



# Persbericht

Investor relations

## **Bedrijfsresultaat Koninklijke Ten Cate (KTC) bijna verdubbeld in eerste kwartaal 2005**

Koninklijke Ten Cate (technisch textiel en technische componenten) boekte over het eerste kwartaal van 2005 een aanmerkelijke toename van omzet en resultaat. Vooral de Amerikaanse activiteiten droegen bij aan deze stijging. De omzet steeg met 33% tot €174 mln. De nettowinst over het eerste kwartaal bleef met €3,8 miljoen gelijk. Geschoond voor incidentele baten, steeg de nettowinst echter van €2,1 miljoen naar €2,7 miljoen (+29%). De toename van het bedrijfsresultaat van €3,2 tot €6,0 miljoen wordt, naast de acquisitie van Southern Mills in 2004, vooral veroorzaakt door de autonome groei bij de sector Industrial Fabrics & Grass.

De stijging van grondstofkosten (kunststof granulaten) en toenemende krapte op de kunstvezelmarkt hadden in het eerste kwartaal een drukkend effect op de marges.

Vergelijkende cijfers 2004 zijn gebaseerd op de in 2005 ingevoerde IFRS grondslagen.

### **Belastingen en eenmalige posten in resultaat deelnemingen.**

De nettowinst vergelijking wordt vertekend door een hogere post belastingen, een incidentele bate bij Ten Cate Plasticum en het resultaat deelnemingen (Synbra). In het eerste kwartaal van 2004 was sprake van de verkoop van Schwabenvlies, waarmee een boekwinst werd gerealiseerd van €1,7 miljoen. In het eerste kwartaal van 2005 was sprake van twee incidentele baten van in totaal €1,1 miljoen.

### **Advanced Textiles & Composites (Omzet +75%; EBIT +79%)**

De omzet in deze sector bedroeg €77,5 miljoen (Q1 2004: €44,2 miljoen). Het bedrijfsresultaat (EBIT) steeg tot €3,4 miljoen (Q1 2004: €1,9 miljoen), hetgeen vooral de bijdrage is van Southern Mills. Bij Ten Cate Permess worden in Nederland versneld kostenbesparende maatregelen genomen, vanwege een voortgaande verslechtering van de resultaten.

De markt voor veiligheidsweefsels ontwikkelt zich gunstig. Op het gebied van anti-ballistische producten werden enkele grote orders uitgeleverd.

### **Industrial Fabrics & Grass (Omzet + 23%; EBIT + 325%)**

De omzet van deze sector steeg in het eerste kwartaal met 23% tot €52,6 miljoen. De EBIT steeg van €0,4 miljoen tot €1,7 miljoen. Evenals in het vierde kwartaal van 2004 ontwikkelden de Amerikaanse markten zich zeer gunstig, waarbij minder sprake

was van het traditionele seizoenspatroon. In de VS is Ten Cate uitstekend geïmponeerd in de markt voor geotextiel met een brede productportefolio. In de VS, bestaat een sterk groeiende vraag naar de hoogwaardige kwaliteiten Thiolon-kunstgras. In Europa is sprake van een toenemende prijsdruk in de volumemarkt.

#### **Technical Components (omzet +0%; EBIT +13%)**

De omzet bleef in het eerste kwartaal per saldo ongeveer gelijk op €43,5 miljoen. De EBIT steeg met ruim 10% tot €2,7 miljoen (Q1 2004: €2,4 miljoen). In de loop van april werd de Mega Valves groep met uitzondering van de Spaanse vestiging, zoals eerder aangekondigd, definitief verkocht. Dit resulteert in een boekwinst van circa €2 miljoen in het tweede kwartaal. Ten Cate Enbi profiteert van haar positie als “global supplier” doordat klanten productie onderbrengen in de VS als gevolg van de lage dollar. Dit resulteert echter in onderbezetting in de Europese vestigingen. Ten Cate Plasticum boekte goede voortgang met nieuwe producten op basis van co-design met klanten en eigen ontwerpen. Bij Ten Cate Plasticum was sprake van een eenmalige bate van €0,5 miljoen, ten gevolge van de verkoop van een meegekocht niet strategisch klein aandelenbelang gehouden door Plasticum Ilkenhans (Duitsland).

#### **Vooruitzichten**

De resultaten zijn positief en de verkopen hebben zich in het eerste kwartaal goed ontwikkeld. Niettemin dient rekening te worden gehouden met project-gewijze uitleveringen van grote orders, die de kwartaalcijfers positief hebben beïnvloed. Ten Cate voorziet goede groei mogelijkheden in haar strategische kernmarkten, maar grondstofkosten en beschikbaarheid van bepaalde vezels vormen een belangrijke onzekerheid. Door wereldwijd actief te zijn en in marktniches leidende posities in te nemen met voldoende kritische massa tracht de onderneming deze onzekerheid enigszins te reduceren. Het doorberekenen van grondstofkosten is niet over de gehele linie direct commercieel realiseerbaar en hierin treden vertragingen op, die de marges tijdelijk onder druk kunnen zetten. De vooruitzichten zijn gunstig, maar een winstvoorspelling voor 2005 wordt niet afgegeven.

Voor de cijferbijlage verwijzen wij u naar onze website, [www.tencate.com](http://www.tencate.com)

Almelo, 27 april 2005

**Koninklijke Ten Cate n.v.**

-----

*Voor meer informatie:*

Drs F.R. Spaan

hoofd investor relations/externe betrekkingen

0546 54 43 38

0612961724

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

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

<b>Kerncijfers</b>	<b>januari-maart</b>		
	<b>2005</b>	<b>2004</b>	
<b>In €mln</b>			
Netto omzet	173,7	130,0	33,6%
EBITDA	10,8	7,9	36,7%
EBIT	6,0	3,2	87,5%
Netto winst	3,8	3,8	0,0%
Winst per aandeel	0,74	0,76	-2,6%

### **Sectorgegevens**

<b>In €mln</b>	<b>januari-maart</b>		
	<b>2005</b>	<b>2004</b>	
<b>Advanced Textiles &amp; Composites</b>			
Netto omzet	77,5	44,2	75,3%
EBIT	3,4	1,9	78,9%
EBIT marge	4,4%	4,3%	2,3%
Investerings	1,2	0,6	100,0%
Afschrijvingen en amortisatie	1,5	1,1	36,4%
Netto geïnvesteerd vermogen	117,5	81,7	43,8%
Rentabiliteit netto geïnvesteerd vermogen	11,7%	9,6%	21,9%
Mensjaren	1.221	806	51,5%

### **Industrial Fabrics & Grass**

Netto omzet	52,6	42,7	23,2%
EBIT	1,7	0,4	325,0%
EBIT marge	3,2%	0,9%	255,6%
Investerings	2,4	0,7	242,9%
Afschrijvingen en amortisatie	1,9	2,2	-13,6%
Netto geïnvesteerd vermogen	121,8	111,7	9,0%
Rentabiliteit netto geïnvesteerd vermogen	6,2%	1,5%	313,3%
Mensjaren	1.137	1.127	0,9%

### **Technical Components**

Netto omzet	43,5	43,0	1,2%
EBIT	2,7	2,4	12,5%
EBIT marge	6,2%	5,6%	10,7%
Investerings	0,6	0,3	100,0%
Afschrijvingen en amortisatie	1,4	1,4	0,0%
Netto geïnvesteerd vermogen	71,5	79,8	-10,4%
Rentabiliteit netto geïnvesteerd vermogen	15,8%	12,1%	30,6%
Mensjaren	1.209	1.231	-1,8%

### **Holding & Services**

EBIT	-1,8	-1,5	
Investerings	-	-	
Afschrijvingen en amortisatie	-	-	
Netto geïnvesteerd vermogen	22,1	27,5	
Mensjaren	33	32	

## GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING

<i>miljoenen euro's</i>	eerste kwartaal	
	2005	2004
Netto omzet	173,7	130,0
Mutaties voorraden gereed product en goederen in bewerking	8,1	6,1
Grond- en hulpstoffen	-99,6	-66,5
Uitbesteed werk en andere externe kosten	-7,5	-7,7
Personeelskosten	-43,1	-36,1
Afschrijvingen en amortisatie	-4,8	-4,7
Overige bedrijfskosten	-20,8	-17,9
Totaal bedrijfslasten	-167,7	-126,8
Bedrijfsresultaat (EBIT)	6,0	3,2
Financiële baten en lasten	-1,6	-1,4
Resultaat voor belastingen	4,4	1,8
Belastingen	-1,7	-0,5
Resultaat na belastingen	2,7	1,3
Aandeel in netto resultaat deelnemingen	1,1	2,5
<b>Groepsresultaat</b>	<b>3,8</b>	<b>3,8</b>
Aandeel van derden	-	-
<b>Resultaat toekomend aan aandeelhouders</b>	<b>3,8</b>	<b>3,8</b>
Bedrijfsresultaat in % omzet	3,5%	2,5%
Rentabiliteit op netto geïnvesteerd vermogen	8,9%	7,9%
Gewogen gemiddeld uitstaande aandelen (x 1.000)		
- gewoon	5.059	4.961
- verwaterd	5.156	5.025
<b>Per aandeel van €10,00</b>		
- cash flow	1,68	1,71
- nettowinst	0,74	0,76
- verwaterde nettowinst	0,73	0,75
Aantal mensjaren ultimo	3.600	3.196
waarvan in Nederland	1.286	1.347

## GECONSOLIDEERDE BALANS

<i>miljoenen euro's</i>	01-04-05	01-01-05 IFRS	31-12-04 Dutch GAAP
Immateriële vaste activa	12,9	12,1	11,3
Materiële vaste activa	118,9	117,5	117,6
Financiële vaste activa	<u>24,0</u>	<u>23,0</u>	<u>12,7</u>
Vaste activa	<u>155,8</u>	<u>152,6</u>	<u>141,6</u>
Vorraden	151,2	138,6	138,6
Vorderingen	124,5	98,8	97,7
Liquide middelen	<u>2,4</u>	<u>2,7</u>	<u>2,7</u>
Vlottende activa	<u>278,1</u>	<u>240,1</u>	<u>239,0</u>
<b>Totaal activa</b>	<b>433,9</b>	<b>392,7</b>	<b>380,6</b>
Groepsvermogen	158,8	152,4	176,0
Voorzieningen	54,2	53,9	19,4
Langlopende schulden	91,6	72,8	72,8
Banken en leningen op korte termijn	28,3	24,6	23,4
Kortlopende schulden	<u>101,0</u>	<u>89,0</u>	<u>89,0</u>
<b>Totaal passiva</b>	<b>433,9</b>	<b>392,7</b>	<b>380,6</b>
Acquisities	-	35,0	35,0
Investerings in (im)materiële vaste activa	4,2	12,0	12,0
Afschrijvingen en amortisatie	4,8	19,1	19,8
Garantievermogen/totaal vermogen	37%	39%	46%

### Mutatieoverzicht Groepsvermogen

miljoenen euro's

	eerste kwartaal	
	2005	2004
Stand per 1 januari	152,4	137,8
Bij:     Resultaat 2005 resp. 2004	3,8	3,8
Koersverschillen deelnemingen	2,7	1,8
Share based payments m.b.t. optierechten	0,5	0,2
Uitgifte eigen aandelen wegens uitoefening opties	0,1	-
	159,5	143,6
Af:       Invoering van IAS 32 en 39 voor financiële instrumenten	-0,7	-
Stand per 1 april	158,8	143,6

### Geconsolideerd kasstroomoverzicht

(miljoenen euro's)

	eerste kwartaal	
	2005	2004
Netto winst	3,8	3,8
Afschrijvingen en amortisatie	4,8	4,7
<b>Bruto kasstroom</b>	<b>8,6</b>	<b>8,5</b>
Mutatie werkkapitaal	-24,2	-10,0
Overige mutaties	-1,2	1,1
<b>Kasstroom uit operationele activiteiten</b>	<b>-16,8</b>	<b>-0,4</b>
Investerings immateriële vaste activa	-0,4	-
Investerings materiële vaste activa	-3,8	-1,6
Desinvesteringen	0,1	0,1
Acquisities/deconsolidaties	-	1,3
<b>Kasstroom uit operationele- en investeringsactiviteiten</b>	<b>-20,9</b>	<b>-0,6</b>
Financieringsactiviteiten	18,9	6,0
<b>Netto kasstroom</b>	<b>-2,0</b>	<b>5,4</b>
Koers- en omrekeningsverschillen op geldmiddelen	-2,0	-1,2
<b>Mutatie geldmiddelen</b>	<b>-4,0</b>	<b>4,2</b>
Geldmiddelen begin boekjaar	-21,9	-8,1
<b>Geldmiddelen per 1 april</b>	<b>-25,9</b>	<b>-3,9</b>

## Implementatie van International Financial Reporting Standards

De cijfers van dit tussentijds bericht zijn opgesteld in overeenstemming met IAS 34.

Als gevolg hiervan zijn de vergelijkende cijfers over 2004 aangepast.

De impact van IFRS op het eigen c.q. groepsvermogen per 31 december 2004 is een daling van €23,6 mln. (per 31 december 2003 een daling van €24,3 mln.).

Het resultaat over het 1e kw 2004 stijgt, door de invoering van IFRS, met €0,2 mln.

De wijzigingen zijn merendeels toe te schrijven aan de verschillen in de methode van berekening onder IFRS van pensioenen (IAS 19), amortisatie goodwill (IFRS 3) en share-based payments (IFRS 2).

Het overzicht van de wijzigingen in het eigen vermogen per 31 december 2003 en 2004 en de netto winst over het eerste kwartaal 2004 is als volgt:

	Groepsvermogen per		Netto winst
	31-12-03	31-12-04	1e kw 2004
Cijfers volgens Dutch GAAP	162,1	176,0	3,6
Voorziening pensioenen	-34,9	-34,6	-
Geen afschrijving goodwill	-	0,8	0,2
Wijziging afschrijvingen materiële vaste activa	-	-0,1	-
Share- based payments	0,1	0,2	-
Voorziening belastingverplichtingen	10,5	10,1	-
Cijfers volgens IFRS	<u>137,8</u>	<u>152,4</u>	<u>3,8</u>

Op de cijfers in dit bericht is geen accountantscontrole toegepast.