

## **Bedrijfsresultaat €28,7 miljoen (+20%), nettowinst €20,3 miljoen (+8%)**

**Koninklijke Ten Cate boekte over 2003 een netto-winststijging van 8% tot €20,3 miljoen (2002: €18,8 miljoen, exclusief resultaat uit verkoop deelnemingen). Mede door een goed vierde kwartaal ligt de winst boven de eerder uitgesproken verwachting. De winst per aandeel bedraagt €4,10, een stijging van 3,8%. Deze stijging werd gereduceerd door een toename van het geplaatste aandelenkapitaal met 4,7% als gevolg van stockdividend. Voorgesteld wordt een dividend uit te keren van €1,70, naar keuze in contanten of aandelen.**

De concernomzet over 2003 bedroeg €569,6 miljoen (2002: €602,1 miljoen). De daling van 5% werd sterk beïnvloed door valutaeffecten (-6%) en desinvesteringen (-4%). De autonome omzetgroei bedroeg 5%. Het bedrijfsresultaat (EBIT) steeg met 20%. Het werd negatief beïnvloed door valutaeffecten (-11%) en desinvesteringen (-14%). Autonoom nam het bedrijfsresultaat zelfs toe met 45%. De EBIT-marge steeg van 4 naar 5%.

De omzet in het vierde kwartaal van 2003 bedroeg €124 miljoen (2002: €125 miljoen). Het bedrijfsresultaat steeg in het vierde kwartaal met €0,4 miljoen tot €1,2 miljoen. De nettowinst bedroeg €2,1 miljoen, hetgeen €0,6 miljoen hoger was.

### **Overige informatie**

In 2003 liep de gemiddelde rentedragende schuld met €19 miljoen verder terug, waardoor de rentekosten verder daalden. Het feit dat Ten Cate ruim binnen de met de banken overeengekomen covenants opereert, weerspiegelt de gezonde financiële situatie. In 2003 steeg de belastingdruk tot een niveau van 24%.

In 2003 werd in Hong Kong de vennootschap RTC Pacific opgericht, om de groeiende Aziatische en Australische activiteiten te coördineren .

De structuur van Koninklijke Ten Cate is gebaseerd op de clustering van technologische processen, kennis en vaardigheden. Op grond hiervan worden voortaan voor de sectoren **Advanced Textiles & Composites** en **Industrial Fabrics & Grass** nadere financiële gegevens verstrekt. Voorheen werden deze twee sectoren gezamenlijk als de sector Technisch Textiel betiteld.

**Technical Components** (Ten Cate Enbi, Ten Cate Plasticum en Mega Valves International) is de derde sector in de financiële rapportage.

### **Advanced Textiles & Composites**

- omzet €170 miljoen (-3%; autonoom -1%)
- EBIT € 8,6 miljoen (+5%; autonoom +9%)

De sector Advanced Textiles & Composites is actief op het gebied van persoonlijke veiligheid en bescherming, outdoorweefsels en composietmaterialen voor hoogwaardige technologische industrieën, zoals lucht- en ruimtevaart.

Persoonlijke veiligheid en bescherming zijn wereldwijd groeimarkten. De groei is gebaseerd op een toenemende verantwoordelijkheid voor veiligheid en bescherming van personen in werksituaties en een modernisering en aanpassing van antiballistische bescherming van legereenheden.

Op het gebied van de zich minder onderscheidende weefsels voor de beroepskledingmarkt valt een groeiende prijsconcurrentie te constateren, mede door de lage dollar. Deze markt was dan ook verantwoordelijk voor de omzetzakking. Als reactie hierop is het inkoopbeleid herzien en worden productiemogelijkheden in Azië onderzocht.

De afzet van Cetex®, het composietmateriaal dat in de lucht- en ruimtevaartindustrie wordt toegepast, nam opnieuw toe. Composieten worden in toenemende mate in de luchtvaartindustrie toegepast, ook voor onderdelen met een elementaire functie (primaire structuren). Zeer in het oog springend was de order voor de levering van composietmaterialen voor de Europese en Amerikaanse marslanders.

In 2003 is de verkoop gestart van antiballistische materialen in de Verenigde Staten. Dit heeft een veelbelovende start te zien gegeven.

### **Industrial Fabrics & Grass**

- omzet €213 miljoen (-5%; autonoom +17%)
- EBIT €16,9 miljoen (-2%; autonoom +26%)

Koninklijke Ten Cate neemt een vooraanstaande positie in op de wereldmarkt voor kunstgras. Op het gebied van onderzoek en ontwikkeling wordt een koppositie ingenomen, waarbij de ontwikkeling van LSR®-kunstgras, dat slidingvriendelijke eigenschappen bezit, een begrip is geworden.

Op het terrein van industriële weefsels en non-wovens zijn interessante groeimarkten aangeboord. In de VS werd succes geboekt met geosystemen en toepassingen voor milieuvraagstukken, waarbij vervuild slib op een economische wijze wordt verwijderd. Hoewel sprake was van een voortgaande groei van de afzet van kunstgrasvezels en een groeiende afzet van industriële weefsels met een hogere toegevoegde waarde, daalde de omzet per saldo door de verkoop van TC Miradri (-12%). In de omzet van deze sector bevindt zich ook een relatief grote dollarcomponent (-10%).

### **Technical Components**

- omzet €186 miljoen (-8%; autonoom -3%)
- EBIT €8,6 miljoen (+145%; autonoom +171%)

De Componentensector liet over het geheel een bevredigende ontwikkeling zien. De sterke groei van het bedrijfsresultaat is het gevolg van een voortgaande beheersing van kosten en werkkapitaal en een betere strategische positionering. De omzet daalde als gevolg van de beëindiging van verlieslatende activiteiten.

Vorbereidingen werden getroffen voor de start van een kleine productie-eenheid voor Ten Cate Enbi in China, die in 2004 operationeel zal zijn. Ten Cate Plasticum realiseerde groei van eigen ontwikkelde en klantspecifieke verpakkingsconcepten met hogere toegevoegde waarde. De resultaten van de Mega Valves-groep zijn gestegen, mede door een verbeterde interne logistiek en de beheersing van voorraden.

### **Services en Holding**

Het bedrijfsresultaat nam af met €0,4 miljoen door stijgende kosten van pensioenen, sponsoring en het entameren van nieuwe activiteiten.

### **Deelnemingen**

In 2003 kon het goede resultaat van 2002 niet worden gecontinueerd. De bouwmarkt in de Benelux en Duitsland staat onder druk, waardoor de afzet van EPS (isolatiemateriaal) is gedaald. De verpakkingsmarkten ontwikkelden zich echter gunstig. De bijdrage van deelnemingen aan de resultaten van Ten Cate, die voor het grootste deel voor rekening komt van Synbra Group (50% deelneming), daalde tot €3,9 miljoen (2002: 5,4 miljoen).

### **Vooruitzichten**

Hoewel zich een economisch herstel lijkt af te tekenen, blijft voorzichtigheid geboden aangezien dit herstel veelal gepaard gaat met stijgende grondstofkosten, die zich niet onmiddellijk vertalen in hogere marktprijzen voor onze producten.

Op de strategische marktgebieden veiligheid en bescherming, aerospace, milieu en infrastructuur, en sport wordt ook in 2004 een voortgaande groei verwacht.

De investeringen, die in 2004 in de buurt van het afschrijvingsniveau zullen liggen, zullen gericht zijn op het realiseren van groei in deze nichemarkten.

Er wordt nog geen indicatie van het winstniveau gegeven.

Almelo, 26 februari 2004

### **Bijlagen: cijfers vierde kwartaal 2003 en jaarcijfers 2003**

-----

*Voor meer informatie:*

Drs F.R. Spaan

hoofd investor relations/externe betrekkingen

0546 54 43 38

[f.spaan@tencate.com](mailto:f.spaan@tencate.com)

[www.tencate.com](http://www.tencate.com)

**KENGETALLEN**

In €mln

	januari-december			jan - sep	Q4	jan - sep	Q4
	2003	2002	verschil	2003	2003	2002	2002
Netto-omzet	569,6	602,1	-5,4%	445,3	124,3	477,0	125,1
EBITDA	48,3	47,9	0,8%	42,8	5,5	41,7	6,2
EBIT	28,7	23,9	20,1%	27,5	1,2	23,1	0,8
Nettowinst	20,3	31,1	-34,7%	18,2	2,1	17,3	13,8
Winst per aandeel	4,10	6,52	-37,1%	3,68	0,42	3,63	2,89

**Sectorgegevens**

In €mln

	januari-december			jan - sep	Q4	jan - sep	Q4
	2003	2002	verschil	2003	2003	2002	2002
<b>Advanced Textiles &amp; Composites</b>							
Netto-omzet	169,9	175,6	-3,2%	131,2	38,7	133,1	42,5
EBIT	8,6	8,2	4,9%	7,4	1,2	5,2	3,0
EBIT-marge	5,1%	4,7%	8,5%	5,6%	3,1%	3,9%	7,1%
Investerings	6,0	3,7	62,2%	4,6	1,4	1,6	2,1
Afschrijvingen & amortisatie	4,1	4,3	-4,7%	3,0	1,1	3,2	1,1
Netto geïnvesteerd vermogen	78,1	77,3	1,0%	83,1	78,1	77,3	77,3
Rentabiliteit netto geïnvesteerd vermogen	11,6%	11,1%	4,5%	13,0%	6,1%	9,7%	16,0%
Mensjaren	813	855	-4,9%	813	813	832	855

**Industrial Fabrics & Grass**

Netto-omzet	213,0	223,3	-4,6%	170,0	43,0	183,3	40,0
EBIT	16,9	17,2	-1,7%	15,4	1,5	17,6	-0,4
EBIT-marge	7,9%	7,7%	2,6%	9,1%	3,5%	9,6%	-1,0%
Investerings	8,3	8,8	-5,7%	5,0	3,3	7,2	1,6
Afschrijvingen & amortisatie	8,7	10,0	-13,0%	7,3	1,4	8,0	2,0
Netto geïnvesteerd vermogen	102,1	108,1	-5,6%	114,3	102,1	130,8	108,1
Rentabiliteit netto geïnvesteerd vermogen	16,1%	14,1%	14,2%	18,5%	5,6%	17,6%	-1,2%
Mensjaren	1.121	1.065	5,3%	1.115	1.121	1.127	1.065

**Technical Components**

Netto-omzet	186,3	202,5	-8,0%	143,8	42,5	159,9	42,6
EBIT	8,6	3,5	145,7%	9,2	-0,6	5,2	-1,7
EBIT-marge	4,6%	1,7%	170,6%	6,4%	-1,4%	3,3%	-4,0%
Investerings	2,5	4,4	-43,2%	2,1	0,4	1,7	2,7
Afschrijvingen & amortisatie	6,6	9,5	-30,5%	4,8	1,8	7,2	2,3
Netto geïnvesteerd vermogen	79,9	92,1	-13,2%	82,9	79,9	105,1	92,1
Rentabiliteit netto geïnvesteerd vermogen	9,9%	3,3%	200,0%	14,0%	-3,2%	6,2%	-6,9%
Mensjaren	1.281	1.327	-3,5%	1.292	1.281	1.373	1.327

**Holding & Services**

EBIT	-5,4	-5,0		-4,5	-0,9	-4,9	-0,1
Investerings	0,1	0,1		-	0,1	-	0,1
Afschrijvingen en amortisatie	0,2	0,2		0,2	-	0,2	-
Netto geïnvesteerd vermogen	14,4	3,8		6,0	14,4	-8,6	3,8
Mensjaren	30	31		30	30	31	31

**WINST- EN VERLIESREKENING**

<i>miljoenen euro's</i>	vierde kwartaal		jaar	
	2003	2002	2003	2002
Netto-omzet	124,3	125,1	569,6	602,1
Mutaties voorraden gereed product en goederen in bewerking	9,3	4,6	2,6	2,4
Totaal bedrijfsopbrengsten	133,6	129,7	572,2	604,5
Grond- en hulpstoffen	-65,8	-62,3	-280,7	-289,9
Uitbesteed werk en andere externe kosten	-5,6	-6,2	-28,8	-36,4
Personeelskosten	-36,8	-38,2	-142,9	-151,3
Afschrijvingen en amortisatie	-4,3	-5,4	-19,6	-24,0
Overige bedrijfskosten	-19,9	-16,8	-71,5	-79,0
Totaal bedrijfslasten	-132,4	-128,9	-543,5	-580,6
Bedrijfsresultaat (EBIT)	1,2	0,8	28,7	23,9
Interest	-1,2	-4,5	-7,0	-12,0
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen	0,0	-3,7	21,7	11,9
Belastingen	0,5	3,5	-5,3	1,7
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening na belastingen	0,5	-0,2	16,4	13,6
Aandeel in nettoresultaat deelnemingen	1,6	1,9	3,9	5,4
Resultaat uit verkoop deelnemingen	-	12,3	-	12,3
<b>Netto groepsresultaat uit gewone bedrijfsuitoefening</b>	<b>2,1</b>	<b>14,0</b>	<b>20,3</b>	<b>31,3</b>
Aandeel van derden	-	-0,2	-	-0,2
<b>Nettoresultaat</b>	<b>2,1</b>	<b>13,8</b>	<b>20,3</b>	<b>31,1</b>
Bedrijfsresultaat in % omzet	1,0%	0,6%	5,0%	4,0%
Rentabiliteit op netto geïnvesteerd vermogen	4,1%	3,7%	11,7%	9,7%
<b>Per aandeel van €10,00 (gemiddeld)</b>				
- cash flow	1,28	4,53	8,06	12,06
- nettowinst	0,42	2,89	4,10	6,52
Aantal uitstaande aandelen (x 1.000)			5.024	4.798
Aantal mensjaren ultimo waarvan in Nederland			3.245	3.278
			1.363	1.376

## GECONSOLIDEERDE BALANS

<i>miljoenen euro's</i>	<b>Ultimo 2003</b>	<b>Ultimo 2002</b>
Immateriële vaste activa	10,6	12,8
Materiële vaste activa	118,1	130,5
Financiële vaste activa	11,4	9,2
Vorraden	110,0	117,4
Vorderingen	91,7	89,8
Liquide middelen	<u>5,8</u>	<u>2,9</u>
<b>Totaal activa</b>	<b>347,6</b>	<b>362,6</b>
Groepsvermogen	162,1	153,1
Voorzieningen	15,6	15,1
Langlopende schulden	82,9	107,0
Banken en leningen op korte termijn	13,9	8,9
Kortlopende schulden	<u>73,1</u>	<u>78,5</u>
<b>Totaal passiva</b>	<b>347,6</b>	<b>362,6</b>
Acquisities	0,3	1,4
Investerings in (im)materiële vaste activa	16,9	17,0
Afschrijvingen en amortisatie	19,6	24,0
Garantievermogen/totaal vermogen	47%	42%

**MUTATIEOVERZICHT GROEPSVERMOGEN***miljoenen euro's*

	<b>2003</b>	<b>2002</b>
Stand per 1 januari	153,1	129,6
Bij:		
Resultaat 2003 respectievelijk 2002	20,3	31,1
Dividend op gekochte aandelen ten behoeve van opties	-	0,1
Niet uitbetaald dividend in verband met stockdividend	-	1,9
Mutaties in aandeel van derden	-	0,1
Uitgifte eigen aandelen wegens uitoefening opties	0,9	-
Uitgifte eigen aandelen ten behoeve van aandelenkoopplan personeel	0,1	0,1
	174,4	162,9
Af:		
Herwaarderingsreserve koersverschillen	-10,3	-8,0
Herwaarderingsreserve deelnemingen	-	-1,8
Uitbetaald dividend aan aandeelhouders	-1,9	-
Uitbetaald dividend aan minderheidsaandeelhouders	-0,1	-
Stand per 31 december	162,1	153,1

**KASSTROMEN***miljoenen euro's*

	<b>2003</b>	<b>2002</b>
Nettowinst	20,3	31,1
Afschrijvingen en amortisatie	19,6	24,0
Overige waardeverminderingen materiële vaste activa	-	2,4
<b>Bruto kasstroom</b>	<b>39,9</b>	<b>57,5</b>
Mutatie werkkapitaal	-3,9	6,7
Overige mutaties	-3,9	-7,1
<b>Kasstroom uit operationele activiteiten</b>	<b>32,1</b>	<b>57,1</b>
Investerings immateriële vaste activa	-0,4	-
Investerings materiële vaste activa	-16,5	-17,0
Desinvesteringen	1,3	5,9
Acquisities/deconsolidaties	-0,3	5,7
<b>Kasstroom uit operationele en investeringsactiviteiten</b>	<b>16,2</b>	<b>51,7</b>
Financieringsactiviteiten	-24,2	28,7
<b>Netto kasstroom</b>	<b>-8,0</b>	<b>80,4</b>
Koers- en omrekeningsverschillen op geldmiddelen	5,9	13,2
<b>Afname geldmiddelen</b>	<b>-2,1</b>	<b>93,6</b>