

Persbericht

TenCate realiseert 5% autonome omzetgroei in 2015

- Autonome omzetgroei 5% over geheel 2015
- Groei in militaire beschermende weefsels, kunstgrassystemen en -componenten en composieten
- EBITA* € 68,3 miljoen (2014: € 53,3 miljoen); EBITA-marge* 5,9% (2014: 5,1%)
- Nettowinst voor eenmalige posten € 41,6 miljoen (2014: € 24,1 miljoen)
- Positieve cashflow € 48,8 miljoen (2014: € 1,9 miljoen)

2015 H2	2014 H2	Kerncijfers, in miljoenen euro	2015	2014
587,4	544,0	Omzet	1.158,9	1.041,6
5%	9%	Autonome omzetgroei	5%	4%
49,9	44,9	EBITDA *	97,7	84,6
35,2	29,0	EBITA *	68,3	53,3
6,0%	5,3%	EBITA-marge*	5,9%	5,1%
22,3	14,1	Nettowinst voor eenmalige posten	41,6	24,1
0,82	0,53	Winst per aandeel voor eenmalige posten (EUR)	1,54	0,91
16,2	- 55,7	Nettoresultaat (IFRS)	34,1	- 45,7
0,60	- 2,10	Winst per aandeel na eenmalige posten (IFRS) (EUR)	1,26	- 1,72
		EBITA* als percentage van gemiddeld netto geïnvesteerd vermogen	9,0%	7,1%
		Investerings in vaste activa	30,5	24,8
		Netto rentedragende schuld	192,8	215,5
		FTE exclusief ingehuurd personeel per 31 december	3.652	4.345

* EBITDA, EBITA en EBITA-marge zijn in dit bericht aangepast voor eenmalige posten, tenzij anders aangegeven

Ir. Loek de Vries, bestuursvoorzitter en CEO: “De versterkte aandacht voor de commercie, mede op basis van innovaties en productontwikkeling uit recente jaren, resulteerde in omzetgroei. Hoewel er nog niet sprake was van een duidelijk economisch herstel werd een goed resultaat bereikt.

Er is een toenemende behoefte aan veiligheid en bescherming. Als specialist op dit terrein kan TenCate een wezenlijke bijdrage leveren.

Wij zien de toekomst in een nieuwe eigendomsstructuur met vertrouwen tegemoet. Het consortium van investeerders onderschrijft de bestaande buy & build-strategie. Daardoor zullen eindgebruikers, klanten en werknemers blijven profiteren van de

langetermijnhorizon van TenCate. De toepassing van nieuwe materialen met nieuwe standaarden gaat veelal gepaard met een uitgebreide introductiefase die in nauwe samenwerking met eindgebruikers en partners in de waardeketen wordt doorlopen.”

Gang van zaken

De omzet van TenCate over 2015 steeg autonoom met 5% tot € 1.159 miljoen. De nominale omzetgroei was 11%, waarbij valuta-effecten + 11% bedroegen en het effect van desinvesteringen – 5% was. De omzetstijging kwam voor het grootste deel voor rekening van militaire beschermende weefsels, van kunstgrascomponenten en -systemen en van lucht- en ruimtevaartcomposieten. De omzet in defensiemarkten maakte voor geheel 2015 13% (2014: 7%) uit van het totaal.

De EBITA voor eenmalige posten steeg tot € 68,3 miljoen (2014: € 53,3 miljoen). De stijging van de EBITA-marge tot 5,9% (2014: 5,1%) was met name te danken aan omzetgroei en hoge efficiëntie bij TenCate Grass.

Voor eenmalige posten bedroeg de nettowinst van het concern over 2015 € 41,6 miljoen (2014: € 24,1 miljoen). Het gerapporteerde nettoresultaat na eenmalige posten kwam uit op € 34,1 miljoen (2014: – € 45,7 miljoen).

Openbaar bod en winstbestemming 2015

TenCate en Tennessee Acquisition, een consortium van investeerders geleid door Gilde Buy Out Partners, maakten op 20 juli 2015 het voornemen bekend tot een openbaar bod op alle aandelen TenCate. Per 10 februari 2016 had het consortium 98% van de uitstaande aandelen TenCate verworven. De notering van de aandelen Koninklijke Ten Cate nv aan Euronext Amsterdam zal worden beëindigd op 17 maart 2016.

De raad van bestuur heeft met gebruikmaking van artikel 30 lid 2 van de statuten, onder goedkeuring van de raad van commissarissen, besloten om over 2015 geen dividend op de uitstaande gewone aandelen uit te keren en het nettoresultaat toe te voegen aan de reserves. De aandeelhouders die hun aandelen niet hebben aangeboden onder het bod zullen derhalve bij een eventuele uitkoopprocedure dan wel uitstotingsprocedure, of andere maatregelen zoals in het biedingsbericht vermeld, in beginsel een bedrag per aandeel betaald krijgen dat gelijk is aan de biedprijs.

Sectoren

Tenzij anders vermeld, hebben bedragen die in dit bericht worden genoemd betrekking op het resultaat aangepast voor eenmalige posten. De eenmalige posten worden toegelicht op pagina 4.

Advanced Textiles & Composites

2015 H2	2014 H2	Advanced Textiles & Composites (in miljoenen euro)	2015	2014
276,4	228,4	Omzet	531,3	435,3
15,4	12,6	EBITA	32,9	27,2
5,6%	5,5%	EBITA-marge	6,2%	6,2%
8,5	8,1	Investerings in (im-)materiële vaste activa	16,0	13,7
4,5	4,8	Afschrijvingen	8,8	9,4
1,9	3,5	Amortisatie	3,8	6,7
313,9	269,4	Netto geïnvesteerd vermogen ultimo	313,9	269,4
		Fte ex inhuur ultimo	1.468	1.592

De omzet van de sector Advanced Textiles & Composites groeide in 2015 autonoom met 8% naar € 531,3 miljoen (2014: € 435,3 miljoen). De EBITA steeg naar € 32,9 miljoen (2014: € 27,2 miljoen). De EBITA-marge van de sector Advanced Textiles & Composites was met 6,2% gelijk aan het voorgaande jaar. De EBITA als percentage van het gemiddeld netto geïnvesteerd vermogen steeg naar 11,1% (2014: 9,1%).

De omzetstijging binnen deze sector was met name te danken aan de toegenomen omzet binnen de TenCate Defender™ M portfolio en een voortgaande groei van lucht- en ruimtevaartcomposieten. De vraag naar beschermende weefsels voor de industrie liep sterk terug als gevolg van de situatie binnen de olie- en gasindustrie. De groei van de omzet van TenCate Advanced Armour tegen het einde van het verslagjaar was te beperkt om de sterke daling van eerdere kwartalen te compenseren.

Geosynthetics & Grass

2015 H2	2014 H2	Geosynthetics & Grass (in miljoenen euro)	2015	2014
312,4	279,5	Omzet	611,7	538,7
22,9	12,5	EBITA	42,6	23,5
7,3%	4,5%	EBITA-marge	7,0%	4,4%
7,8	3,7	Investerings in (im-)materiële vaste activa	12,8	7,4
9,7	9,5	Afschrijvingen	19,4	18,8
1,7	1,7	Amortisatie	3,5	3,4
411,4	400,0	Netto geïnvesteerd vermogen ultimo	411,4	400,0
		Fte ex inhuur ultimo	2.125	2.079

De omzet van de sector Geosynthetics & Grass groeide in 2015 autonoom met 4% naar € 611,7 miljoen (2014: € 538,7 miljoen). De EBITA steeg naar € 42,6 miljoen

(2014: € 23,5 miljoen). De EBITA-marge van de sector Geosynthetics & Grass bedroeg 7,0% (2014: 4,4%). De EBITA als percentage van het gemiddeld netto geïnvesteerd vermogen steeg naar 10,0% (2014: 6,1%).

Net als in het voorgaande jaar kwam het grootste deel van de omzetsijging voor rekening van kunstgrascomponenten en -systemen van TenCate Grass. De omzet van TenCate Geosynthetics bleef exclusief valuta-effecten licht achter bij het voorgaande jaar.

De stijging van de EBITA-marge binnen deze sector was met name te danken aan verbeterde efficiëntie door de hogere bezettingsgraden bij TenCate Grass.

Overige activiteiten

2015 H2	2014 H2	Overige activiteiten (in miljoenen euro)	2015	2014
- 1,4	36,1	Omzet	15,9	67,6
- 3,1	3,9	EBITA	- 7,2	2,6
1,2	1,0	Investeringen in (im-)materiele vaste activa	1,7	3,7
0,5	1,6	Afschrijvingen	1,2	3,1
-	1,3	Amortisatie	0,3	2,6
		Fte ex inhuur ultimo	59	674

Aan het begin 2015 werd overeenstemming bereikt met het Amerikaanse private-equitybedrijf Platinum Equity over de verkoop van TenCate Enbi. Aan het eind van het tweede kwartaal van 2015 volgde de desinvestering van Xennia Technology aan Sensient Technologies Corporation. Sinds deze desinvesteringen omvatten Overige activiteiten uitsluitend nog de holdingactiviteiten.

De wijziging in het resultaat uit de Overige activiteiten weerspiegelt met name de desinvestering van TenCate Enbi, alsmede interne hedgeresultaten op derivaten ten behoeve van de afdekking van valutarisico's.

Overige financiële informatie

Eenmalige posten

Het resultaat over 2015 is beïnvloed door eenmalige lasten van in totaal € 8,9 miljoen (2014: - € 77,1 miljoen), gerelateerd aan kosten in verband met het openbaar bod op TenCate, herstructureringskosten bij TenCate Advanced Armor USA en de vorming van een voorziening debiteuren.

Werkkapitaal

Het werkkapitaal is in 2015 door de autonome omzettoename en de hogere US dollar gestegen naar € 316,4 miljoen (2014: € 271,5 miljoen).

Investeringen

In 2015 lagen de investeringen licht boven het niveau van de afschrijvingen: de investeringen in vaste activa bedroegen € 30,5 miljoen (2014: € 24,8 miljoen), de afschrijvingen op vaste activa waren € 29,4 miljoen (2014: € 31,3 miljoen). De investeringen waren het hoogst bij TenCate Advanced Composites en bij TenCate Grass, welke marktgroepen sterke omzetgroei hebben laten zien.

Personeel

Het personeelsbestand daalde met name door de desinvesteringen van TenCate Enbi en Xennia Technology tot 3.652 fte per ultimo 2015 (2014: 4.345 fte).

Koninklijke Ten Cate N.V.
Almelo, vrijdag 26 februari 2016

Voor meer informatie:

TenCate

Gert Steens, investor relations
Mobiel : +31 6 21 59 74 11
E-mail : ir@tencate.com
Internet : www.tencate.com

Koninklijke Ten Cate N.V. (TenCate) is een multinationale onderneming die materiaaltechnologie en chemische processen combineert bij de ontwikkeling en productie van functionele materialen met onderscheidende eigenschappen. De producten van TenCate worden wereldwijd verkocht. Systemen en materialen van TenCate zijn onder te verdelen naar vier toepassingsgebieden. Veiligheid en bescherming; luchtvaart en ruimtevaart; 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 Euronext Amsterdam (AMX).

Cijferbijlage

KERNCIJFERS

2e halfjaar			januari - december		
2015	2014	in miljoenen euro	2015	2014	
Geconsolideerde winst-en-verliesrekening ¹⁾					
587,4	544,0	Omzet	1.158,9	1.041,6	11%
49,9	44,9	EBITDA	97,7	84,6	15%
35,2	29,0	EBITA	68,3	53,3	28%
6,0%	5,3%	EBITA-marge	5,9%	5,1%	16%
31,6	22,5	EBIT	60,7	40,6	50%
16,2	-55,7	Nettoresultaat	34,1	-45,7	
22,3	14,1	Nettoresultaat voor eenmalige posten	41,6	24,1	73%
Geconsolideerde balans					
745,5	710,1	Netto geïnvesteerd vermogen (ultimo)	745,5	710,1	5%
192,8	215,5	Netto rentedragende schulden (ultimo)	192,8	215,5	-11%
Geconsolideerde kasstroom					
55,1	32,7	Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	55,8	27,3	
-17,0	-14,4	Kasstroom uit investeringsactiviteiten	-7,0	-25,4	
38,1	18,3	Kasstroom uit bedrijfs- en investeringsactiviteiten	48,8	1,9	
Uitstaande aandelen (x 1.000)					
		Aantal uitstaande aandelen (ultimo)	27.454	27.089	1%
		Gemiddeld aantal uitstaande aandelen (vóór verwatering)	26.973	26.588	1%
		Gemiddeld aantal uitstaande aandelen (na verwatering)	27.132	26.720	2%
Gegevens per aandeel					
0,60	-2,10	Nettoresultaat	1,26	-1,72	
0,82	0,53	Nettoresultaat voor eenmalige posten	1,54	0,91	70%
0,60	-2,08	Verwaterd nettoresultaat	1,26	-1,71	
Medewerkers					
3.652	4.345	FTE ex inhuur (ultimo)	3.652	4.345	-16%
769	758	waarvan in Nederland	769	758	1%

¹⁾ EBITDA, EBITA en EBIT voor eenmalige posten

VERKORTE GECONSOLIDEERDE WINST-EN-VERLIESREKENING

2e halfjaar		in miljoenen euro	januari - december	
2015	2014		2015	2014
587,4	544,0	Omzet	1.158,9	1.041,6
468,8	440,7	Kostprijs van de omzet	918,2	838,7
118,6	103,3	Brutomarge	240,7	202,9
39,5	39,2	Verkoopkosten	80,3	76,4
10,0	16,0	Onderzoeks- en ontwikkelingskosten	21,3	26,9
44,6	31,2	Algemene beheerskosten	87,3	64,6
-	71,5	Bijzondere waardevermindering goodwill	-	71,5
24,5	-54,6	Bedrijfsresultaat	51,8	-36,5
-5,1	-4,0	Netto financieringslasten	-8,5	-8,6
19,4	-58,6	Resultaat voor winstbelastingen	43,3	-45,1
-3,4	2,5	Winstbelasting	-9,5	-1,4
0,1	-	Resultaat op verkochte activiteiten na winstbelasting	-0,1	-
0,3	0,4	Nettoresultaat associates en joint ventures	0,3	0,4
0,2	-	Minderheidsbelang	-0,1	-0,4
16,2	-55,7	Nettoresultaat TenCate (aandeelhouders van de vennootschap)	34,1	-45,7
		<u>Voor eenmalige posten:</u>		
31,6	22,5	Bedrijfsresultaat	60,7	40,6
26,5	18,5	Resultaat voor winstbelastingen	52,2	32,0
-4,3	-4,8	Winstbelasting	-11,0	-8,7
22,3	14,1	Nettoresultaat TenCate (aandeelhouders van de vennootschap)	41,6	24,1

VERKORTE GECONSOLIDEERDE BALANS

in miljoenen euro	31 december 2015	31 december 2014
Vaste activa		
Immateriële vaste activa	221,8	207,0
Materiële vaste activa	152,5	151,5
Financiële vaste activa	<u>54,8</u>	<u>55,4</u>
Totaal vaste activa	429,1	413,9
Vlottende activa		
Vorraden	271,1	249,5
Handels- en overige vorderingen	199,0	162,4
Geldmiddelen en kasequivalenten	25,3	36,4
Activa aangehouden voor verkoop	<u>-</u>	<u>34,3</u>
Totaal vlottende activa	<u>495,4</u>	<u>482,6</u>
Totaal activa	<u><u>924,5</u></u>	<u><u>896,5</u></u>
Groepsvermogen		
Eigen vermogen van aandeelhouders	508,2	448,2
Minderheidsbelang	<u>-0,6</u>	<u>-0,5</u>
Groepsvermogen	507,6	447,7
Langlopende verplichtingen		
Langlopende schulden	201,0	213,3
Pensioenverplichtingen	27,5	30,7
Voorzieningen	11,5	10,4
Uitgestelde winstbelastingverplichtingen	<u>3,8</u>	<u>3,6</u>
Totaal langlopende verplichtingen	243,8	258,0
Kortlopende verplichtingen		
Kortlopende leningen / aflossingsverplichtingen	17,1	38,6
Handels- en overige schulden	152,2	138,5
Voorzieningen en winstbelastingverplichtingen	3,8	4,1
Verplichtingen aangehouden voor verkoop	<u>-</u>	<u>9,6</u>
Totaal kortlopende verplichtingen	<u>173,1</u>	<u>190,8</u>
Totaal verplichtingen	<u>416,9</u>	<u>448,8</u>
Totaal groepsvermogen en verplichtingen	<u><u>924,5</u></u>	<u><u>896,5</u></u>

VERKORT GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT

in miljoenen euro	2015	2014
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten		
Resultaat na belasting	34,0	-46,1
<i>Aanpassingen voor:</i>		
Afschrijvingen en amortisatie	37,0	44,0
Bijzondere waardeverminderingen	-	82,2
Financiering	0,4	-0,2
Winstbelasting	2,3	-10,7
Mutaties werkkapitaal	-17,6	-33,8
Mutaties voorzieningen en pensioenverplichtingen	-1,5	-10,0
Overige	1,2	1,9
Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten	55,8	27,3
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		
Investerings in (im)materiële activa	-30,5	-24,8
Verwerving en deconsolidatie van werkmaatschappijen	22,1	-0,2
Overige	1,4	-0,4
Nettokasstroom uit investeringsactiviteiten	-7,0	-25,4
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Per saldo opname langlopende schulden	-31,7	-3,3
Betaald dividend aan aandeelhouders	-5,6	-6,8
Uitoefening aandelenopties en inkoop eigen aandelen	0,3	-0,3
Nettokasstroom uit financieringsactiviteiten	-37,0	-10,4
Mutatie geldmiddelen en kasequivalenten	11,8	-8,5

GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN MUTATIES IN HET GROEPSVERMOGEN

in miljoenen euro	2015	2014
Stand per 1 januari	447,7	473,3
Mutaties:		
Resultaat na winstbelasting	34,0	-46,1
Valutaomrekeningsverschillen	27,7	34,7
Afdekkingsresultaten	-0,1	0,9
Actuariële resultaten	2,1	-9,5
Contant dividend	-5,6	-6,8
Op aandelen gebaseerde betalingstransacties	1,5	1,7
Uitgifte ingekochte aandelen	0,3	5,4
Inkoop eigen aandelen	-	-5,7
Mutaties minderheidsbelang	-	-0,2
Stand per 31 december	507,6	447,7