

Persbericht

investor relations

TenCate boekt € 13 miljoen nettowinst in eerste helft van 2013

Samenvatting eerste halfjaar 2013

- Omzetsdaling 5% tot € 514 miljoen (autonoom -6%, valutaffect -1%, acquisities / desinvesteringen 2%).
- Defensiegerelateerde omzet VS gedaald met US\$ 17 miljoen; omzetvertraging sector Geosynthetics & Grass mede door slechte weersomstandigheden.
- Toename orderposities en omzetherstel in tweede kwartaal, voornamelijk bij TenCate Advanced Armor USA en de sector Geosynthetics & Grass.
- EBITA gedaald met 8% tot € 29 miljoen (autonoom -9%, valutaffect -1%, acquisities / desinvesteringen 2%).
- Nettowinst € 13 miljoen (H1 2012: € 14 miljoen).
- Winst per aandeel € 0,50 (H1 2012: € 0,54).
- Daling fte's circa 470 sinds juni 2012 op vergelijkbare basis.
- Forse daling nettoschuld (€ 74 miljoen) per eind juni ondanks acquisitie Amber Composites; netto schuld / EBITDA-ratio 2,8.

Vooruitzichten

De marktomstandigheden in de tweede helft van het jaar blijven naar verwachting uitdagend als gevolg van voortdurende druk op overheidsuitgaven. De toegenomen orderposities en het herstel dat zich gedurende het tweede kwartaal heeft voorgedaan geven evenwel vertrouwen voor de tweede helft van 2013.

Binnen de sector Advanced Textiles & Composites bestaat een positiever beeld ten aanzien van de tweede helft van het jaar. De omzetgroei van TenCate Protective Fabrics voor beschermende weefsels in de wereldwijde industriële markt zal zich continueren. De leveringen van TenCate Defender™ M aan het Amerikaanse leger blijven naar verwachting op het huidige lage niveau. De omzet binnen TenCate Advanced Composites van luchtvaartcomposieten voor de Airbus A380 en A350 zal in de tweede helft van het jaar toenemen.

De vooruitzichten ten aanzien van de omzetontwikkeling binnen de sector Geosynthetics & Grass zijn voor de tweede helft van het jaar gunstig. De toegenomen bezettingsgraad en kostenbesparingen in de Grass-groep zullen positief bijdragen aan verder winstherstel.

Ir. Loek de Vries, bestuursvoorzitter en CEO: *'Ondanks de voortdurende ongunstige marktomstandigheden bleef de omzetsdaling in het eerste halfjaar van 2013 relatief beperkt. De omzet in de Amerikaanse markt voor lucht- en ruimtevaartcomposieten en de omzet voor industriële beschermende weefsels hebben zich in positieve zin onderscheiden.'*

Koninklijke Ten Cate nv

Stationsstraat 11
7607 GX Almelo
Postbus 58
7600 GD Almelo

www.tencate.com
P.Zwinkels@Tencate.com

KvK nr. 06016321
Royal Bank of Scotland
NL74RBOS0448627868
BTW nr. NL 004645054B02

Het aantal geboekte orders bij de sector Geosynthetics & Grass liet gedurende het tweede kwartaal een opgaande trend zien.

Sinds juni 2012 heeft TenCate de kostenbasis aangepast aan de veranderde marktvraag. Het personeelsbestand werd teruggebracht met circa 470 fte's, exclusief acquisities.

In de sector Advanced Textiles & Composites was sprake van een voortdurend terughoudend overheidsbeleid ten aanzien van defensie-uitgaven. Defensie-uitgaven in Europa bevinden zich momenteel op het laagste punt in tien jaar. De exposure naar defensiegerelateerde markten is sterk afgenomen en bedraagt circa 10% van de concernomzet.

TenCate Defender™ M wordt steeds meer ingezet in defensiemarkten buiten de VS en voor toepassingen in de emergency response-markt.

Door de genomen maatregelen op zowel het gebied van kostenbeheersing als productontwikkeling is TenCate goed gepositioneerd in de armourmarkt.

Op het terrein van digitalisering van productieprocessen werd voortgang geboekt door de ingebruikname van de eerste digitale inkjetmachine voor de veredeling van beschermende en outdoorweefsels.

Gedreven door de wetgeving in Europa om de CO₂-uitstoot voor de automobielinindustrie substantieel te verlagen, ziet TenCate grote belangstelling voor thermoplastisch composiettechnologie. Deze markt zal zich de komende jaren geleidelijk ontwikkelen.

Het geacquireerde Amber Composites, dat de groei op onder meer het gebied van automotivecomposieten versterkt, ontwikkelde zich conform de verwachtingen.

De verkooporganisatie binnen de Geosynthetics-groep is versterkt om te kunnen inspelen op de wereldwijde groeiende markt voor watermanagement en milieuoplossingen. TenCate Geosynthetics leverde TenCate Geotube® systemen voor een aantal aansprekende projecten. Deze oplossingsgerichte aanpak zal verder worden gestimuleerd en vormt een van de groeikernen binnen deze marktgroep.

TenCate positioneert zich in toenemende mate met hoogwaardige kunstgrassystemen. Met het gunnen van de tender door de Coöperatie Eerste Divisie (Jupiler League) aan TenCate Grass / GreenFields is op dit gebied een doorbraak in het betaald voetbal gerealiseerd. Nederland is met deze ontwikkeling toonaangevend met het hoogste aantal kunstgrasvelden in het professionele voetbal'.

Gang van zaken per sector

Sector Advanced Textiles & Composites

De omzet van de sector Advanced Textiles & Composites daalde in het eerste halfjaar met 5% tot € 228 miljoen (autonoom -9%, acquisities / desinvesteringen 4%). De EBITA daalde relatief sterker met 26% naar € 14,1 miljoen.

Kerncijfers (x € 1 miljoen)	H1 2013	H1 2012	Mutatie
Omzet	228,4	240,9	-5%
EBITA	14,1	19,0	-26%
EBITA-marge	6,2%	7,9%	
Investerings in (im)materiële vaste activa	2,9	5,7	-49%
Afschrijvingen	5,3	5,3	0%
Amortisatie	3,9	2,6	50%
Gemiddeld netto geïnvesteerd vermogen	309,4	313,9	-1%
FTE exclusief ingehuurd personeel (ultimo)	1.518	1.657	-8%

TenCate Defender™ M leveringen aan het Amerikaanse leger zette onverwacht niet door in het tweede kwartaal. Momenteel zijn er buiten de VS tientallen legers actief met draagproeven. De omzet van de TenCate Tecasafe™ portfolio (industriële markten) groeide met meer dan 20% ten opzichte van de eerste helft van 2012. De marges buiten de defensiemarkt liggen echter op een lager niveau. Het omzetpotentieel van de internationale industriële markt is daarentegen groot. Op basis van hogere gewenste beschermingsniveaus van de werknemer zal dit een groeiemarkt blijven.

TenCate Advanced Composites liet als geheel een omzetgroei zien van 14%. De omzet in de Verenigde Staten werd positief beïnvloed door de leveringen aan de ruimtevaartsector. Op termijn zal de omzetgroei langjarig positief worden beïnvloed door leveringen aan Airbus Industries, wanneer de leveringen voor de Airbus A380 en Airbus A350 XWB het verwachte niveau hebben bereikt.

Automotivecomposieten is een nieuwe activiteit die een bijdrage dient te leveren aan de toekomstige groei van TenCate. De overname van Amber Composites is een aanvulling op de bestaande productportfolio van composietmaterialen en ondersteunt deze ambitie.

Het partnership tussen BASF, Owens Corning en TenCate verloopt voorspoedig. BASF kondigde onlangs aan dat het in oktober 2013 onder de merknaam Ultracom™ met een specifiek pakket producten en oplossingen komt, waarvan thermoplastisch laminaat en tapes (TenCate Cetex®) van TenCate deel uitmaakt. Dit is een integrale oplossingsgerichte aanpak, waarvoor BASF op termijn een aanzienlijk marktpotentieel heeft voorspeld.

TenCate volgt in samenwerking met complementaire partners een vergelijkbare aanpak. Momenteel werkt TenCate samen met toeleveranciers en OEM's mee aan verschillende ontwikkelingen, met als doel binnen één tot drie jaar nieuwe omzet te genereren. Materiaalontwikkelingen, productietechnologie van structuurdelen (parts manufacturing) en designcapaciteiten komen hierbij samen.

De resultaten van TenCate Advanced Armour lieten een gemengd beeld zien. In Europa was sprake van een forse omzetzdaling ten opzichte van het eerste halfjaar van 2012, vooral als gevolg van vertragingen van de leveringen aan Eurocopter. De omzet in de Verenigde Staten herstelde zich gedurende het tweede kwartaal en liet daardoor over het eerste halfjaar omzetgroei zien.

De ontwikkeling van het TenCate ABDS™ active blast countermeasure system bevindt zich in de officiële kwalificatiefase van de Amerikaanse overheidsinstanties.

Sector Geosynthetics & Grass

De omzet van de sector Geosynthetics & Grass daalde met 5% tot € 250 miljoen (autonoom -4%, valutaffect -1%). De EBITA daalde met 6% tot € 14,9 miljoen.

Kerncijfers (x € 1 miljoen)	H1 2013	H1 2012	Mutatie
Omzet	249,7	261,7	-5%
EBITA	14,9	15,8	-6%
EBITA-marge	6,0%	6,0%	
Investerings in (im)materiële vaste activa	1,5	3,3	-55%
Afschrijvingen	11,0	12,4	-11%
Amortisatie	2,5	3,2	-22%
Gemiddeld netto geïnvesteerd vermogen	419,4	432,4	-3%
FTE exclusief ingehuurd personeel (ultimo)	2.123	2.379	-11%

TenCate Geosynthetics liet in het eerste halfjaar een omzetzdaling zien van 7%, mede als gevolg van vertragingen in projecten door de slechte weersomstandigheden. In de loop van het tweede kwartaal keerde de omzet terug op het niveau van vorig jaar. De vraag uit Europa, in het bijzonder Oost-Europa, en in de Verenigde Staten herstelde zich, terwijl de omzet uit Azië achterbleef. Vooral in de Verenigde Staten stonden de marges onder druk. De omzet in TenCate Geotube® systemen steeg met circa 20%, wat een positief effect had op de marges. Deze omzetzijging deed zich vooral voor in Europa en Afrika. Het orderboek van TenCate Geosynthetics voor de tweede helft van het jaar laat een stijgende lijn zien.

TenCate Grass toonde over de eerste helft van het jaar een verbetering van het bedrijfsresultaat. Er is bij eindgebruikers meer aandacht voor kwaliteit en duurzaamheid. TenCate beschikt over een sterke positie in kunstgrasgarens en

innovatieve (geweven) systemen die zich op topniveau hebben bewezen. Een verdere verbetering van de afstemming van de upstream- met de downstreamactiviteiten (vermarkten van kunstgrassystemen) en strategische partners zal de effectiviteit in de markt naar verwachting verder vergroten en de winstgevendheid versterken.

Sector Technologies / Technical Components / Holding & Services

De omzet van overige activiteiten is gerelateerd aan TenCate Enbi en Xennia Technology. TenCate Enbi liet een verbetering zien van zowel omzet als resultaat. Xennia Technology heeft een in het vierde kwartaal van 2012 ingezette reorganisatie in het tweede kwartaal van 2013 afgerond. Hierbij is focus aangebracht en werd de nadruk gelegd op het commercialiseren van ontwikkelde producten, kennis en vaardigheden. Als gevolg hiervan steeg het resultaat van Xennia bij een gereduceerde omzet.

Kerncijfers (x € 1 miljoen)	H1 2013	H1 2012	Mutatie
Omzet	35,6	37,0	-4%
EBITA	-0,3	-3,5	-91%
Investerings in (im)materiële vaste activa	0,4	0,6	-33%
Afschrijvingen	1,5	1,0	50%
Amortisatie	1,3	1,5	-13%
Gemiddeld netto geïnvesteerd vermogen	67,6	63,8	6%
FTE exclusief ingehuurd personeel (ultimo)	625	626	0%

Overige financiële informatie eerste halfjaar 2013

Het investeringsbeleid van TenCate was terughoudend met € 4,8 miljoen (2012: € 9,6 mln) investeringen in (im)materiële vaste activa en bevond zich ruim beneden het afschrijvingsniveau van € 17,8 miljoen. De netto rentedragende schuld per eind juni 2013 bedroeg € 238 miljoen, wat een daling van € 74 miljoen betekent vergeleken met het eerste halfjaar van 2012. Ondanks de overname van Amber Composites zorgden de operationele kasstroom en de focus op het werkkapitaal in het eerste halfjaar voor een reductie van de netto rentedragende schuld. De netto schuld / EBITDA-ratio bedroeg per eind juni 2,8 en is ruim binnen het convenant gebleven.

Bestuursverklaring

'Gebaseerd op de ons beschikbare informatie verklaart de raad van bestuur dat het halfjaarbericht, opgesteld overeenkomstig IAS 34, Interim Financial Reporting, een getrouw beeld geeft van de activa, de passiva, de financiële positie en de winst van Koninklijke Ten Cate NV en de gezamenlijke in de consolidatie opgenomen ondernemingen, en dat het halfjaarverslag een getrouw overzicht geeft van de

informatie vereist krachtens art.5:25d leden 8 en 9 van de Wet op het financieel toezicht.'

Koninklijke Ten Cate NV
Almelo, donderdag 25 juli 2013

Voor meer informatie:

Op donderdag 25 juli 2013 vindt voor de media om 10:30 CET in Hilton Amsterdam de Nederlandstalige persconferentie plaats van de raad van bestuur over de halfjaarcijfers 2013. Om 14:00 CET vindt op dezelfde locatie de Nederlandstalige analistenbijeenkomst plaats.

TenCate (Corporate)

Pieter Zwinkels, investor relations manager

Telefoon + 31 (0)546 544 318

Mobiel + 31 (0)6 1088 6338

e-mail p.zwinkels@tencate.com

Internet 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 met als missie 'Protecting People'. Systemen en materialen van TenCate zijn onder te verdelen naar vier toepassingsgebieden; persoonlijke bescherming en defensie; mobiliteit; 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 en opgenomen in de AMX-index.

KERNCIJFERS

over het eerste halfjaar

in miljoenen euro	2013	2012		
<u>Verkorte geconsolideerde winst-en-verliesrekening</u>				
Omzet	513,7	539,6	-5%	
Bedrijfsresultaat voor afschrijvingen en amortisatie (EBITDA) *)	46,5	50,0	-7%	
Bedrijfsresultaat voor amortisatie (EBITA) *)	28,7	31,3	-8%	
Bedrijfsresultaat voor amortisatie in % van de omzet *)	5,6%	5,8%	-0,2%	
Bedrijfsresultaat (EBIT) *)	21,0	24,0	-13%	
Nettowinst *)	13,0	14,0	-7%	
 <u>Verkorte geconsolideerde balans</u>				
Gemiddeld netto geïnvesteerd vermogen	796,4	810,1	-2%	
Netto rentedragende schulden ultimo eerste halfjaar	238,1	312,4	-24%	
 <u>Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht</u>				
Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten	29,3	18,8	56%	
Investerings / desinvesterings in (im)materiële vaste activa	-4,6	-9,4	-51%	
Saldo acquisities / vervreemding werkmaatschappijen en deelnemingen	-22,2	-15,3		
 <u>(x 1.000)</u>				
Aantal uitstaande aandelen per ultimo	26.791	26.498	1%	
Gemiddeld aantal uitstaande aandelen (vóór verwatering)	26.212	25.887	1%	
Gemiddeld aantal uitstaande aandelen (na verwatering)	26.308	26.075	1%	
 <u>Gegevens per aandeel</u>				
Nettowinst per aandeel *)	0,50	0,54	-7%	
Verwaterde nettowinst per aandeel *)	0,49	0,54	-9%	
 <u>Medewerkers</u>				
FTE ex inhuur ultimo	4.266	4.662	-8%	
waarvan in Nederland	780	815	-4%	
 <u>Kerngegevens per kwartaal</u>				
	Q2		Q1	
	2013	2012	2013	2012
Omzet	271,9	282,9	241,8	256,7
Bedrijfsresultaat voor amortisatie (EBITA) *)	16,2	18,1	12,5	13,2
Nettowinst *)	8,4	8,9	4,6	5,1

*) aangepast voor stelselwijziging pensioenen

SECTORGEGEVENS

over het eerste halfjaar

in miljoenen euro

	2013	2012	
Advanced Textiles & Composites			
Omzet	228,4	240,9	-5%
EBITA	14,1	19,0	-26%
EBITA-marge	6,2%	7,9%	-1,7%
Investerings in (im)materiële vaste activa	2,9	5,7	-49%
Afschrijvingen	5,3	5,3	-
Amortisatie	3,9	2,6	50%
Gemiddeld netto geïnvesteerd vermogen	309,4	313,9	-1%
FTE ex inhuur ultimo 1e halfjaar	1.518	1.657	-8%
Geosynthetics & Grass			
Omzet	249,7	261,7	-5%
EBITA	14,9	15,8	-6%
EBITA-marge	6,0%	6,0%	-
Investerings in (im)materiële vaste activa	1,5	3,3	-55%
Afschrijvingen	11,0	12,4	-11%
Amortisatie	2,5	3,2	-22%
Gemiddeld netto geïnvesteerd vermogen	419,4	432,4	-3%
FTE ex inhuur ultimo 1e halfjaar	2.123	2.379	-11%
Overig			
Omzet	35,6	37,0	-4%
EBITA *)	-0,3	-3,5	-91%
Investerings in (im)materiële vaste activa	0,4	0,6	-33%
Afschrijvingen	1,5	1,0	50%
Amortisatie	1,3	1,5	-13%
Gemiddeld netto geïnvesteerd vermogen	67,6	63,8	6%
FTE ex inhuur ultimo 1e halfjaar	625	626	-

*) aangepast voor stelselwijziging pensioenen

VERKORTE GECONSOLIDEERDE WINST-EN-VERLIESREKENING
over het eerste halfjaar

in miljoenen euro	2013	2012 ^{*)}	
Omzet	513,7	539,6	-5%
Kostprijs van de omzet	407,1	426,3	-5%
Brutomarge	106,6	113,3	-6%
Verkoopkosten	35,8	33,9	6%
Onderzoek- en ontwikkelingskosten	12,5	11,6	8%
Algemene beheerskosten	37,3	43,8	-15%
	85,6	89,3	-4%
Bedrijfsresultaat (EBIT)	21,0	24,0	-13%
Nettofinancieringslasten	-5,0	-6,2	-19%
Resultaat voor winstbelastingen	16,0	17,8	-10%
Winstbelasting	-4,7	-5,2	-10%
Nettoresultaat van geassocieerde deelneming	0,1	-0,3	nm
Resultaat na winstbelasting en geassocieerde deelneming	11,4	12,3	-7%
Minderheidsbelang	-1,6	-1,7	6%
Nettoresultaat TenCate (aandeelhouders van de vennootschap)	13,0	14,0	-7%
<u>Gegevens per aandeel:</u>			
Nettowinst per aandeel	0,50	0,54	-7%
Verwaterde nettowinst per aandeel	0,49	0,54	-9%

^{*)} Aangepast voor stelselwijziging pensioenen

VERKORT GECONSOLIDEERD OVERZICHT TOTAAL RESULTAAT
over het eerste halfjaar

in miljoenen euro	2013	2012 ^{*)}
Resultaat na winstbelasting en geassocieerde deelneming	11,4	12,3
Niet-gerealiseerde resultaten na winstbelasting		
Valutaomrekeningsverschillen	3,6	7,1
Actuariële resultaten pensioenen ^{**)}	7,6	0,7
Afdekkingsresultaten	1,4	-
Niet-gerealiseerd resultaten na winstbelasting	<u>12,6</u>	<u>7,8</u>
Totaal resultaat na winstbelasting	24,0	20,1
Minderheidsbelang	<u>-1,5</u>	<u>-1,6</u>
Totaal resultaat (aandeelhouders van de vennootschap)	25,5	21,7

^{*)} Aangepast voor stelselwijziging pensioenen

^{**)} Posten die nooit wordt gereclassificeerd naar de winst-en-verliesrekening. Overige niet-gerealiseerde resultaten worden (mogelijk) wel gereclassificeerd

VERKORTE GECONSOLIDEERDE BALANS

in miljoenen euro	30 juni 2013	31 dec 2012	30 juni 2012
Vaste activa			
Immateriële activa	281,7	269,4	282,5
Materiële vaste activa	183,6	196,7	215,3
Financiële vaste activa	<u>42,9</u>	<u>47,0</u>	<u>37,8</u>
Totaal vaste activa	508,2	513,1	535,6
Vlottende activa			
Voorraden	225,4	226,4	262,1
Handels en Overige vorderingen	200,2	159,7	209,6
Geldmiddelen en kasequivalenten	<u>44,5</u>	<u>26,7</u>	<u>20,9</u>
Totaal vlottende activa	<u>470,1</u>	<u>412,8</u>	<u>492,6</u>
Totaal activa	978,3	925,9	1.028,2
Groepsvermogen			
Eigen vermogen aandeelhouders	475,1	457,2	476,6
Minderheidsbelang	<u>-2,6</u>	<u>-1,9</u>	<u>2,0</u>
Groepsvermogen	472,5	455,3	478,6
Langlopende verplichtingen			
Langlopende schulden	223,7	220,3	288,0
Voorzeningen en Winstbelastingverplichtingen	<u>53,4</u>	<u>62,5</u>	<u>43,9</u>
Totaal langlopende verplichtingen	277,1	282,8	331,9
Kortlopende verplichtingen			
Kortlopende leningen	58,9	36,3	45,3
Handels- en overige schulden	163,8	142,4	168,6
Voorzeningen en Winstbelastingverplichtingen	<u>6,0</u>	<u>9,1</u>	<u>3,8</u>
Totaal kortlopende verplichtingen	228,7	187,8	217,7
Totaal verplichtingen	<u>505,8</u>	<u>470,6</u>	<u>549,6</u>
Totaal passiva	978,3	925,9	1.028,2

VERKORT GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT
over het eerste halfjaar

in miljoenen euro

	2013	2012
<u>Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten</u>		
Resultaat na belasting*)	11,4	12,3
<u>Aanpassingen voor:</u>		
Afschrijvingen en amortisatie	25,5	25,9
Financiering	0,2	0,1
Winstbelasting	-0,3	4,1
Mutaties werkkapitaal	-6,5	-20,0
Mutaties voorzieningen en pensioenverplichtingen	-2,0	-5,6
Overige	1,0	2,0
Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten	29,3	18,8
<u>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</u>		
Investerings in (im)materiële vaste activa	-4,8	-9,6
Verwerving van werkmaatschappijen onder aftrek van verworven geldmiddelen	-22,2	-15,3
Overige	1,0	-0,4
Nettokasstroom uit investeringsactiviteiten	-26,0	-25,3
<u>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</u>		
Per saldo opname / (aflossing) langlopende schulden	-0,5	7,6
Betaald dividend aan aandeelhouders	-7,6	-12,2
Overige	0,3	0,3
Nettokasstroom uit financieringsactiviteiten	-7,8	-4,3
Mutatie geldmiddelen en kasequivalenten	-4,5	-10,8
Geldmiddelen en kasequivalenten op 1 januari	-8,7	-12,7
Valutakoers-en omrekeningsverschillen op geldmiddelen en kasequivalenten	-0,4	0,2
Geldmiddelen en kasequivalenten op 30 juni	-13,6	-23,3

*) aangepast voor stelselwijziging pensioenen

in miljoenen euro	2013	2012
Groepsvermogen per 1 januari	455,3	469,5
Mutaties:		
Totaal resultaat na winstbelasting	24,0	20,1
Dividend aan aandeelhouders	-7,6	-12,2
Op aandelen gebaseerde betalingstransactie	0,8	1,0
Uitgifte ingekochte aandelen	0,3	0,3
Verwerving van minderheidsbelang	-0,3	-0,1
Groepsvermogen per 30 juni	472,5	478,6

TOELICHTING OP HET VERKORTE GECONSOLIDEERDE HALFJAARBERICHT

Algemene gegevens

Het verkorte geconsolideerde halfjaarbericht van Koninklijke Ten Cate nv (de Vennootschap), gevestigd te Almelo, over het eerste halfjaar van 2013 heeft betrekking op de Vennootschap en haar werkmaatschappijen (samen te noemen de 'Groep') en de belangen van de groep in geassocieerde deelnemingen en entiteiten waarover gezamenlijke zeggenschap wordt uitgeoefend.

Overeenstemmingsverklaring

Dit verkorte geconsolideerde halfjaarbericht is opgesteld in overeenstemming met *IAS 34 Tussentijdse financiële verslaggeving* zoals aanvaard binnen de Europese Unie. Het bevat niet alle informatie die is vereist voor een volledige jaarrekening en dient in combinatie met de geconsolideerde jaarrekening 2012 van de Groep te worden gelezen. Dit verkorte geconsolideerde halfjaarbericht is niet gecontroleerd, maar beoordeeld door de accountant van Koninklijke Ten Cate nv. Dit halfjaarbericht wordt gepresenteerd in miljoenen euro's, tenzij anders vermeld. De geconsolideerde jaarrekening van de Groep over het boekjaar 2012 is op aanvraag beschikbaar via de statutaire zetel van de onderneming in Almelo of kan gedownload worden op www.tencate.com. Dit verkorte geconsolideerde halfjaarbericht is op 24 juli 2013 opgesteld door de raad van bestuur en vrijgegeven voor publicatie door de raad van commissarissen.

Belangrijke grondslagen voor financiële verslaggeving

Tenzij hierna anders wordt vermeld, zijn de grondslagen voor financiële verslaggeving die de Groep in dit verkorte geconsolideerde halfjaarbericht heeft toegepast, gelijk aan de door de Groep toegepaste grondslagen in de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar 2012, pagina 99 tot en met 109.

Wijziging in de grondslagen voor financiële verslaggeving

Met ingang van 2013 wordt de nieuwe richtlijn IAS 19 (2011) toegepast. Ter bepaling van het verwachte beleggingsrendement als onderdeel van de pensioenlast wordt de disconteringsvoet gehanteerd die gebruikt wordt voor de bepaling van de pensioenverplichting.

Het effect van de stelselwijziging op het resultaat en het vermogen is als volgt:

	2013	2012
Kostprijs van de omzet	0,7	0,7
Verkoopkosten	0,1	0,1
Algemene beheerskosten	0,2	0,2
Belastingen	0,3-	0,3-
Totale afname van de winst	<u>0,7</u>	<u>0,7</u>
Actuariële resultaten	1,0	1,0
Belastingen op actuariële resultaten	0,3-	0,3-
Totale toename niet-gerealiseerde resultaten	<u>0,7</u>	<u>0,7</u>

Risico's en onzekerheden

In het jaarverslag 2012 is een uitgebreide beschrijving opgenomen van het risicomanagement van TenCate. In het daarin opgenomen risicoprofiel is geen significante wijziging opgetreden. Een aanhoudend onzeker politiek klimaat in samenhang met de huidige economische omstandigheden kunnen een negatief effect hebben op de marktontwikkelingen voor TenCate in 2013.

Schattingen

De opstelling van dit verkorte geconsolideerde halfjaarbericht vereist oordeelsvorming door het management, die schattingen en veronderstellingen maakt die van invloed zijn op de toepassing van grondslagen voor financiële verslaggeving, 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 halfjaarbericht 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 2012.

Informatie per sector

Over het eerste halfjaar

Onderstaand is een overzicht opgenomen van de te rapporteren sectoren.

Informatie per sector	Advanced Textiles & Composites		Geosynthetics & Grass		Overige & Eliminaties		Geconsolideerd	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
EUR x 1 miljoen								
Externe omzet	228,4	240,9	249,7	261,7	35,6	37,0	513,7	539,6
Omzet tussen sectoren	-	-	-	-	-	-	-	-
Totaal opbrengsten	228,4	240,9	249,7	261,7	35,6	37,0	513,7	539,6
EBIT*)	10,2	16,4	12,4	12,6	-1,6	-5,0	21,0	24,0
Nettofinancieringslasten							-5,0	-6,2
Winstbelasting*)							-4,7	-5,2
Nettoresultaat van geassocieerde deelnemingen							0,1	-0,3
Resultaat na belastingen*)							11,4	12,3
Minderheidsbelang							-1,6	-1,7
Nettoresultaat TenCate *)							13,0	14,0

*) aangepast voor stelselwijziging pensioenen

Acquisities en de effecten daarvan

Op 15 januari 2013 heeft de Groep volledige zeggenschap verkregen in het bedrijf Amber Composites Ltd in Engeland. Amber is een Britse producent van thermohardend composiet voor de industrie en automotivemarkt. Door de acquisitie kan een versnelling worden gegeven aan de activiteiten in de Europese markt op het gebied van thermohardend composietmateriaal. Deze acquisitie is in de verslaglegging opgenomen in de sector Advanced Textiles & Composites.

De overnames worden in de boeken verantwoord volgens de 'Acquisition method' (IFRS 3). De bedragen van de overnames zijn gealloceerd aan de geïdentificeerde overgenomen activa en passiva, welke zijn gebaseerd op de reële waarde. De purchase price allocation voor de hiervoor genoemde acquisitie is nog niet afgerond.

Het effect van de overname op de activa, verplichtingen, omzet en het resultaat na belastingen over het eerste halfjaar 2013 is niet materieel. De Groep heeft in 2013 aan de overname

gerelateerde kosten gemaakt van € 0,4 miljoen in verband met externe juridische kosten en due diligence-kosten die onder de algemene beheerskosten zijn opgenomen.

Goodwill

Het verloop van de goodwill in het eerste halfjaar is als volgt:

in miljoenen euro	Totaal
Stand per 1 januari 2013	214,5
Verworven door acquisities	7,6
Koersverschillen	<u>0,6</u>
Stand per 30 juni 2013	222,7

In de eerste zes maanden van 2013 heeft Ten Cate geëvalueerd of er indicaties zijn voor bijzondere waardevermindering van goodwill. Naar aanleiding hiervan zijn er geen belangrijke wijzigingen te melden op de conclusies die zijn vermeld in de jaarrekening 2012.

Winstbelasting

De geconsolideerde effectieve belastingdruk van de Groep bedroeg over de eerste 6 maanden 29,4% (eerste halfjaar 2012: 29,2% na stelselwijziging pensioenen).

Aandelenkapitaal en agio

- **Uitgifte gewone aandelen**

In mei 2013 zijn 293.701 aandelen uitgegeven in verband met stockdividend. Op 30 juni 2013 bedroeg het aantal uitstaande aandelen 26.791.367 (31 december 2012: 26.497.666).

- **Ingekochte aandelen**

In het eerste halfjaar 2013 zijn 18.000 ingekochte aandelen uitgegeven door uitoefening van opties. Per 30 juni 2013 was de stand van de ingekochte aandelen 566.287 (31 december 2012: 584.287).

- **Dividend**

Het dividend is tijdens de algemene vergadering van aandeelhouders op 18 april 2013 vastgesteld op € 0,50 per gewoon aandeel van € 2,50. Het dividend is per 15 mei 2013 betaalbaar gesteld in contanten of als stockdividend. De verhouding bedraagt twee nieuwe aandeel op 73 dividendrechten.

Per 15 mei 2013 is € 7,6 miljoen in contanten betaald en zijn 293.701 aandelen uitgegeven in verband met stockdividend.

Pensioenen

De pensioenlasten in het eerste halfjaar zijn verantwoord op basis van een evenredig deel van de verwachte jaarlasten 2013. In het eerste halfjaar is een actuariële winst van € 10,1 miljoen voor belastingen verantwoord, met name als gevolg van een stijging van de disconteringsvoet in het eerste halfjaar 2013.

Langlopende schulden

De gesyndiceerde leningfaciliteit bedraagt per 30 juni 2013 € 450,0 miljoen (per 31 december 2012: € 450,0 miljoen). De netto rentedragende schuld bedraagt per 30 juni 2013 € 238,1 miljoen (30 juni 2012: € 312,4 miljoen). De Groep heeft met de deelnemende banken in het syndicaat een nettoschuld / EBITDA-convenant afgesproken. De gerealiseerde ratio bedroeg ultimo juni 2013 2,80 en is daarmee binnen de bankconvenanten gebleven.

Investerings, desinvesteringen en verplichtingen

In het eerste halfjaar is voor een bedrag van € 4,8 miljoen aan investeringen in immateriële en materiële vaste activa uitgegeven.

Ultimo eerste halfjaar zijn investeringsverplichtingen aangegaan voor een bedrag van € 1,4 miljoen.

Gerelateerde partijen

Gedurende het eerste halfjaar kochten geassocieerde deelnemingen en een joint venture goederen van de Groep voor een bedrag van € 7,4 miljoen (2012: € 11,5 miljoen). Ultimo eerste halfjaar bedroegen de uitstaande handelsvorderingen van de Groep op geassocieerde en overige deelnemingen € 3,7 miljoen (2012: € 4,9 miljoen) en op de joint ventures € 4,8 miljoen (2012: € 4,8 miljoen). De uitstaande handelsschulden aan geassocieerde en overige deelnemingen bedraagt € 0,1 miljoen (2012: € 0,2 miljoen).

Gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben geen materiële gebeurtenissen plaatsgevonden na 30 juni 2013.

Almelo, 24 juli 2013

Raad van bestuur

Aan: de Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen van Koninklijke Ten Cate nv

Beoordelingsverklaring

Opdracht

Wij hebben de in dit halfjaarbericht opgenomen verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie (hierna 'tussentijdse financiële informatie') van Koninklijke Ten Cate nv te Almelo, bestaande uit de verkorte geconsolideerde balans per 30 juni 2013, de verkorte geconsolideerde winst-en-verliesrekening, het verkort geconsolideerd overzicht totaal resultaat, het verkort geconsolideerd mutatieoverzicht groepsvermogen en het verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht voor de periode 1 januari 2013 tot en met 30 juni 2013 en de geselecteerde toelichtingen beoordeeld. De Raad van Bestuur van de vennootschap is verantwoordelijk voor het opstellen en het weergeven van de tussentijdse financiële informatie in overeenstemming met IAS 34 'Tussentijdse Financiële Verslaggeving' zoals aanvaard binnen de Europese Unie. Het is onze verantwoordelijkheid een conclusie te formuleren bij de tussentijdse financiële informatie op basis van onze beoordeling.

Werkzaamheden

Wij hebben onze beoordeling van de tussentijdse financiële informatie verricht in overeenstemming met Nederlands recht, waaronder Standaard 2410, 'Het beoordelen van tussentijdse financiële informatie door de openbaar accountant van de entiteit'. Een beoordeling van tussentijdse financiële informatie bestaat uit het inwinnen van inlichtingen, met name bij personen die verantwoordelijk zijn voor financiën en verslaggeving, en het uitvoeren van cijferanalyses en andere beoordelingswerkzaamheden. De reikwijdte van een beoordeling is aanzienlijk geringer dan die van een controle die is uitgevoerd in overeenstemming met de Nederlandse controlestandaarden en stelt ons niet in staat zekerheid te verkrijgen dat wij kennis hebben genomen van alle aangelegenheden van materieel belang die bij een controle onderkend zouden worden. Om die reden geven wij geen controleverklaring af.

Conclusie

Op grond van onze beoordeling is ons niets gebleken op basis waarvan wij zouden moeten concluderen dat de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie voor de periode 1 januari 2013 tot en met 30 juni 2013 niet, in alle van materieel belang zijnde opzichten, is opgesteld in overeenstemming met IAS 34 'Tussentijdse Financiële Verslaggeving', zoals aanvaard binnen de Europese Unie.

Amstelveen, 24 juli 2013
KPMG Accountants N.V.

T. van der Heijden RA