

13% netto winstgroei in eerste kwartaal 2003

Koninklijke Ten Cate (technisch textiel en technische componenten) behaalde in het eerste kwartaal van 2003 een netto winst van € 2,9 miljoen (Q1 2002: € 2,5 miljoen). Het bedrijfsresultaat (Ebit) bleef vrijwel onveranderd en bedroeg € 5,1 miljoen. De stijging van de winst voor belasting is mede het gevolg van de gezonde financiële basis, waardoor de rentelasten verder daalden.

De netto omzet in het eerste kwartaal daalde ten opzichte van het eerste kwartaal van 2002 met 11,8% tot € 132,7 miljoen. De daling werd vooral veroorzaakt door de zwakkere dollar. De omzet in de sector Technisch Textiel liet een autonome stijging zien van 5,5%. Deze groei werd in hoofdzaak veroorzaakt door sterke groei binnen de marktgroepen Advanced Composites (aerospace/antiballistics) en Grass Fibres.

Technisch Textiel

Ten Cate Technical Fabrics profiteerde van de positieve marktontwikkeling voor tentdoek en zonwering. De vraag naar hoogwaardige werkkleding en beschermende kleding blijft achter door de huidige economische situatie. De Ten Cate Advanced Composites-groep vertoont een sterke groei. Voor antiballistische toepassingen is een nieuwe licentieovereenkomst getekend voor Ceraflex™, een flexibel pantsermateriaal voor persoonlijke en voertuigbescherming. De bedrijven binnen deze groep zijn betrokken bij veelbelovende kwalificatieprogramma's in de luchtvaart en de defensiesector. Bryte Technologies ontwikkelt zich sterk en biedt mogelijkheden voor nieuwe product/marktcombinaties voor industriële toepassingen van hoogwaardige composiettechnologie.

Bij Ten Cate Nicolon USA lieten geotextiel en geosystemen alsmede outdoor-toepassingen een goede vraag zien.

De kunstgrasactiviteiten van Ten Cate Thiolon (Europa, USA) boekten succes bij aansprekende projecten, zoals bij de aanleg van een kunstgrasveld bij Heracles Almelo, een door de UEFA goedgekeurd pilotproject. Participatie in dergelijke projecten versterkt de leidende positie van Ten Cate op het terrein van productontwikkeling en technologie.

Technische Componenten

Ten Cate Enbi behaalde een lagere omzet. De kwaliteit van de omzet lag echter op een hoger niveau. De groep profiteert van haar wereldwijde aanwezigheid bij een wisselend geografisch marktbeeld. De productie van printers en copiers verschuift in toenemende mate naar Azië. In aansluiting daarop zal in China een productiebedrijf worden geopend. Ook de vestiging in Singapore is voor deze marktverschuiving goed gepositioneerd. De productie van Ten Cate Enbi in Monterrey (Mexico) wordt overgebracht naar andere Ten Cate Enbi-vestigingen.

De omzet van Ten Cate Plasticum bleef vrijwel gelijk. Ten Cate Plasticum kampt met teruggang van de vraag van een van de belangrijkste afnemers in de foodsector. Hiertegenover staat een aantal nieuwe ontwikkelingsprojecten met nieuwe grote (potentiële) relaties, die de strategische positionering op het terrein van functionele verpakkingoplossingen versterken.

Mega Valves International boekte een lichte verbetering van het resultaat, bij een iets lagere omzet.

Grondstofkosten

De aan de olieprijs gekoppelde grondstoffen lieten een sterke prijsstijging zien. Dit is nog niet merkbaar in de resultaten over het eerste kwartaal. De prijzen van de producten worden met enige vertraging aangepast. De zwakke dollar resulteerde in een inkoopbate voor ruwdoek. Dit positieve effect is echter kleiner dan het effect van de gestegen granulaatprijzen.

Vooruitzichten voor 2003

In het algemeen zijn de negatieve effecten van het huidige economische klimaat en de politieke onrust merkbaar. De prijsstijging van aan de olieprijs gekoppelde grondstoffen zal negatief doorwerken in het jaarresultaat. Voorts is sprake van externe kostenstijgingen, zoals verzekerings- en ziektekostenpremies.

Binnen de sector Technisch Textiel beschikt Ten Cate over een productportfolio waarmee ook in een minder gunstig economisch klimaat goed verdedigbare marktposities worden ingenomen. Een aantal belangrijke markten blijft ook in 2003 een sterke groei vertonen.

Binnen de sector Technische Componenten zet de resultaatsverbetering zich voort door kostenverlagingen en een verbeterde samenstelling van de omzet.

Gezien de voortdurende onzekere marktsituatie wordt vooralsnog geen prognose afgegeven ten aanzien van de verwachte jaarwinst over 2003.

Almelo, 24 april 2003

Bijlagen : Cijfers eerste kwartaal 2003

Voor meer informatie:

drs. F.R. Spaan

hoofd investor relations/externe betrekkingen

Tel: 0546 544 338 /mobiel: 06 12 961 724

f.spaan@tencate.com

www.tencate.com

Winst- en verliesrekening

<i>miljoenen euro's</i>	eerste kwartaal	
	2003	2002
Netto omzet	132,7	150,4
Mutaties voorraden gereed product en goederen in bewerking	9,9	4,9
Totaal bedrijfsopbrengsten	142,6	155,3
Grond- en hulpstoffen	-71,2	-75,4
Uitbesteed werk en andere externe kosten	-7,4	-9,0
Personeelskosten	-36,0	-39,2
Afschrijvingen en amortisatie	-5,2	-6,6
Overige bedrijfskosten	-17,7	-20,1
Totaal bedrijfslasten	-137,5	-150,3
Bedrijfsresultaat (EBIT)	5,1	5,0
Interest	-2,3	-2,9
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen	2,8	2,1
Belastingen	-0,7	-0,4
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening na belastingen	2,1	1,7
Aandeel in netto resultaat deelnemingen	0,8	0,8
Netto groepsresultaat uit gewone bedrijfsuitoefening	2,9	2,5
Aandeel van derden	-	-
Netto resultaat	2,9	2,5
Bedrijfsresultaat in % omzet	3,8%	3,3%
Rentabiliteit op netto geïnvesteerd vermogen	8,1%	7,2%
Per aandeel van € 10,00 (gemiddeld)		
- cash flow	1,69	1,94
- netto winst	0,60	0,54
Aantal uitstaande aandelen (x 1.000)	4,798	4,718
Aantal mensjaren ultimo	3.225	3.473
waarvan in Nederland	1.346	1.452

Geconsolideerde balans

miljoenen euro's

	29-03-2003	31-12-2002	30-03-2002
Immateriële vaste activa	12,4	12,8	14,7
Materiële vaste activa	127,2	130,5	154,1
Financiële vaste activa	9,7	9,2	4,2
Voorraden	127,7	117,4	130,7
Vorderingen	101,2	89,8	119,4
Liquide middelen	<u>0,1</u>	<u>2,9</u>	<u>0,2</u>
Totaal activa	378,3	362,6	423,3
Groepsvermogen	154,6	153,1	132,0
Voorzieningen	14,3	15,1	11,5
Langlopende schulden	120,3	107,0	79,5
Banken en leningen op korte termijn	9,3	8,9	97,5
Kortlopende schulden	<u>79,8</u>	<u>78,5</u>	<u>102,8</u>
Totaal passiva	378,3	362,6	423,3
Acquisities	-	1,4	-
Investerings in materiële vaste activa	3,7	17,0	3,3
Afschrijvingen en amortisatie	5,2	24,0	6,6
Garantievermogen/totaal vermogen	41%	42%	31%

Kengetallen per sector

Kerncijfers

In € mln

	Januari-Maart		
	2003	2002	verschil
Netto omzet	132,7	150,4	-11,8%
EBITDA	10,3	11,6	-11,2%
EBIT	5,1	5,0	2,0%
Netto winst	2,9	2,5	13,4%
Winst per aandeel	0,60	0,54	11,1%

Sectorgegevens

In € mln

Technisch Textiel

	Januari-Maart		
	2003	2002	verschil
Netto omzet	86,9	95,5	-9,0%
EBIT	4,4	4,1	7,3%
EBIT marge	5,1%	4,3%	18,6%
Investerings	3,1	2,9	6,9%
Afschrijvingen en amortisatie	3,5	3,9	-10,3%
Netto geïnvesteerd vermogen	202,4	222,5	-9,0%
Rentabiliteit netto geïnvesteerd vermogen	9,4%	7,6%	23,7%
Mensjaren	1.922	1.918	0,2%

Technische Componenten

Netto omzet	45,7	54,8	-16,6%
EBIT	2,0	2,3	-13,0%
EBIT marge	4,4%	4,2%	4,8%
Investerings	0,6	0,4	50,0%
Afschrijvingen en amortisatie	1,6	2,7	-40,7%
Netto geïnvesteerd vermogen	89,1	119,6	-25,5%
Rentabiliteit netto geïnvesteerd vermogen	8,7%	7,5%	16,0%
Mensjaren	1.275	1.524	-16,3%

Holding & Services

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

Kasstroomen en mutatieoverzicht groepsvermogen

Kasstroomen

miljoenen euro's

	eerste kwartaal	
	2003	2002
Netto winst	2,9	2,5
Afschrijvingen en amortisatie ten laste van bedrijfsresultaat	5,2	6,6
Bruto kasstroom	8,1	9,1
Mutatie werkkapitaal	-21,1	-2,9
Overige mutaties	-1,7	-3,7
Kasstroom uit operationele activiteiten	-14,7	2,5
Investerings immateriële vaste activa	-0,2	-
Investerings materiële vaste activa	-3,7	-3,3
Desinvesteringen	0,4	3,5
Kasstroom uit operationele en investeringsactiviteiten	-18,2	2,7
Financieringsactiviteiten	13,9	1,0
Netto kasstroom	-4,3	3,7
Koers- en omrekeningsverschillen op geldmiddelen	1,1	-1,5
Af- resp. toename geldmiddelen	-3,2	2,2

Mutatieoverzicht groepsvermogen

miljoenen euro's

	eerste kwartaal	
	2003	2002
Stand per 1 januari	153,1	129,6
Bij: Resultaat 2003 resp. 2002	2,9	2,5
	156,0	132,1
Af: Herwaarderingsreserve koersverschillen	-1,4	0,9
Herwaarderingsreserve deelnemingen	-	-1,0
Stand per 31 maart	154,6	132,0