

Persbericht

investor relations

Nettowinst TenCate over eerste halfjaar € 15 miljoen

Samenvatting eerste halfjaar 2012

- Omzetsdaling met 9% tot € 540 miljoen (-17% autonoom; +4% valutaffect; +4% acquisities / desinvesteringen).
- EBITA € 32,3 miljoen; -42% (-48% autonoom; +4% valutaffect; +2% acquisities / desinvesteringen).
- Nettowinst € 14,7 miljoen (2011: 33,1 miljoen).
- Omzet sector Advanced Textiles & Composites daalt met autonoom 25% door omzetsdaling TenCate Advanced Armour en TenCate Defender™ M productportfolio (gerelateerd aan Amerikaanse defensie).
- Positieve ontwikkelingen bij TenCate Advanced Composites, TenCate Geosynthetics en TenCate Grass (downstream).
- Nettowinst per aandeel -56% tot € 0,57.
- Bijstelling winstverwachting 2012 en aanscherping strategische focus, gecombineerd met een structurele kostenreductie met een positief toekomstig EBITA-effect van circa € 25 miljoen op jaarbasis (persbericht d.d. 20 juli 2012).

Kerncijfers TenCate eerste halfjaar 2012

x € 1 miljoen	H1 2012	H1 2011	Mutatie (%)
Omzet	539,6	592,4	-9%
EBITA	32,3	56,1	-42%
EBITA-marge	6,0%	9,5%	
EBIT	25,0	50,1	-50%
Winst voor belasting	18,8	44,4	-58%
Nettowinst	14,7	33,1	-56%
Winst per aandeel (€)	0,57	1,30	-56%

Ir. Loek de Vries, bestuursvoorzitter en CEO: 'De voorziene daling van de aan het Amerikaanse leger gerelateerde omzet deed zich in het tweede kwartaal onverwacht in versterkte mate voor. De omzetverwachtingen voor het lopende boekjaar waren grotendeels gebaseerd op de afgegeven prognoses van het Amerikaanse leger ten aanzien van de afname van TenCate Defender™ M producten.'

Ten Cate Nederland bv

Stationsstraat 11
7607 GX Almelo
Postbus 58
7600 GD AlmeloTel +31 546 544 911
Fax +31 546 814 145
www.tencate.com
ir@tencate.comKvK nr. 06036179
Royal Bank of Scotland 465443753
BTW nr. NL 004645054B28

Door de sterke omzet- en winstgroei in het eerste halfjaar van 2011, met name door een uitzonderlijke groei in de TenCate Defender™ M producten, is de gang van zaken in het eerste halfjaar van 2012, zoals eerder aangegeven, niet vergelijkbaar met die in de eerste helft van 2011.

De Amerikaanse budgetbesprekingen en aankomende presidentsverkiezingen resulteerden in lagere defensieuitgaven, mede door vertraging in het vrijgeven van projecten en het terugdringen van voorraden in de Amerikaanse markt.

Het beeld voor de toekomst blijft positief, omdat TenCate-materialen legereenheden beschermen en dit thema hoog op de politieke agenda blijft staan. Bescherming van militairen in crisisgebieden blijft derhalve een wereldwijde groeiemarkt.

De huidige omzetontwikkeling van TenCate Defender™ M buiten de Verenigde Staten van Amerika (VS) vormt een goede basis voor een grotere geografische omzetspreiding.

De composietmarkten vormen een van de sterkste groeiemarkten binnen de TenCate businessportfolio, met een autonome groeiverwachting van ruim boven de 10%. Er zal een aanscherping plaatsvinden van de strategische focus binnen de buy & build-strategie om ook buiten de aerospacemarkt omzetgroei te realiseren. De automotivemarkt biedt kansen voor de door TenCate ontwikkelde composiettechnologieën. Deze markt is momenteel sterk in ontwikkeling, mede gelet op huidige industrietrends.

De sector Geosynthetics & Grass liet in het tweede kwartaal autonoom herstel van de resultaten zien, waaraan TenCate Geosynthetics een belangrijke bijdrage leverde. Het proces van winstherstel zal in de komende periodes voortgezet dienen te worden, met een groeiende bijdrage vanuit TenCate Grass'.

Gang van zaken in het tweede kwartaal van 2012

De omzet in het tweede kwartaal van 2012 daalde met 10% tot € 283 miljoen.

Met name de gevolgen van de omzetzakking binnen de TenCate Defender™ M portfolio waren bepalend voor de financiële performance van TenCate.

De Europese armouractiviteiten vertoonden groei, die vooral voor rekening kwam van de groeiende activiteiten op het gebied van de bepantsering van helikopters en vliegtuigen. In de VS was daarentegen sprake van een sterke afname van het aantal projecten voor voertuigbepantsering. Positieve ontwikkelingen deden zich voor in de composietenmarkt voor aerospace-toepassingen, alsmede bij de Geosynthetics-groep en TenCate Grass (downstream).

Het bedrijfsresultaat voor amortisatie van immateriële vaste activa (EBITA) daalde met 47% tot € 19,1 miljoen.

De nettowinst bedroeg in het tweede kwartaal € 9,6 miljoen (-59%).

Overige financiële informatie eerste halfjaar

De investeringen over de eerste zes maanden bleven met € 9,6 miljoen op een relatief laag niveau (2011: € 13,3 miljoen). De belangrijkste investeringen vonden plaats in China (productie geosynthetics), ontwikkelingskosten TenCate ABDS™ active blast countermeasure system en in digitaal finishen (Advanced Textiles). De netto rentedragende schuld per eind juni 2012 ligt € 6 miljoen beneden het niveau van juni 2011. De autonome daling van de schuldpositie bedroeg € 57 miljoen, mede door autonome verlaging van het werkkapitaal. De koersontwikkeling van de dollar zorgde voor een belangrijke stijging (€ 34 miljoen) van de schuldpositie (translatie-effect).

De debt / EBITDA-ratio bedroeg per eind juni 2,74.

Vooruitzichten 2012

In het persbericht van vrijdag 20 juli 2012 is aangegeven dat gedurende de tweede helft van 2012 zich naar verwachting een zekere terughoudendheid op met name de Amerikaanse defensiemarkt zal manifesteren, resulterend in onzekerheid ten aanzien van de timing van overheidsorders.

Het is daardoor niet langer aannemelijk dat, zoals eerder werd uitgesproken, de eerder gegeven winstverwachting over geheel 2012 realiseerbaar zal zijn. Er wordt geen nadere winstverwachting voor het lopende jaar gegeven.

Aanscherping strategische focus

Tevens is aangegeven dat een aanscherping op de buy & build-strategie wordt doorgevoerd, waarbij nadruk wordt gelegd op groei (autonoom en via acquisities en / of allianties) op het gebied van composietmaterialen. Een belangrijke markt hierbij is de automotive-industrie.

TenCate zal eveneens structurele kostenbesparingen doorvoeren met een positief EBITA-effect van circa € 25 miljoen op jaarbasis. Hiermee zullen circa 450 arbeidsplaatsen vervallen, onder andere door beëindiging van flexibele contracten en natuurlijk verloop. Het merendeel van de personeelsreducties zal buiten Nederland plaatsvinden en deze zullen naar verwachting geen significante reorganisatielast opleveren.

Gang van zaken per sector

Sector Advanced Textiles & Composites

(x € miljoen)	H1 2012	H1 2011	Mutatie (%)
Netto-omzet	240,9	289,5	-17%
EBITA	19,0	41,2	-54%
EBITA-marge	7,9%	14,2%	

De autonome daling van de omzet over de eerste helft van het jaar bedroeg 25% (+4% valutaffect; +4% acquisitie- / desinvesterings-effect). De omzetsdaling deed zich vooral voor in de Amerikaanse defensiemarkt.

Per saldo daalde de omzet van de TenCate Defender™ M producten over het eerste halfjaar met circa US\$ 60 miljoen. Er was in het tweede kwartaal sprake van een onverwachte verlaging bij de afroep van orders door de Amerikaanse defensie. Er blijft sprake van een toenemend aantal toepassingen van deze producten bij verschillende onderdelen van het Amerikaanse leger. Een positieve ontwikkeling is eveneens dat de geografische omzetspreiding geleidelijk toeneemt.

De vraag naar TenCate Tecasafe™ Plus producten bleef zich gunstig ontwikkelen, waarbij de olie- en gasindustrie een belangrijke potentiële markt vormt. Inmiddels zijn initiële orders geboekt bij toonaangevende partijen als Shell, BP, Gazprom en Total. TenCate heeft de Europese productportfolio uitgebreid met nieuwe producten en ondervindt hiervoor een goede belangstelling.

De marktgroepen TenCate Advanced Composites en TenCate Advanced Armour lieten als geheel een voortgaande groei zien, die voor rekening komt van de aerospace-, industrial composites- en de Europese armour-compositesactiviteiten. De Europese aerospace-armouractiviteiten toonden een voortgaande groei. Het toekomstperspectief is gunstig. De combinatie van specifieke aerospace- en armourcompetenties biedt TenCate een unieke positie in de markt. Een daling van de Amerikaanse armouromzet resulteerde per saldo in een omzetsdaling in het armousegment van circa € 4,8 miljoen over de eerste zes maanden.

De overname van Baycomp, welk bedrijf de basis vormt voor de in ontwikkeling zijnde marktgroep Industrial Composites, heeft reeds een positieve impuls gegeven aan de activiteiten van TenCate op het gebied van composietmaterialen voor nieuwe markten, zoals de automotivemarkt.

De ontwikkelingen ten aanzien van het TenCate ABDS™ active blast

countermeasure system zijn veelbelovend. Hierbij is tevens een aantal overheidsinstanties betrokken. Om reden van vertrouwelijkheid kunnen vooralsnog geen nadere mededelingen worden gedaan ten aanzien van de financiële gevolgen, het tijdstip van de marktintroductie et cetera.

Sector Geosynthetics & Grass

(x € miljoen)	H1 2012	H1 2011	Mutatie
Netto-omzet	261,7	267,6	-2%
EBITA	15,8	13,9	+ 14%
EBITA-marge	6,0%	5,2%	

De autonome omzetmutatie van de sector Geosynthetics & Grass bedroeg -10% (+ 4% valutaffect; + 4% acquisities / desinvesteringen).

De geosyntheticsactiviteiten in Azië groeiden sterk en kwamen vooral voor rekening van de recente acquisitie van Emas Kiara (Maleisië). Autonoom was sprake van een omzetzdaling van 9% bij de Geosynthetics-groep. Voor het geheel van de geosyntheticsactiviteiten was evenwel sprake van een positieve margeontwikkeling, die een belangrijke basis vormde voor de ontwikkeling van de resultaten van deze sector.

De groei in de downstreamactiviteiten binnen de Grass-groep is eveneens grotendeels via acquisities tot stand gekomen. Er is toenemende belangstelling van marktpartijen (installatiebedrijven) voor aansluiting bij de downstreamorganisatie van TenCate Grass. TenCate ondersteunt dergelijke partners met de ontwikkeling van nieuwe / innovatieve kunstgrassystemen.

GreenFields zag als gevolg hiervan de omzet toenemen. Ook een aantal zelfstandig opererende kwalitatief hoogwaardige partijen neemt, naast GreenFields, de positie van 'preferred partner' in en kan gebruikmaken van de innovatieve kunstgrassystemen en -componenten van TenCate Grass om zich in de markt kwalitatief te onderscheiden.

Sector Technologies / Technical Components / Holding & Services

(x € miljoen)	H1 2012	H1 2011	Mutatie
Netto-omzet	37,0	35,3	+ 5%
EBITA	-2,5	1,0	

De omzet van de overige activiteiten is gerelateerd aan TenCate Enbi en Xenxia Technology.

De gang van zaken binnen TenCate Enbi liet per saldo geen belangrijke wijzigingen zien. In de VS was sprake van hoge initiële opstartkosten met betrekking tot

componenten voor een nieuw printertype van een belangrijke Amerikaanse klant. In Azië ontwikkelt de gang van zaken zich positief door een toename van kwalificaties voor Japanse producenten van printers en copiers. De TenCate Enbi-vestiging in China (Zhuhai) is mede hierdoor de sterkst groeiende activiteit geworden.

Xennia Technology zette de ontwikkelingen ten aanzien van de vergroting van de commerciële focus op industriële decoratie voort. Xennia boekte over het eerste halfjaar een autonome omzetstijging van 27%.

De ontwikkelingskosten met betrekking tot procesinnovatie voor textielgerelateerde applicaties (circa € 2,5 miljoen op jaarbasis) drukken vooralsnog het resultaat. Belangrijke stappen zijn gezet ten aanzien van de implementatie van inkjettechnologie binnen TenCate en het creëren van een verdienmodel.

In de ontwikkeling van de EBITA komt deels een gewijzigd beleid tot uitdrukking ten aanzien van het activeren van ontwikkelingskosten (Xennia Technology). Deze worden in 2012 voor een belangrijk deel direct als kosten geboekt.

Bestuursverklaring

‘De raad van bestuur verklaart hierbij dat, voor zover hem bekend, het halfjaarbericht, opgesteld overeenkomstig IAS 34, Interim Financial Reporting, een getrouw beeld geeft van de activa, de passiva, de financiële positie en de winst van Koninklijke Ten Cate nv en de gezamenlijke in de consolidatie opgenomen ondernemingen, en dat 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.’

Koninklijke Ten Cate nv
Almelo, vrijdag 27 juli 2012

Voor meer informatie:

Op vrijdag 27 juli 2012 vindt voor de media om 10.30 uur CET in Hilton Amsterdam de persconferentie plaats van de raad van bestuur over de halfjaarcijfers 2012. Om 11.30 uur CET vindt een conference call plaats voor financiële relaties van TenCate. Inbellen op nummer: +31 (0)10-3010805 en vervolgens de participant code 2016# intoetsen.

TenCate (corporate)

Drs. F.R. Spaan, concerndirecteur business development & investor relations

Telefoon : 0546 544 977

Mobiel : 0612 961 724

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	2012	2011		
<u>Verkorte geconsolideerde winst-en-verliesrekening</u>				
Omzet	539,6	592,4	-9%	
Bedrijfsresultaat voor afschrijvingen en amortisatie (EBITDA)	51,0	73,3	-30%	
Bedrijfsresultaat voor amortisatie (EBITA)	32,3	56,1	-42%	
Bedrijfsresultaat voor amortisatie in % van de omzet	6,0%	9,5%	-37%	
Bedrijfsresultaat (EBIT)	25,0	50,1	-50%	
Nettowinst	14,7	33,1	-56%	
<u>Verkorte geconsolideerde balans</u>				
Gemiddeld netto geïnvesteerd vermogen	810,1	741,5	9%	
Netto rentedragende schulden ultimo	312,4	318,8	-2%	
<u>Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht</u>				
Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten	18,8	-28,7		
Investerings / desinvesteringen in (im)materiële vaste activa	-9,4	-13,2		
Saldo acquisities / vervreemding werkmaatschappijen en deelnemingen	-15,3	-34,4		
<u>(x 1.000)</u>				
Aantal uitstaande aandelen per ultimo	26.498	25.929	2%	
Gemiddeld aantal uitstaande aandelen (vóór verwatering)	25.887	25.475	2%	
Gemiddeld aantal uitstaande aandelen (na verwatering)	26.075	25.854	1%	
<u>Gegevens per aandeel</u>				
Nettowinst per aandeel	0,57	1,30	-56%	
Verwaterde nettowinst per aandeel	0,56	1,28	-56%	
<u>Medewerkers *</u>				
Mensjaren ultimo	4.662	4.526	3%	
waarvan in Nederland	815	847	-4%	
<u>Kerngegevens per kwartaal</u>				
	2012		2011	
	Q1	Q2	Q1	Q2
Omzet	256,7	282,9	278,8	313,6
Bedrijfsresultaat voor amortisatie (EBITA)	13,2	19,1	20,1	36,0
Nettowinst	5,1	9,6	9,9	23,2

*) exclusief ingehuurd personeel

SECTORGEGEVENS
over het eerste halfjaar

in miljoenen euro	2012	2011	
Advanced Textiles & Composites			
Omzet	240,9	289,5	-17%
EBITA	19,0	41,2	-54%
EBITA-marge	7,9%	14,2%	-44%
Investerings in (im)materiële vaste activa	5,7	2,4	138%
Afschrijvingen	5,3	4,8	10%
Amortisatie	2,6	2,9	-10%
Gemiddeld netto geïnvesteerd vermogen	313,9	278,3	13%
Mensjaren ultimo 1e halfjaar *)	1.657	1.578	5%
Geosynthetics & Grass			
Omzet	261,7	267,6	-2%
EBITA	15,8	13,9	14%
EBITA-marge	6,0%	5,2%	15%
Investerings in (im)materiële vaste activa	3,3	8,6	-62%
Afschrijvingen	12,4	11,5	8%
Amortisatie	3,2	2,2	45%
Gemiddeld netto geïnvesteerd vermogen	432,4	406,1	6%
Mensjaren ultimo 1e halfjaar *)	2.379	2.325	2%
Overig			
Omzet	37,0	35,3	5%
EBITA	-2,5	1,0	-350%
Investerings in (im)materiële vaste activa	0,6	2,3	-74%
Afschrijvingen	1,0	0,9	11%
Amortisatie	1,5	0,9	67%
Gemiddeld netto geïnvesteerd vermogen	63,8	57,1	12%
Mensjaren ultimo 1e halfjaar *)	626	623	-

*) exclusief ingehuurd personeel

VERKORTE GECONSOLIDEERDE WINST-EN-VERLIESREKENING
over het eerste halfjaar

in miljoenen euro	2012	2011
Omzet	539,6	592,4
Kostprijs van de omzet *)	425,6	463,3
Brutomarge *)	114,0	129,1
Verkoopkosten *)	33,8	31,2
R&D kosten *)	11,6	9,0
Algemene beheerskosten *)	43,6	38,8
Bedrijfsresultaat (EBIT)	25,0	50,1
Nettofinancieringslasten	-6,2	-5,7
Resultaat voor winstbelastingen	18,8	44,4
Winstbelasting	-5,5	-11,1
Nettoresultaat van geassocieerde deelnemingen	-0,3	-0,1
Resultaat na winstbelasting	13,0	33,2
Resultaat toe te rekenen aan:		
Aandeelhouders van vennootschap (nettowinst)	14,7	33,1
Minderheidsbelang	-1,7	0,1
<u>Gegevens per aandeel:</u>		
Nettowinst per aandeel	0,57	1,30
Verwaterd nettowinst per aandeel	0,56	1,28

*) Aangepast voor vergelijkingsdoeleinden

VERKORT GECONSOLIDEERD OVERZICHT TOTAAL RESULTAAT
over het eerste halfjaar

in miljoenen euro	2012	2011
Resultaat na winstbelasting	13,0	33,2
Niet-gerealiseerde resultaten na winstbelasting		
Valutaomrekeningsverschillen voor winstbelasting	7,1	-23,9
Afdekkingsresultaten	-	0,7
Niet-gerealiseerd resultaat na winstbelasting	<u>7,1</u>	<u>-23,2</u>
Totaal resultaat na winstbelasting	20,1	10,0
Totaal resultaat toe te rekenen aan:		
Aandeelhouders van de vennootschap	21,7	10,3
Minderheidsbelang	-1,6	-0,3
Totaal resultaat na winstbelasting	<u>20,1</u>	<u>10,0</u>

VERKORTE GECONSOLIDEERDE BALANS
in miljoenen euro

	30 juni 2012	31 december 2011
Vaste activa		
Immateriële vaste activa	282,5	273,0
Materiële vaste activa	215,3	221,9
Financiële vaste activa	<u>37,8</u>	<u>36,8</u>
Totaal vaste activa	535,6	531,7
Vlottende activa		
Vorraden	262,1	267,9
Handels en Overige vorderingen	209,6	181,1
Geldmiddelen en kasequivalenten	<u>20,9</u>	<u>22,7</u>
Totaal vlottende activa	<u>492,6</u>	<u>471,7</u>
Totaal activa	<u><u>1.028,2</u></u>	<u><u>1.003,4</u></u>
Groepsvermogen		
Eigen vermogen van aandeelhouders	476,6	465,8
Minderheidsbelang	<u>2,0</u>	<u>3,7</u>
Groepsvermogen	478,6	469,5
Langlopende verplichtingen		
Langlopende schulden	288,0	275,1
Voorzieningen en winstbelastingverplichtingen	<u>43,9</u>	<u>45,6</u>
Totaal langlopende verplichtingen	331,9	320,7
Kortlopende verplichtingen		
Kortlopende leningen / aflossingsverplichting	45,3	36,3
Handels- en overige schulden	168,6	169,1
Voorzieningen en winstbelastingverplichtingen	<u>3,8</u>	<u>7,8</u>
Totaal kortlopende verplichtingen	<u>217,7</u>	<u>213,2</u>
Totaal verplichtingen	<u>549,6</u>	<u>533,9</u>
Totaal groepsvermogen en verplichtingen	<u><u>1.028,2</u></u>	<u><u>1.003,4</u></u>

VERKORT GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT
over het eerste halfjaar

in miljoenen euro

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten</u>		
Resultaat na belasting	13,0	33,2
<u>Aanpassingen voor:</u>		
Afschrijvingen en amortisatie	25,9	23,2
Financiering	0,1	0,3
Winstbelasting	4,1	-3,3
Mutaties werkkapitaal	-20,0	-79,7
Mutaties voorzieningen en pensioenverplichtingen	-5,6	-3,5
Overige	<u>1,3</u>	<u>1,1</u>
Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten	<u>18,8</u>	<u>-28,7</u>
<u>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</u>		
Investerings in (im)materiële vaste activa	-9,6	-13,3
Verwerving van werkmaatschappijen onder aftrek van verworven geldmiddelen	-15,3	-28,9
Investerings in geassocieerde deelnemingen	-	-5,5
Overige	<u>-0,4</u>	<u>-0,4</u>
Nettokasstroom uit investeringsactiviteiten	<u>-25,3</u>	<u>-48,1</u>
<u>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</u>		
Per saldo opname langlopende schulden	7,6	91,3
Betaald dividend aan aandeelhouders	-12,2	-6,3
Overige	<u>0,3</u>	<u>-2,2</u>
Nettokasstroom uit financieringsactiviteiten	<u>-4,3</u>	<u>82,8</u>
Mutatie geldmiddelen en kasequivalenten	-10,8	6,0
Geldmiddelen en kasequivalenten op 1 januari	-12,7	-44,1
Valutakoers-en omrekeningsverschillen op geldmiddelen en kasequivalenten	<u>0,2</u>	<u>-2,9</u>
Geldmiddelen en kasequivalenten op 30 juni	<u>-23,3</u>	<u>-41,0</u>

VERKORT GECONSOLIDEERD MUTATIEOVERZICHT GROEPSVERMOGEN

in miljoenen euro	2012	2011
Groepsvermogen per 1 januari	469,5	442,3
Mutaties:		
Totaal resultaat na winstbelasting	20,1	10,0
Dividend aan aandeelhouders	-12,2	-6,3
Op aandelen gebaseerde betalingstransactie	1,0	1,0
Uitgifte ingekochte aandelen	0,3	2,3
Inkoop eigen aandelen	-	-4,5
Verwerving van minderheidsbelang	-0,1	-1,9
Groepsvermogen per 30 juni	478,6	442,9

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 2012 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 2011 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 2011 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 26 juli 2012 opgesteld door de raad van bestuur en vrijgegeven voor publicatie door de raad van commissarissen.

Belangrijke grondslagen voor financiële verslaggeving

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 2011, pagina 85 tot en met 95.

Wijziging in de grondslagen voor financiële verslaggeving

Met ingang van 2012 wordt de winst-en-verliesrekening opgesteld op basis van de functionele indeling in plaats van de categoriale indeling. De functionele indeling sluit aan op de interne besturing van de onderneming met ingang van 2012. De wijziging is met terugwerkende kracht vanaf 1 januari 2011 verwerkt. De stelselwijziging heeft geen effect op het resultaat en het vermogen in 2011 en 2012.

Risico's en onzekerheden

In het jaarverslag 2011 is een uitgebreide beschrijving opgenomen van het risicomanagement van TenCate. In het daarin opgenomen risicoprofiel is geen significante wijziging opgetreden. Een aanhoudend onzeker politiek klimaat in samenhang met de huidige economische omstandigheden kunnen een negatief effect hebben op de marktontwikkelingen voor TenCate in 2012.

Schattingen

De opstelling van dit verkorte geconsolideerde halfjaarbericht vereist oordeelsvorming door het management, 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 2011.

Informatie per sector

Over het eerste halfjaar

Onderstaand is een overzicht opgenomen van de te rapporteren sectoren.

Informatie per sector	Advanced Textiles & Composites		Geosynthetics & Grass		Overige & Eliminaties		Geconsolideerd	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
EUR x 1 miljoen								
Externe omzet	240,9	289,5	261,7	267,6	37,0	35,3	539,6	592,4
Omzet tussen sectoren *)	-	-	-	0,1	-	-0,1	-	-
Totaal opbrengsten	240,9	289,5	261,7	267,7	37,0	35,2	539,6	592,4
EBIT	16,4	38,3	12,6	11,7	-4,0	0,1	25,0	50,1
Nettofinancieringslasten							-6,2	-5,7
Winstbelasting							-5,5	-11,1
Nettoresultaat van geassocieerde deelnemingen							-0,3	-0,1
Resultaat na belastingen							13,0	33,2

*) Aangepast voor vergelijkingsdoeleinden.

Acquisities en de effecten daarvan

Op 2 mei 2012 heeft de Groep volledige zeggenschap verkregen in het bedrijf PMC Baycomp. PMC Baycomp heeft technologieën in thermoplastische composietmaterialen en componenten voor toepassing in ondermeer de auto industrie, olie- & gaswinning en consumentenelektronica. Deze acquisitie is in de verslaglegging opgenomen in de sector Advanced Textiles & Composites.

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. De purchase price allocation voor de hiervoor genoemde acquisitie is nog niet afgerond.

Het effect van de overname op de activa, verplichtingen, omzet en het resultaat na belastingen over het eerste halfjaar 2012 is niet materieel. De Groep heeft aan de overnames gerelateerde kosten gemaakt van € 0,3 miljoen in verband met externe juridische kosten en due diligence-kosten.

Goodwill

Het verloop van de goodwill in het eerste halfjaar is als volgt:

in miljoenen euro	Totaal
Stand per 1 januari 2012	212,0
Verworven door acquisities	4,9
Koersverschillen	4,6
Stand per 30 juni 2012	221,5

In de eerste zes maanden van 2012 heeft Ten Cate geëvalueerd of er indicaties zijn voor bijzondere waardevermindering van goodwill. Naar aanleiding hiervan zijn er geen belangrijke wijzigingen te melden op de conclusies die zijn vermeld in de jaarrekening 2011.

Winstbelasting

De geconsolideerde effectieve belastingdruk van de Groep bedroeg over de eerste 6 maanden 29,3% (eerste halfjaar 2011: 25,0%). De verhoging van het effectieve belastingtarief is met name veroorzaakt door een minder gunstige mix van hoog en laag belaste winsten en het niet activeren van de fiscale verliezen.

Aandelenkapitaal en agio

- **Uitgifte gewone aandelen**

In mei 2012 zijn 568.752 aandelen uitgegeven in verband met stockdividend. Op 30 juni 2012 bedroeg het aantal uitstaande aandelen 26.497.666 (31 december 2011: 25.928.914).

- **Ingekochte aandelen**

In het eerste halfjaar 2012 zijn 23.250 ingekochte aandelen uitgegeven door uitoefening van opties. Per 30 juni 2012 was de stand van de ingekochte aandelen 597.071 (31 december 2011: 620.321).

- **Dividend**

Het dividend is tijdens de algemene vergadering van aandeelhouders op 19 april 2012 vastgesteld op € 0,95 per gewoon aandeel van € 2,50. Het dividend is per 16 mei 2012 betaalbaar gesteld in contanten of als stockdividend. De verhouding bedraagt 1 nieuw aandeel op 22 dividendrechten.

Per 16 mei 2011 is € 12,2 miljoen in contanten betaald en zijn 568.752 aandelen uitgegeven in verband met stockdividend.

Pensioenen

De pensioenlasten in het eerste halfjaar zijn verantwoord op basis van een evenredig deel van de verwachte jaarlasten 2012. In het eerste halfjaar 2011 en 2012 zijn geen actuariële resultaten verantwoord.

Langlopende schulden

De syndiceerde leningfaciliteit bedraagt per 30 juni 2012 € 450,0 miljoen (per 31 december 2011: € 450,0 miljoen). De Groep heeft met de deelnemende banken in het syndicaat een nettoschuld / EBITDA-convenant afgesproken. De gerealiseerde ratio bedroeg ultimo juni 2012 2,74 en is daarmee binnen de bankconvenanten gebleven.

Investeringen, desinvesteringen en verplichtingen

In het eerste halfjaar is voor een bedrag van € 9,6 miljoen aan investeringen in immateriële en materiële vaste activa uitgegeven.

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

Gerelateerde partijen

Gedurende het eerste halfjaar kochten geassocieerde deelnemingen en een joint venture goederen van de Groep voor een bedrag van € 11,5 miljoen (2011: € 8,8 miljoen). Ultimo eerste halfjaar bedroegen de uitstaande handelsvorderingen van de Groep op geassocieerde en overige deelnemingen € 4,9 miljoen (2011: € 1,4 miljoen) en op de joint ventures € 4,8 miljoen (2011: € 5,8 miljoen). De uitstaande handelsschulden aan geassocieerde en overige deelnemingen bedraagt € 0,2 miljoen (2011: € 0,1 miljoen).

Gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben geen materiële gebeurtenissen plaatsgevonden na 30 juni 2012.

Almelo, 26 juli 2012

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 2012, de verkorte geconsolideerde winst-en-verliesrekening, het verkort geconsolideerd overzicht totaal resultaat, het verkort geconsolideerd mutatieoverzicht van het groepsvermogen, het verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht en de geselecteerde toelichtingen over de periode 1 januari 2012 tot en met 30 juni 2012 beoordeeld. Het bestuur van de vennootschap is verantwoordelijk voor het opstellen 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 openbaar 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 de Nederlandse 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 controleverklaring 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 2012 tot en met 30 juni 2012 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, 26 juli 2012
KPMG ACCOUNTANTS N.V.

T. van der Heijden RA