

## Persbericht

investor relations

---

**Nettowinst TenCate € 23,9 miljoen; reductie netto schuldpositie met € 136 miljoen*****Dividend € 0,60 per aandeel (60% pay-out)***

### Highlights 2009

- Omzet: € 842 miljoen (2008: € 1.033 miljoen; -18% autonoom).
- EBITA: € 41,5 miljoen (2008: € 95,4 miljoen).
- EBITA-marge: 4,9% (2008: 9,2%).
- Nettowinst: € 23,9 miljoen (2008: € 51,1 miljoen).
- Stringent cashmanagement effectief: nettoschuld met € 136 miljoen teruggebracht tot € 195 miljoen.
- Operationele kasstroom € 145 miljoen (+ 200%).
- Bijzondere lasten in EBITA: € 11 miljoen (2008: bate € 5 miljoen), waarvan € 6,4 miljoen reorganisatiekosten (circa € 5 miljoen in 4<sup>e</sup> kwartaal)
- Voorraadafbouw en terughoudend debiteurenbeleid binnen de kunstgrasactiviteiten leiden tot extra onderbezetting.
- Sterke kostenverlaging door personeelsreductie.
- Dividendvoorstel: € 0,60 per aandeel, geheel naar keuze in contanten of stockdividend (2008: € 0,85 [50% stockdividend / 50% keuzedividend]).

### Algemene gang van zaken in het vierde kwartaal 2009

De omzet daalde in het vierde kwartaal autonoom met 18% (-5% valutaffect) tot € 186 miljoen.

Bij de marktgroep TenCate Protective Fabrics was sprake van een tijdelijk lage omzet in de VS als gevolg van hoge voorraden in de keten met betrekking tot een aantal producten voor het Amerikaanse leger.

In de marktgroepen TenCate Space & Aerospace Composites en TenCate Advanced Armour bleven de traditionele jaareindeorders uit, maar een deel van deze omzet zal naar de toekomst verschuiven.

Binnen de TenCate Grass-groep werd minder nadruk gelegd op off-seasonverkopen tegen kortingen. Het productievolume van TenCate Grass is hierop aangepast. Dit resulteerde in lagere debiteuren- en voorraadposities. Een substantieel aandeel van de kunstgrasomzet en het resultaat zal van het vierde kwartaal verschuiven naar het nieuwe boekjaar. De ontwikkeling in het vierde kwartaal is daardoor niet maatgevend voor de marktontwikkelingen in 2010.

Gedurende het vierde kwartaal werden maatregelen genomen in de Nederlandse productie bij de kunstgras- en de composietengroep, die het break-evenniveau hebben verlaagd. Daarbij zijn tevens werkzaamheden uitbesteed. Hiermee waren in het vierde kwartaal kosten gemoeid ten bedrage van circa € 5 miljoen.

Het bedrijfsresultaat voor amortisatie van immateriële vaste activa (EBITA) daalde in het vierde kwartaal met € 21,9 miljoen tot € 2,4 miljoen (autonoom -85%; valutaffect -5%). Deze daling is voor ongeveer de helft het gevolg van bijzondere posten.

Het nettoresultaat over het vierde kwartaal bedroeg -€ 1,4 miljoen (2008: € 13,8 miljoen).

### **Jaarcijfers 2009**

De omzet over geheel 2009 bedroeg € 842 miljoen (2008: € 1.033 miljoen).

Autonoom bedroeg de daling van de omzet 18% (valutaffect +2%).

De omzet in de tweede helft van het jaar (€ 408 miljoen) lag in lijn met de eerste helft van het jaar (€ 434 miljoen).

Gelet op de situatie op de internationale financiële markten en bij onze afnemers, heeft TenCate zich aangepast aan de nieuwe realiteit en de nadruk gelegd op cashmanagement. Hierdoor heeft de onderneming haar doelstellingen gedurende het jaar met betrekking tot omzetgroei en winstoptimalisatie tijdelijk niet de hoogste prioriteit gegeven.

Er was sprake van eenmalige kosten voor reorganisatie (circa € 6 miljoen) en onderbezettingresultaten.

Er is voorts een (juridisch) geschil met de energieleverancier ontstaan ten aanzien van de geldigheid van het leveringscontract. Het betreft een kostenverschil op jaarbasis van circa € 5 miljoen.

De personeelskosten zijn over 2009 met circa € 17 miljoen gedaald. Het personeelsbestand is over geheel 2009 met 15% afgenomen.

De EBITA daalde in 2009 tot € 41,5 miljoen (autonoom -58%; valutaffect +2%)

De nettowinst over 2009 bedroeg € 23,9 miljoen, tegen € 51,1 miljoen in 2008. De nettowinst per aandeel bedroeg € 0,97 (2008: € 2,18).

Gecorrigeerd voor het resultaat op verkochte activiteiten, impairment van activa en bijzondere posten (in totaliteit over 2009: +€ 3,2 miljoen; 2008: -€ 3,5 miljoen) bedroeg de winstdaling 42%.

Het financiële beleid is met name gericht geweest op schuldreductie. De operationele kasstroom steeg met circa 200% tot € 145 miljoen (2008: € 49 miljoen), vooral door het terugdringen van het werkkapitaal met € 105 miljoen (exclusief koerseffect). Het strakke financiële beleid heeft ertoe geleid dat TenCate op eigen kracht ruimschoots binnen de met banken overeengekomen convenanten is gebleven. Hierdoor is een nadelige herfinanciering voorkomen. De netto schuldpositie is met een bedrag van € 136 miljoen aanzienlijk teruggebracht, wat in het nieuwe boekjaar de ruimte creëert voor het hervatten van de groeistrategie. TenCate beschikt nog steeds over een (eerder afgesloten) kredietfaciliteit tegen gunstige voorwaarden.

Bij de huidige uitgangssituatie wordt opnieuw prioriteit gelegd bij winstgroei.

**Dividendbeleid**

Het dividendbeleid is gebaseerd op een uitkeringspercentage van 40% van de nettowinst, betaalbaar naar keuze van aandeelhouders in contanten of aandelen ten laste van de agioreserve.

Gelet op het incidentele karakter van de ontwikkelingen gedurende 2009 en de daarmee verband houdende sturing op cashmanagement, die resulteerde in een sterke verbetering van de financiële positie, wordt eenmalig voorgesteld het uitkeringspercentage te verhogen en het dividend vast te stellen op € 0,60 per aandeel van nominaal € 2,50; naar keuze van aandeelhouders geheel in contanten, dan wel in aandelen ten laste van de agioreserve.

**Financieel**

TenCate heeft een terughoudend investeringsbeleid gevoerd. De investeringen daalden met € 30,7 miljoen tot € 17,3 miljoen, bij een afschrijvings- en amortisatieniveau van € 42,7 miljoen (2008: € 42,3 miljoen). De grootste post betrof de investering in Dubai (kunstgrasproductie) en had betrekking op de afronding van het uitbreidingsprogramma uit 2008.

De netto rentedragende schuld over 2009 daalde tot € 195 miljoen (eind december 2008: € 331 miljoen). De beschikbare kredietfaciliteit bedraagt € 389 miljoen. De netto financieringslasten (gecorrigeerd voor de impairment op een deelneming ten bedrage van € 4,9 miljoen) daalden van -€ 13,7 miljoen tot -€ 7,8 miljoen, vooral door een lager gemiddeld rentepercentage en voorts door een lagere gemiddelde schuld.

De belastingdruk bleef met 28% vrijwel gelijk aan het voorafgaande jaar (27%). De hoge belastingdruk in de VS werd gecompenseerd door onder meer het benutten van compensabele verliezen en het vormen van actieve belastinglatenties.

**Huidige gang van zaken en vooruitzichten**

Er is momenteel sprake van een hogere orderintake voor beschermende weefsels. De aerospaceactiviteiten tonen een licht verbeterd perspectief. De militaire luchtvaartmarkt ontwikkelt zich gunstig.

Gelet op de orderportefeuille lijkt de start van het jaar voor de marktgroep TenCate Advanced Armour veelbelovend. De recente acquisitie van het armourbedrijf AML UK betekent een versterking voor deze activiteiten. De transactie is inmiddels afgerond.

Zoals eerder aangekondigd, werd in januari 2010 een groot defensiecontract (minimaal € 40 miljoen) verworven. Dit contract is gerelateerd aan het bepantseringsconcept met betrekking tot helikoptertypes van Eurocopter, dochterbedrijf van EADS. Dit contract is van strategische waarde, omdat TenCate direct betrokken is bij de ontwerpfase en de integratie van het veiligheidsconcept in het toestel. Dit vergroot de kans op vervolgoorders.

Tevens werd onlangs een aantal orders bekendgemaakt voor voertuigbepantsering en persoonlijke bescherming in de Amerikaanse markt ten bedrage van US\$ 25 miljoen, met een optie op verhoging tot US\$ 35 miljoen.

De geosyntheticsmarkt in Noord-Amerika laat nog geen herstel zien. In de sterk groeiende Aziatische markt liggen kansen voor infrastructurele en milieuprojecten. De aanpassing van het verkoopbeleid in het vierde kwartaal bij de kunstgrasactiviteiten resulteerde in een forse daling van off-seasonvoorverkopen, maar zal de uitgangspositie voor de omzet en het resultaat in het lopende boekjaar verbeteren. Bij de TenCate Grass-groep zal het beleid gericht zijn op margeverbetering.

De financiële positie van TenCate is aanzienlijk versterkt ten opzichte van de start van het vorige jaar. Dientengevolge is de onderneming beter in staat de productiecapaciteit optimaal aan te wenden en in te spelen op seizoenmatige en projectmatige schommelingen in de vraag.

Ondanks de lagere nettowinst over 2009 is op diverse terreinen goede strategische voortgang geboekt. De uitgangspositie is versterkt, gelet op de sterk verbeterde financiële positie en het verlaagde kostenniveau. Hierdoor wordt – onvoorziene omstandigheden daargelaten – een hoger resultaat verwacht over 2010, ondanks het feit dat bij de meeste kernmarkten nog geen sprake is van een duidelijk economisch herstel.

#### Gang van zaken per sector

##### *Sector Advanced Textiles & Composites*

(x € mln.)	H2 2009	H2 2008	2009	2008
<b>Netto-omzet</b>	<b>182,0</b>	232,8	<b>397,3</b>	481,0
<b>EBITA</b>	<b>11,4</b>	30,7	<b>31,7</b>	61,5
<b>EBITA-marge</b>	<b>6,2%</b>	13,2%	<b>8,0%</b>	12,8%

De autonome daling van de omzet in 2009 bedroeg 20% (valutaffect +3%). De EBITA daalde in 2009 autonoom met 52% (valutaffect +4%). Deze daling valt voornamelijk toe te schrijven aan de marktgroepen TenCate Space & Aerospace Composites en TenCate Advanced Armour.

In 2008 was sprake van incidenteel grote Amerikaanse orders voor voertuigbepantsering. In Europa werden belangrijke orders uitgesteld. Dit bemoeilijkt de omzetvergelijking met 2009.

Binnen de marktgroep TenCate Space & Aerospace Composites was sprake van een daling van de building rates en vertraging bij de start van de productie van de nieuwe generatie vliegtuigen. Tevens trad een sterke voorraadafbouw op in de totale productieketen, wat aanleiding gaf tot een tijdelijke productiestop van de hieraan gerelateerde composietmaterialen (TenCate Cetex®). Deze trend zette reeds in het vierde kwartaal van 2008 in. De vooruitzichten voor TenCate Cetex® blijven echter positief.

De start in 2009 van twee ontwikkelingscentra waarin TenCate een toonaangevende positie inneemt, mede gesteund door Airbus (TAPAS) en Boeing (TPRC), onderstreept het belang van innovatieve lichtgewicht materialen voor de luchtvaartindustrie en andere toepassingsgebieden (windenergie, automotive etc.). In de militaire luchtvaart- en de satellietindustrie worden composietmaterialen van TenCate steeds meer toegepast.

De economische situatie leidde tot een daling van de vraag naar veiligheidswefsels voor beroepskleding en werkkleding voor industriële afnemers. Deze trend trof met name de Nederlandse productie, die overwegend deze deelmarkt bedient. De Amerikaanse vraag naar vlamvertragende wefsels voor legeruniformen bleef daarentegen aanzienlijk stijgen, hetgeen de omzetzijde binnen de marktgroep TenCate Protective Fabrics voor een groot gedeelte compenseerde.

#### **Sector Geosynthetics & Grass**

(x € mln.)	H2 2009	H2 2008	2009	2008
<b>Netto-omzet</b>	<b>199,3</b>	261,3	<b>392,1</b>	497,8
<b>EBITA</b>	<b>12,3</b>	20,9	<b>16,8</b>	37,8
<b>EBITA-marge</b>	<b>6,2%</b>	8,0%	<b>4,3%</b>	7,6%

De autonome omzetzijde van de sector Geosynthetics & Grass bedroeg 19% (valutaffect +1%). De omzetzijde in 2009 deed zich bij beide marktgroepen in gelijke mate voor. De EBITA over geheel 2009 daalde autonoom met 51% (valutaffect 0%), welke daling vooral voor rekening komt van de TenCate Grass-groep. De optredende effecten van de krappe financiële markten waren van negatieve invloed op de afnamecapaciteit van klanten. TenCate heeft daarbij terughoudendheid in acht genomen ten aanzien van leverancierskredieten. Door het risicobeperkende omzetbeleid traden aanzienlijke onderbezettingresultaten op.

Bij de TenCate Grass-groep liggen derhalve in mindere mate conjuncturele factoren aan de omzet- en winstdaling ten grondslag. Vooral in het vierde kwartaal heeft TenCate actief gestuurd op het reduceren van de financiering van klanten en het limiteren van voorraadvorming. De traditionele voorverkoop van kunstgrasproducten lag in het vierde kwartaal op een aanzienlijk lager niveau. Door een geforceerde afbouw van de voorraden stonden de marges gedurende het gehele jaar onder druk.

De geosyntheticsmarkt in de VS bleef op een laag niveau. De toegezegde stimulering van de Amerikaanse overheid ten aanzien van infrastructurele projecten vertaalde zich nog niet in een opleving van de projectenmarkt.

De Aziatische en de Zuid-Amerikaanse markt ontwikkelden zich gunstig.

**Sector Technologies / Technical Components / Holding & Services**

x € mln.)	H2 2009	H2 2008	2009	2008
Netto-omzet	27,2	26,9	52,7	53,8
EBITA	-3,1	-1,5	-7,0	-3,9

Het resultaat van deze sector komt geheel voor rekening van de Holding. Deze ontleent haar inkomsten voornamelijk aan de rente over leningen. Deze rente is niet zichtbaar op EBITA-niveau.

Xennia Technology en TenCate Enbi droegen positief bij aan het resultaat.

In het vierde kwartaal was een omzetstijging te zien bij TenCate Enbi en was sprake van herstel van de resultaten, mede als gevolg van de doorgevoerde kostenmaatregelen. De omzetstijging komt mede voor rekening van nieuw ontwikkelde producten voor nieuwe markten, zoals isolatieproducten voor zonneboilers en de automotivesector.

Xennia Technology maakt goede vorderingen bij het vermarkten van componenten voor industriële inkjettoepassingen en leverde een positieve bijdrage aan het resultaat van deze sector. Vanaf 2010 zal Xennia, naast componenten, in toenemende mate speciale inkten gaan leveren voor hoogwaardige printing- en coatingtoepassingen.

**Koninklijke Ten Cate nv**  
**Almelo, donderdag 4 maart 2010**

---

**Voor meer informatie:**

De persconferentie inzake de jaarcijfers 2009 wordt gewebcast op donderdag 4 maart 2010 tussen 10:30 en 12:00 uur. Aanmelden via [www.tencate.com](http://www.tencate.com).

Drs. F.R. Spaan, directeur investor relations & corporate development

Telefoon : 0546 544 977

Mobiel : 0612 96 17 24

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

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

**Koninklijke Ten Cate nv** (TenCate) is een multinationale onderneming die textieltechnologie, chemische processen en materiaaltechnologie combineert bij de ontwikkeling en productie van functionele materialen met onderscheidende eigenschappen. De producten van TenCate worden wereldwijd verkocht. Systemen en materialen van TenCate zijn onder te verdelen naar vier toepassingsgebieden. Veiligheid en bescherming; luchtvaart en ruimtevaart; infrastructuur en milieu; sport en recreatie. TenCate bezit leidende posities in veiligheidsweefsels, composieten voor lucht- en ruimtevaart, antiballistiek, geosynthetics en kunstgras. TenCate is genoteerd aan NYSE Euronext (AMX).

**KERNCIJFERS**

in miljoenen euro	2009	2008		1e halfjaar		2e halfjaar	
				2009	2008	2009	2008
<u>Geconsolideerde winst-en-verliesrekening</u>							
Opbrengsten	842,1	1.032,6	-18%	433,6	511,6	408,5	521,0
Bedrijfsresultaat voor afschrijvingen en amortisatie (EBITDA)	75,4	126,1	-40%	38,7	59,4	36,7	66,7
Bedrijfsresultaat voor amortisatie (EBITA)	41,5	95,4	-56%	20,9	45,3	20,6	50,1
Bedrijfsresultaat voor amortisatie in % van de opbrengsten	4,9%	9,2%	-47%	4,8%	8,9%	5,0%	9,6%
Bedrijfsresultaat (EBIT)	32,7	83,8	-61%	16,3	40,4	16,4	43,4
Nettoresultaat	23,9	51,1	-53%	15,2	25,4	8,7	25,7
<u>Geconsolideerde balans</u>							
Netto geïnvesteerd vermogen ultimo	620,9	746,6	-17%	707,9	711,5	620,9	746,6
Netto rentedragende schulden ultimo	195,5	331,1	-41%	287,2	349,1	195,4	331,1
<u>Geconsolideerde kasstroom</u>							
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	144,8	48,7		42,3	-11,3	102,5	60,0
Investeringen / desinvesteringen (im)materiele vaste activa	-12,9	-35,2		-7,3	-25,0	-5,6	-10,2
Vrije kasstroom	131,9	13,5		35,0	-36,3	96,9	49,8
Saldo acquisities / vervreemding werkmaatschappijen en deelnemingen	3,3	-88,1		9,1	-86,7	-5,8	-1,4
<u>(x 1.000)</u>							
Aantal uitstaande aandelen ultimo	25.068	23.967	5%				
Gemiddeld aantal uitstaande aandelen (vóór verwatering)	24.544	23.426	5%				
Gemiddeld aantal uitstaande aandelen (na verwatering)	24.616	23.495	5%				
<u>Gegevens per aandeel</u>							
Nettoresultaat	0,97	2,18	-56%	0,61	1,08	0,36	1,10
Verwaterd nettoresultaat	0,97	2,17	-55%	0,61	1,08	0,36	1,09
<u>Medewerkers</u>							
Aantal mensjaren ultimo *)	3.805	4.437	-14%	4.193	4.858	3.805	4.437
waarvan in Nederland *)	862	931	-7%	945	1.114	862	931

\* exclusief ingehuurd personeel

**SECTORGEGEVENS**

in miljoenen euro			1e halfjaar		2e halfjaar		
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	
<b>Advanced Textiles &amp; Composites</b>							
Opbrengsten	397,3	481,0	-17%	215,3	248,2	182,0	232,8
EBITA	31,7	61,5	-48%	20,3	30,8	11,4	30,7
EBITA-marge	8,0%	12,8%	-38%	9,4%	12,4%	6,2%	13,2%
Investerings in (im)materiele vaste activa	4,2	11,7	-64%	2,2	5,4	2,0	6,3
Afschrijvingen	9,4	9,0	4%	4,9	4,2	4,5	4,8
Amortisatie	4,8	8,6	-44%	2,6	3,6	2,2	5,0
Netto geïnvesteerd vermogen ultimo	234,0	286,4	-18%	261,9	269,6	234,0	286,4
Mensjaren ultimo *)	1.340	1.651	-19%	1.487	1.728	1.340	1.651
<b>Geosynthetics &amp; Grass</b>							
Opbrengsten	392,1	497,8	-21%	192,8	236,5	199,3	261,3
EBITA	16,8	37,8	-56%	4,5	16,9	12,3	20,9
EBITA-marge	4,3%	7,6%	-43%	2,3%	7,1%	6,2%	8,0%
Investerings in (im)materiele vaste activa	9,0	29,0	-69%	5,3	21,8	3,7	7,2
Afschrijvingen	22,3	20,0	12%	11,8	9,0	10,5	11,0
Amortisatie	3,0	3,0	0%	1,5	1,3	1,5	1,7
Netto geïnvesteerd vermogen ultimo	332,7	427,4	-22%	389,3	407,1	332,7	427,4
Mensjaren ultimo *)	1.795	2.129	-16%	2.030	2.266	1.795	2.129
<b>Overige</b>							
Opbrengsten	52,7	53,8	-2%	25,5	26,9	27,2	26,9
EBITA	-7,0	-3,9	-79%	-3,9	-2,4	-3,1	-1,5
Investerings in (im)materiele vaste activa	4,1	7,3	-44%	0,6	2,2	3,5	5,1
Afschrijvingen	2,2	1,7	29%	1,1	0,9	1,1	0,8
Amortisatie	1,0	-		0,5	-	0,5	-
Mensjaren ultimo *)	670	657	2%	676	864	670	657

\* exclusief ingehuurd personeel



**VERKORT GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN**

in miljoenen euro	2009	2008	1e halfjaar		2e halfjaar	
			2009	2008	2009	2008
<b><u>Gerealiseerde resultaten</u></b>						
Opbrengsten	842,1	1.032,6	433,6	511,6	408,5	521,0
Mutaties voorraden gereed product en goederen in bewerking	-29,8	18,0	-8,8	6,6	-21,0	11,4
Grond- en hulpstoffen	-391,6	-562,0	-204,7	-282,3	-186,9	-279,7
Uitbesteed werk en andere externe kosten	-63,1	-60,7	-32,4	-27,4	-30,7	-33,3
Personeelskosten	-173,0	-190,3	-92,4	-95,9	-80,6	-94,4
Afschrijvingen	-33,9	-30,7	-17,8	-14,1	-16,1	-16,6
Amortisatie	-8,8	-11,6	-4,6	-4,9	-4,2	-6,7
Overige bedrijfskosten	-109,2	-111,5	-56,6	-53,2	-52,6	-58,3
Totaal bedrijfslasten	-809,4	-948,8	-417,3	-471,2	-392,1	-477,6
<b>Bedrijfsresultaat (EBIT)</b>	<b>32,7</b>	<b>83,8</b>	<b>16,3</b>	<b>40,4</b>	<b>16,4</b>	<b>43,4</b>
Bijzondere waardevermindering financiële vaste activa	-4,9	-	-4,9	-	-	-
Netto financieringslasten	-7,8	-13,7	-4,7	-4,1	-3,1	-9,6
Resultaat voor winstbelastingen	20,0	70,1	6,7	36,3	13,3	33,8
Winstbelasting	-5,6	-19,1	-1,8	-10,9	-3,8	-8,2
Resultaat op verkochte activiteiten na belasting	9,5	-	10,1	-	-0,6	-
Nettoresultaat van geassocieerde deelnemingen	-0,8	-	-0,1	-	-0,7	-
<b>Gerealiseerd resultaat na belasting</b>	<b>23,1</b>	<b>51,0</b>	<b>14,9</b>	<b>25,4</b>	<b>8,2</b>	<b>25,6</b>
<b>Gerealiseerd resultaat toe te rekenen aan:</b>						
Aandeelhouders van de moedermaatschappij (nettoresultaat)	23,9	51,1	15,2	25,4	8,7	25,7
Minderheidsbelang	-0,8	-0,1	-0,3	-	-0,5	-0,1
<b>Gerealiseerd resultaat na belasting</b>	<b>23,1</b>	<b>51,0</b>	<b>14,9</b>	<b>25,4</b>	<b>8,2</b>	<b>25,6</b>
<b><u>Niet-gerealiseerde resultaten na belasting</u></b>						
Valutaomrekeningsverschillen voor buitenlandse activiteiten	-6,5	11,8	-1,1	-14,9	-5,4	26,7
Afdekkingsresultaten	-0,2	-	0,7	-	-0,9	-
<b>Niet-gerealiseerde resultaten na belasting</b>	<b>-6,7</b>	<b>11,8</b>	<b>-0,4</b>	<b>-14,9</b>	<b>-6,3</b>	<b>26,7</b>
<b>Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten na belasting</b>	<b>16,4</b>	<b>62,8</b>	<b>14,5</b>	<b>10,5</b>	<b>1,9</b>	<b>52,3</b>
<b>Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten na belasting toe te rekenen aan:</b>						
Aandeelhouders van de moedermaatschappij	17,2	62,9	14,8	10,5	2,4	52,4
Minderheidsbelang	-0,8	-0,1	-0,3	-	-0,5	-0,1
<b>Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten na belasting</b>	<b>16,4</b>	<b>62,8</b>	<b>14,5</b>	<b>10,5</b>	<b>1,9</b>	<b>52,3</b>

**VERKORTE GECONSOLIDEERDE BALANS**

in miljoenen euro	31-12-2009	31-12-2008
<b>Vaste activa</b>		
Goodwill	161,9	165,1
Overige immateriële vaste activa	41,9	47,0
Materiële vaste activa	214,7	247,4
Financiële vaste activa	25,5	10,9
Uitgestelde winstbelastingvorderingen	<u>19,8</u>	<u>14,2</u>
Totaal vaste activa	463,8	484,6
<b>Vlottende activa</b>		
Voorraden	155,0	211,5
Vorderingen		
- Handelsdebiteuren	100,8	168,9
- Winstbelastingvorderingen	3,2	2,5
- Overige vorderingen	12,9	16,3
Geldmiddelen en kasequivalenten	<u>12,8</u>	<u>5,4</u>
Totaal vlottende activa	<u>284,7</u>	<u>404,6</u>
<b>Totaal activa</b>	<u><u>748,5</u></u>	<u><u>889,2</u></u>
<b>Groepsvermogen</b>		
Aandelenkapitaal	62,7	59,9
Agioreserve	46,9	49,7
Wettelijke reserve	-11,1	-5,9
Overige reserves	258,4	212,1
Onverdeeld resultaat	<u>23,9</u>	<u>51,1</u>
Totaal eigen vermogen van aandeelhouders	380,8	366,9
Minderheidsbelang	<u>4,1</u>	<u>5,1</u>
Groepsvermogen	384,9	372,0
<b>Langlopende verplichtingen</b>		
Langlopende schulden	192,0	316,2
Pensioenverplichtingen	21,0	24,3
Voorzieningen	10,4	9,6
Uitgestelde winstbelastingverplichtingen	<u>4,3</u>	<u>5,2</u>
Totaal langlopende verplichtingen	227,7	355,3
<b>Kortlopende verplichtingen</b>		
Kasgeldleningen, rekening-courantschuld	14,7	19,4
Aflossing langlopende schulden	1,6	0,9



Handels- en overige schulden	112,1	132,6
Voorzieningen	4,8	4,4
Winstbelastingverplichtingen	<u>2,7</u>	<u>4,6</u>
Totaal kortlopende verplichtingen	<u>135,9</u>	<u>161,9</u>
Totaal verplichtingen	<u>363,6</u>	<u>517,2</u>
Totaal groepsvermogen en verplichtingen	<u>748,5</u>	<u>889,2</u>

#### GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN MUTATIES IN HET EIGEN VERMOGEN VAN AANDEELHOUDERS

in miljoenen euro	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Stand per 1 januari	366,9	310,1
Omrekeningsverschillen vreemde valuta	-6,7	12,2
Afdekkingsresultaat na belasting	-0,2	-
Resultaat over de verslagperiode	<u>23,9</u>	<u>51,1</u>
Totaal resultaat	17,0	63,3
Contant dividend	-4,5	-8,6
Uitgifte nieuwe aandelen	-	-
Agio op uitgegeven aandelen	-	-
Share based payments in relatie tot optierechten	1,2	1,7
Inkoop aandelen ten behoeve van aandelenspaarplan / optieplan	-	-
Uitgifte ingekochte aandelen wegens uitoefening opties en aandelenspaarplan	<u>0,1</u>	<u>0,4</u>
Totaal overige mutaties	-3,2	-6,5
Stand ultimo jaar	<u>380,8</u>	<u>366,9</u>

**VERKORT GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT**

in miljoenen euro

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b><u>Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten</u></b>		
Resultaat na belastingen	23,1	51,0
<b><u>Aanpassingen voor:</u></b>		
Afschrijvingen	33,9	30,7
Amortisatie	8,8	11,6
Saldo rentebaten en rentelasten	8,0	17,4
Bijzondere waardevermindering op financiële vaste activa	4,9	-
Winstbelasting	5,6	19,1
Nettoresultaat van geassocieerde deelnemingen	0,8	-
Resultaat op verkochte activiteiten	-9,5	-
Resultaat bij verkoop materiële vaste activa	-1,3	-6,7
Kosten optieregeling	1,2	1,7
Mutatie voorzieningen en pensioenverplichtingen	-2,2	-2,2
<b>Totale kasstroom uit bedrijfsactiviteiten voor mutaties werkkapitaal</b>	<b><u>73,3</u></b>	<b><u>122,6</u></b>
<b><u>Mutaties werkkapitaal:</u></b>		
Voorraden	48,1	-14,6
Vorderingen	62,9	-0,7
Kortlopende verplichtingen	-15,5	-20,5
<b>Totaal mutaties werkkapitaal</b>	<b><u>95,5</u></b>	<b><u>-35,8</u></b>
	168,8	86,8
Betaalde rente	-9,0	-18,7
Betaalde winstbelasting	-15,0	-19,4
<b>Totale kasstroom uit bedrijfsactiviteiten</b>	<b><u>144,8</u></b>	<b><u>48,7</u></b>
<b><u>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</u></b>		
Opbrengst uit de verkoop van materiële vaste activa	4,4	12,8
Ontvangen rente	1,1	-
Ontvangsten van langlopende vorderingen	-	-
Verkochte activiteiten na aftrek geldmiddelen	22,0	-
Verwerving van werkmaatschappijen onder aftrek van verworven geldmiddelen	-0,3	-88,1
Investeringen in immateriële vaste activa	-4,2	-1,2
Investeringen in materiële vaste activa	-13,1	-46,8
Investeringen in financiële vaste activa	-18,4	-



Toename langlopende vorderingen

-2,0

-

**Totale kasstroom uit investeringsactiviteiten**

**-10,5**

**-123,3**

**Kasstroom uit financieringsactiviteiten**

Uitgifte van ingekochte aandelen

0,1

0,4

Mutatie langlopende schulden

-117,3

74,4

Betaald dividend aan aandeelhouders

-4,5

-8,6

**Totale kasstroom uit financieringsactiviteiten**

**-121,7**

**66,2**

**Mutatie geldmiddelen en kasequivalenten**

**12,6**

**-8,4**

Geldmiddelen en kasequivalenten aan het begin van de periode

-14,0

-7,7

Koersverschillen op geldmiddelen

-0,5

2,1

**Geldmiddelen en kasequivalenten ultimo periode**

**-1,9**

**-14,0**

## TOELICHTING OP HET VERKORTE GECONSOLIDEERDE JAARBERICHT

### Algemene gegevens

Het verkorte geconsolideerde jaarbericht van Koninklijke Ten Cate nv (de Vennootschap) over het eerste tot en met het vierde kwartaal van 2009 heeft betrekking op de Vennootschap en haar werkmaatschappijen (samen te noemen de 'Groep') en het belang van de Groep in geassocieerde deelnemingen (niet-geconsolideerd), overige deelnemingen (niet-geconsolideerd) en proportioneel geconsolideerde joint ventures.

Het bevat niet alle informatie die is vereist voor een volledige jaarrekening en dient in combinatie met de geconsolideerde jaarrekening 2008 van de Groep te worden gelezen. Dit verkort jaarbericht is op 3 maart 2010 opgesteld door de raad van bestuur en vrijgegeven voor publicatie door de raad van commissarissen.

De jaarrekening 2009 is gecontroleerd en zal van een goedkeurende accountantsverklaring worden voorzien door KPMG Accountants N.V. en zal ter vaststelling worden voorgelegd aan de aandeelhoudersvergadering op 8 april aanstaande.

### Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

Per 1 januari 2009 bepaalt en presenteert de Groep operationele segmenten gebaseerd op de informatie die intern is gerapporteerd aan de Chief Operating Decision Maker (CODM), die de belangrijke operationele beslissingen neemt van het segment. Deze presentatie is het gevolg van de toepassing van IFRS 8 *Operationele segmenten*. Aangezien de gewijzigde verslaglegging alleen gevolgen heeft voor de presentatie en toelichting van resultaten, blijft de winst per aandeel ongewijzigd.

De grondslagen voor waardering en resultaatbepaling en berekeningsmethoden zijn gehanteerd zoals opgenomen in de jaarrekening van 2008, pagina 81 t/m 94.

### Schattingen

De opstelling van het verkorte geconsolideerde jaarbericht vereist oordeelsvorming door de leiding, die schattingen en veronderstellingen maakt die van invloed zijn op de toepassing van grondslagen voor financiële verslaggeving en de gerapporteerde waarde van activa en verplichtingen en de omvang van baten en lasten. De werkelijke uitkomsten kunnen van deze schattingen afwijken.

Tenzij hierna anders vermeld, zijn bij het opstellen van dit verkorte geconsolideerde jaarbericht de gebruikte belangrijke, door het management gevormde oordelen bij de toepassing van de grondslagen voor financiële verslaggeving van de Groep en de gebruikte belangrijkste schattingsbronnen gelijk aan de oordelen en bronnen die zijn toegepast bij het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar 2008.

### Informatie per segment

De Groep bestaat uit drie segmenten, zoals hieronder beschreven. De segmenten bieden verschillende producten en diensten aan, worden apart bestuurd en maken gebruik van verschillende technologieën. Onderstaande samenvatting beschrijft de werkzaamheden van de verschillende sectoren van de Groep.

#### Advanced Textiles & Composites

Fabricage en verkoop van beschermende en veiligheidsweefsels voor beroepskleding, outdoorweefsels, composieten voor persoonlijke en voertuigbescherming en composieten voor technologische toepassingen in lucht- en ruimtevaart.



#### Geosynthetics & Grass

Fabricage en verkoop van weefsels en non-wovens voor weg- en waterbouw, milieuprojecten, recreatieve en industriële toepassingen en van kunstgrasvezels en backing voor uiteenlopende toepassingen.

#### Overige

Fabricage en verkoop van rubber en foam rollers voor de kantoormachine-industrie en aanverwante producten, ontwikkeling, productie en verkoop van inkjettechnologie en aanverwante componenten voor industriële toepassingen alsmede landenholdings en servicebedrijven en eliminaties.

#### Acquisities

Op 31 maart 2009 heeft de Groep 49% van de aandelen van TigerTurf NZ Ltd, Auckland (Nieuw-Zeeland), TigerTurf UK Ltd, Hartlebury (Verenigd Koninkrijk), TigerSports Americas Inc, Austin (Verenigde Staten) en TigerTurf Australië Pty Ltd, Campbellfield, Victoria (Australië) overgenomen tegen een betaling in contanten van € 12,6 miljoen inclusief acquisitiekosten. De Groep heeft een optie tot koop van de overige 51% van de aandelen, terwijl ook de verkopende partij de optie heeft om die 51% van de aandelen te verkopen aan de Groep. Dit belang van 49% is in de jaarrekening opgenomen als investering in geassocieerde deelnemingen.

Op 29 december 2009 is het belang van de Groep in GreenFields uitgebreid van 20% naar 32% als gevolg van een herstructurering van GreenFields. Per dezelfde datum heeft de Groep, tegen een inbreng van vorderingen op GreenFields, preferente aandelen GreenFields ontvangen. Dit belang is in de jaarrekening opgenomen als investering in geassocieerde deelnemingen.

De geassocieerde deelnemingen hebben een waarde per 31 december 2009 van € 18,9 miljoen (31 december 2008: nihil)

#### Winstbelasting

De belastingdruk bleef met 28% vrijwel gelijk aan het voorafgaande jaar (27%). De hoge belastingdruk in de VS werd gecompenseerd door onder meer het benutten van compensabele verliezen en het vormen van actieve belastinglatenties.

#### Bijzondere waardevermindering

Dit betreft een bijzondere waardevermindering (impairment) van € 4,9 miljoen in verband met de investering in een niet-strategische financiële deelneming binnen het segment Geosynthetics & Grass.

#### Aandelenkapitaal en agio

##### *Uitgifte gewone aandelen*

In mei 2009 zijn 1.100.679 aandelen uitgegeven in verband met stockdividend. Ultimo 2009 bedraagt het aantal uitstaande aandelen 25.067.580 (2008: 23.966.901).

***Ingekochte aandelen***

In 2009 zijn geen ingekochte aandelen uitgegeven door uitoefening van opties. Er zijn 5.855 aandelen uitgegeven in verband met het aandelenspaarplan. Per jaareinde was de stand van de ingekochte aandelen 521.392 (2008: 527.247).

**Langlopende schulden**

De gesyndiceerde lening van € 389 miljoen (2008 € 400 miljoen), waaronder in verschillende valuta's kan worden getrokken, is afgesloten bij een syndicaat van twaalf banken op 16 februari 2007 en aangepast op 27 februari 2008. Van deze faciliteit was op 31 december 2009 € 185 miljoen opgenomen (2008: € 306 miljoen). Desinvesteringen hebben geleid tot een verlaging van de faciliteit waardoor per 31 december 2009 maximaal € 389 mln kan worden opgenomen. De looptijd van de lening bedraagt vijf jaar (tot 16 februari 2012). De aflossing vindt in totaliteit plaats op de einddatum. De lening is gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs volgens de effectieve-interestmethode. Het te betalen rentepercentage is gekoppeld aan de netto schuld/EBITDA-ratio die elk kwartaal over de twaalf voorgaande maanden wordt berekend. De renteopslag boven Euribor respectievelijk Libor zal liggen tussen de 0,40% en 1,00%. Eind 2009 bedroeg de opslag 0,625% (2008: 0,725%).

**Gerelateerde partijen**

Gedurende het boekjaar 2009 kochten geassocieerde deelnemingen, overige (niet-geconsolideerde) deelnemingen en joint ventures goederen van de Groep voor een bedrag van € 20,9 miljoen (2008: € 25,7 miljoen). Per 31 december 2009 bedroegen de uitstaande handelsvorderingen van de Groep op geassocieerde deelnemingen € 6,6 miljoen (2008: € 13,4 miljoen) en op joint ventures € 0,1 miljoen (2008: € 1,3 miljoen). De Groep heeft minder dan € 0,1 miljoen uitstaande handelscrediteuren aan geassocieerde deelnemingen en joint ventures.

Almelo, 3 maart 2010  
Raad van bestuur