

Persbericht

investor relations

TenCate behaalt € 19 miljoen nettowinst over 2013

Samenvatting 2013

- Omzetsdaling 4% tot € 1.012 miljoen (autonoom -3%, valutaffect -2%, acquisities / desinvesteringen + 1%).
- Defensiegerelateerde omzet daalt met 40%.
- TenCate Advanced Composites boekt 16% omzetgroei.
- EBITA € 48,7 miljoen (autonoom -3%) inclusief eenmalige kosten van € 5,9 miljoen, voornamelijk in het vierde kwartaal (2012: € 8,0 miljoen eenmalige kosten).
- Nettowinst € 19,0 miljoen (autonoom -7%).
- Daling netto rentedragende schuld met € 41 miljoen tot € 189 miljoen; schuldratio 2,27 (2012: 2,55).
- Dividendvoorstel: € 0,50 per aandeel (2012: € 0,50), naar keuze in contanten of stockdividend.

Kerncijfers 2013

<i>Kerncijfers x € 1 miljoen</i>	1H12*	2H12*	2012*	1H13	2H13	2013
Omzet	539,6	509,4	1.049,0	513,7	498,3	1012,0
Genormaliseerde EBITA	31,3	26,8	58,1	28,7	25,9	54,6
EBITA	31,3	18,8	50,1	28,7	20,0	48,7
EBIT	24,0	11,6	35,6	21,0	14,6	35,6
Nettowinst	14,0	6,9	20,9	13,0	6,0	19,0
<i>Gegevens per aandeel (€)</i>						
Nettowinst	0,54	0,27	0,81	0,50	0,22	0,72
Dividend			0,50			0,50
<i>Overige informatie</i>						
Kasstroom uit bedrijfs- en investeringsactiviteiten	-6,5	74,9	68,4	3,3	39,3	42,6
Netto rentedragende schuld	312,4	229,9	229,9	238,1	189,2	189,2
Schuldratio	2,74	2,55	2,55	2,80	2,27	2,27
FTE exclusief ingehuurd personeel (ultimo)	4.662	4.454	4.454	4.266	4.256	4.256

* aangepast voor stelselwijziging pensioenen

Ir. Loek de Vries, bestuursvoorzitter en CEO: '2013 was zoals verwacht een uitdagend jaar voor TenCate. Het jaar stond in het teken van terughoudende overheidsmarkten als gevolg van budgettaire krapte. De leidende marktposities van TenCate bleven in 2013 evenwel gehandhaafd.

Ten Cate Nederland bv

Stationsstraat 11
7607 GX Almelo
Postbus 58
7600 GD AlmeloTel +31 546 544 911
Fax +31 546 814 145
www.tencate.com
media@tencate.comKvK nr. 06036179
Royal Bank of Scotland 465443753
BTW nr. NL 004645054B28

De belangrijke Amerikaanse defensiemarkt werd aan het begin van het jaar geconfronteerd met een automatische begrotingskorting. Ook de onzekerheid over de omvang van de terugtrekking van het Amerikaanse leger uit Afghanistan speelde de defensiemarkten parten. In Europa bevonden de uitgaven aan defensie zich op het laagste punt in tien jaar. De defensiegerelateerde omzet van TenCate daalde met 40%. Het aandeel van de defensiemarkten in de totale omzet van TenCate daalde van 13% in 2012 naar 8% in 2013.

De meeste private markten ontwikkelden zich daarentegen positief. De markt voor composieten bleef zich in 2013 gunstig ontwikkelen. De eerste omzetten in automotivecomposieten werden geboekt door de succesvolle overname van Amber Composites in januari 2013. Het aandeel in de omzet van TenCate afkomstig uit de mobiliteitsmarkt steeg naar 12% in 2013. TenCate is derhalve minder afhankelijk geworden van overheidsuitgaven.

TenCate continueerde haar focus op duurzame innovatie. Innovatie brengt investeringen en kosten met zich mee, terwijl daar pas op termijn omzet tegenover staat. In de ontwikkelingen van digitale print- en veredelingsstechnologie, kunstgrassystemen, het TenCate ABDS™ active blast countermeasure system en thermoplastisch composietmateriaal voor de automotive-industrie werden in 2013 belangrijke stappen naar commercialisering gezet. Deze speerpunten zullen een bijdrage aan de toekomstige groei van TenCate leveren'.

Jaarcijfers 2013

De omzet over 2013 bedroeg € 1.012 miljoen (2012: € 1.049 miljoen). Autonoom daalde de omzet met 3% (valutaffect -2%; effect acquisities / desinvesteringen +1%). De omzet afkomstig uit private markten steeg met 7% als gevolg van een toegenomen focus van TenCate op deze markten. Deze omzetsijging compenseerde ten dele de overheidsgerelateerde omzetsdaling.

De EBITA in 2013 bedroeg € 48,7 miljoen (2012: € 50,1 miljoen). Dit bedrag is inclusief € 5,9 miljoen aan eenmalige kosten (voornamelijk afwaarderingen binnen de sector Advanced Textiles & Composites). In 2012 bedroeg dit saldo in totaal € 8,0 miljoen.

Het bedrijfsresultaat (EBIT) bleef gelijk aan 2012 en bedroeg € 35,6 miljoen.

De nettowinst over 2013 bedroeg € 19,0 miljoen (2012: € 20,9 miljoen) en de nettowinst per aandeel € 0,72 (2012: € 0,81).

Gang van zaken per sector

Sector Advanced Textiles & Composites

De omzet van de sector Advanced Textiles & Composites daalde met 7% tot € 427,8 miljoen (2012: € 460,6 miljoen). De autonome mutatie bedroeg -8% (valutaffect -2%; effect acquisities / desinvesteringen + 3%).

De EBITA daalde met 9% (autonoom -10%) tot € 21,3 miljoen (2012: € 23,5 miljoen). De mutatie door het valutaffect en acquisities / desinvesteringen bedroeg -3% respectievelijk + 4%.

Binnen de sector Advanced Textiles & Composites was sprake van € 4,7 miljoen aan eenmalige kosten, gerelateerd aan afwaarderingen aan het einde van het boekjaar (met name binnen TenCate Protective Fabrics). De EBITA-marge bleef vrijwel gelijk op 5,0% (2012: 5,1%).

Kerncijfers x € 1 miljoen	1H12	2H12	2012	1H13	2H13	2013
Omzet	240,9	219,7	460,6	228,4	199,4	427,8
EBITA	19,0	4,5	23,5	14,1	7,2	21,3
EBITA-marge	7,9%	2,0%	5,1%	6,2%	3,6%	5,0%
Investerings in (im)materiële vaste activa	5,7	3,7	9,4	2,9	4,9	7,8
Afschrijvingen	5,3	5,4	10,7	5,3	5,0	10,3
Amortisatie	2,6	2,4	5,0	3,9	2,4	6,3
Gemiddelde netto geïnvesteerd vermogen	332,1	286,5	286,5	297,8	284,6	284,6
FTE exclusief ingehuurd personeel (ultimo)	1.657	1.697	1.697	1.518	1.542	1.542

De daling van de omzet en EBITA van de sector Advanced Textiles & Composites was het gevolg van 40% lagere defensiegerelateerde omzet ten opzichte van 2012. Wereldwijd bleven de bestedingen van overheden aan defensie in 2013 onder druk staan. De voor TenCate belangrijke Amerikaanse defensiemarkt zag zich geconfronteerd met de *sequestration* (automatische begrotingskorting) aan het begin van 2013. In Europa bevonden de uitgaven aan defensie zich op het laagste punt in tien jaar.

De omzet van beschermende weefsels in de industriële markt (TenCate Tecasafe® Plus) groeide met 12%. De versterking van de marketing- en verkooporganisatie, gericht op nieuwe markten, resulteerde in een krachtige positionering van de productportfolio en omzetgroei. Het aantal landen dat TenCate Defender™ M heeft gekwalificeerd, nam in 2013 verder toe.

De omzet afkomstig uit de eindmarkt persoonlijke ballistische bescherming (antiballistische vesten, inserts, helmen en schermen) steeg. Dit compenseerde deels de daling van de omzet in voertuigbepantsering.

De marktgroep TenCate Advanced Composites boekte in 2013 een omzetgroei van 16%, gekoppeld aan een toegenomen winstgevendheid. De composietenmarkt

gerelateerd aan de ruimtevaartindustrie toonde een sterke groei. TenCate is gekwalificeerd voor leveringen van composietmateriaal voor de luchtvaartindustrie voor de nieuwste generatie toestellen van onder meer Airbus en Boeing. Na de succesvolle acquisitie van Amber Composites in januari 2013 werd verdere vooruitgang geboekt met de ontwikkeling van de markt voor composietmaterialen voor de automotive-industrie en de toolingmarkt. Voorts werden door TenCate in deze markten belangrijke commerciële en strategische samenwerkingen afgesloten. TenCate heeft er vertrouwen in op lange termijn een belangrijke rol in deze groeimarkten te kunnen spelen.

Een van de pijlers onder de strategie van TenCate is duurzame innovatie. Een belangrijke technologische doorbraak werd bereikt met de ingebruikname in juli 2013 van de eerste inkjetmachine op basis van digitale print- en veredelingsstechnologie voor TenCate Outdoor Fabrics. De ontwikkeling van het TenCate ABDS™ active blast countermeasure system (bermbombescherming voor legervoertuigen) verloopt volgens plan. In september 2013 werd met de US Army Research, Development and Engineering Command een meerjarige overeenkomst gesloten voor samenwerking in onderzoek en ontwikkeling. De omzet bestaat vooralsnog uit *demonstrators* voor testprogramma's en field tests op legervoertuigen van verschillende producenten. Het TenCate ABDS™ active blast countermeasure system met de bijbehorende bodembepantsering zal naar verwachting positieve spin-offeffecten hebben voor de overige activiteiten op het gebied van voertuigbescherming.

Voor de technologieontwikkeling ten aanzien van digitaal printen en veredelen, automotivecomposieten en het TenCate ABDS™ active blast countermeasure system werden in 2013 aanzienlijke kosten gemaakt, zonder dat hier nog significante omzet tegenover stond. Deze kosten voor businessdevelopment zijn deels niet geactiveerd en hadden daardoor een drukkend effect op de EBITA van de sector Advanced Textiles & Composites. De verwachting is evenwel dat deze ontwikkelingen in de toekomst een belangrijke bijdrage aan het resultaat zullen leveren.

Sector Geosynthetics & Grass

De omzet van de sector Geosynthetics & Grass bleef in 2013 vrijwel gelijk op € 517,8 miljoen (2012: € 518,7 miljoen). Autonoom steeg de omzet met 2% (valutaffect -2%). De EBITA daalde met 11% tot € 27,9 miljoen (autonoom -10%, valutaffect -1%). De EBITA-marge daalde naar 5,4% (2012: 6,1%).

Kerncijfers x € 1 miljoen	1H12	2H12	2012	1H13	2H13	2013
Omzet	261,7	257,0	518,7	249,7	268,1	517,8
EBITA	15,8	15,7	31,5	14,9	13,0	27,9
EBITA-marge	6,0%	6,1%	6,1%	6,0%	4,8%	5,4%
Investerings in (im)materiële vaste activa	3,3	2,0	5,3	1,5	3,4	4,9
Afschrijvingen	12,4	11,9	24,3	11,0	10,6	21,6
Amortisatie	3,2	3,2	6,4	2,5	1,8	4,3
Gemiddelde netto geïnvesteerd vermogen	446,1	399,7	399,7	396,1	369,1	369,1
FTE exclusief ingehuurd personeel (ultimo)	2.379	2.102	2.102	2.123	2.034	2.034

De omzet van TenCate Geosynthetics was als geheel lager dan in 2012. De druk op overheidsbegrotingen had een negatief effect op de investeringen in grote infrastructuurprojecten en zodoende de omzetsamenstelling van TenCate Geosynthetics. De marktgroep wist haar marktaandeel echter te vergroten. De omzet in Azië bleef sterk achter als gevolg van afgenomen overheidsinvesteringen in infrastructuurprojecten. De businessunit Water & Environment (watermanagement en milieuoplossingen) boekte evenwel omzetgroei door aansprekende projecten in Europa en Afrika. De wereldwijde verkooporganisatie voor deze businessunit is versterkt.

TenCate Grass boekte een lichte omzetgroei. De marktgroep profiteerde van voorzichtig herstel van de kunstgrasmarkt en een toenemende wereldwijde vervangingsvraag. Ook de markt voor landscaping liet een voortgaande groei zien.

De daling van de EBITA van de sector Geosynthetics & Grass was voornamelijk het gevolg van de dalende winstgevendheid van de marktgroep TenCate Geosynthetics. De minder gunstige omzetsamenstelling en volatiele grondstofkosten van polyethyleen en polypropyleen in het begin van het jaar hadden een negatief effect op de marge. De resultaten binnen de Grass-groep werden beïnvloed door hoge marketingkosten en volatiele grondstofkosten. De voortgaande integratie van de downstreamactiviteiten heeft een kostendrukkend effect gehad.

TenCate Grass boekte in juni een belangrijke doorbraak met het 3D-geweven GreenFields™ MX kunstgrassysteem, dat volledig recyclebaar is. De marktgroep zal een toenemend aantal clubs in de Jupiler League in Nederland van kunstgras voorzien. Met de combinatie van weef- en extrusietechnologie binnen de onderneming is een onderscheidend kunstgrassysteem ontwikkeld, waarmee een nieuwe standaard wordt gezet voor het gebruik van kunstgras in het professionele voetbal. In 2014 is GreenFields via een distributienetwerk geïntroduceerd in de Verenigde Staten.

Overige activiteiten

Bij de overige activiteiten (TenCate Enbi, Xennia Technology en Holding & Services) daalde de omzet met 5% tot € 66,4 miljoen (2012: € 69,7 miljoen). Autonoom daalde de omzet met 3% (valutaffect -2%). De EBITA bedroeg -€ 0,5 miljoen (2012: -€ 4,9 miljoen). De verbeterde winstgevendheid was voornamelijk toe te schrijven aan een lager kostenniveau van Xennia Technology in combinatie met een hogere brutomarge.

Kerncijfers x € 1 miljoen	1H12	2H12	2012	1H13	2H13	2013
Omzet	37,0	32,7	69,7	35,6	30,8	66,4
EBITA	-3,5	-1,4	-4,9	-0,3	-0,2	-0,5
Investerings in (im)materiële vaste activa	0,6	1,3	1,9	0,4	1,3	1,7
Afschrijvingen	1,0	1,1	2,1	1,5	1,4	2,9
Amortisatie	1,5	1,6	3,1	1,3	1,2	2,5
FTE exclusief ingehuurd personeel (ultimo)	626	655	655	625	680	680

Toelichting genormaliseerd resultaat

Eenmalige kosten bedroegen € 5,9 miljoen in 2013. Dit bedrag had voornamelijk betrekking op afwaarderingen bij TenCate Protective Fabrics in het vierde kwartaal. In 2012 bedroegen de eenmalige kosten € 8,0 miljoen. De genormaliseerde EBITA over 2013 bedroeg op basis hiervan € 54,6 miljoen (2012: € 58,1 miljoen).

Gang van zaken in de tweede helft van 2013

TenCate boekte in de tweede helft van 2013 een omzet van € 498,3 miljoen (2012: € 509,4 miljoen). Autonoom bleef de omzet op hetzelfde niveau (valutaffect -3%, acquisities / desinvesteringen + 1%), wat een verbetering betekende ten opzichte van de omzetzak in het eerste halfjaar. De EBITA steeg met 6% naar € 20,0 miljoen (autonoom +8%, valutaffect-3%, acquisities / desinvesteringen 1%). De nettowinst over het tweede halfjaar bedroeg € 6,0 miljoen (2012: € 6,9 miljoen).

De omzet daalde in het vierde kwartaal autonoom met 1%, terwijl de EBITA nagenoeg op hetzelfde niveau bleef. Het vierde kwartaal liet een fors lagere defensieomzet zien in vergelijking met 2012. TenCate Advanced Composites en TenCate Geosynthetics behaalden een sterke omzetgroei in Europa en de Verenigde Staten.

Overige financiële informatie

TenCate heeft een voortgaand terughoudend financieel beleid gevoerd, als gevolg van de onzekerheid in overheidsgerelateerde markten. Het totaal aan investeringen bedroeg in 2013 € 14,4 miljoen (2012: € 16,6 miljoen).

De netto rentedragende schuld daalde met € 41 miljoen tot € 189 miljoen (2012: € 230 miljoen). De schuldratio verbeterde tot 2,27 (2012: 2,55).

De effectieve belastingdruk in 2013 daalde tot 33% (2012: 35%). De daling van het effectieve belastingtarief is met name het gevolg van de afname van verliezen in landen waar geen volledige actieve belastinglatentie wordt gevormd.

Ten opzichte van ultimo 2012 is het personeelbestand met 198 fte's afgenomen. De grootste afname deed zich voor bij TenCate Protective Fabrics.

Dividendvoorstel

Voorgesteld wordt het dividend over 2013 ongewijzigd vast te stellen op € 0,50 per aandeel van nominaal € 2,50 (pay-out 69%). Het dividend zal, naar keuze van aandeelhouders, betaalbaar worden gesteld in contanten of in aandelen ten laste van de agioreserve.

Vooruitzichten

Volgens de meest recente voorspellingen van het Internationaal Monetair Fonds (IMF) van januari 2014 versnelt de wereldwijde economische groei van 2,9% in 2013 naar 3,7% in 2014. De volwassen markten zullen volgens de voorspellingen van het IMF een groeiversnelling laten zien, terwijl de groei van opkomende markten zal afnemen.

TenCate behaalt een relatief groot deel van de omzet uit de Verenigde Staten en Europa en verwacht een omzetgroei te realiseren die voor de meeste activiteiten minimaal in lijn ligt met de bovengenoemde groeiraming. De omzetgroei in composietmaterialen als geheel zal hier naar verwachting ruim boven liggen. De markt voor automotivecomposieten bevindt zich in de beginfase.

De defensiemarkt zal zich naar verwachting aan de bovenstaande groeiraming onttrekken. De omzet binnen de TenCate Defender™ M portfolio zal als gevolg van beperking van de inzet van Amerikaanse troepen in het buitenland verder dalen. De groei van de omzet buiten de Verenigde Staten zal deze daling slechts gedeeltelijk compenseren.

Als gevolg van versterking van de marktpositie gaat TenCate ervan uit in de armourcomposietenmarkt groei van de omzet te realiseren.

De groei van beschermende weefsels voor de industriële markt zal zich naar verwachting voortzetten.

De omzetgroei van TenCate Geosynthetics zal naar verwachting in lijn liggen met de bovenstaande macro-economische verwachtingen.

De verwachtingen voor de groei van de wereldwijde kunstgrasmarkt zijn voorzichtig positief. De doorbraak van innovatieve kunstgrassystemen in het Nederlandse topvoetbal (Jupiler League) heeft een nieuwe standaard gecreëerd.

Koninklijke Ten Cate N.V.
Almelo, donderdag 27 februari 2014

Voor meer informatie:

TenCate (Corporate)
Pieter Zwinkels, investor relations manager
Telefoon + 31 (0)546 544 977
Mobiel + 31 (0)6 1088 6338
e-mail ir@tencate.com
Internet www.tencate.com

Op donderdag 27 februari 2014 vindt voor de media om 10:30 CET in Hilton Amsterdam de Nederlandstalige persconferentie plaats van de raad van bestuur over de jaarcijfers 2013. De persconferentie is te volgen op www.tencate.com. Om 14:00 CET vindt op dezelfde locatie de Nederlandstalige analistenbijeenkomst plaats.

Koninklijke Ten Cate N.V. (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 zes eindmarkten: persoonlijke bescherming; defensie; mobiliteit; infrastructuur; watermanagement; sport en recreatie. TenCate bezit leidende posities in veiligheidswaarschuwers, composieten voor lucht- en ruimtevaart, antiballistiek, geosynthetics en kunstgras. TenCate is genoteerd aan de NYSE Euronext Amsterdam en opgenomen in de AMX-index.

KERNCIJFERS

in miljoenen euro	2012	2013		1e halfjaar		2e halfjaar	
				2012	2013	2012	2013
<u>Geconsolideerde winst-en-verliesrekening</u>							
Omzet	1.049,0	1.012,0	-4%	539,6	513,7	509,4	498,3
Bedrijfsresultaat voor afschrijvingen en amortisatie (EBITDA) *)	87,2	83,5	-4%	50,0	46,5	37,2	37,0
Bedrijfsresultaat voor amortisatie (EBITA) *)	50,1	48,7	-3%	31,3	28,7	18,8	20,0
Bedrijfsresultaat voor amortisatie in % van de Omzet *)	4,8%	4,8%	0%	5,8%	5,6%	3,7%	4,0%
Bedrijfsresultaat (EBIT) *)	35,6	35,6	0%	24,0	21,0	11,6	14,6
Nettoresultaat *)	20,9	19,0	-9%	14,0	13,0	6,9	6,0
<u>Resultaten vóór bijzondere posten</u>							
Bedrijfsresultaat voor afschrijvingen en amortisatie (EBITDA) *)	95,2	89,4	-6%	50,0	46,5	45,2	42,9
Bedrijfsresultaat voor amortisatie (EBITA) *)	58,1	54,6	-6%	31,3	28,7	26,8	25,9
Bedrijfsresultaat voor amortisatie in % van de Omzet *)	5,5%	5,4%	-2%	5,8%	5,6%	5,3%	5,2%
Bedrijfsresultaat (EBIT) *)	43,6	41,5	-5%	24,0	21,0	19,6	20,5
Nettoresultaat *)	26,2	23,2	-11%	14,0	13,0	12,2	10,2
<u>Geconsolideerde balans</u>							
Netto geïnvesteerd vermogen ultimo	750,5	708,4	-6%	836,6	766,0	750,5	708,4
Netto rentedragende schulden ultimo	229,9	189,2	-18%	312,4	238,1	229,9	189,2
<u>Geconsolideerde kasstroom</u>							
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	101,8	75,1		18,8	29,3	83,0	45,8
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	-33,4	-32,5		-25,3	-26,0	-8,1	-6,5
Kasstroom uit bedrijfs- en investeringsactiviteiten	68,4	42,6		-6,5	3,3	74,9	39,3
<u>Uitstaande aandelen (x 1.000)</u>							
Aantal uitstaande aandelen ultimo	26.498	26.791	1%				
Gemiddeld aantal uitstaande aandelen (vóór verwatering)	25.895	26.225	1%				
Gemiddeld aantal uitstaande aandelen (na verwatering)	26.040	26.366	1%				
<u>Gegevens per aandeel</u>							
Nettoresultaat *)	0,81	0,72	-11%	0,54	0,50	0,27	0,22
Verwaterd nettoresultaat *)	0,80	0,72	-10%	0,54	0,49	0,26	0,23
<u>Medewerkers</u>							
FTE ex inhuur ultimo	4.454	4.256	-4%	4.662	4.266	4.454	4.256
waarvan in Nederland	795	774	-3%	815	780	795	774
FTE ex inhuur ultimo excl. acquisitie	4.454	4.200	-6%	4.662	4.211	4.454	4.200

*) aangepast voor stelselwijziging pensioenen

SECTORGEGEVENS

in miljoenen euro	2012	2013		1e halfjaar		2e halfjaar	
				2012	2013	2012	2013
Advanced Textiles & Composites							
Omzet	460,6	427,8	-7%	240,9	228,4	219,7	199,4
EBITA	23,5	21,3	-9%	19,0	14,1	4,5	7,2
EBITA-marge	5,1%	5,0%	-2%	7,9%	6,2%	2,0%	3,6%
Investerings in (im)materiële vaste activa	9,4	7,8	-17%	5,7	2,9	3,7	4,9
Afschrijvingen	10,7	10,3	-4%	5,3	5,3	5,4	5,0
Amortisatie	5,0	6,3	26%	2,6	3,9	2,4	2,4
Netto geïnvesteerd vermogen ultimo	286,5	284,6	-1%	332,1	297,8	286,5	284,6
FTE ex inhuur ultimo	1.697	1.542	-9%	1.657	1.518	1.697	1.542
FTE ex inhuur ultimo excl. acquisitie	1.697	1.486	-12%	1.657	1.463	1.697	1.486
Geosynthetics & Grass							
Omzet	518,7	517,8	0%	261,7	249,7	257,0	268,1
EBITA	31,5	27,9	-11%	15,8	14,9	15,7	13,0
EBITA-marge	6,1%	5,4%	-11%	6,0%	6,0%	6,1%	4,8%
Investerings in (im)materiële vaste activa	5,3	4,9	-8%	3,3	1,5	2,0	3,4
Afschrijvingen	24,3	21,6	-11%	12,4	11,0	11,9	10,6
Amortisatie	6,4	4,3	-33%	3,2	2,5	3,2	1,8
Netto geïnvesteerd vermogen ultimo	399,7	369,1	-8%	446,1	396,1	399,7	369,1
FTE ex inhuur ultimo	2.102	2.034	-3%	2.379	2.123	2.102	2.034
Overige							
Omzet	69,7	66,4	-5%	37,0	35,6	32,7	30,8
EBITA *)	-4,9	-0,5	90%	-3,5	-0,3	-1,4	-0,2
Investerings in (im)materiële vaste activa	1,9	1,7	-11%	0,6	0,4	1,3	1,3
Afschrijvingen	2,1	2,9	38%	1,0	1,5	1,1	1,4
Amortisatie	3,1	2,5	-19%	1,5	1,3	1,6	1,2
FTE ex inhuur ultimo	655	680	4%	626	625	655	680

*) aangepast voor stelselwijziging pensioenen

VERKORTE GECONSOLIDEERDE WINST-EN-VERLIESREKENING

in miljoenen euro	2012*)	2013	1e halfjaar		2e halfjaar	
			2012*)	2013	2012	2013
Omzet	1.049,0	1.012,0	539,6	513,7	509,4	498,3
Kostprijs van de omzet	843,6	809,2	426,3	407,1	417,3	402,1
Brutomarge	205,4	202,8	113,3	106,6	92,1	96,2
Verkoopkosten	67,5	72,2	33,9	35,8	33,6	36,4
Onderzoek- en ontwikkelingskosten	23,3	22,4	11,6	12,5	11,7	9,9
Algemene beheerskosten	79,0	72,6	43,8	37,3	35,2	35,3
Bedrijfsresultaat (EBIT)	35,6	35,6	24,0	21,0	11,6	14,6
Netto financieringslasten	-12,1	-10,1	-6,2	-5,0	-5,9	-5,1
Resultaat voor winstbelastingen	23,5	25,5	17,8	16,0	5,7	9,5
Winstbelasting	-8,2	-8,5	-5,2	-4,7	-3,0	-3,8
Nettoresultaat van geassocieerde deelnemingen	-0,3	0,1	-0,3	0,1	-	-
Resultaat na winstbelasting	15,0	17,1	12,3	11,4	2,7	5,7
Minderheidsbelang	-5,9	-1,9	-1,7	-1,6	-4,2	-0,3
Nettoresultaat TenCate (aandeelhouders van de vennootschap)	20,9	19,0	14,0	13,0	6,9	6,0
<u>Voor eenmalige posten:</u>						
Bedrijfsresultaat (EBIT)	43,6	41,5	24,0	21,0	19,6	20,5
Resultaat voor winstbelastingen	31,5	31,4	17,8	16,0	13,7	15,4
Winstbelasting	-8,8	-9,7	-5,2	-4,7	-3,6	-5,0
Nettoresultaat TenCate (aandeelhouders van de vennootschap)	26,2	23,2	14,0	13,0	12,2	10,2

*) aangepast voor stelselwijziging pensioenen

VERKORTE GECONSOLIDEERDE BALANS

in miljoenen euro	31-12-2012	31-12-2013
Vaste activa		
Immateriële activa	269,4	270,2
Materiële vaste activa	196,7	165,7
Financiële vaste activa	47,0	42,1
Totaal vaste activa	<u>513,1</u>	<u>478,0</u>
Vlottende activa		
Vorraden	226,4	223,8
Handels en Overige vorderingen	159,7	147,1
Geldmiddelen en kasequivalenten	26,7	21,6
Totaal vlottende activa	<u>412,8</u>	<u>392,5</u>
Totaal activa	<u>925,9</u>	<u>870,5</u>
Groepsvermogen		
Eigen vermogen van aandeelhouders	457,2	474,3
Minderheidsbelang	-1,9	-1,0
Groepsvermogen	<u>455,3</u>	<u>473,3</u>
Langlopende verplichtingen		
Langlopende schulden	220,3	195,1
Pensioenverplichtingen	42,3	24,1
Voorzieningen	11,4	9,9
Uitgestelde winstbelastingverplichtingen	8,8	7,5
Totaal langlopende verplichtingen	<u>282,8</u>	<u>236,6</u>
Kortlopende verplichtingen		
Kortlopende leningen / aflossingsverplichting	36,3	15,7
Handels- en overige schulden	142,4	139,2
Voorzieningen en winstbelastingverplichtingen	9,1	5,7
Totaal kortlopende verplichtingen	<u>187,8</u>	<u>160,6</u>
Totaal verplichtingen	<u>470,6</u>	<u>397,2</u>
Totaal groepsvermogen en verplichtingen	<u>925,9</u>	<u>870,5</u>

VERKORT GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT
in miljoenen euro

	2012*)	2013
<u>Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten</u>		
Resultaat na belasting	15,0	17,1
<u>Aanpassingen voor:</u>		
Afschrijvingen en amortisatie	51,6	47,9
Financiering	-0,1	0,7
Winstbelasting	3,7	-4,2
Mutaties werkkapitaal	38,3	13,5
Mutaties voorzieningen en pensioenverplichtingen	-9,0	-1,2
Overige	2,3	1,3
Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten	101,8	75,1
<u>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</u>		
Investerings in (im)materiële activa	-16,6	-14,4
Verwerving / Deconsolidatie van werkmaatschappijen onder aftrek van geldmiddelen	-15,7	-18,0
Overige	-1,1	-0,1
Nettokasstroom uit investeringsactiviteiten	-33,4	-32,5
Nettokasstroom uit bedrijfs- en investeringsactiviteiten	68,4	42,6
<u>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</u>		
Per saldo aflossing / opname langlopende schulden	-51,5	-20,2
Betaald dividend aan aandeelhouders	-12,2	-7,6
Uitoefening aandelenopties	0,5	1,0
Nettokasstroom uit financieringsactiviteiten	-63,2	-26,8
Mutatie geldmiddelen en kasequivalenten	5,2	15,8

*) aangepast voor stelselwijziging pensioenen

GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN MUTATIES IN HET GROEPSVERMOGEN

in miljoenen euro	2012*)	2013
Stand per 1 januari	469,5	455,3
<u>Mutaties:</u>		
Resultaat na winstbelasting	15,0	17,1
Valutaomrekeningsverschillen buitenlandse activiteiten	-3,8	-11,4
Afdekkingsresultaten	0,6	2,3
Actuariële resultaten pensioenen	-16,6	13,6
Contant dividend	-12,2	-7,6
Op aandelen gebaseerde betalingstransactie	2,0	1,6
Uitgifte ingekochte aandelen	0,5	1,0
Mutaties minderheidsbelang	0,3	1,4
Stand per 31 december	455,3	473,3

*) aangepast voor stelselwijziging pensioenen