



Persbericht

investor relations

Nettowinst Koninklijke Ten Cate stijgt naar €12,1 miljoen

De nettowinst van Koninklijke Ten Cate (technisch textiel en technische componenten) is over de eerste helft van 2004 met 10% gestegen tot €12,1 miljoen (2003 H1: €11,0 miljoen). Dit is inclusief de in het eerste kwartaal gerealiseerde boekwinst van €1,7 miljoen uit een desinvestering. De winst per aandeel steeg met 7% tot €2,39. Het aantal uitstaande aandelen nam toe als gevolg van stockdividend.

Het tweede kwartaal verliep positief. De omzet lag 9% en de nettowinst 5% boven het niveau van het tweede kwartaal van 2003. Het bedrijfsresultaat in deze periode was vergelijkbaar met dezelfde periode in 2003.

De netto-omzet over de eerste helft van 2004 nam met 4 % toe tot €303 miljoen (2003 H1: €292 miljoen). Autonoom steeg de omzet met 3,0%. Valuta-invloeden zorgden voor een drukkend effect op de omzet van 3,9%. De acquisitie van Southern Mills had een positief effect op de omzet van 4,8%.

Het bedrijfsresultaat (EBIT) over de eerste helft van 2004 daalde met €2,5 miljoen tot €14,6 miljoen. Deze daling werd vooral in het eerste kwartaal veroorzaakt door een ongunstige markt voor beroepskleding in Europa, de kostensanering bij Ten Cate Permess, vertraging in de afronding van de kwalificatieprocedure voor antiballistische producten voor de Amerikaanse markt en een trage seizoenstart in de verkoop van kunstgrasvezels. Daarnaast was in het eerste halfjaar sprake van hogere grondstofprijzen en gestegen pensioenlasten, wat leidde tot een verhoging van de kosten met in totaal €4,5 miljoen.

De bijdrage aan het resultaat van het eind april overgenomen Amerikaanse bedrijf Southern Mills was nog beperkt tengevolge van (voorgescreven) accountingcorrecties op voorraden gereed product ten tijde van de acquisitie. In de tweede helft van het jaar wordt een wezenlijke bijdrage aan de winst verwacht.

Ontwikkelingen per segment

Advanced Textiles & Composites

De omzet van Advanced Textiles & Composites nam toe tot €104 miljoen (2003 H1: €92 miljoen) door de acquisitie van Southern Mills in de Verenigde Staten en door omzettoename van de Ten Cate Advanced Composites-groep.

De vraag naar beroepskleding in Europa ligt op een relatief laag niveau, hetgeen leidt tot omzetzdaling. Ten Cate wist haar marktpositie te verstevigen, met name in het specialistische marktsegment voor veiligheidsweefsels. Southern Mills, producent van vooral brandwerende weefsels, sluit uitstekend aan bij de bestaande activiteiten van Ten Cate Advanced Textiles. Er zijn diverse synergieprojecten opgestart, die de positie van Ten Cate in de Amerikaanse en Europese markt zullen versterken.

Bij Ten Cate Permess (interlinings), waar sprake was van omzetverlies als gevolg van de sterke daling van de US dollar, is in het eerste kwartaal de productiecapaciteit aangepast.

De afzet van antiballistische materialen in de Europese markt van Ten Cate Advanced Composites laat voortgaande sterke groei zien, ondanks de beperkte beschikbaarheid van grondstoffen. In Amerika is een productiefaciliteit gebouwd en zijn voor verschillende marktsegmenten kwalificatieprocedures gestart. Een aantal kwalificaties voor orders voor de Amerikaanse markt werd in het tweede kwartaal succesvol afgerond. De grondstofleveringen voor de hiermee samenhangende orders zijn afgedekt. Hoewel deze ontwikkeling gepaard ging met de nodige opstartkosten, heeft Ten Cate zich in deze markt verzekerd van een goed toekomstperspectief.

Het bedrijfsresultaat van Advanced Textiles & Composites daalde naar €4,7 miljoen (2003 H1: €6,1 miljoen).

Industrial Fabrics & Grass

De omzet van Industrial Fabrics & Grass groeide met 4% tot €106 miljoen. Er was sprake van een negatief valutaffect van ruim 7%. Autonoom groeide de omzet met 11%.

De verkopen van Ten Cate Nicolon op het gebied van industriële weefsels blijven zich in de VS goed ontwikkelen. De omzetgroei doet zich op een breed terrein voor. In Europa daalde de omzet licht, door een daling in de agrarische sector en de bouw

De Grass-groep liet een achterblijvend eerste kwartaal zien als gevolg van vertraging bij de aanleg van kunstgrasvelden in Europa. De Amerikaanse en Aziatische markt vertoonden voortgaande groei. De omzet in de Europese markt is in het tweede kwartaal sterk aangetrokken. In de aanloopfase van de officiële acceptatie door UEFA en FIFA van kunstgras voor topvoetbal is een aantal belangrijke ontwikkelingsprojecten gaande, waarvan de kosten ten laste van het resultaat komen.

Het bedrijfsresultaat van Industrial Fabrics & Grass bedroeg €7,3 miljoen (2003 H1 : €8,5 miljoen).

Technical Components

De omzet van Technical Components daalde met 5 % tot €93 miljoen. (2003 H1: €97 miljoen). Deze daling kwam vrijwel geheel voor rekening van Ten Cate Enbi. Autonoom daalde de omzet met slechts 2%.

Ten Cate Enbi, dat zich in toenemende mate specialiseert in technische rollers voor laserprinters en copiers, liet een voortgaande resultaatsverbetering zien. Ten Cate Enbi richt zich sinds kort ook op de vervangingsmarkt voor cartridges (units die bestaan uit diverse technische rollers), die in eigen beheer worden ontwikkeld.

Ten Cate Plasticum toont een stabiel beeld en beschikt over een aantal interessante nieuwe producten voor verpakkingen in de voedingsector en persoonlijke verzorgingsartikelen.

MegaValves International, de groep technische groothandels voor systeemcomponenten, toont in lijn met het eerste kwartaal een lichte groei in Noord-Europa. De Franse vestiging Agubat en het Italiaanse EQO werden gesloten. De vestiging in Spanje toonde opnieuw groei.

Het bedrijfsresultaat van Technical Components bleef gelijk op €5,6 miljoen.

Deelnemingen

De bijdrage van Synbra Group (50%) verbeterde sterk, mede als gevolg van goede resultaten in de verpakkingsector en isolatie voor vloerverwarmingssystemen.

Het aandeel in het resultaat van deelnemingen, inclusief de boekwinst op de verkoop van Schwabenvlies, steeg naar €3,9 miljoen (2003 H1: €1,3 miljoen).

Algemeen

De totale schuldpositie, na de desinvestering van Schwabenvlies en de acquisitie van Southern Mills, steeg per saldo licht tot €137 miljoen. De kasstroom werd positief beïnvloed door een voortgaande beheersing van werkkapitaal en een relatief laag investeringsniveau.

Vooruitzichten

De omzetgroei in de eerste helft van 2004 zal, mede door de acquisitie van Southern Mills, in de tweede helft duidelijk hoger uitvallen. De huidige orderinstroom vertoont een positief beeld. Voorbeelden hiervan zijn:

- Op het gebied van veiligheidsweefsels (Tecasafe) heeft de benadering van eindgebruikers een aantal aantrekkelijke orders opgeleverd.
- Voor de Amerikaanse markt zijn diverse orders voor antiballistische materialen voor de militaire luchtvaart ontvangen en zullen nieuwe kwalificaties worden afgerond. Ook in de Europese markt zijn belangrijke orders geboekt.
- Naast de kwalificatie voor de nieuwe Boeing 7E7 zijn composietmaterialen (Cetex) voor de Airbus A380 gekwalificeerd, waarvoor de afleveringen recent zijn gestart.
- De vraag naar kunstgrasvezels is binnen Europa inmiddels sterk aangetrokken.
- Er is een grote Aziatische order gerealiseerd voor geotextielen (Geotubes).
- De positieve trend voor Industrial Fabrics in Amerika zet zich voort.
- Er is een bemoedigende start gemaakt bij Ten Cate Enbi in de aftermarket.

Een winstverwachting voor geheel 2004 wordt vooralsnog niet afgegeven.

Koninklijke Ten Cate
Almelo, 26 augustus 2004

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, geconsolideerde winst- en verliesrekening, geconsolideerde balans, mutatieoverzicht groepsvermogen, kasstromen, IFRS en beoordelingsverklaring*

KERNCIJFERS In €mln	januari-juni			Q1	Q2	Q1	Q2
	2004	2003		2004	2004	2003	2003
Netto-omzet	303,2	291,9	3,9%	130,0	173,2	132,7	159,2
EBITDA	24,8	27,4	-9,5%	7,9	16,9	10,3	17,1
EBIT	14,6	17,1	-14,6%	3,0	11,6	5,1	12,0
Nettowinst	12,1	11,0	10,0%	3,6	8,5	2,9	8,1
Winst per aandeel *)	2,39	2,23	7,2%	0,73	1,66	0,61	1,62

*) 2003 aangepast voor vergelijkingsdoeleinden

SECTORGEGEVENS (in €mln)

	januari-juni			Q1	Q2	Q1	Q2
	2004	2003		2004	2004	2003	2003
Advanced Textiles & Composites							
Netto-omzet	104,0	91,7	13,4%	44,2	59,8	45,3	46,4
EBIT	4,7	6,1	-23,0%	1,9	2,8	3,2	2,9
EBIT-marge	4,5%	6,7%	-32,8%	4,3%	4,7%	7,1%	6,3%
Investeringen	1,5	2,4	-37,5%	0,6	0,9	1,6	0,8
Afschrijvingen en amortisatie	2,5	2,1	19,0%	1,1	1,4	1,0	1,1
Netto geïnvesteerd vermogen	117,6	81,1	45,0%	79,1	117,6	79,3	81,1
Rentabiliteit netto geïnvesteerd vermogen	9,2%	16,3%	-43,6%	9,7%	10,0%	16,8%	15,8%
Mensjaren	1.295	814	59,1%	806	1.295	825	814
Industrial Fabrics & Grass							
Netto-omzet	106,4	102,6	3,7%	42,7	63,7	41,6	61,0
EBIT	7,3	8,5	-14,1%	0,2	7,1	1,2	7,3
EBIT-marge	6,9%	8,3%	-16,9%	0,5%	11,1%	2,9%	12,0%
Investeringen	1,2	2,5	-52,0%	0,7	0,5	1,5	1,0
Afschrijvingen en amortisatie	4,8	4,9	-2,0%	2,3	2,5	2,5	2,4
Netto geïnvesteerd vermogen	116,8	123,4	-5,3%	111,5	116,8	123,1	123,4
Rentabiliteit netto geïnvesteerd vermogen	13,4%	14,6%	-8,2%	0,8%	25,0%	4,4%	23,3%
Mensjaren	1.142	1.103	3,5%	1.127	1.142	1.097	1.103
Technical Components							
Netto-omzet	92,6	97,4	-4,9%	43,0	49,6	45,7	51,7
EBIT	5,6	5,6	0,0%	2,5	3,1	2,0	3,6
EBIT-marge	6,0%	5,7%	5,3%	5,8%	6,3%	4,4%	7,0%
Investeringen	1,0	1,4	-28,6%	0,3	0,7	0,6	0,8
Afschrijvingen en amortisatie	2,8	3,2	-12,5%	1,4	1,4	1,6	1,6
Netto geïnvesteerd vermogen	80,2	85,4	-6,1%	78,5	80,2	89,1	85,4
Rentabiliteit netto geïnvesteerd vermogen	13,9%	12,6%	10,3%	12,3%	15,8%	8,7%	16,6%
Mensjaren	1.210	1.302	-7,1%	1.231	1.210	1.275	1.302
Holding & Services							
EBIT	-3,0	-3,1		-1,6	-1,4	-1,3	-1,8
Investeringen	-	-		-	-	-	-
Afschrijvingen en amortisatie	0,1	0,1		0,1	-	0,1	-
Netto geïnvesteerd vermogen	12,6	7,8		17,0	12,6	7,0	7,8
Mensjaren	31	30		32	31	28	30

WINST- EN VERLIESREKENING

<i>miljoenen euro's</i>	tweede kwartaal		1e halfjaar	
	2004	2003	2004	2003
Netto-omzet	173,2	159,2	303,2	291,9
Mutaties voorraden gereed product en goederen in bewerking	0,9	-5,3	7,0	4,6
Grond- en hulpstoffen	-88,4	-74,2	-154,9	-145,4
Uitbesteed werk en andere externe kosten	-8,2	-8,4	-15,9	-15,8
Personeelskosten	-41,6	-36,3	-77,7	-72,3
Afschrijvingen en amortisatie	-5,3	-5,1	-10,2	-10,3
Overige bedrijfskosten	-19,0	-17,9	-36,9	-35,6
Totaal bedrijfslasten	-161,6	-147,2	-288,6	-274,8
Bedrijfsresultaat (EBIT)	11,6	12,0	14,6	17,1
Financiële baten en lasten	-1,3	-1,7	-2,7	-4,0
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen	10,3	10,3	11,9	13,1
Belastingen	-3,2	-2,7	-3,7	-3,4
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening na belastingen	7,1	7,6	8,2	9,7
Aandeel in netto resultaat deelnemingen	1,4	0,5	3,9	1,3
Netto-groepsresultaat uit gewone bedrijfsuitoefening	8,5	8,1	12,1	11,0
Aandeel van derden	-	-	-	-
Nettoresultaat	8,5	8,1	12,1	11,0
Bedrijfsresultaat in % omzet	6,7%	7,5%	4,8%	5,9%
Rentabiliteit op netto geïnvesteerd vermogen	16,9%	16,8%	12,3%	12,7%
Gewogen gemiddeld uitstaande aandelen (x 1.000)*				
- gewoon	5.055	4.926	5.055	4.926
- verwaterd	5.120	5.039	5.119	5.039
Per aandeel van €10,00 *				
- cash flow	2,68	2,60	4,40	4,32
- nettowinst	1,66	1,62	2,39	2,23
- verwaterde nettowinst	1,64	1,58	2,36	2,18
Aantal mensjaren ultimo waarvan in Nederland			3.678	3.249
			1.351	1.348

*) jaar 2003 aangepast voor vergelijkingsdoeleinden

GECONSOLIDEERDE BALANS

<i>miljoenen euro's</i>	medio 2004	ultimo 2003	medio 2003
Immateriële vaste activa	10,2	10,6	11,9
Materiële vaste activa	128,8	118,1	121,3
Financiële vaste activa	12,7	11,4	9,6
Voorraden	139,2	110,0	118,7
Vorderingen	128,6	91,7	115,5
Liquide middelen	<u>4,1</u>	<u>5,8</u>	<u>0,1</u>
Totaal activa	423,6	347,6	377,1
Groepsvermogen	172,0	162,1	157,2
Voorzieningen	18,2	15,6	14,4
Langlopende schulden	99,8	82,9	112,4
Banken en leningen op korte termijn	37,2	13,9	13,7
Kortlopende schulden	<u>96,4</u>	<u>73,1</u>	<u>79,4</u>
Totaal passiva	423,6	347,6	377,1
Acquisities	31,3	0,3	0,3
Investeringen in (im)materiële vaste activa	3,7	16,9	6,3
Afschrijvingen en amortisatie	10,2	19,6	10,3
Garantievermogen/totaal vermogen	41%	47%	42%

MUTATIEOVERZICHT GROEPSVERMOGEN
(miljoenen euro's)

	1e halfjaar	
	2004	2003
Stand per 1 januari	162,1	153,1
Bij: Resultaat 2004 resp. 2003	12,1	11,0
Herwaarderingsreserve koersverschillen	2,1	-5,1
Uitgifte eigen aandelen ten behoeve van aandelenkoopplan personeel	0,1	0,1
	176,4	159,1
Af: Uitbetaald dividend aan aandeelhouders	-4,4	-1,9
Stand per 30 juni	172,0	157,2

KASSTROMEN
(miljoenen euro's)

	1e halfjaar	
	2004	2003
Nettowinst	12,1	11,0
Afschrijvingen en amortisatie t.l.v. bedrijfsresultaat	10,2	10,3
Bruto kasstroom	22,3	21,3
Mutatie werkkapitaal	-18,7	-27,9
Overige mutaties	1,3	-2,0
Kasstroom uit operationele activiteiten	4,9	-8,6
Investeringen immateriële vaste activa	-	-0,4
Investeringen materiële vaste activa	-3,7	-5,9
Desinvesteringen	0,1	0,3
Acquisities/deconsolidaties	-34,5	-0,3
Kasstroom uit operationele en investeringsactiviteiten	-33,2	-14,9
Financieringsactiviteiten	8,8	3,7
Netto kasstroom	-24,4	-11,2
Koers- en omrekeningsverschillen op geldmiddelen	-0,6	3,6
Mutatie geldmiddelen	-25,0	-7,6
Geldmiddelen begin boekjaar	-8,1	-6,0
Geldmiddelen per 30 juni 2004	-33,1	-13,6

IFRS

In overeenstemming met de Europese verordeningen zal Koninklijke Ten Cate vanaf 2005 de Internationale Financial Reporting Standards (IFRS) hanteren voor externe verslaggevingdoeleinden. Verslaggeving conform deze standaarden betekent verhoogde transparantie en verdere harmonisatie in financiële verslaggeving, waar Koninklijke Ten Cate een sterk voorstander van is. Koninklijke Ten Cate is met de voorbereidingen voor de invoering van de IFRS in 2003 begonnen, door middel van een analyse van de verschillen tussen de in Nederland algemeen aanvaardbare grondslagen voor financiële verslaggeving en de IFRS, teneinde de belangrijkste financiële, commerciële en systeemgerichte gevolgen te bepalen. Daarnaast zijn de group accounting policies herschreven naar IFRS-grondslagen en zijn bijeenkomsten georganiseerd waarbij leidinggevenden en controllers over de gevolgen van IFRS zijn geïnformeerd.

Hoewel de analyse van de overgang naar IFRS nog niet volledig is afgerond, is de verwachting dat onze rapportage voornamelijk zal worden beïnvloed op het gebied van IAS 19 (regelgeving met betrekking tot pensioenen). De IASB voert nog steeds wijzigingen door in de IFRS-standaarden en het endorsementproces in de EU is nog in volle gang. Daarom hebben wij besloten om nog geen kwantitatieve toelichting te verstrekken van de impact van de eerste toepassing van IFRS, anders dan het geschatte effect van IAS 19 op de pensioenvoorziening die € 44 mln hoger zou uitkomen, terwijl het vermogen (na belastingeffect) €29 mln lager zou uitkomen.

Beoordelingsverklaring

Opdracht

Ingevolge uw opdracht hebben wij de in dit halfjaarbericht opgenomen halfjaarcijfers over de periode 1 januari tot en met 30 juni 2004, bestaande uit de geconsolideerde balans, de geconsolideerde winst- en verliesrekening, alsmede de toelichting daarop, van Koninklijke Ten Cate nv te Almelo beoordeeld. Ten aanzien van de in dit halfjaarbericht opgenomen kwartaalcijfers (over de periode 1 januari 2004 tot en met 31 maart 2004) hebben wij geen beoordeling uitgevoerd. De halfjaarcijfers zijn opgesteld onder verantwoordelijkheid van het bestuur van de vennootschap. Het is onze verantwoordelijkheid een beoordelingsverklaring inzake de halfjaarcijfers te verstrekken.

Werkzaamheden

Onze werkzaamheden bestonden, overeenkomstig in Nederland algemeen aanvaarde richtlijnen met betrekking tot beoordelingsopdrachten, in hoofdzaak uit het inwinnen van inlichtingen bij functionarissen van de vennootschap en het uitvoeren van cijferanalyses met betrekking tot de financiële gegevens. Door de aard en omvang van onze werkzaamheden kunnen deze slechts resulteren in een beperkte mate van zekerheid omtrent de getrouwheid van de halfjaarcijfers. Deze mate van zekerheid is lager dan die welke aan een accountantsverklaring kan worden ontleend.

Oordeel

Op grond van onze beoordeling is ons niets gebleken op basis waarvan wij zouden moeten concluderen dat de halfjaarcijfers over de periode 1 januari tot en met 30 juni 2004 niet voldoen aan in Nederland algemeen aanvaarde grondslagen voor tussentijdse financiële verslaggeving.

Enschede, 25 augustus 2004

KPMG Accountants N.V.