

## KERNCIJFERS

over het eerste halfjaar

in miljoenen euro

	2013 <sup>*)</sup>	2014		
<u>Verkorte geconsolideerde winst-en-verliesrekening</u>				
Omzet	510,9	497,6	-3%	
Bedrijfsresultaat voor afschrijvingen en amortisatie (EBITDA)	46,5	39,7	-15%	
Bedrijfsresultaat voor amortisatie (EBITA)	28,8	24,3	-16%	
Bedrijfsresultaat voor amortisatie in % van de omzet	5,6%	4,9%	-13%	
Bedrijfsresultaat (EBIT)	21,2	18,1	-15%	
Nettoresultaat	13,0	10,0	-23%	
<u>Verkorte geconsolideerde balans</u>				
Netto geïnvesteerd vermogen ultimo eerste halfjaar	764,4	736,3	-4%	
Netto rentedragende schulden ultimo eerste halfjaar	237,0	213,4	-10%	
<u>Verkorte geconsolideerde kasstroom</u>				
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	29,4	-5,4		
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	-26,0	-11,0		
Kasstroom uit bedrijfs- en investeringsactiviteiten	3,4	-16,4		
<u>Uitstaande aandelen (x 1.000)</u>				
Aantal uitstaande aandelen ultimo eerste halfjaar	26.791	27.089	1%	
Gemiddeld aantal uitstaande aandelen (vóór verwatering)	26.212	26.585	1%	
Gemiddeld aantal uitstaande aandelen (na verwatering)	26.308	26.767	2%	
<u>Gegevens per aandeel</u>				
Nettoresultaat	0,50	0,38	-24%	
Verwaterd nettoresultaat	0,49	0,37	-24%	
<u>Medewerkers</u>				
FTE ex inhuur ultimo eerste halfjaar	4.245	4.318	2%	
waarvan in Nederland	758	749	-1%	
<u>Kerngegevens per kwartaal</u>				
	<b>Q1</b>		<b>Q2</b>	
	<b>2013<sup>*)</sup></b>	<b>2014</b>	<b>2013<sup>*)</sup></b>	<b>2014</b>
Omzet	241,2	223,3	269,7	274,3
Bedrijfsresultaat voor amortisatie (EBITA)	12,8	5,5	16,0	18,8

\*) aangepast voor vergelijkingsdoeleinden

**VERKORTE GECONSOLIDEERDE WINST-EN-VERLIESREKENING**  
over het eerste halfjaar

in miljoenen euro	2013 <sup>*)</sup>	2014
Omzet	510,9	497,6
Kostprijs van de omzet	405,6	398,0
Brutomarge	105,3	99,6
Verkoopkosten	35,4	37,2
Onderzoek- en ontwikkelingskosten	12,4	10,9
Algemene beheerskosten	36,3	33,4
	84,1	81,5
<b>Bedrijfsresultaat (EBIT)</b>	<b>21,2</b>	<b>18,1</b>
Nettofinancieringslasten	-5,0	-4,6
Resultaat voor winstbelastingen	16,2	13,5
Winstbelastingen	-4,7	-3,9
Nettoresultaat van geassocieerde deelnemingen	-0,1	-
Resultaat na winstbelasting en geassocieerde deelnemingen	11,4	9,6
Minderheidsbelang	-1,6	-0,4
<b>Nettoresultaat TenCate (aandeelhouders van de vennootschap)</b>	<b>13,0</b>	<b>10,0</b>
<u>Gegevens per aandeel:</u>		
Nettoresultaat per aandeel	0,50	0,38
Verwaterd nettoresultaat per aandeel	0,49	0,37

<sup>\*)</sup> aangepast voor vergelijkingsdoeleinden

**VERKORT GECONSOLIDEERD OVERZICHT TOTAAL RESULTAAT  
over het eerste halfjaar**

<b>in miljoenen euro</b>	<b>2013<sup>*)</sup></b>	<b>2014</b>
Resultaat na winstbelasting en geassocieerde deelnemingen	11,4	9,6
<b>Niet-gerealiseerde resultaten na winstbelastingen</b>		
Valutaomrekeningsverschillen	3,6	3,3
Actuariële resultaten pensioenen <sup>**)</sup>	7,6	-1,8
Afdekkingsresultaten	1,4	0,4
Niet-gerealiseerde resultaten na winstbelastingen	<hr/> 12,6	<hr/> 1,9
Totaal gerealiseerd en niet-gerealiseerd resultaat na winstbelastingen	24,0	11,5
Minderheidsbelang	-1,5	-0,3
<b>Totaal gerealiseerd en niet-gerealiseerd resultaat (aandeelhouders van de vennootschap)</b>	<hr/> <b>25,5</b>	<hr/> <b>11,8</b>

<sup>\*)</sup> Aangepast voor vergelijkingsdoeleinden

<sup>\*\*)</sup> Posten die nooit worden gereclassificeerd naar de winst-en-verliesrekening  
Overige niet-gerealiseerde resultaten worden (mogelijk) wel gereclassificeerd

**VERKORTE GECONSOLIDEERDE BALANS**

in miljoenen euro	30 juni 2013 <sup>*)</sup>	31 dec 2013 <sup>*)</sup>	30 juni 2014
<b>Vaste activa</b>			
Immateriële activa	278,5	267,1	266,6
Materiële vaste activa	183,4	165,6	160,9
Financiële vaste activa	<u>47,7</u>	<u>47,4</u>	<u>46,8</u>
<b>Totaal vaste activa</b>	<b>509,6</b>	<b>480,1</b>	<b>474,3</b>
<b>Vlottende activa</b>			
Voorraden	223,2	222,2	228,1
Handels en Overige vorderingen	198,9	144,1	195,5
Geldmiddelen en kasequivalenten	<u>44,5</u>	<u>21,6</u>	<u>31,1</u>
<b>Totaal vlottende activa</b>	<b>466,6</b>	<b>387,9</b>	<b>454,7</b>
<b>Totaal activa</b>	<b>976,2</b>	<b>868,0</b>	<b>929,0</b>
<b>Groepsvermogen</b>			
Eigen vermogen aandeelhouders	475,1	474,3	478,7
Minderheidsbelang	<u>-2,6</u>	<u>-1,0</u>	<u>-0,4</u>
<b>Groepsvermogen</b>	<b>472,5</b>	<b>473,3</b>	<b>478,3</b>
<b>Langlopende verplichtingen</b>			
Langlopende schulden	223,7	195,1	203,4
Vorzieningen en Winstbelastingverplichtingen	<u>53,3</u>	<u>41,5</u>	<u>43,6</u>
<b>Totaal langlopende verplichtingen</b>	<b>277,0</b>	<b>236,6</b>	<b>247,0</b>
<b>Kortlopende verplichtingen</b>			
Kortlopende leningen	57,8	14,8	41,1
Handels- en overige schulden	163,2	137,9	158,3
Vorzieningen en Winstbelastingverplichtingen	<u>5,7</u>	<u>5,4</u>	<u>4,3</u>
<b>Totaal kortlopende verplichtingen</b>	<b>226,7</b>	<b>158,1</b>	<b>203,7</b>
<b>Totaal verplichtingen</b>	<b>503,7</b>	<b>394,7</b>	<b>450,7</b>
<b>Totaal groepsvermogen en verplichtingen</b>	<b>976,2</b>	<b>868,0</b>	<b>929,0</b>

\*) aangepast voor vergelijkingsdoeleinden

**VERKORT GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT**  
over het eerste halfjaar

in miljoenen euro	2013 <sup>*)</sup>	2014
<b><u>Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten</u></b>		
Resultaat na winstbelastingen	11,4	9,6
<b><u>Aanpassingen voor:</u></b>		
Afschrijvingen en amortisatie	25,3	21,6
Financiering	0,2	1,2
Winstbelastingen	-0,2	1,4
Mutaties werkkapitaal	-6,5	-36,4
Mutaties voorzieningen en pensioenverplichtingen	-2,0	-3,5
Overige	1,2	0,7
<b>Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten</b>	<b>29,4</b>	<b>-5,4</b>
<b><u>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</u></b>		
Investerings in (im)materiële vaste activa	-4,8	-12,0
Verwerving van werkmaatschappijen onder aftrek van verworven geldmiddelen	-22,2	-0,2
Overige	1,0	1,2
<b>Nettokasstroom uit investeringsactiviteiten</b>	<b>-26,0</b>	<b>-11,0</b>
<b><u>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</u></b>		
Per saldo opname / (aflossing) langlopende schulden	-0,5	6,2
Betaald dividend aan aandeelhouders	-7,6	-6,8
Overige	0,3	-0,2
<b>Nettokasstroom uit financieringsactiviteiten</b>	<b>-7,8</b>	<b>-0,8</b>
<b>Mutatie geldmiddelen en kasequivalenten</b>	<b>-4,4</b>	<b>-17,2</b>
Geldmiddelen en kasequivalenten op 1 januari	-7,8	7,8
Valutakoers- en omrekeningsverschillen op geldmiddelen en kasequivalenten	-0,4	0,1
<b>Geldmiddelen en kasequivalenten op 30 juni</b>	<b>-12,6</b>	<b>-9,3</b>

\*) aangepast voor vergelijkingsdoeleinden

**VERKORT GECONSOLIDEERD MUTATIEOVERZICHT GROEPSVERMOGEN**

<b>in miljoenen euro</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>
<b>Groepsvermogen per 1 januari</b>	455,3	473,3
Mutaties:		
Totaal resultaat na winstbelasting	24,0	11,5
Dividend aan aandeelhouders	-7,6	-6,8
Op aandelen gebaseerde betalingstransactie	0,8	0,8
Mutatie ingekochte aandelen	0,3	-0,3
Verwerving van minderheidsbelang	-0,3	-0,2
<b>Groepsvermogen per 30 juni</b>	<b>472,5</b>	<b>478,3</b>