



Persbericht

investor relations

Stijging bedrijfsresultaat (22%) en netto winst (11%) in derde kwartaal

De gang van zaken in het derde kwartaal van 2003 bij Koninklijke Ten Cate (technisch textiel en technische componenten) ontwikkelde zich gunstig. De omzet (€153,4 miljoen) bleef vrijwel gelijk ten opzichte van het derde kwartaal van 2002. Het bedrijfsresultaat steeg met ruim 22% tot €10,4 miljoen (2002: €8,5 miljoen). De netto winst bedroeg €7,2 miljoen (2002: €6,5 miljoen).

Over de eerste negen maanden heeft Koninklijke Ten Cate een bedrijfsresultaat (ebit) behaald van €27,5 miljoen (+19%). De omzet bedroeg €445,3 miljoen en bleef door desinvesteringen (TC Miradri) en valutar invloeden achter bij het niveau van 2002 (€477,0 miljoen). Autonoom steeg de concernomzet met 4,7%, met name door sterke posities in groeimarkten in de sector Technisch Textiel.

De netto winst bedraagt €18,2 miljoen, 5% hoger dan in de eerste negen maanden van 2002. Dit bij een genormaliseerde belastingdruk van 27%, tegenover een incidenteel lage belastingdruk in 2002. De winst per aandeel bedraagt €3,68 (2002: €3,63). Het aantal aandelen steeg door stockdividend 2002 met 4,7%.

Technisch Textiel

De totale omzet van de sector Technisch Textiel kwam over de eerste negen maanden uit op €301,2 miljoen tegen €316,4 miljoen in dezelfde periode van 2002. Exclusief valuta-effecten en desinvesteringen steeg de omzet met 10%. Het bedrijfsresultaat bedraagt €22,8 miljoen (2002: €22,8 miljoen). Gecorrigeerd voor valuta-effecten en desinvesteringen steeg het bedrijfsresultaat met 22%.

De succesvolle ontwikkelingen op de markt voor kunstgras en antiballistiek zetten zich onverkort voort. Bovendien lopen er veelbelovende kwalificatieprogramma's voor de vliegtuigindustrie. In de Amerikaanse markt is een duidelijke opleving waar te nemen en is er in toenemende mate belangstelling voor milieuooplossingen door middel van Geotubes. De Ten Cate Grass group toonde een omzetgroei van cumulatief 16%, waarbij de carpetbacking-activiteiten zich in toenemende mate concentreren op de mogelijkheden in de markt voor kunstgrastapijt.

Technische Componenten

De omzet in de sector Technische Componenten over de eerste negen maanden bedroeg €143,8 miljoen tegen €159,9 miljoen in dezelfde periode van 2002. Het bedrijfsresultaat verbeterde in lijn met de voorafgaande perioden tot €9,2 miljoen (2002: €5,2 mln). Deze verbetering wordt breed binnen deze sector gedragen.

Ten Cate Enbi heeft zich over het geheel genomen goed aangepast aan de marktsituatie, hoewel de vestiging in Hongarije kampt met een te lage bezetting. Bij Ten Cate Plasticum (kunststof verpakkingen voor huishoudartikelen, voeding en producten voor persoonlijke verzorging) was op het gebied van standaardproducten sprake van een lagere omzet. Deze

groep heeft echter veelbelovende nieuwe producten gelanceerd, waaronder nieuwe veiligheidssluitingen voor de voedingsindustrie. Omzet en resultaat van de Mega Valves-groep (voorraadhoudende groothandel in systeemcomponenten) ontwikkelden zich goed. Door de extreme droogte in Europa was er een grote vraag naar beregeningsinstallaties.

Deelnemingen

Omzet en resultaat van de Synbra Group (50%) bleven achter bij 2002 door afnemende bouwactiviteiten en dalende vraag naar beschermende verpakkingen. Het aandeel in het resultaat van deelnemingen daalde daardoor naar €2,3 miljoen (2002: €3,5 miljoen).

Holding en Services

Het bedrijfsresultaat van de holding en ondersteunende diensten bedroeg - €4,5 miljoen (2002: - €4,9 miljoen).

Fiscale en financiële positie

De belastingdruk steeg van 12% naar 27%. De stijging ten opzichte van 2002 wordt veroorzaakt door de per ultimo 2002 verplichte activering van compensabele verliezen (Nederland) en door niet-compensabele verliezen in Hongarije (Ten Cate Enbi). De totale rentedragende schuld bedraagt €108,5 miljoen tegen €150,4 miljoen in 2002. Dit leidde tot een daling van de rentelasten met 23%. Ten Cate heeft een sterke solvabiliteit en liquiditeitspositie opgebouwd, mede door een aanzienlijke reductie van het werkkapitaal. De debt/ebit-ratio is verder gedaald tot 2 en blijft hiermee ruim binnen de met banken overeengekomen limiet (3). De investeringen bleven ruim onder de afschrijvingen.

Vooruitzichten

De resultaten van Koninklijke Ten Cate ontwikkelden zich in de eerste negen maanden van 2003 gunstig. Het vierde kwartaal is door seizoensinvloeden traditioneel zwakker dan de overige kwartalen. Koninklijke Ten Cate handhaaft daarom de eerder uitgesproken verwachting dat de netto winst over geheel 2003 vrijwel op hetzelfde niveau zal liggen als over 2002 (voor buitengewone baten).

Almelo, 30 oktober 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

KERNCIJFERS <i>miljoenen euro's</i>	januari-september			halfjaar	Q3	halfjaar	Q3
	2003	2002	Vershil	2003	2003	2002	2002
Netto omzet	445,3	477,0	-6,6%	291,9	153,4	322,8	154,2
EBITDA	42,8	41,7	2,6%	27,4	15,4	27,1	14,6
EBIT	27,5	23,1	19,0%	17,1	10,4	14,6	8,5
Netto winst	18,2	17,3	5,2%	11,0	7,2	10,8	6,5
Winst per aandeel	3,68	3,63	1,4%	2,25	1,43	2,28	1,35

Sectorgegevens

<i>miljoenen euro's</i>	januari-september			halfjaar	Q3	halfjaar	Q3
	2003	2002	Vershil	2003	2003	2002	2002
Technisch Textiel							
Netto omzet	301,2	316,4	-4,8%	194,3	106,9	212,2	104,2
EBIT	22,8	22,8	0,0%	14,6	8,2	14,3	8,5
EBIT marge	7,6%	7,2%	5,6%	7,5%	7,7%	6,7%	8,2%
Investerings	9,6	8,8	9,1%	4,9	4,7	6,2	2,6
Afschrijvingen en amortisatie	10,3	11,2	-8,0%	7,0	3,3	7,4	3,8
Netto geïnvesteerd vermogen	197,4	208,1	-5,1%	204,5	197,4	215,7	208,1
Rentabiliteit netto geïnvesteerd vermogen	16,2%	14,6%	11,0%	15,3%	16,6%	13,2%	17,0%
Mensjaren	1.928	1.959	-1,6%	1.917	1.928	1.937	1.959

Technische Componenten

Netto omzet	143,8	159,9	-10,1%	97,4	46,4	110,2	49,7
EBIT	9,2	5,2	76,9%	5,6	3,6	3,9	1,3
EBIT marge	6,4%	3,3%	93,9%	5,7%	7,8%	3,5%	2,6%
Investerings	2,1	1,7	23,5%	1,4	0,7	1,5	0,2
Afschrijvingen en amortisatie	4,8	7,2	-33,3%	3,2	1,6	4,9	2,3
Netto geïnvesteerd vermogen	82,9	105,1	-21,1%	85,4	82,9	108,7	105,1
Rentabiliteit netto geïnvesteerd vermogen	14,0%	6,2%	125,8%	12,6%	17,2%	6,8%	5,0%
Mensjaren	1.292	1.373	-5,9%	1.302	1.292	1.452	1.373

Holding & Services

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

WINST- EN VERLIESREKENING

<i>miljoenen euro's</i>	derde kwartaal		januari-september	
	2003	2002	2003	2002
Netto omzet	153,4	154,2	445,3	477,0
Mutaties voorraden gereed product en goederen in bewerking	-11,3	-5,4	-6,7	-2,2
Totaal bedrijfsopbrengsten	142,1	148,8	438,6	474,8
Grond- en hulpstoffen	-69,5	-69,6	-214,9	-227,6
Uitbesteed werk en andere externe kosten	-7,4	-9,9	-23,2	-30,2
Personeelskosten	-33,8	-35,3	-106,1	-113,1
Afschrijvingen en amortisatie	-5,0	-6,1	-15,3	-18,6
Overige bedrijfskosten	-16,0	-19,4	-51,6	-62,2
Totaal bedrijfslasten	-131,7	-140,3	-411,1	-451,7
Bedrijfsresultaat (EBIT)	10,4	8,5	27,5	23,1
Interest	-1,8	-2,2	-5,8	-7,5
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen	8,6	6,3	21,7	15,6
Belastingen	-2,4	-0,9	-5,8	-1,8
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening na belastingen	6,2	5,4	15,9	13,8
Aandeel in netto resultaat deelnemingen	1,0	1,1	2,3	3,5
Netto groepsresultaat uit gewone bedrijfsuitoefening	7,2	6,5	18,2	17,3
Aandeel van derden	-	-	-	-
Netto resultaat	7,2	6,5	18,2	17,3
Bedrijfsresultaat in % omzet	6,8%	5,5%	6,2%	4,8%
Rentabiliteit op netto geïnvesteerd vermogen	15,6%	12,3%	13,9%	11,3%
Per aandeel van €10,00 (gemiddeld)				
- cash flow	2,43	2,63	6,78	7,53
- netto winst	1,43	1,35	3,68	3,63
Aantal uitstaande aandelen (x 1.000)			5.024	4.798
Aantal mensjaren ultimo			3.250	3.363
waarvan in Nederland			1.360	1.367

GECONSOLIDEERDE BALANS

<i>miljoenen euro's</i>	september 2003	ultimo 2002	september 2002
Immateriële vaste activa	11,7	12,8	13,9
Materiële vaste activa	122,0	130,5	139,3
Financiële vaste activa	8,1	9,2	4,4
Voorraden	105,7	117,4	120,1
Vorderingen	115,0	89,8	123,5
Liquide middelen	<u>1,5</u>	<u>2,9</u>	<u>0,2</u>
Totaal activa	364,0	362,6	401,4
Groepsvermogen	162,7	153,1	143,4
Voorzieningen	15,1	15,1	10,8
Langlopende schulden	99,2	107,0	16,8
Banken en leningen op korte termijn	9,3	8,9	133,6
Kortlopende schulden	<u>77,7</u>	<u>78,5</u>	<u>96,8</u>
Totaal passiva	364,0	362,6	401,4
Acquisities	0,3	1,4	1,4
Investerings in materiële vaste activa	11,7	17,0	10,5
Afschrijvingen en amortisatie	15,3	24,0	18,6
Garantievermogen/totaal vermogen	45%	42%	36%

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

miljoenen euro's

		januari-september	
		2003	2002
Stand per 1 januari		153,1	129,6
Bij:	Resultaat 2003 resp. 2002	18,2	17,3
	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
		171,4	149,0
Af:	Herwaarderingsreserve koersverschillen	-6,7	-3,8
	Herwaarderingsreserve deelnemingen	-	-1,8
	Uitbetaald dividend aan aandeelhouders	-1,9	-
	Uitbetaald dividend aan minderheidsaandeelhouders	-0,1	-
Stand per 30 september		162,7	143,4

KASSTROMEN

miljoenen euro's

		januari-september	
		2003	2002
Netto winst		18,2	17,3
Afschrijvingen en amortisatie ten laste van bedrijfsresultaat		15,3	18,6
Bruto kasstroom		33,5	35,9
Mutatie werkkapitaal		-15,5	-6,9
Overige mutaties		-2,0	-5,0
Kasstroom uit operationele activiteiten		16,0	24,0
Investerings immateriële vaste activa		-0,4	-
Investerings materiële vaste activa		-11,3	-10,5
Desinvesteringen		0,4	5,4
Acquisities/deconsolidaties		-0,3	-1,4
Kasstroom uit operationele en investeringsactiviteiten		4,4	17,5
Financieringsactiviteiten		-9,5	-60,0
Netto kasstroom		-5,1	-42,5
Koers- en omrekeningsverschillen op geldmiddelen		3,4	8,6
Afname geldmiddelen		-1,7	-33,9