

Bedrijfsresultaat Koninklijke Ten Cate stijgt 17%

Koninklijke Ten Cate (technisch textiel en technische componenten) heeft over de eerste helft van 2003 een bedrijfsresultaat (Ebit) behaald van ruim €17 miljoen (+17%), hoewel de concernomzet daalde naar €292 miljoen (2002: €323 miljoen). De omzetsdaling valt toe te schrijven aan desinvesteringen en valuta-invloeden. Autonom stee de concernomzet met 2%.

Door aanzienlijk hogere belastingen, na de incidentele lage belastingdruk in 2002, bleef de netto winst nagenoeg gelijk op €11 miljoen.

De winst per aandeel bedraagt €2,25 (2002: €2,28). Het aantal aandelen is ten gevolge van het stockdividend 2002 met 4,7% uitgebreid.

De resultaten verbeterden enerzijds door bewaking van de kosten en aanpassing van de organisatie aan de gedaalde omzetten in de sector Technische Componenten (Ten Cate Enbi) en anderzijds vooral door het toenemende belang van kunstgras en composieten (aerospace en antiballistische materialen).

Technisch Textiel

Het bedrijfsresultaat steeg licht tot €14,6 miljoen (2002: €14,3 miljoen). De totale omzet van deze sector bedroeg €194,3 miljoen (2002: €212,2 miljoen). Afgezien van ongunstige valuta-invloeden en desinvesteringen steeg de omzet in deze sector autonoom met 7%. De afzet van kunstgrasvezels liet een voortgaande groei zien, die vooral wordt veroorzaakt door het toenemende aandeel van de Europese voetbalmarkt. Ten Cate Thiolon loopt voorop in de technologische ontwikkeling voor deze toepassing. Het bedrijf is actief betrokken bij het UEFA-pilot project bij Heracles Almelo, waar de nieuwste generatie Thiolon-gras is toegepast.

Bij Ten Cate Advanced Textiles liet de marktgroep Protective en Outdoor Fabrics ondanks een stagnerende omzet in weefsels voor werkkleding en veiligheidskleding een belangrijke resultaatsverbetering zien. Deze kwam mede tot stand door een verbeterde logistiek en kostenbewaking.

Ten Cate Nicolon USA miste ca. €30 miljoen omzet op jaarbasis ten gevolge van de desinvestering in 2002 van TC Miradri, maar liet in de eerste helft van 2003 op haar traditionele markten (recreatie/outdoor weefsels en geosynthetics) ondanks het slechte economische klimaat in de VS een lichte omzetstijging in dollars zien.

Binnen de Ten Cate Advanced Composites-groep vertoonden Ares Protection en Bryte Technologies een aanzienlijke groei op het terrein van antiballistiek. In de vliegtuigbouw kon een kleine omzetstijging worden gerealiseerd, ondanks een stagnatie in deze bedrijfstak. Ten Cate Advanced Composites is betrokken bij een groot aantal toonaangevende ontwikkelingsprogramma's voor nieuwe toestellen. Daarmee wordt een belangrijke bijdrage geleverd aan een stijgend gebruik van composietmaterialen in de vliegtuigindustrie.

Technische Componenten

Het bedrijfsresultaat verbeterde wederom sterk tot €5,6 miljoen (2002: €3,9 mln). Deze verbetering wordt breed binnen deze sector gedragen. De totale omzet in deze sector daalde tot €97,4 miljoen (2002: €110,2 miljoen).

Hoewel Ten Cate Enbi na de forse ingrepen in 2001/2002 in een rustiger periode is gekomen, blijft de markt voor printers en copiers zwak. De organisatie heeft zich echter in belangrijke mate aan dit marktbeeld aangepast. Ten Cate Plasticum (kunststof verpakkingen voor onder andere fabrikanten van huishoudartikelen en producten voor persoonlijke verzorging) kampt eveneens met terughoudende bestedingen. Ten Cate Plasticum boekt echter geleidelijk succes met nieuwe producten.

Binnen de Mega Valves-groep (voorraadhoudende groothandel in systeemcomponenten voor vloeistoftransport) boekte Taxy (Frankrijk) een lager verlies door sluiting van vier vestigingen en de daarmee gepaard gaande omzetzakking. Bij de vestigingen in Noord-Europa bleef de omzet, ondanks de stagnerende markt, vrijwel op gelijk niveau.

Deelnemingen

De bijdrage van Synbra Group (50%) bleef, vooral door gedaalde bouwactiviteiten, fors achter bij 2002. Het aandeel in het resultaat van deelnemingen daalde daardoor naar €1,3 miljoen (2002: €2,4 miljoen).

Holding en Services

Het bedrijfsresultaat van de holding en ondersteunende diensten bedroeg - €3,1 miljoen (2002: - €3,6 mln).

Fiscale en financiële positie

De belastingdruk nam volgens verwachting toe tot 26%. Deze wordt hoofdzakelijk veroorzaakt door de afname van compensabele verliezen in Nederland en door het niet kunnen compenseren van verliezen in Hongarije.

De totale rentedragende schuld is ten opzichte van de overeenkomstige periode in 2002 met €45 miljoen gedaald tot €126 miljoen. De daling is vooral veroorzaakt door de desinvestering van TC Miradri en voortgaande beheersing van werkkapitaal.

De investeringen bleven ruim onder de afschrijvingen. De investeringen concentreerden zich op de groeikernen kunstgras en antibalistic.

Vooruitzichten

Hoewel het economische klimaat onzeker blijft, verwacht Koninklijke Ten Cate, behoudens onvoorziene omstandigheden, dat ondanks de hogere belastingdruk de netto winst over geheel 2003 ongeveer op hetzelfde niveau zal liggen als de winst voor buitengewoon lasten in 2002 (€18,8 mln).

Almelo, 14 augustus 2003

Voor meer informatie:

drs. F.R. Spaan (hoofd investor relations/externe betrekkingen)

T 0546 54 43 38

f.spaan@tencate.com

www.tencate.com

Bijlagen: kerncijfers, winst- en verliesrekening, balans, overzicht kasstromen en groepsvermogen

KERNCIJFERS

In €mln	<i>Januari-Juni</i>			<i>Q1</i>	<i>Q2</i>	<i>Q1</i>	<i>Q2</i>
	2003	2002	verschil	2003	2003	2002	2002
Netto omzet	291,9	322,8	-9,6%	132,7	159,2	150,4	172,4
EBITDA	27,4	27,1	1,1%	10,3	17,1	11,6	15,5
EBIT	17,1	14,6	17,1%	5,1	12,0	5,0	9,6
Netto winst	11,0	10,8	1,3%	2,9	8,1	2,5	8,3
Winst per aandeel	2,25	2,28	-1,3%	0,60	1,65	0,54	1,74

Sectorgegevens

In €mln	<i>Januari-Juni</i>			<i>Q1</i>	<i>Q2</i>	<i>Q1</i>	<i>Q2</i>
	2003	2002	verschil	2003	2003	2002	2002
Technisch Textiel							
Netto omzet	194,3	212,2	-8,4%	86,9	107,4	95,5	116,7
EBIT	14,6	14,3	2,1%	4,4	10,2	4,1	10,2
EBIT marge	7,5%	6,7%	11,9%	5,1%	9,5%	4,3%	8,7%
Investerings	4,9	6,2	-21,0%	3,1	1,8	2,9	3,3
Afschrijvingen en amortisatie	7,0	7,4	-5,4%	3,5	3,5	3,9	3,5
Netto geïnvesteerd vermogen	204,5	215,7	-5,2%	202,4	204,5	222,5	215,7
Rentabiliteit netto geïnvesteerd vermogen	15,3%	13,2%	15,9%	9,4%	20,4%	7,6%	18,6%
Mensjaren	1.917	1.937	-1,0%	1.922	1.917	1.918	1.937

**Technische
Componenten**

Netto omzet	97,4	110,2	-11,6%	45,7	51,7	54,8	55,4
EBIT	5,6	3,9	43,6%	2,0	3,6	2,3	1,6
EBIT marge	5,7%	3,5%	62,9%	4,4%	7,0%	4,2%	2,9%
Investerings	1,4	1,5	-6,7%	0,6	0,8	0,4	1,1
Afschrijvingen en amortisatie	3,2	4,9	-34,7%	1,6	1,6	2,7	2,2
Netto geïnvesteerd vermogen	85,4	108,7	-21,4%	89,1	85,4	119,6	108,7
Rentabiliteit netto geïnvesteerd vermogen	12,6%	6,8%	85,3%	8,7%	16,6%	7,5%	5,8%
Mensjaren	1.302	1.452	-10,3%	1.275	1.302	1.524	1.452

Holding & Services

EBIT	-3,1	-3,6		-1,3	-1,8	-1,4	-2,2
Investerings	-	-		-	-	-	-
Afschrijvingen en amortisatie	0,1	0,2		0,1	-	-	0,2
Netto geïnvesteerd vermogen	7,8	-5,9		7,0	7,8	-21,5	-5,9
Mensjaren	30	31		28	30	31	31

WINST- EN VERLIESREKENING

<i>In € mln.</i>	tweede kwartaal		eerste halfjaar	
	2003	2002	2003	2002
Netto omzet	159,2	172,4	291,9	322,8
Mutaties voorraden gereed product en goederen in bewerking	-5,3	-1,7	4,6	3,2
Totaal bedrijfsopbrengsten	153,9	170,7	296,5	326,0
Grond- en hulpstoffen	-74,2	-82,6	-145,4	-158,0
Uitbesteed werk en andere externe kosten	-8,4	-11,3	-15,8	-20,3
Personeelskosten	-36,3	-38,6	-72,3	-77,8
Afschrijvingen en amortisatie	-5,1	-5,9	-10,3	-12,5
Overige bedrijfskosten	-17,9	-22,7	-35,6	-42,8
Totaal bedrijfslasten	-141,9	-161,1	-279,4	-311,4
Bedrijfsresultaat (EBIT)	12,0	9,6	17,1	14,6
Interest	-1,7	-2,4	-4,0	-5,3
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen	10,3	7,2	13,1	9,3
Belastingen	-2,7	-0,5	-3,4	-0,9
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening na belastingen	7,6	6,7	9,7	8,4
Aandeel in netto resultaat deelnemingen	0,5	1,6	1,3	2,4
Netto groepsresultaat uit gewone bedrijfsuitoefening	8,1	8,3	11,0	10,8
Aandeel van derden	-	-	-	-
Netto resultaat	8,1	8,3	11,0	10,8
Bedrijfsresultaat in % omzet	7,5%	5,6%	5,9%	4,5%
Rentabiliteit op netto geïnvesteerd vermogen	16,8%	14,0%	12,7%	10,6%
Per aandeel van €10,00 (gemiddeld)				
- cash flow	2,66	2,95	4,35	4,90
- netto winst	1,65	1,74	2,25	2,28
Aantal uitstaande aandelen (x 1.000)			5.024	4.798
Aantal mensjaren ultimo			3.249	3.420
waarvan in Nederland			1.348	1.394

GECONSOLIDEERDE BALANS

<i>In € mln.</i>	medio 2003	ultimo 2002	medio 2002
Immateriële vaste activa	11,9	12,8	14,1
Materiële vaste activa	121,3	130,5	142,5
Financiële vaste activa	9,6	9,2	3,7
Voorraden	118,7	117,4	123,1
Vorderingen	115,5	89,8	137,4
Liquide middelen	<u>0,1</u>	<u>2,9</u>	<u>0,1</u>
Totaal activa	<u>377,1</u>	<u>362,6</u>	<u>420,9</u>
Groepsvermogen	157,2	153,1	137,2
Voorzieningen	14,4	15,1	10,4
Langlopende schulden	112,4	107,0	17,1
Banken en leningen op korte termijn	13,7	8,9	153,8
Kortlopende schulden	<u>79,4</u>	<u>78,5</u>	<u>102,4</u>
Totaal passiva	<u>377,1</u>	<u>362,6</u>	<u>420,9</u>
Acquisities	0,3	1,4	1,4
Investerings in materiële vaste activa	5,9	17,0	7,7
Afschrijvingen en amortisatie	10,3	24,0	12,5
Garantievermogen/totaal vermogen	42%	42%	33%

De waarderingsgrondslagen van Koninklijke Ten Cate nv zijn niet gewijzigd ten opzichte van de grondslagen zoals gehanteerd voor de jaarrekening van 2002. Op de cijfers in dit bericht is geen accountantscontrole toegepast.

MUTATIEOVERZICHT GROEPSVERMOGEN

In € mln.

	1e halfjaar	
	2003	2002
Stand per 1 januari	153,1	129,6
Bij: Resultaat 2003 resp. 2002	11,0	10,8
Dividend op gekochte aandelen ten behoeve van opties	-	0,1
Niet uitbetaald dividend in verband met stockdividend	-	1,9
Uitgifte eigen aandelen ten behoeve van aandelenkoopplan personeel	0,1	0,1
	<hr/>	<hr/>
	164,2	142,5
Af: Herwaarderingsreserve koersverschillen	-5,1	-3,5
Herwaarderingsreserve deelnemingen	-	-1,8
Uitbetaald dividend	-1,9	-
	<hr/>	<hr/>
Stand per 30 juni	157,2	137,2

KASSTROMEN

In € mln.

	1e halfjaar	
	2003	2002
Netto winst	11,0	10,8
Afschrijvingen en amortisatie ten laste van bedrijfsresultaat	10,3	12,4
	<hr/>	<hr/>
Bruto kasstroom	21,3	23,2
Mutatie werkkapitaal	-27,9	-18,2
Overige mutaties	-2,0	-4,7
	<hr/>	<hr/>
Kasstroom uit operationele activiteiten	-8,6	0,3
Investeringen immateriële vaste activa	-0,4	-
Investeringen materiële vaste activa	-5,9	-7,7
Desinvesteringen	0,3	4,5
Acquisities/deconsolidaties	-0,3	-1,8
	<hr/>	<hr/>
Kasstroom uit operationele en investeringsactiviteiten	-14,9	-4,7
Financieringsactiviteiten	3,7	-59,1
	<hr/>	<hr/>
Netto kasstroom	-11,2	-63,8
Koers- en omrekeningsverschillen op geldmiddelen	3,5	9,7
	<hr/>	<hr/>
Afname geldmiddelen	-7,7	-54,1