

Persbericht

investor relations

TenCate realiseert 22% autonome groei EBITA in tweede kwartaal 2014

Samenvatting eerste halfjaar 2014

- Omzet over het eerste halfjaar blijft autonoom op gelijk niveau; 5% autonome omzetgroei in tweede kwartaal.
- Sterke toename van omzet composieten en kunstgras compenseert vrijwel geheel afname defensiegerelateerde omzet.
- EBITA over eerste halfjaar daalt autonoom met 13%; EBITA in het tweede kwartaal neemt autonoom met 22% toe.
- Winst per aandeel € 0,38 (H1 2013: € 0,50).
- Nettoschuld / EBITDA-ratio vrijwel gelijk op 2,87.
- TenCate handhaaft verwachting voor het gehele jaar; toename defensieomzet in tweede halfjaar.

Kerncijfers eerste halfjaar 2014

x 1 € miljoen	H1 2013	H1 2014	Mutatie	Autonoom
Omzet	510,9	497,6	-3%	0%
EBITA	28,8	24,3	-16%	-13%
EBITA-marge	5,6%	4,9%		
EBIT	21,2	18,1	-15%	-11%
Nettowinst	13,0	10,0	-23%	-22%
Nettowinst per aandeel (€)	0,50	0,38	-24%	
<i>Overige informatie</i>				
Investerings in (im)materiële vaste activa	4,8	12,0		
Rendement op gemiddeld netto geïnvesteerd vermogen	6,0%	5,9%		
Netto rentedragende schuld	237,0	213,4		
Schuldratio	2,80	2,87		
FTE exclusief ingehuurd personeel (ultimo)	4.245	4.318		

Vooruitzichten

Voor het gehele jaar handhaaft TenCate de eerder uitgesproken groeiverwachting ten aanzien van de omzetontwikkeling voor de onderneming, onvoorziene ontwikkelingen en valuta-effecten voorbehouden.

Koninklijke Ten Cate nv

Stationsstraat 11
7607 GX Almelo
Postbus 58
7600 GD Almelowww.tencate.com
P.Zwinkels@Tencate.comKvK nr. 06016321
Royal Bank of Scotland
NL74RBOS0448627868
BTW nr. NL 004645054B02

De defensiegerelateerde omzet binnen TenCate Protective Fabrics en TenCate Advanced Armour laat voor de tweede helft van het jaar op basis van de huidige orderposities een gunstiger beeld zien in vergelijking met de eerste helft van het jaar. Het positieve sentiment wordt gevoed door recente orders voor TenCate Defender™ M en de orderposities voor armourcomposieten.

Ir. Loek de Vries, bestuursvoorzitter en CEO Koninklijke Ten Cate NV: 'Na een zwak eerste kwartaal trad in het tweede kwartaal verbetering op van omzet en resultaat. De omzet en de EBITA in het tweede kwartaal namen autonoom met respectievelijk 5% en 22% toe.

De beleidsmatige versterking van de marketing- en verkoopactiviteiten binnen de onderneming en de introductie van composieten in nieuwe markten lieten positieve resultaten zien. Als gevolg van de sterke groei van de composieten- en kunstgrasactiviteiten werd de omzetsdaling in defensiemarkten grotendeels gecompenseerd.

De defensiegerelateerde activiteiten vertegenwoordigden 4% van de omzet in het eerste halfjaar (eerste halfjaar 2013: 9%). Hoewel defensiebudgetten langdurig onder druk staan, investeert TenCate in innovaties voor deze markt. Dit heeft de marktpositie van met name TenCate Advanced Armour versterkt. TenCate verwacht dat de omzet uit defensiemarkten in de tweede helft van het jaar zal toenemen.

De eerder uitgesproken omzetgroeiervachting van de onderneming voor het gehele jaar blijft gehandhaafd'.

Gang van zaken per sector

Sector Advanced Textiles & Composites

De omzet van de sector Advanced Textiles & Composites daalde in het eerste halfjaar van 2014 met 9% tot € 206,9 miljoen (autonoom -7%, valutaffect -2%). De EBITA steeg met 4% naar € 14,6 miljoen (autonoom +7%, valutaffect -3%).

x 1 € miljoen	H1 2013	H1 2014	Mutatie	Autonoom
Omzet	228,4	206,9	-9%	-7%
EBITA	14,1	14,6	4%	7%
EBITA-marge	6,2%	7,1%		
Investerings in (im)materiële vaste activa	2,9	5,6		
Afschrijvingen	5,3	4,6		
Amortisatie	3,9	3,2		
Netto geïnvesteerd vermogen (ultimo)	297,8	287,2		
FTE exclusief ingehuurd personeel (ultimo)	1.518	1.601		

De omzet van TenCate Protective Fabrics daalde in het eerste halfjaar als gevolg van een laag niveau van de vraag van het Amerikaanse leger naar TenCate Defender™ M. De omzet van beschermende weefsels aan de industriële markt (TenCate Tecasafe® Plus) steeg met ruim 10%. TenCate voorziet met TenCate Tecasafe® Plus in de gewenste hogere beschermingsniveaus van de werknemers.

TenCate Advanced Composites realiseerde in het eerste halfjaar een autonome omzetgroei van 24%. Ook de winstgevendheid nam toe als gevolg van een hogere bezettingsgraad. Deze marktgroep profiteerde van een toename van de vraag uit de luchtvaartindustrie. De toekomstige groei is gerelateerd aan de nieuwste generatie vliegtuigen waarin TenCate materialen zijn gecertificeerd. De toepassing van composietmaterialen voor serieproductie in de automotive-industrie verkeert nog in de ontwikkelingsfase. De huidige omzet in automotivecomposieten ontwikkelt zich evenwel positief.

Ook in andere markten is sprake van een toenemende belangstelling voor composietmaterialen (industrial composites).

De marktgroep TenCate Advanced Armour werd geconfronteerd met een verdere omzetzakking. Deze marktgroep blijft echter positief gestemd over de vooruitzichten van TenCate in deze markt, mede gelet op de engineeringcapaciteiten van de onderneming. Het eerder dit jaar uitgesproken verwachte herstel van de vraag in de armourmarkt zal in de tweede helft van het jaar plaatsvinden. Onlangs werden enkele meerjarenorders aangekondigd, die naar verwachting later dit jaar van start gaan.

De commerciële introductie van het TenCate ABDS™ active blast countermeasure system vindt naar verwachting in 2017 plaats, wanneer belangrijke voertuigprogramma's staan gepland. In het eerste halfjaar doorstond het systeem belangrijke tests. Het succes van dit systeem zal de marktpositie van TenCate Advanced Armour verder versterken.

Sector Geosynthetics & Grass

De omzet van de sector Geosynthetics & Grass steeg met 5% tot € 259,2 miljoen (autonoom +8%, valutaffect -3%) als gevolg van sterk herstel in het tweede kwartaal. De EBITA daalde met 27% naar € 11,0 miljoen (autonoom -24%, valutaffect -3%). De daling van de EBITA komt vrijwel volledig voor rekening van TenCate Geosynthetics.

x 1 € miljoen	H1 2013	H1 2014	Mutatie	Autonoom
Omzet	246,9	259,2	5%	8%
EBITA	15,0	11,0	-27%	-24%
EBITA-marge	6,1%	4,2%		
Investerings in (im)materiële vaste activa	1,5	3,7		
Afschrijvingen	10,9	9,3		
Amortisatie	2,4	1,7		
Netto geïnvesteerd vermogen ultimo	389,0	379,3		
FTE exclusief ingehuurd personeel (ultimo)	2.101	2.054		

De omzet van TenCate Geosynthetics steeg in het eerste halfjaar van 2014 autonoom met 6%. Na een trage start van het jaar herstelde de omzet zich in het tweede kwartaal, voornamelijk door herstel in de Verenigde Staten. Het herstel in EMEA en Asia-Pacific bleef achter als gevolg van lagere overheidsbudgetten en lokale politieke onzekerheid in belangrijke Aziatische markten.

De marktgroep TenCate Grass liet een autonome omzetsijging zien van ruim 10%. De focus van TenCate ligt op het creëren van nieuwe kwaliteitsstandaarden ten aanzien van kunstgrassystemen. Nauwe samenwerking met partners in de markt en andere stakeholders, zoals (inter)nationale sportbonden, is hierbij van belang. De introductie van het merk GreenFields in de Verenigde Staten heeft geleid tot een groeiversnelling en een versterking van de marktpositionering. De groei werd mede gedragen door een herstel van de wereldwijde kunstgrasmarkt en de aantrekkelijke vraag naar hoogwaardige vezels en sportsystemen, zoals het eerder geïntroduceerde hockeysysteem GreenFields® TX. Dit systeem staat internationaal in de belangstelling als gevolg van de profilering bij een groot aantal nationale hockeybonden tijdens de recente wereldkampioenschappen. Tevens is sprake van de toegenomen interesse voor kunstgras in het Nederlandse beroepsvoetbal, wat eveneens een positief internationaal effect heeft. Het aantal orders voor het tweede halfjaar voor hoogwaardige kunstgrassystemen is derhalve sterk toegenomen.

Sector Overig

De omzet van de overige activiteiten heeft betrekking op TenCate Enbi en Xennia Technology. De omzet en winstgevendheid van TenCate Enbi stonden tijdelijk onder druk als gevolg van aanloopkosten voor nieuwe contracten. De

vooruitzichten voor TenCate Enbi blijven echter gunstig. Het winstherstel van Xennia Technology zette zich voort in het eerste halfjaar. De focus op inktverkopen had een positief effect op de omzetsamenstelling. Met name in textielmarkten was sprake van een sterke omzetgroei. Inkten van Xennia Technology bieden aantoonbare kwaliteitsvoordelen voor de eindgebruiker.

x 1 € miljoen	H1 2013	H1 2014	Mutatie	Autonoom
Omzet	35,6	31,5	-12%	-9%
EBITA	-0,3	-1,3		
Investerings in (im)materiële vaste activa	0,4	2,7		
Afschrijvingen	1,5	1,5		
Amortisatie	1,3	1,3		
FTE exclusief ingehuurd personeel (ultimo)	626	663		

Overige financiële informatie eerste halfjaar 2014

Het investeringniveau van TenCate steeg naar € 12,0 miljoen (€ 4,8 miljoen in de vergelijkbare periode vorig jaar). De belangrijkste investeringsprojecten waren de uitbreiding van de capaciteit voor het 3D-matrixgeweven kunstgrassytem GreenFields® MX, de ontwikkeling van het TenCate ABDS™ active blast countermeasure system en digitaal printen en veredelen.

De netto rentedragende schuld per eind juni 2014 bedroeg € 213 miljoen, wat een daling van € 24 miljoen betekent vergeleken met juni 2013. Ten opzichte van ultimo 2013 steeg de netto rentedragende schuld als gevolg van het seizoenspatroon in de sector Geosynthetics & Grass en toegenomen orderposities. De schuldratio bedroeg per eind juni 2,87 (juni 2013: 2,80); convenant 3,50. Het aantal FTE's steeg met 73 tot 4.318 per ultimo juni, voornamelijk als gevolg van de sterke groei van de marktgroep TenCate Advanced Composites.

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 24 juli 2014

Voor meer informatie:

Op donderdag 24 juli 2014 om 9:00 CET vindt voor analisten en beleggers de Engelstalige conference call van de raad van bestuur plaats over de halfjaarcijfers 2014. Het inbelnummer voor deze call is + 31 (0) 10 713 72 95.

Voor de media vindt om 10:30 CET in Hilton Amsterdam de Nederlandstalige persconferentie van de raad van bestuur plaats. Om 14:00 CET vindt op dezelfde locatie de Nederlandstalige analistenbijeenkomst plaats.

TenCate (corporate)

Pieter Zwinkels, investor relations manager

Telefoon + 31 (0)546 544 977

Mobiel + 31 (0)6 1088 6338

e-mail p.zwinkels@tencate.comInternet 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 ^{*)}	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>				
	Q1		Q2	
	2013^{*)}	2014	2013^{*)}	
			2014	
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 ^{*)}	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
Bedrijfsresultaat (EBIT)	21,2	18,1
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
Nettoresultaat TenCate (aandeelhouders van de vennootschap)	13,0	10,0
<u>Gegevens per aandeel:</u>		
Nettoresultaat per aandeel	0,50	0,38
Verwaterd nettoresultaat per aandeel	0,49	0,37

^{*)} aangepast voor vergelijkingsdoeleinden

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

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

^{*)} Aangepast voor vergelijkingsdoeleinden

^{**)} 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 ^{*)}	31 dec 2013 ^{*)}	30 juni 2014
Vaste activa			
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>
Totaal vaste activa	509,6	480,1	474,3
Vlottende activa			
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>
Totaal vlottende activa	466,6	387,9	454,7
Totaal activa	976,2	868,0	929,0
Groepsvermogen			
Eigen vermogen aandeelhouders	475,1	474,3	478,7
Minderheidsbelang	<u>-2,6</u>	<u>-1,0</u>	<u>-0,4</u>
Groepsvermogen	472,5	473,3	478,3
Langlopende verplichtingen			
Langlopende schulden	223,7	195,1	203,4
Vorzieningen en Winstbelastingverplichtingen	<u>53,3</u>	<u>41,5</u>	<u>43,6</u>
Totaal langlopende verplichtingen	277,0	236,6	247,0
Kortlopende verplichtingen			
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>
Totaal kortlopende verplichtingen	226,7	158,1	203,7
Totaal verplichtingen	503,7	394,7	450,7
Totaal groepsvermogen en verplichtingen	976,2	868,0	929,0

*) aangepast voor vergelijkingsdoeleinden

VERKORT GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT
over het eerste halfjaar

in miljoenen euro	2013 ^{*)}	2014
<u>Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten</u>		
Resultaat na winstbelastingen	11,4	9,6
<u>Aanpassingen voor:</u>		
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
Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten	29,4	-5,4
<u>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</u>		
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
Nettokasstroom uit investeringsactiviteiten	-26,0	-11,0
<u>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</u>		
Per saldo opname / (aflossing) langlopende schulden	-0,5	6,2
Betaald dividend aan aandeelhouders	-7,6	-6,8
Overige	0,3	-0,2
Nettokasstroom uit financieringsactiviteiten	-7,8	-0,8
Mutatie geldmiddelen en kasequivalenten	-4,4	-17,2
Geldmiddelen en kasequivalenten op 1 januari	-7,8	7,8
Valutakoers- en omrekeningsverschillen op geldmiddelen en kasequivalenten	-0,4	0,1
Geldmiddelen en kasequivalenten op 30 juni	-12,6	-9,3

*) aangepast voor vergelijkingsdoeleinden

VERKORT GECONSOLIDEERD MUTATIEOVERZICHT GROEPSVERMOGEN

in miljoenen euro	2013	2014
Groepsvermogen per 1 januari	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
Groepsvermogen per 30 juni	472,5	478,3

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 2014 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 2013 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 2013 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 23 juli 2014 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 2013, pagina 109 tot en met 118.

Wijziging in de grondslagen voor financiële verslaggeving

Met ingang van 2014 worden de richtlijnen IFRS 10 (Geconsolideerde jaarrekening), IFRS 11 (Gezamenlijke overeenkomsten) en IFRS 12 (Toelichting van belangen in andere entiteiten) toegepast. Als gevolg van hiervan wordt een belang in een joint venture niet langer proportioneel geconsolideerd, maar verwerkt volgens de 'equity'-methode. Het effect van de stelselwijziging op het resultaat en het vermogen is niet materieel.

Risico's en onzekerheden

In het jaarverslag 2013 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 2014.

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 2013.

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	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014
EUR x 1 miljoen								
Externe omzet	228,4	206,9	246,9	259,2	35,6	31,5	510,9	497,6
Omzet tussen sectoren	-	-	-	-	-	-	-	-
Totaal opbrengsten	228,4	206,9	246,9	259,2	35,6	31,5	510,9	497,6
EBIT	10,2	11,4	12,6	9,3	-1,6	-2,6	21,2	18,1
Nettofinancieringslasten							-5,0	-4,6
Winstbelasting							-4,7	-3,9
Nettoresultaat van geassocieerde deelnemingen							-0,1	-
Resultaat na winstbelastingen							11,4	9,6
Minderheidsbelang							-1,6	-0,4
Nettoresultaat TenCate							13,0	10,0

*) 2013 aangepast voor vergelijkingsdoeleinden

Goodwill

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

in miljoenen euro	Totaal
Stand per 1 januari 2014	211,7
Koersverschillen	<u>2,6</u>
Stand per 30 juni 2014	214,3

In de eerste zes maanden van 2014 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 2013 op pagina 124 en 125, waar is vermeld dat bij een relatief kleine wijziging in de veronderstellingen ten aanzien van de disconteringsvoet en verwachte groei in omzet en bruto marge de boekwaarde de realiseerbare waarde overstijgt bij de eenheden TenCate Grass, TenCate Advanced Armour en Xennia Technology.

Winstbelasting

De geconsolideerde effectieve belastingdruk van de Groep bedroeg over de eerste 6 maanden 28,9% (eerste halfjaar 2013: 29,0% na effect stelselwijziging Gezamenlijke overeenkomsten).

Aandelenkapitaal en agio

- **Uitgifte gewone aandelen**

In mei 2014 zijn 297.411 aandelen uitgegeven in verband met stockdividend. Op 30 juni 2014 bedroeg het aantal uitstaande aandelen 27.088.778 (31 december 2013: 26.791.367).

- **Ingekochte aandelen**

In het eerste halfjaar 2014 is het aantal ingekochte aandelen per saldo 20.100 aandelen gedaald door uitoefening van opties. Per 30 juni 2014 was de stand van de ingekochte aandelen 497.687 (31 december 2013: 517.787).

- **Dividend**

Het dividend is tijdens de algemene vergadering van aandeelhouders op 17 april 2014 vastgesteld op € 0,50 per gewoon aandeel van € 2,50. Het dividend is per 14 mei 2014 betaalbaar gesteld in contanten of als stockdividend. De verhouding bedraagt één nieuw aandeel op 43 dividendrechten.

Per 14 mei 2014 is € 6,8 miljoen in contanten betaald en zijn 297.411 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 2014. In het eerste halfjaar is een actuariael verlies van € 2,4 miljoen voor belastingen verantwoord, met name door een verlies als gevolg van een daling van de disconteringsvoet in het eerste halfjaar 2014. Het verlies werd grotendeels gecompenseerd door een hoger dan verwacht rendement op fondsbeleggingen.

Langlopende schulden

De gesyndiceerde leningfaciliteit bedraagt per 30 juni 2014 € 400,0 miljoen (per 31 december 2013: € 400,0 miljoen). De netto rentedragende schuld bedraagt per 30 juni 2014 € 213,4 miljoen (30 juni 2013: € 237,0 miljoen). De Groep heeft met de deelnemende banken in het syndicaat een nettoschuld / EBITDA-convenant afgesproken. De gerealiseerde ratio bedroeg ultimo juni 2014 2,87 en is daarmee binnen de bankconvenanten gebleven.

Investerings, desinvesteringen en verplichtingen

In het eerste halfjaar is voor een bedrag van € 12,0 miljoen (2013: € 4,8 miljoen) aan investeringen in immateriële en materiële vaste activa uitgegeven.

Ultimo eerste halfjaar zijn investeringsverplichtingen aangegaan voor een bedrag van € 2,0 miljoen.

Gerelateerde partijen

Gedurende het eerste halfjaar kochten geassocieerde deelnemingen en een joint venture goederen van de Groep voor een bedrag van € 10,6 miljoen (2013: € 7,4 miljoen). Ultimo eerste halfjaar bedroegen de uitstaande handelsvorderingen van de Groep op geassocieerde deelnemingen en een joint venture € 9,8 miljoen (2013: € 8,7 miljoen). De uitstaande handelsschulden aan geassocieerde deelnemingen en een joint venture bedragen € 0,6 miljoen (2013: € 0,1 miljoen).

Gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben geen materiële gebeurtenissen plaatsgevonden na 30 juni 2014.

Almelo, 23 juli 2014

Raad van bestuur

Beoordelingsverklaring

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

Opdracht

Wij hebben de in dit halfjaarbericht opgenomen verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie (hierna 'tussentijdse financiële informatie') per 30 juni 2014 van Koninklijke Ten Cate nv te Almelo, bestaande uit de verkorte geconsolideerde balans per 30 juni 2014, de verkorte geconsolideerde winst-en-verliesrekening, het verkort geconsolideerd overzicht totaal resultaat, het verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht en het verkort geconsolideerd mutatieoverzicht groepsvermogen voor de periode 1 januari 2014 tot en met 30 juni 2014 met de toelichting 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 de Nederlandse 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 tussentijdse financiële informatie per 30 juni 2014 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, 23 juli 2014

KPMG Accountants N.V.

T. van der Heijden RA