

Halfjaarresultaat Koninklijke Ten Cate: 64% winststijging

De nettowinst van Koninklijke Ten Cate (technisch textiel en technische componenten) is in de eerste zes maanden van 2002 met 64% gestegen tot €10,8 miljoen (2001: €6,6 mln). Dit is conform de recent gepubliceerde voorlopige resultaten.

De concernomzet bedroeg €322,8 miljoen (2001: €321,5 mln). Het bedrijfsresultaat (EBIT) is van €8,6 miljoen in de eerste helft van 2001 gestegen tot €14,6 miljoen (+70%).

De winst per aandeel stijgt van €1,39 tot €2,28 (+64%). Het aantal aandelen is ten gevolge van het stockdividend 2001 met 1,7% uitgebreid.

De winstverbetering is opgetreden in zowel de sector Technisch Textiel als de Technische Componenten. De belangrijkste oorzaken zijn de fors hogere winsten bij Ten Cate Nicolon in de Verenigde Staten (textiel) en de herstelde winstgevendheid bij Ten Cate Enbi (componenten), waar de kostenbasis structureel is verlaagd.

Technisch Textiel

De sector Technisch Textiel realiseerde bij 3,5 % omzetsijging een verbetering van het bedrijfsresultaat met 20% tot €14,3 miljoen (2001: €11,9 mln) In de sector Technisch Textiel bezit Ten Cate leidende posities in markten die een sterke groei vertonen. De groep Ten Cate Advanced Composites profiteert van een voortgaande groei van de vraag naar antiballistische producten. Hoewel de vliegtuigbouw stagneert, werd ook in deze markt een lichte omzettoename gerealiseerd. Met name in de VS is Bryte Technologies succesvol met de toelevering aan de bouw van kleine vliegtuigen. Over het gehele jaar wordt voor deze groep een sterke toename van de omzet verwacht.

De kunstgrasactiviteiten (Grass Fibres) zijn in toenemende mate op de voetbalmarkt gericht. Verwacht wordt dat de totale omzet van de kunstgrasactiviteiten ten opzichte van 2001 sterk zal toenemen.

Een aantal activiteiten vertoont een omzetsdaling door de algehele economische situatie. Met name de markt voor synthetische weefsels voor agrarische toepassingen stagneert. Voorts daalde het aandeel commodities in de afzet van bedrijfskleding.

De meeste producten binnen de sector Technisch Textiel, die veelal gebaseerd zijn op specifieke eigenschappen met een hoge toegevoegde waarde voor de klant, tonen zich echter redelijk bestendig tegen het huidige economische klimaat. De omzet van de gehele sector Technisch Textiel zal in 2002 over het geheel stijgen met circa 4%.

Technische Componenten

De omzet van de sector Technische Componenten daalde in een stagnerende markt met 5%. Het bedrijfsresultaat verbeterde sterk tot €3,9 miljoen (2001: - €1,3 mln).

Ten Cate Enbi (onder andere rollers voor printers en copiers) werd door de sluiting van vier fabrieken, het drastisch verlagen van het kostenniveau en een aantal nieuwe orderprogramma's, eerder winstgevend dan aanvankelijk werd aangenomen.

Ten Cate Plasticum (kunststof verpakkingen voor onder andere fabrikanten van huishoudelijke artikelen en producten voor persoonlijke verzorging) boekte positieve

resultaten. Wel hebben bepaalde marktsegmenten te maken met een teruglopende consumentenvraag en stegen de grondstofprijzen aan het eind van het eerste halfjaar met 8 á 10%. Ook hier is het kostenniveau in de afgelopen jaren substantieel teruggebracht om teruglopende omzet te kunnen opvangen. De hogere grondstofkosten zullen de resultaten van Ten Cate Plasticum ook in het tweede halfjaar negatief beïnvloeden. Over geheel 2002 zal Ten Cate Plasticum naar verwachting evenwel een forse winstverbetering te zien geven ten opzichte van 2001.

De onlangs ontwikkelde USP®-spraycap wordt momenteel door verschillende A-merken getest. De lead-time voor introductie van dit nieuwe product is langer dan verwacht, maar de vooruitzichten ervoor zijn onveranderd sterk.

Mega Valves International (voorraadhoudende groothandel in watertransportsystemen) toonde in de kernbedrijven Bosta (Benelux/UK) en Bevo (Duitsland) een bevredigende omzet en resultaat. Taxy (Frankrijk) leed nog verlies. In de loop van 2002 zal het assortiment van Taxy in lijn worden gebracht met de rest van de Mega-Valvesorganisatie en zullen nog twee Franse vestigingen worden gesloten. In principe biedt de Franse markt echter goede perspectieven voor een winstgevende vestiging binnen het Europese netwerk van deze groep.

Binnen de gehele sector Technische Componenten zal over geheel 2002 sprake zijn van een lager omzetniveau (-4 á -5 %) dan in 2001, maar met een aanzienlijk betere winstgevendheid.

Deelnemingen

De bijdrage van Synbra Group (50%) bleef achter bij die van 2001 door incidentele problemen bij de grondstoftoelevering en een afnemende vraag naar consumentenelektronica en witgoed, waarvoor Synbra beschermende verpakking produceert. De andere activiteit - isolatie voor de bouwsector - toonde per saldo een stabiel beeld. Het aandeel van deelnemingen in het resultaat daalde met €0,9 miljoen tot €2,4 miljoen.

Holding en Services

Het bedrijfsresultaat van de holding en ondersteunende diensten bedroeg - €3,6 miljoen (2001: - €2,0 mln). De toename van de kosten heeft vooral betrekking op incidenteel gestegen consultancy- en juridische kosten. In 2001 is een project gestart met als doel de beheersbaarheid van het concern te vergroten en operationele risico's te reduceren. Hiertoe zijn reeds diverse operational audits uitgevoerd.

Balans, financiële positie en liquiditeit

De financiële positie is aanzienlijk verbeterd. Door beheersing van het werkkapitaal (-18% ten opzichte van medio 2001) en een gematigd investeringsniveau is de schuldenpositie sinds medio 2001 afgebouwd met €50 miljoen tot €171 miljoen. Dit leidt tot een rentedekking van 2,75, ruim boven het met de financiers overeengekomen covenant. De voor goodwill gecorrigeerde solvabiliteit (30,3%) bevindt zich nog onder de met de banken overeengekomen norm (32,5%). Inmiddels zijn besprekingen gestart om een middellange financiering te arrangeren. Daarbij zal tevens getracht worden het

garantievermogen door middel van achterstelling te versterken. De liquiditeit verbeterde, doordat de kasstroom zich positiever ontwikkelde dan in de eerste helft van 2001.

Vooruitzichten

Over het gehele jaar verwacht Koninklijke Ten Cate een vrijwel gelijke omzet als in 2001 te behalen. Het resultaat zal echter op grond van de genomen maatregelen een forse verbetering laten zien tot een niveau van circa €16 á 17 mln. De verwachting blijft gehandhaafd dat Ten Cate in staat zal zijn om over een langere periode een winstgroei van gemiddeld circa 10% per jaar te realiseren.

Almelo, 15 augustus 2002

Voor meer informatie:

drs. F.R. Spaan

hoofd investor relations/externe betrekkingen

T 0546 54 43 38

M 06 12 96 17 24

f.spaan@tencate.com

www.tencate.com

Bijlagen: kerncijfers, sectorgegevens, winst- en verliesrekening, balans, kasstroomoverzicht en mutatieoverzicht eigen vermogen

Kerncijfers

In € mln	2002-I	2001-I	verschil
Netto omzet	322,8	321,5	+ 0,4%
EBITDA	27,1	22,2	+22,1%
EBIT	14,6	8,6	+69,8%
Netto winst	10,8	6,6	+63,6%
Winst per aandeel	2,28	1,39	+64,0%

Q1 2002	Q2 2002	Q1 2001	Q2 2001
150,4	172,4	145,9	175,6
11,6	15,5	7,9	14,3
5,0	9,6	1,6	7,0
2,5	8,3	0,3	6,3
0,54	1,74	0,06	1,33

Sectorgegevens

In € mln	2002-I	2001-I	verschil
Technisch Textiel	2002-I	2001-I	verschil
Netto omzet	212,2	205,1	+ 3,5%
EBIT	14,3	11,9	+ 20,2%
EBIT marge	6,7%	5,8%	+ 15,5%
Investerings	6,2	9,6	- 35,4%
Afschrijvingen en amortisatie	7,4	7,4	0%
Netto geïnvesteerd vermogen	215,7	244,4	- 11,7%
Rentabiliteit netto geïnvesteerd vermogen	13,2%	10,8%	+22,2%
Mensjaren	1.937	1.964	-1,4%

Q1 2002	Q2 2002	Q1 2001	Q2 2001
95,5	116,7	88,8	116,3
4,1	10,2	2,8	9,1
4,3%	8,7%	3,2%	7,8%
2,9	3,3	3,8	5,8
3,9	3,5	3,3	4,1
222,5	215,7	224,7	244,4
7,6%	18,6%	4,9%	16,5%
1.918	1.937	1.813	1.964

Technische Componenten	2002-I	2001-I	verschil
Netto omzet	110,2	115,7	- 4,8 %
EBIT	3,9	-1,3	
EBIT marge	3,5%	-1,1%	
Investerings	1,5	5,2	- 71,2%
Afschrijvingen en amortisatie	4,9	6,0	- 18,3%
Netto geïnvesteerd vermogen	108,7	137,6	- 21,0%
Rentabiliteit netto geïnvesteerd vermogen	6,8%	-1,9%	
Mensjaren	1.452	1.627	10,8%

Q1 2002	Q2 2002	Q1 2001	Q2 2001
54,8	55,4	57,0	58,7
2,3	1,6	-0,3	-1,0
4,2%	2,9%	- 0,5%	- 1,7%
0,4	1,1	2,6	2,6
2,7	2,2	3,0	3,0
119,6	108,7	133,1	137,6
7,5%	5,8%	- 0,9%	- 2,9%
1.524	1.452	1.689	1.627

Holding & Services	2002-I	2001-I	verschil
EBIT	- 3,6	-2,0	+80,0%
Investerings	--	--	--
Afschrijvingen en amortisatie	0,2	0,2	-
Netto geïnvesteerd vermogen	-5,9	2,6	
Mensjaren	31	39	-20,5%

Q1 2002	Q2 2002	Q1 2001	Q2 2001
-1,4	-2,2	-0,9	-1,1
-	-	-	-
-	0,2	-	0,2
-21,5	-5,9	-2,1	2,6
31	31	34	39

WINST- EN VERLIESREKENING

<i>miljoenen euro's</i>	tweede kwartaal		eerste halfjaar	
	2002	2001	2002	2001
Netto omzet	172,4	175,6	322,8	321,5
Mutaties voorraden gereed product en goederen in bewerking	-1,7	-2,4	3,2	1,0
Totaal bedrijfsopbrengsten	170,7	173,2	326,0	322,5
Grond- en hulpstoffen	-82,6	-85,1	-158,0	-155,9
Uitbesteed werk en andere externe kosten	-11,3	-11,2	-20,3	-20,4
Personeelskosten	-38,6	-42,3	-77,8	-83,2
Afschrijvingen en amortisatie	-5,9	-7,3	-12,5	-13,6
Overige bedrijfskosten	-22,7	-20,3	-42,8	-40,8
Totaal bedrijfslasten	-161,1	-166,2	-311,4	-313,9
Bedrijfsresultaat	9,6	7,0	14,6	8,6
Interest	-2,4	-3,7	-5,3	-6,4
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen	7,2	3,3	9,3	2,2
Belastingen	-0,5	0,4	-0,9	1,1
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening na belastingen	6,7	3,7	8,4	3,3
Aandeel in netto resultaat deelnemingen	1,6	2,6	2,4	3,3
Netto groepsresultaat uit gewone bedrijfsuitoefening	8,3	6,3	10,8	6,6
Aandeel van derden	-	-	-	-
Netto resultaat	8,3	6,3	10,8	6,6
Bedrijfsresultaat in % omzet	5,6%	4,0%	4,5%	2,7%
Rentabiliteit op netto geïnvesteerd vermogen	14,0%	10,4%	10,6%	6,7%
Per aandeel van €10,00 (gemiddeld)				
- cash flow	2,95	2,87	4,90	4,28
- netto winst	1,74	1,33	2,28	1,39
Aantal uitstaande aandelen (x 1.000)			4.798	4.718
Aantal mensjaren ultimo			3.420	3.630
waarvan in Nederland			1.394	1.568

GECONSOLIDEERDE BALANS

<i>miljoenen euro's</i>	medio 2002	ultimo 2001	medio 2001
Immateriële vaste activa	14,1	14,7	15,1
Materiële vaste activa	142,5	154,3	170,0
Financiële vaste activa	3,7	5,6	7,5
Voorraden	123,1	124,6	147,2
Vorderingen	137,4	109,7	143,9
Liquide middelen	<u>0,1</u>	<u>0,1</u>	<u>0,4</u>
Totaal activa	420,9	409,0	484,1
Groepsvermogen	137,2	129,6	148,5
Voorzieningen	10,4	14,4	14,8
Langlopende schulden	17,1	77,7	96,4
Banken en leningen op korte termijn	153,8	99,7	124,9
Kortlopende schulden	<u>102,4</u>	<u>87,6</u>	<u>99,5</u>
Totaal passiva	420,9	409,0	484,1
Acquisities	1,4	23,6	20,9
Investerings in materiële vaste activa	7,7	28,1	14,8
Afschrijvingen en amortisatie	12,5	26,0	13,6
Garantievermogen/totaal vermogen	33%	32%	32%

De waarderingsgrondslagen van Koninklijke Ten Cate nv zijn niet gewijzigd ten opzichte van de grondslagen zoals gehanteerd voor de jaarrekening van 2001.
Op de cijfers in dit bericht is geen accountantscontrole toegepast.