

## KERNCIJFERS

in miljoenen euro	2012		2011		1e halfjaar		2e halfjaar	
	2012	2011			2012	2011	2012	2011
<u>Geconsolideerde winst-en-verliesrekening</u>								
Omzet	1.049,0	1.138,8	-8%		539,6	592,4	509,4	546,4
Bedrijfsresultaat voor afschrijvingen en amortisatie (EBITDA)	89,1	137,5	-35%		51,0	73,3	38,1	64,2
Bedrijfsresultaat voor amortisatie (EBITA)	52,0	102,5	-49%		32,3	56,1	19,7	46,4
Bedrijfsresultaat voor amortisatie in % van de Omzet	5,0%	9,0%	-44%		6,0%	9,5%	3,9%	8,5%
Bedrijfsresultaat (EBIT)	37,5	89,6	-58%		25,0	50,1	12,5	39,5
Nettoresultaat	22,3	58,7	-62%		14,7	33,1	7,6	25,6
<u>Resultaten vóór bijzondere posten</u>								
Bedrijfsresultaat voor afschrijvingen en amortisatie (EBITDA)	97,1	137,5	-29%		51,0	73,3	46,1	64,2
Bedrijfsresultaat voor amortisatie (EBITA)	60,0	102,5	-41%		32,3	56,1	27,7	46,4
Bedrijfsresultaat voor amortisatie in % van de Omzet	5,7%	9,0%	-37%		6,0%	9,5%	5,4%	8,5%
Bedrijfsresultaat (EBIT)	45,5	89,6	-49%		25,0	50,1	20,5	39,5
Nettoresultaat	27,6	58,7	-53%		14,7	33,1	12,9	25,6
<u>Geconsolideerde balans</u>								
Netto geïnvesteerd vermogen ultimo	750,5	808,8	-7%		836,6	795,3	750,5	808,8
Netto rentedragende schulden ultimo	229,9	288,7	-20%		312,4	318,8	229,9	288,7
<u>Geconsolideerde kasstroom</u>								
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	101,8	49,3			18,8	-28,7	83,0	78,0
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	-33,4	-57,8			-25,3	-48,1	-8,1	-9,7
Vrije kasstroom	68,4	-8,5			-6,5	-76,8	74,9	68,3
<u>Uitstaande aandelen (x 1.000)</u>								
Aantal uitstaande aandelen ultimo	26.498	25.929	2%					
Gemiddeld aantal uitstaande aandelen (vóór verwatering)	25.895	25.452	2%					
Gemiddeld aantal uitstaande aandelen (na verwatering)	26.040	25.736	1%					
<u>Gegevens per aandeel</u>								
Nettoresultaat	0,86	2,31	-63%		0,57	1,30	0,29	1,01
Verwaterd nettoresultaat	0,86	2,28	-62%		0,56	1,28	0,30	1,00
<u>Medewerkers</u>								
Aantal mensjaren ultimo *)	4.454	4.353	2%		4.662	4.526	4.454	4.353
waarvan in Nederland *)	795	819	-3%		815	847	795	819
Aantal mensjaren ultimo excl acquisitie *)	4.310	4.353	-1%		4.522	4.526	4.310	4.353

\* exclusief ingehuurd personeel

in miljoenen euro				1e halfjaar		2e halfjaar	
	2012	2011		2012	2011	2012	2011
<b>Advanced Textiles &amp; Composites</b>							
Omzet	460,6	538,4	-14%	240,9	289,5	219,7	248,9
EBITA	23,5	70,3	-67%	19,0	41,2	4,5	29,1
EBITA-marge	5,1%	13,1%	-61%	7,9%	14,2%	2,0%	11,7%
EBITA vóór bijzondere posten	31,0	70,3	-56%	19,0	41,2	12,0	29,1
Investeringen in (im)materiële vaste activa	9,4	8,3	13%	5,7	2,4	3,7	5,9
Afschrijvingen	10,7	9,7	10%	5,3	4,8	5,4	4,9
Amortisatie	5,0	5,6	-11%	2,6	2,9	2,4	2,7
Netto geïnvesteerd vermogen ultimo	286,5	314,3	-9%	332,1	302,7	286,5	314,3
Mensjaren ultimo *)	1.697	1.582	7%	1.657	1.578	1.697	1.582
Mensjaren ultimo excl acquisitie*)	1.553	1.582	-2%	1.517	1.578	1.553	1.582
<b>Geosynthetics &amp; Grass</b>							
Omzet	518,7	525,9	-1%	261,7	267,6	257,0	258,3
EBITA	31,5	26,3	20%	15,8	13,9	15,7	12,4
EBITA-marge	6,1%	5,0%	22%	6,0%	5,2%	6,1%	4,8%
EBITA vóór bijzondere posten	31,9	26,3	21%	15,8	13,9	16,1	12,4
Investeringen in (im)materiële vaste activa	5,3	12,2	-57%	3,3	8,6	2,0	3,6
Afschrijvingen	24,3	23,4	4%	12,4	11,5	11,9	11,9
Amortisatie	6,4	5,5	16%	3,2	2,2	3,2	3,3
Netto geïnvesteerd vermogen ultimo	399,7	429,5	-7%	446,1	429,1	399,7	429,5
Mensjaren ultimo *)	2.102	2.160	-3%	2.379	2.325	2.102	2.160
<b>Overige</b>							
Omzet	69,7	74,5	-6%	37,0	35,3	32,7	39,2
EBITA	-3,0	5,9		-2,5	1,0	-0,5	4,9
EBITA voor bijzondere posten	-2,9	5,9		-2,5	1,0	-0,4	4,9
Investeringen in (im)materiële vaste activa	1,9	5,2	-63%	0,6	2,3	1,3	2,9
Afschrijvingen	2,1	1,9	11%	1,0	0,9	1,1	1,0
Amortisatie	3,1	1,8	72%	1,5	0,9	1,6	0,9
Mensjaren ultimo *)	655	611	7%	626	623	655	611

\* exclusief ingehuurd personeel

**VERKORTE GECONSOLIDEERDE WINST-EN-VERLIESREKENING**

in miljoenen euro			1e halfjaar		2e halfjaar	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Omzet	1.049,0	1.138,8	539,6	592,4	509,4	546,4
Kostprijs van de omzet	842,3	894,1	425,6	463,3	416,7	430,8
<b>Brutomarge</b>	<b>206,7</b>	<b>244,7</b>	<b>114,0</b>	<b>129,1</b>	<b>92,7</b>	<b>115,6</b>
Verkoopkosten	67,3	62,8	33,8	31,2	33,5	31,6
Onderzoek- en ontwikkelingskosten	23,2	19,4	11,6	9,0	11,6	10,4
Algemene beheerskosten	78,7	72,9	43,6	38,8	35,1	34,1
<b>Bedrijfsresultaat (EBIT)</b>	<b>37,5</b>	<b>89,6</b>	<b>25,0</b>	<b>50,1</b>	<b>12,5</b>	<b>39,5</b>
Netto financieringslasten	-12,1	-11,3	-6,2	-5,7	-5,9	-5,6
Resultaat voor winstbelastingen	25,4	78,3	18,8	44,4	6,6	33,9
Winstbelasting	-8,7	-18,7	-5,5	-11,1	-3,2	-7,6
Nettoresultaat van geassocieerde deelnemingen	-0,3	-1,3	-0,3	-0,1	-	-1,2
Resultaat na winstbelasting	16,4	58,3	13,0	33,2	3,4	25,1
Minderheidsbelang	-5,9	-0,4	-1,7	0,1	-4,2	-0,5
<b>Nettoresultaat TenCate (aandeelhouders van de vennootschap)</b>	<b>22,3</b>	<b>58,7</b>	<b>14,7</b>	<b>33,1</b>	<b>7,6</b>	<b>25,6</b>
<u>Voor bijzondere posten:</u>						
Bedrijfsresultaat (EBIT)	45,5	89,6	25,0	50,1	20,5	39,5
Resultaat voor winstbelastingen	33,4	78,3	18,8	44,4	14,6	33,9
Winstbelasting	-9,3	-18,7	-5,5	-11,1	-3,8	-7,6
Nettoresultaat TenCate (aandeelhouders van de vennootschap)	27,6	58,7	14,7	33,1	12,9	25,6

in miljoenen euro	31-12-2012	31-12-2011
Vaste activa		
Immateriële activa	269,4	273,0
Materiële vaste activa	196,7	221,9
Financiële vaste activa	47,0	36,8
Totaal vaste activa	<u>513,1</u>	<u>531,7</u>
Vlottende activa		
Vorraden	226,4	267,9
Handels en Overige vorderingen	159,7	181,1
Geldmiddelen en kasequivalenten	26,7	22,7
Totaal vlottende activa	<u>412,8</u>	<u>471,7</u>
Totaal activa	<u>925,9</u>	<u>1.003,4</u>
Groepsvermogen		
Eigen vermogen van aandeelhouders	457,2	465,8
Minderheidsbelang	-1,9	3,7
Groepsvermogen	<u>455,3</u>	<u>469,5</u>
Langlopende verplichtingen		
Langlopende schulden	220,3	275,1
Pensioenverplichtingen	42,3	22,6
Voorzieningen	11,4	15,0
Uitgestelde winstbelastingverplichtingen	8,8	8,0
Totaal langlopende verplichtingen	<u>282,8</u>	<u>320,7</u>
Kortlopende verplichtingen		
Kortlopende leningen / aflossingsverplichting	36,3	36,3
Handels- en overige schulden	142,4	169,1
Voorzieningen en winstbelastingverplichtingen	9,1	7,8
Totaal kortlopende verplichtingen	<u>187,8</u>	<u>213,2</u>
Totaal verplichtingen	<u>470,6</u>	<u>533,9</u>
Totaal groepsvermogen en verplichtingen	<u>925,9</u>	<u>1.003,4</u>

in miljoenen euro	2012	2011
<b><u>Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten</u></b>		
Resultaat na belasting	16,4	58,3
<b><u>Aanpassingen voor:</u></b>		
Afschrijvingen en amortisatie	51,6	47,9
Financiering	-0,1	-0,1
Winstbelasting	4,2	-2,8
Mutaties werkkapitaal	38,3	-46,4
Mutaties voorzieningen en pensioenverplichtingen	-10,9	-7,8
Overige	2,3	0,2
Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten	<u>101,8</u>	<u>49,3</u>
<b><u>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</u></b>		
Investeringen in (im)materiële activa	-16,6	-25,7
Verwerving van werkmaatschappijen onder aftrek van verworven geldmiddelen	-15,7	-29,3
Investeringen in geassocieerde deelnemingen	-	-5,5
Overige	-1,1	2,7
Nettokasstroom uit investeringsactiviteiten	<u>-33,4</u>	<u>-57,8</u>
<b>Nettokasstroom uit bedrijfs- en investeringsactiviteiten</b>	<b>68,4</b>	<b>-8,5</b>
<b><u>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</u></b>		
Per saldo opname langlopende schulden	-51,5	54,5
Betaald dividend aan aandeelhouders	-12,2	-6,3
Overige	0,5	-5,2
Nettokasstroom uit financieringsactiviteiten	<u>-63,2</u>	<u>43,0</u>
Mutatie geldmiddelen en kasequivalenten	5,2	34,5

in miljoenen euro	2012	2011
<b>Stand per 1 januari</b>	469,5	442,3
<u>Mutaties:</u>		
Resultaat na winstbelasting	16,4	58,3
Valutaomrekeningsverschillen buitenlandse activiteiten	-3,8	3,8
Afdekkingsresultaten	0,6	-0,9
Actuariële resultaten pensioenen	-18,0	-14,1
Contant dividend	-12,2	-6,3
Op aandelen gebaseerde betalingstransactie	2,0	1,9
Uitgifte ingekochte aandelen	0,5	2,4
Inkoop eigen aandelen	-	-7,6
Verwerving van minderheidsbelang	0,3	-1,0
Verwerving van minderheidsbelang die niet leidt tot een wijziging in de zeggenschap	-	-9,3
	<hr/>	<hr/>
<b>Stand per 31 december</b>	<b>455,3</b>	<b>469,5</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>