de Nederlandse activiteit, die zich als Europees marktleider op vooral de industriële markt richt.

Ook de omzet in composieten vertoonde een stijging in deze periode ten opzichte van het vorige jaar.

Per saldo resulteerde een lichte omzetzakking binnen de sector Advanced Textiles & Composites over het tweede kwartaal.

De EBITA (bedrijfsresultaat voor amortisatie immateriële activa) steeg in het tweede kwartaal van € 13,4 miljoen in 2009 tot € 30,1 miljoen in 2010, waarbij de grootste stijging zich voordeed binnen de sector Geosynthetics & Grass.

Overige (financiële) informatie

De kasstroom uit bedrijfsactiviteiten over het eerste halfjaar bedroeg € 17 miljoen (2009: € 42 miljoen).

Gelet op het huidige economische klimaat blijft een terughoudend investeringsbeleid van kracht. Het totaal aan investeringen in vaste activa bedroeg over het eerste halfjaar € 9,1 miljoen (2009: € 8,1 miljoen).

De netto rentedragende schuld per eind juni 2010 bedroeg € 238,0 miljoen (eind juni 2009: € 287,2 miljoen). De debt / EBITDA-ratio bedroeg 2,7 (bankconvenant maximaal 3,0).

De post financiële baten en lasten daalde met € 4,2 miljoen. De belangrijkste reden voor dit verschil is de afwaardering van een minderheidsbelang welke was opgenomen in de cijfers over 2009.

De winst per aandeel over de eerste zes maanden van 2010 steeg met 27% van € 0,62 tot € 0,78.

Vooruitzichten voor 2010

Het herstel van de resultaten betekent dat TenCate over een goede financiële uitgangspositie beschikt om de buy & build-strategie een verhoogde prioriteit te kunnen geven. Op basis hiervan wordt een voortzetting van de groei verwacht, zowel autonoom als door acquisities

Over het tweede halfjaar wordt een aanzienlijke winstgroei verwacht ten opzichte van de tweede helft van 2009.

Toelichting per sector

Advanced Textiles & Composites

(x € mln.)	H1 2010	H1 2009
Netto-omzet	193,0	215,3
EBITA	16,1	20,3
EBITA-marge	8,3%	9,4%

De sector Advanced Textiles & Composites liet over het eerste halfjaar een omzetzak zien van 10% (-13%.autonoom; +1% valutaffect; +2% acquisities / desinvesteringen).

Per saldo daalde de omzet van beschermende weefsels. Dit wordt veroorzaakt door de tijdelijke daling van de inkoop van het Amerikaanse leger als gevolg van gewijzigde specificaties van de camouflageprint.

In de industriële markten was sprake van een omzetzak, zowel in Europa als in de VS. Ook in Azië nam de omzet toe.

De omzet op het gebied van aerospace- en armourcomposieten lag op ongeveer hetzelfde niveau als over de eerste zes maanden van 2009. Over de eerste zes maanden van dit jaar is evenwel sprake van een additionele omzetzak van AML UK. De activiteiten in de VS lieten op vrijwel alle gebieden omzetzak zien. In Europa was sprake van een lagere omzet in armourcomposieten, mede door vertraging / uitstel van overheidsopdrachten.

De Europese activiteiten op het gebied van de vliegtuigindustrie lagen op een onveranderd laag niveau.

Het toekomstperspectief voor zowel de Europese armour- als aerospace-activiteiten verbetert. De luchtvaartsector herstelt zich geleidelijk. Een gerichte interne internationale samenwerking binnen de marktgroep Advanced Armour, alsmede de acquisitie van AML UK resulteert in een strategische versterking.

De autonome EBITA-daling van 27% in de eerste helft van het jaar is vooral gerelateerd aan de genoemde daling van de defensieomzet ten aanzien van de producten TenCate Defender™M en TenCate Gen2. Het valutaffect en het effect van acquisities / desinvesteringen op de EBITA bedroeg respectievelijk +2% en +3%.

Tevens was sprake van het treffen van een reorganisatievoorziening met betrekking tot de Nederlandse activiteiten in het eerste kwartaal van ruim € 2 miljoen. Deze effecten hadden een drukkend effect op de EBITA-marge.

Geosynthetics & Grass

(x € mln.)	H1 2010	H1 2009
Netto-omzet	226,7	192,8
EBITA	18,8	4,5
EBITA-marge	8,3%	2,3%

De omzetgroei van de sector Geosynthetics & Grass bedroeg 18% (+18% autonoom; +2% valutaffect; -2% acquisities / desinvesteringen). De omzetgroei komt vooral voor rekening van de Grass-groep, waarbij tevens sprake is van een toegenomen bijdrage van de gerelateerde downstream-activiteiten.

De geosyntheticsmarkten in de VS en Europa ontwikkelden zich gunstig. Het is echter nog voorbarig te spreken van een structureel herstel. TenCate versterkte haar positie in de Aziatische markt; de commerciële activiteiten in de Aziatische infrastructurele projectenmarkt en de milieumarkt nemen toe.

Na de doorgevoerde beleidsmatige wijzigingen op commercieel en operationeel gebied is sprake van een significant herstel van de omzet van de kunstgrasactiviteiten (circa 35% groei). De voorraden van de Grass-groep zijn afgenomen, gelet op de prioriteit die is gelegd op cash management.

In Europa is sprake van een terughoudende kunstgrasmarkt. Er is een verhoogde vraag naar kwalitatief hoogwaardige producten en systemen, vooral op het gebied van voetbal. TenCate speelt hierop in door middel van product- en systeemgaranties en nauwe samenwerking met marktpartijen.

De EBITA nam toe met 316% (+369% autonoom; +20% valutaffect; -73% acquisities / desinvesteringen).

De resultaten verbeterden zowel bij Geosynthetics als bij de Grass-groep. Naar aanleiding van de genomen maatregelen was bij de Grass-groep echter sprake van de grootste toename van het resultaat.

Technologies / Technical Components / Holding & Services

(x € mln.)	H1 2010	H1 2009
Netto-omzet	34,9	25,5
EBITA	3,3	- 3,9

De omzetgroei van de overige activiteiten, waaronder de operationele activiteiten van TenCate Enbi en Xennia Technology, bedroeg 37% (+34% autonoom; +3% valutaffect).

TenCate Enbi liet een sterke turnaround zien. De kostenstructuur werd verder verlaagd, terwijl de markt aantrekt. De vooruitzichten voor TenCate Enbi zijn hiermee aanzienlijk verbeterd.

Xennia Technology boekte belangrijke commerciële en strategische vooruitgang. Met verschillende producenten van machines (OEM's) en componenten (printkoppen) werden exclusieve contracten gesloten voor uiteenlopende applicaties. Xennia richt zich op het topsegment van de markt voor industriële applicaties voor inkjetprinting. Het aanbod van Xennia bestaat uit turnkeysystemen alsmede de hieraan gerelateerde producten (componenten, inkten). Aan het einde van de eerste helft van dit jaar is de commerciële verkoop van specialistische inkten van start gegaan (textielprinting, keramiekindustrie).

Voor TenCate is deze technologie van belang als methode voor het aanbrengen van nano-oppervlaktecoatings. Het is voorts een uiterst milieuvriendelijke en duurzame technologie.

Bestuursverklaring

'De raad van bestuur verklaart hierbij dat, voor zover hun bekend, de halfjaarrekening, opgesteld overeenkomstig IAS 34, "Interim Financial Reporting", een getrouw beeld geeft van de activa, de passiva, de financiële positie en de winst van Koninklijke TenCate nv en de gezamenlijke in de consolidatie opgenomen ondernemingen, en het halfjaarverslag een getrouw overzicht geeft van de informatie vereist krachtens art.5:25d leden 8 en 9 van de Wet op het financieel toezicht.'

Almelo, donderdag 26 augustus 2010

Koninklijke Ten Cate nv

Voor meer informatie:

De persconferentie inzake de halfjaarcijfers 2010 wordt gewebcast op donderdag 26 augustus 2010 tussen 10:30 en 12:00 uur. Aanmelden via www.tencate.com.

Drs. F.R. Spaan, directeur investor relations & corporate development
Telefoon : 0546 544 977
Mobiel : 0612 96 17 24

E-mail : f.spaan@tencate.com
Internet : www.tencate.com

Koninklijke Ten Cate nv (TenCate) is een multinationale onderneming die textieltechnologie, chemische processen en materiaaltechnologie combineert bij de ontwikkeling en productie van functionele materialen met onderscheidende eigenschappen. De producten van TenCate worden wereldwijd verkocht. Systemen en materialen van TenCate zijn onder te verdelen naar vier toepassingsgebieden. Veiligheid en bescherming; luchtvaart en ruimtevaart; infrastructuur en milieu; sport en recreatie. TenCate bezit leidende posities in veiligheidsweefsels, composieten voor lucht- en ruimtevaart, antiballistiek, geosynthetics en kunstgras. TenCate is genoteerd aan NYSE Euronext (AMX).

KERNCIJFERS

over het eerste halfjaar

in miljoenen euro	2010	2009		
<u>Verkort geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten</u>				
Opbrengsten	454,6	433,6	5%	
Bedrijfsresultaat voor afschrijvingen en amortisatie (EBITDA)	55,4	38,7	43%	
Bedrijfsresultaat voor amortisatie (EBITA)	38,2	20,9	83%	
Bedrijfsresultaat voor amortisatie in % van de opbrengsten	8,4%	4,8%	74%	
Bedrijfsresultaat (EBIT)	33,1	16,3	103%	
Nettoresultaat	19,6	15,2	29%	
<u>Verkorte geconsolideerde balans</u>				
Gemiddeld netto geïnvesteerd vermogen ultimo	686,9	784,1	-12%	
Netto rentedragende schulden ultimo	238,0	287,2	-17%	
<u>Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht</u>				
Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten	16,8	42,3		
Investerings / desinvesterings in (im)materiële vaste activa	-8,3	-7,3		
Vrije kasstroom	8,5	35,0		
Saldo acquisities / vervreemding werkmaatschappijen en deelnemingen	-16,7	9,1		
<u>(x 1.000)</u>				
Aantal uitstaande aandelen per ultimo	25.502	25.068	2%	
Gemiddeld aantal uitstaande aandelen (vóór verwatering) *	25.012	24.542	2%	
Gemiddeld aantal uitstaande aandelen (na verwatering) *	25.051	24.558	2%	
<u>Gegevens per aandeel</u>				
Gerealiseerd nettoresultaat	0,78	0,62	27%	
Verwaterd nettoresultaat	0,78	0,62	26%	
<u>Medewerkers **</u>				
Mensjaren ultimo	4.237	4.040	5%	
waarvan in Nederland	803	905	-11%	
<u>Kerngegevens per kwartaal</u>				
	2010	2009		
	Q1	Q2	Q1	Q2
Opbrengsten	191,5	263,1	203,2	230,4
Bedrijfsresultaat voor amortisatie (EBITA)	8,1	30,1	7,5	13,4
Nettoresultaat	-0,3	19,9	1,8	13,4

*) cijfer 2009 aangepast voor vergelijkingsdoeleinden

**) exclusief ingehuurd personeel

SEGMENTGEGEVENS

over het eerste halfjaar

in miljoenen euro	2010	2009	
Advanced Textiles & Composites			
Opbrengsten	193,0	215,3	-10%
EBITA	16,1	20,3	-21%
EBITA-marge	8,3%	9,4%	-12%
Investerings in (im)materiële vaste activa	1,7	2,2	-23%
Afschrijvingen	5,0	4,9	2%
Amortisatie	2,6	2,6	0%
Gemiddeld netto geïnvesteerd vermogen ultimo	253,7	287,9	-12%
Mensjaren ultimo 1e halfjaar *)	1.425	1.417	1%
Geosynthetics & Grass			
Opbrengsten	226,7	192,8	18%
EBITA	18,8	4,5	318%
EBITA-marge	8,3%	2,3%	261%
Investerings in (im)materiële vaste activa	4,3	5,3	-19%
Afschrijvingen	11,1	11,8	-6%
Amortisatie	1,7	1,5	13%
Gemiddeld netto geïnvesteerd vermogen ultimo	375,4	445,8	-16%
Mensjaren ultimo 1e halfjaar *)	2.203	1.977	11%
Overig			
Opbrengsten	34,9	25,5	37%
EBITA	3,3	-3,9	-
Investerings in (im)materiële vaste activa	3,1	0,6	417%
Afschrijvingen	1,1	1,1	0%
Amortisatie	0,8	0,5	60%
Mensjaren ultimo 1e halfjaar *)	609	646	-6%

*) exclusief ingehuurd personeel

VERKORT GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN
over het eerste halfjaar

in miljoenen euro	2010	2009
Opbrengsten	454,6	433,6
Mutaties voorraden gereed product en goederen in bewerking	15,5	-8,8
Grond- en hulpstoffen	-238,7	-204,7
Uitbesteed werk en andere externe kosten	-27,9	-32,4
Personeelskosten	-90,5	-92,4
Afschrijvingen	-17,2	-17,8
Amortisatie	-5,1	-4,6
Overige bedrijfskosten	-57,6	-56,6
Totaal bedrijfslasten	-421,5	-417,3
Bedrijfsresultaat (EBIT)	33,1	16,3
Bijzondere waardevermindering financiële vaste activa	-	-4,9
Financieringsbaten	2,4	1,2
Financieringslasten	-7,8	-5,9
Netto financieringslasten	-5,4	-9,6
Resultaat voor winstbelastingen	27,7	6,7
Winstbelasting	-8,2	-1,8
Netto resultaat op voortgezette bedrijfsactiviteiten	19,5	4,9
Resultaat op verkochte activiteiten na belasting	-	10,1
Nettoresultaat van geassocieerde deelnemingen	-0,4	-0,1
Gerealiseerd resultaat na belasting	19,1	14,9
Niet-gerealiseerde resultaten		
Valutaomrekeningsverschillen voor buitenlandse activiteiten	38,2	-1,1
Afdekkingsresultaten na belasting	-4,5	0,7
Niet-gerealiseerd resultaat na belasting	33,7	-0,4
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten na	52,8	14,5
Gerealiseerd resultaat toe te rekenen aan:		
Aandeelhouders van moedermaatschappij	19,6	15,2
Minderheidsbelang	-0,5	-0,3
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten toe te rekenen aan:		
Aandeelhouders van moedermaatschappij	52,7	14,8
Minderheidsbelang	0,1	-0,3
<u>Gegevens per aandeel:</u>		
Gerealiseerd nettoresultaat	0,78	0,62
Verwaterd nettoresultaat	0,78	0,62

VERKORTE GECONSOLIDEERDE BALANS

in miljoenen euro

	30 juni 2010	31 december 2009
Vaste activa		
Goodwill	198,8	161,9
Overige immateriële vaste activa	57,3	41,9
Materiële vaste activa	230,0	214,7
Investerings in geassocieerde	5,7	18,9
Financiële vaste activa	8,2	6,6
Uitgestelde winstbelastingvorderingen	<u>19,1</u>	<u>19,8</u>
Totaal vaste activa	519,1	463,8
Vlottende activa		
Vorraden	203,5	155,0
Vorderingen		
- Handelsdebiteuren	166,7	100,8
- Winstbelastingvorderingen	1,0	3,2
- Overige vorderingen	18,7	12,9
Geldmiddelen en kasequivalenten	<u>17,6</u>	<u>12,8</u>
Totaal vlottende activa	<u>407,5</u>	<u>284,7</u>
Totaal activa	<u><u>926,6</u></u>	<u><u>748,5</u></u>
Groepsvermogen		
Aandelenkapitaal	63,8	62,7
Agioreserve	45,8	46,9
Reserve omrekeningsverschillen	22,3	-15,3
Afdekkingsreserve	-4,7	-0,2
Reserve eigen aandelen	-11,2	-11,7
Ingehouden winst	287,6	274,5
Onverdeeld resultaat	<u>19,6</u>	<u>23,9</u>
Totaal eigen vermogen van aandeelhouders	423,2	380,8
Minderheidsbelang	<u>4,2</u>	<u>4,1</u>
Groepsvermogen	427,4	384,9
Langlopende verplichtingen		
Langlopende schulden	231,0	192,0
Pensioenverplichtingen	20,3	21,0
Voorzieningen	10,4	10,4
Uitgestelde winstbelastingverplichtingen	<u>8,4</u>	<u>4,3</u>
Totaal langlopende verplichtingen	270,1	227,7
Kortlopende verplichtingen		
Kasgeldleningen, rekening-courantschuld	23,0	14,7
Aflossing langlopende schulden	1,6	1,6
Handels- en overige schulden	192,0	112,1
Voorzieningen	4,4	4,8
Winstbelastingverplichtingen	<u>8,1</u>	<u>2,7</u>
Totaal kortlopende verplichtingen	<u>229,1</u>	<u>135,9</u>
Totaal verplichtingen	<u>499,2</u>	<u>363,6</u>
Totaal groepsvermogen en verplichtingen	<u><u>926,6</u></u>	<u><u>748,5</u></u>

VERKORT GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT
over het eerste halfjaar

in miljoenen euro

	2010	2009
<u>Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten</u>		
Gerealiseerd resultaat na belasting	19,1	14,9
<u>Aanpassingen voor:</u>		
Afschrijvingen	17,2	17,8
Amortisatie	5,1	4,6
Netto financieringslasten, exclusief koersverschillen	5,2	4,7
Bijzondere waardevermindering op financiële vaste activa	-	4,9
Winstbelasting	8,2	1,8
Nettoresultaat van geassocieerde deelnemingen	0,4	0,1
Resultaat op verkochte activiteiten na belasting	-	-10,1
Resultaat bij verkoop materiële vaste activa	-0,1	-0,4
Kosten optieregeling	0,7	0,7
Mutatie voorzieningen en pensioenverplichtingen	-2,6	-2,1
Kasstroom uit operationele activiteiten voor verandering werkkapitaal	53,2	36,9
<u>Mutaties werkkapitaal:</u>		
Voorraden	-22,1	15,2
Vorderingen	-45,3	8,4
Kortlopende verplichtingen	38,2	-9,2
	<u>-29,2</u>	<u>14,4</u>
Kasstroom uit operationele activiteiten	24,0	51,3
Betaalde rente	-5,5	-3,7
Betaalde winstbelasting	-1,7	-5,3
Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten	16,8	42,3
<u>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</u>		
Opbrengst uit de verkoop van materiële vaste activa	0,8	0,8
Ontvangen rente	1,3	-
Verkochte activiteiten na aftrek geldmiddelen	-	22,0
Verwerving van werkmaatschappijen onder aftrek van verworven geldmiddelen	-16,7	-0,3

Investerings in immateriële vaste activa	-2,0	-0,1
Investerings in materiële vaste activa	-7,1	-8,0
Investerings in geassocieerde deelnemingen	-	-12,6
Toename langlopende vorderingen	<u>-0,8</u>	<u>0,4</u>
Nettokasstroom uit investeringsactiviteiten	<u>-24,5</u>	<u>2,2</u>
<u>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</u>		
Opbrengst uit uitoefening van aandelenopties	0,5	-
Aflossing langlopende schulden	-9,6	-26,1
Opname langlopende schulden	18,2	0,2
Betaald dividend aan aandeelhouders	<u>-5,9</u>	<u>-4,5</u>
Nettokasstroom uit financieringsactiviteiten	<u>3,2</u>	<u>-30,4</u>
Mutatie geldmiddelen en kasequivalenten	-4,5	14,1
Geldmiddelen en kasequivalenten op 1 januari	-1,9	-14,0
Valutakoers-en omrekeningsverschillen op geldmiddelen en kasequivalenten	<u>1,0</u>	<u>0,1</u>
Geldmiddelen en kasequivalenten op 30 juni	<u>-5,4</u>	<u>0,2</u>

GECONSOLIDEERD MUTATIEOVERZICHT VAN HET GROEPSVERMOGEN

over het 1e halfjaar

in miljoenen euro	Reserve		Reserve		Totaal eigen		Totaal eigen		Groeps- vermogen	
	Aandelen kapitaal	Agio reserve	omreke-- ningsver- schillen	Afdekkings- reserve	eigen aandelen	Ingehouden winst	Onverdeeld resultaat	vermogen van aandeel- houders		Minder- heidsbelang
Stand per 1 januari 2009	59,9	49,7	-8,6	-	-11,7	226,5	51,1	366,9	5,1	372,0
TOTAAL GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN OVER DE VERSLAGPERIODE										
Gerealiseerd resultaat							15,2	15,2	-0,3	14,9
Niet-gerealiseerde resultaten:								-		
Valutaomrekeningsverschillen			-1,1					-1,1		-1,1
Afdekkingsresultaat na belasting				0,7				0,7		0,7
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over de verslagperiode	-	-	-1,1	0,7	-	-	15,2	14,8	-0,3	14,5
Transacties met aandeelhouders, rechtstreeks verwerkt in het groepsvermogen										
Winstbestemming 2008						29,4	-29,4	-		-
Vrijnemen wettelijke reserve						1,4	-1,3	0,1	-0,1	-0,0
Dividend aan aandeelhouders	2,8	-2,8				15,9	-20,4	-4,5		-4,5
Op aandelen gebaseerde betalingstransacties						0,7		0,7		0,7
Uitgifte ingekochte aandelen					0,1			0,1		0,1
Totaal kapitaaltransacties met aandeelhouders en uitkeringen aan aandeelhouders	2,8	-2,8	-	-	0,1	47,4	-51,1	-3,6	-0,1	-3,8
Stand ultimo 1e halfjaar 2009	62,7	46,9	-9,7	0,7	-11,6	273,9	15,2	378,1	4,6	382,7

over het eerste halfjaar

in miljoenen euro	Aandelen kapitaal	Agio reserve	Reserve	Afdekkings- reserve	Reserve	Ingehouden winst	Onverdeeld resultaat	Totaal eigen	Minder- heidsbelang	Groeps vermogen
			omreke- ningsver- schillen		eigen aandelen			vermogen van aandeel- houders		
Stand per 1 januari 2010	62,7	46,9	-15,3	-0,2	-11,7	274,5	23,9	380,8	4,1	384,9

**TOTAAL GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN OVER DE
VERSLAGPERIODE**

Gerealiseerd resultaat							19,6	19,6	-0,5	19,1
Niet-gerealiseerde resultaten:										
Valutaomrekeningsverschillen			37,6					37,6	0,6	38,2
Afdekkingsresultaat na belasting				-4,5				-4,5		-4,5
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over de verslagperiode	-	-	37,6	-4,5	-	-	19,6	52,7	0,1	52,8

**Transacties met aandeelhouders,
rechtstreeks verwerkt in het
groepsvermogen**

Winstbestemming 2009						23,9	-23,9	-		-
Dividend aan aandeelhouders	1,1	-1,1				-5,9		-5,9		-5,9
Op aandelen gebaseerde betalingstransacties						0,7		0,7		0,7
Verwerving van minderheidsbelangen die niet leidt tot een wijziging in de zeggenschap						-5,6		-5,6		-5,6
Uitgifte ingekochte aandelen					0,5			0,5		0,5
Totaal kapitaaltransacties met aandeelhouders en uitkeringen aan aandeelhouders	1,1	-1,1	-	-	0,5	13,1	-23,9	-10,3	-	-10,3
Stand ultimo 1e halfjaar 2010	63,8	45,8	22,3	-4,7	-11,2	287,6	19,6	423,2	4,2	427,4

TOELICHTING OP HET VERKORTE GECONSOLIDEERDE HALFJAARBERICHT

Algemene gegevens

Het verkorte geconsolideerde halfjaarbericht van Koninklijke Ten Cate nv (de Vennootschap), gevestigd te Almelo, over het eerste halfjaar van 2010 heeft betrekking op de Vennootschap en haar werkmaatschappijen (samen te noemen de 'Groep') en de belangen van de groep in geassocieerde deelnemingen en entiteiten waarover gezamenlijke zeggenschap wordt uitgeoefend.

Overeenstemmingsverklaring

Dit verkorte geconsolideerde halfjaarbericht is opgesteld in overeenstemming met *IAS 34 Tussentijdse financiële verslaggeving* zoals aanvaard binnen de Europese Unie. Het bevat niet alle informatie die is vereist voor een volledige jaarrekening en dient in combinatie met de geconsolideerde jaarrekening 2009 van de Groep te worden gelezen. Dit verkorte geconsolideerde halfjaarbericht is niet gecontroleerd, maar beoordeeld door de accountant van Koninklijke Ten Cate nv. Dit halfjaarbericht wordt gepresenteerd in miljoenen euro's, tenzij anders vermeld. De geconsolideerde jaarrekening van de Groep over het boekjaar 2009 is op aanvraag beschikbaar via de statutaire zetel van de onderneming in Almelo of kan gedownload worden op www.tencate.com. Dit verkorte geconsolideerde halfjaarbericht is op 25 augustus 2010 opgesteld door de raad van bestuur en vrijgegeven voor publicatie door de raad van commissarissen.

Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

Tenzij hierna anders wordt vermeld, zijn de grondslagen voor financiële verslaggeving die de Groep in dit verkorte geconsolideerde halfjaarbericht heeft toegepast, gelijk aan de door de Groep toegepaste grondslagen in de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar 2009, pagina 90 tot en met 105.

Wijzigingen in de grondslagen voor financiële verslaggeving

Effecten van overnames

Met ingang van 1 januari 2010 past de Groep IFRS 3 Business Combinations (2008) toe bij het bepalen van de effecten van overnames. De gewijzigde grondslagen worden niet met terugwerkende kracht toegepast en hebben geen significant effect op de winst per aandeel. Voor overnames op of na 1 januari 2010 bepaalt de Groep de goodwill uitgaande van de reële waarde van de betaalde vergoeding en het gewaardeerde bedrag van enig minderheidsbelang in de overgenomen onderneming. Hierop wordt in mindering gebracht het nettobedrag van de geïdentificeerde activa die zijn overgenomen en de aangenomen verplichtingen. Deze bedragen worden bepaald vanaf de overnamedatum.

Wanneer de goodwill negatief is, wordt deze direct verwerkt in de gerealiseerde resultaten. De Groep kiest ervoor om minderheidsbelangen te waarderen tegen het proportionele deel van het gewaardeerde bedrag van identificeerbare activa van de overgenomen onderneming, op de overnamedatum.

Transactiekosten, anders dan welke gerelateerd zijn aan de uitgifte van leningen of eigen vermogensinstrumenten, die de Groep worden toegerekend als gevolg van overnames, worden met ingang van 1 januari 2010 ten laste van de gerealiseerde resultaten gebracht op het moment dat deze zich voordoen.

Effecten van overnames van minderheidsbelangen

Met ingang van 1 januari 2010 past de Groep IAS 27 Consolidated and Separate Financial Statements (2008) toe bij het bepalen van de effecten van overnames van minderheidsbelangen. De gewijzigde grondslagen worden niet met terugwerkende kracht toegepast en hebben geen effect op de winst per aandeel in de verslagperiode.

Vanaf 1 januari 2010 worden overnames van minderheidsbelangen gewaardeerd als transacties met aandeelhouders en wordt derhalve geen goodwill erkend. Voorheen werd goodwill op de overname van minderheidsbelangen wel gewaardeerd en representeerde het overschot van de kosten van de additionele investering boven de nettovermogenswaarde van het belang in de onderneming op de datum van overname.

Schattingen

De opstelling van dit verkorte geconsolideerde halfjaarbericht vereist oordeelsvorming door de leiding, die schattingen en veronderstellingen maakt die van invloed zijn op de toepassing van grondslagen voor financiële verslaggeving en de gerapporteerde waarde van activa en verplichtingen en de omvang van baten en lasten. De werkelijke uitkomsten kunnen van deze schattingen afwijken.

Tenzij hierna anders vermeld, zijn bij het opstellen van dit verkorte geconsolideerde halfjaarbericht de gebruikte belangrijke, door het management gevormde oordelen bij de toepassing van de grondslagen voor financiële verslaggeving van de Groep en de gebruikte belangrijkste schattingsbronnen gelijk aan de oordelen en bronnen die zijn toegepast bij het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar 2009.

Informatie per segment

De Groep bestaat uit drie segmenten, zoals hieronder beschreven. De segmenten bieden verschillende producten en diensten aan, worden apart bestuurd en maken gebruik van verschillende technologieën. Onderstaande samenvatting beschrijft de werkzaamheden van de verschillende sectoren van de Groep.

Advanced Textiles & Composites

Fabricage en verkoop van beschermende en veiligheidsweefsels voor beroepskleding, outdoorweefsels, composieten voor persoonlijke en voertuigbescherming en composieten voor technologische toepassingen in lucht- en ruimtevaart.

Geosynthetics & Grass

Fabricage en verkoop van weefsels en non-wovens voor weg- en waterbouw, milieuprojecten, recreatieve en industriële toepassingen en van kunstgrasvezels en backing voor uiteenlopende toepassingen.

Overige

Fabricage en verkoop van rubber en foam rollers voor de kantoormachine-industrie en aanverwante producten, ontwikkeling, productie en verkoop van inkjettechnologie en aanverwante componenten voor industriële toepassingen evenals landenholdings, servicebedrijven en eliminaties.

Informatie per segment
Over het eerste halfjaar

Informatie per segment	Advanced Textiles & Composites		Geosynthetics & Grass		Overige		Geconsolideerd	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
EUR x 1 miljoen								
Externe opbrengsten	193,0	215,3	226,7	192,8	34,9	25,5	454,6	433,6
Opbrengsten uit transacties tussen segmenten	<u>0,3</u>	<u>0,4</u>	<u>0,2</u>		<u>-0,5</u>	<u>-0,4</u>		
Totaal opbrengsten	193,3	215,7	226,9	192,8	34,4	25,1	454,6	433,6
Te rapporteren segmentwinsten voor winstbelasting	10,5	12,3	16,7	-5,8	0,5	0,2	27,7	6,7
Winstbelasting							-8,2	-1,8
Resultaat op verkochte activiteiten, na belasting							-	10,1
Nettoresultaat van geassocieerde deelnemingen							<u>-0,4</u>	<u>-0,1</u>
Gerealiseerd resultaat na belastingen							19,1	14,9

Acquisities en de effecten daarvan

Op 9 februari 2010 heeft de Groep 51% van de aandelen van AML UK Ltd, Swindon, Verenigd Koninkrijk, overgenomen tegen betaling in contanten van GBP 5,8 miljoen. De vaststelling van de purchase price allocation voor AML UK is nog niet afgerond. Deze zal naar verwachting in de tweede helft van het jaar worden voltooid. Deze acquisitie is in de verslaglegging opgenomen in het segment Advanced Textiles & Composites. Er is een verplichting om de resterende 49% van de aandelen over te nemen in het 4^e kwartaal 2010.

Op 28 april 2010 heeft de Groep een additioneel belang van 31% in de aandelen van TigerTurf NZ Ltd, Auckland, Nieuw-Zeeland, TigerTurf (Verenigd Koninkrijk) Ltd, Hartlebury, Verenigd Koninkrijk, TigerSports Americas Inc, Austin in de Verenigde Staten en TigerTurf Australië Pty Ltd, Campbellfield, Victoria in Australië verkregen tegen een betaling in contanten van NZD 14,7 mln. De Groep houdt nu 80% van de aandelen in de TigerTurf-groep en heeft een optie tot koop van de overige 20% van de aandelen, terwijl ook de verkopende partij de optie heeft om die 20% van de aandelen te verkopen aan de Groep.

Als gevolg van de verhoging van het additioneel belang is een resultaat van EUR 1,3 miljoen verantwoord onder resultaat van geassocieerde deelnemingen, welke verband houdt met de realisatie van omrekeningsverschillen evenals reële waarde aanpassingen in het belang in TigerTurf. Deze acquisitie is opgenomen in het segment Geosynthetics & Grass.

De overnames worden in de boeken verantwoord volgens de "Acquisition method" (IFRS 3). De bedragen van de overnames zijn gealloceerd aan de geïdentificeerde overgenomen activa en passiva, welke zijn gebaseerd op de reële waarde.

Het effect van bovengenoemde acquisities op de activa en de verplichtingen was als volgt:

EUR x 1 miljoen	Opgenomen waarden	Reële waarde-aanpassing	Boekwaarden
Materiële vaste activa	6,7	-	6,7
Immateriële vaste activa	13,9	13,4	0,5
Voorraden	12,0	0,7	11,3
Handels- en overige vorderingen	14,6	-	14,6
Geldmiddelen en kasequivalenten	0,9	-	0,9
Minderheidsbelang	-5,4	-5,4	-
Uitgestelde winstbelastingverplichtingen	-4,6	-4,4	-0,2
Overige voorzieningen	-0,3	-	-0,3
Rentedragende leningen	-9,5	-	-9,5
Banken, rekening-courant	-0,9	-	-0,9
Handelsschulden en overige te betalen posten	<u>-16,8</u>	-	<u>-16,8</u>
Saldo van identificeerbare activa en verplichtingen	10,6	<u>4,3</u>	<u>6,3</u>
Goodwill bij overname	<u>18,6</u>		
Koopsom	29,2		
Waarde van het reeds aanwezige belang	-12,6		
Verworven geldmiddelen minus kortlopende bankschulden	<u>0,1</u>		
Uitstroom van kasmiddelen	<u>16,7</u>		

De verwachte synergetische effecten voor de Groep resulteren in een totaalbedrag van € 18,6 miljoen aan betaalde Goodwill voor de acquisities. Het effect van de overnames op de omzet en het resultaat na belastingen van het eerste halfjaar 2010 is niet materieel

Impairment tests

In de eerste zes maanden van 2010 heeft Ten Cate geëvalueerd of er indicaties zijn voor impairment van goodwill en overige significante activa. Er zijn geen indicaties voor impairment van goodwill en overige significante activa of redenen om nieuwe tests uit te voeren.

Winstbelasting

De winstbelasting is bepaald op basis van een zo nauwkeurig mogelijke schatting door het management van het gewogen gemiddelde belastingtarief zoals verwacht voor het gehele boekjaar, toegepast op de winst voor belastingen over het eerste half jaar. De geconsolideerde effectieve belastingdruk van de Groep met betrekking tot voortgezette bedrijfsactiviteiten bedroeg over de eerste 6 maanden 29,7% (eerste halfjaar 2009: 27,0%).

Aandelenkapitaal en agio

- **Uitgifte gewone aandelen**

In mei 2010 zijn 434.327 aandelen uitgegeven in verband met stockdividend. Op 30 juni 2010 bedroeg het aantal uitstaande aandelen 25.501.907 (december 2009: 25.067.580).

- **Ingekochte aandelen**

In het eerste halfjaar 2010 zijn 45.200 ingekochte aandelen uitgegeven door uitoefening van opties. 3.936 aandelen zijn uitgegeven in verband met het aandelenspaarplan. Per 30 juni 2010 was de stand van de ingekochte aandelen 472.256 (31 december 2009: 521.392).

- **Dividend**

Het dividend is tijdens de algemene vergadering van aandeelhouders op 8 april 2010 vastgesteld op € 0,60 per gewoon aandeel van € 2,50. Het dividend is per 6 mei 2010 betaalbaar gesteld in contanten of als stockdividend. De verhouding bedraagt 1 nieuw aandeel op 34 dividendrechten.

Per 6 mei 2010 is € 5,9 miljoen in contanten betaald en zijn 434.327 aandelen uitgegeven in verband met stockdividend.

Langlopende schulden

De gesyndiceerde leningfaciliteit bedraagt per 30 juni 2010 € 389 miljoen (per 31 december 2009: € 389 miljoen). Deze leningfaciliteit waaronder in verschillende valuta's kan worden opgenomen, is op 16 februari 2007 afgesloten bij een consortium van banken. Van deze faciliteit was op 30 juni 2010 € 225 miljoen opgenomen (31 december 2009: €185 miljoen). Het te betalen rentepercentage is afhankelijk van de verhouding debt / EBITDA. De renteopslag op de Euribor respectievelijk Libor-rente zal liggen tussen de 0,40% en 1,00%. Ultimo 30 juni 2010 bedroeg de opslag 0,725% (per 31 december 2009: 0,625%).

De groep heeft met de banken in het deelnemende bankensyndicaat in een convenant een debt / EBITDA van maximaal 3,0 afgesproken. De gerealiseerde ratio bedroeg ultimo juni 2,7 en is daarmee ruimschoots binnen de bankconvenanten gebleven.

Investeringen, desinvesteringen en verplichtingen

In het eerste halfjaar is er voor een bedrag van € 7,1 miljoen aan investeringen in materiële vaste activa en voor een bedrag van € 2,0 miljoen aan investeringen in immateriële vaste activa uitgegeven.

Ultimo eerste halfjaar zijn er investeringsverplichtingen aangegaan voor een bedrag van € 2,0 miljoen.

Gerelateerde partijen

Gedurende het eerste halfjaar kochten geassocieerde en overige deelnemingen en een joint venture goederen van de Groep voor een bedrag van €15,6 miljoen (2009: € 11 miljoen).

Ultimo eerste halfjaar bedroegen de uitstaande handelsvorderingen van de Groep op geassocieerde en overige deelnemingen € 4,0 miljoen (2009: € 22,3 miljoen) en op de joint ventures € 1,3 miljoen (2009: € 1,1 miljoen). De Groep heeft ultimo eerste halfjaar geen uitstaande handelsschulden aan geassocieerde en overige deelnemingen of aan de joint venture.

Gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben geen materiële gebeurtenissen plaatsgevonden na 30 juni 2010.

Almelo, 25 augustus 2010

Raad van bestuur

Aan: de Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen van Koninklijke Ten Cate nv

Beoordelingsverklaring

Opdracht

Wij hebben de in dit halfjaarbericht opgenomen verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie van Koninklijke Ten Cate nv te Almelo bestaande uit de verkorte geconsolideerde balans per 30 juni 2010, het verkort geconsolideerde overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, het geconsolideerd mutatieoverzicht van het groepsvermogen, het verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht en de geselecteerde toelichtingen over de periode 1 januari 2010 tot en met 30 juni 2010 beoordeeld. Het bestuur van de vennootschap is verantwoordelijk voor het opmaken en het weergeven van de tussentijdse financiële informatie in overeenstemming met IAS 34 “Tussentijdse Financiële Verslaggeving” zoals aanvaard binnen de Europese Unie. Het is onze verantwoordelijkheid een conclusie te formuleren bij de tussentijdse financiële informatie op basis van onze beoordeling.

Werkzaamheden

Wij hebben onze beoordeling van de tussentijdse financiële informatie verricht in overeenstemming met Nederlands recht, waaronder Standaard 2410, “Het beoordelen van tussentijdse financiële informatie door de accountant van de entiteit”. Een beoordeling van tussentijdse financiële informatie bestaat uit het inwinnen van inlichtingen, met name bij personen die verantwoordelijk zijn voor financiën en verslaggeving, en het uitvoeren van cijferanalyses en andere beoordelingswerkzaamheden. De reikwijdte van een beoordeling is aanzienlijk geringer dan die van een controle die is uitgevoerd in overeenstemming met Controlestandaarden en stelt ons niet in staat zekerheid te verkrijgen dat wij kennis hebben genomen van alle aangelegenheden van materieel belang die bij een controle onderkend zouden worden. Om die reden geven wij geen accountantsverklaring af.

Conclusie

Op grond van onze beoordeling is ons niets gebleken op basis waarvan wij zouden moeten concluderen dat de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie over de periode 1 januari 2010 tot en met 30 juni 2010 niet, in alle van materieel belang zijnde opzichten, is opgesteld in overeenstemming met IAS 34 “Tussentijdse Financiële Verslaggeving”, zoals aanvaard binnen de Europese Unie.

Amstelveen, 25 augustus 2010

KPMG ACCOUNTANTS N.V.

T. van der Heijden RA

Paraaf voor identificatiedoeleinden: