

Persbericht

investor relations

TenCate realiseert 5% autonome omzetgroei met forse stijging nettowinst tot € 19,3 miljoen

- Autonome omzetgroei 5% over eerste halfjaar 2015; 2% in tweede kwartaal 2015
- Totale omzetgroei 15% in eerste halfjaar; 11% in tweede kwartaal
- Nettowinst voor eenmalige posten € 19,3 miljoen (2014 H1: € 10,0 miljoen)
- Voortgaande groei in kunstgras, TenCate Defender® M en aerospace composites
- Autonome omzetzak bij TenCate Geosynthetics en TenCate Advanced Armour
- Margeverbetering door hoge bezettingsgraad en gestegen brutomarges in kunstgras en door groei van hoge-marge productgroepen
- EBITA* € 33,1 miljoen (2014 H1: € 24,3 miljoen)
- EBITA-marge* 5,8% (2014 H1: 4,9%), tweede kwartaal 7,7% (2014 Q2: 6,9%)
- Herstructureringskosten TenCate Advanced Armor USA € 1,8 miljoen
- Desinvestering van TenCate Enbi en Xennia Technology afgerond
- Nettoschuld € 224,3 miljoen (2014 H1: € 213,4 miljoen)

2015 Q2	2014 Q2	Kerncijfers, in miljoenen euro	2015 H1	2014 H1
303,8	274,3	Omzet	571,5	497,6
+ 2%	+ 5%	Autonome omzetgroei	+ 5%	0%
		EBITDA*	47,8	39,7
23,4	18,8	EBITA*	33,1	24,3
7,7%	6,9%	EBITA-marge*	5,8%	4,9%
		Nettowinst voor eenmalige posten	19,3	10,0
		Winst per aandeel voor eenmalige posten (EUR)	0,72	0,38
		Nettoresultaat (IFRS)	17,9	10,0
		Winst per aandeel na eenmalige posten (IFRS) (EUR)	0,66	0,38
		EBITA als percentage van gemiddeld netto geïnvesteerd vermogen	8,5%	5,9%
		Investerings in vaste activa	13,0	12,0
		Netto rentedragende schuld	224,3	213,4
		Schuldratio	2,63	2,87
		FTE exclusief ingehuurd personeel per 30 juni 2015	3.758	4.318

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

Koninklijke Ten Cate nv

 Stationsstraat 11
 7607 GX Almelo
 Postbus 58
 7600 GD Almelo

www.tencate.com
ir@tencate.com

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

Loek de Vries, bestuursvoorzitter en CEO: "Het tweede kwartaal van 2015 was het vijfde kwartaal op rij met positieve autonome omzetgroei. De EBITA-marge van de groep nam voor de derde keer op rij toe.

Het resultaattherstel komt vooral door de groei van een aantal van de meest hoogwaardige producten waar TenCate haar innovaties kan combineren met een sterke positie in groeimarkten. Dat geldt bijvoorbeeld voor kunstgras, voor militaire beschermende weefsels en voor aerospace composites.

De afzet van industriële beschermende weefsels en van geotextielen is beïnvloed door de teruggelopen activiteit in de olie- en gasector. Bij TenCate Advanced Armour is nog steeds sprake van een te laag uitlevervolume waardoor het operationeel resultaat ondanks genomen herstructureringsmaatregelen negatief is gebleven.

De desinvestering van TenCate Enbi en Xennia Technology is in het afgelopen halfjaar afgerond. De huidige portefeuille geeft TenCate een goede basis voor de komende jaren.

Het voorgenomen bod van het consortium onder leiding van Gilde Buy Out Partners biedt, naast een aantrekkelijke premie voor de huidige aandeelhouders, goede afspraken over niet-financiële aspecten. Het consortium ondersteunt de lange-termijn groeistrategie van TenCate.

Voor het lopende boekjaar 2015 ligt TenCate op koers om de eerder uitgesproken verwachtingen over omzetgroei waar te maken."

Sectoren

Advanced Textiles & Composites

Advanced Textiles & Composites (in miljoenen euro)	2015 H1	2014 H1
Omzet	254,9	206,9
EBITA *	17,5	14,6
EBITA-marge*	6,9%	7,1%
Investeringen in (im)materiële vaste activa	7,5	5,6
Afschrijvingen	4,3	4,6
Amortisatie	1,9	3,2
Netto geïnvesteerd vermogen ultimo	295,5	287,2
Fte ex inhuur ultimo	1.591	1.601

* EBITA en EBITA-marge zijn exclusief eventuele eenmalige posten, tenzij anders aangegeven

De omzet van de sector Advanced Textiles & Composites steeg in het eerste halfjaar van 2015 autonoom met 9% tot € 254,9 miljoen (2014 H1 € 206,9 miljoen). De EBITA-marge daalde licht naar 6,9% (2014 H1 7,1%), de EBITA was € 17,5 miljoen.

TenCate Protective Fabrics boekte in het eerste halfjaar van 2015 een autonome omzetgroei van 15%. De Amerikaanse omzet van TenCate Defender® M lag voor het derde kwartaal op rij op een goed niveau. De omzet groeide ook door de eerste uitlevering van uniformen met TenCate Defender® M aan een nieuwe afnemer in het Midden-Oosten. De ontwikkelingen in de olie- en gasindustrie hadden een negatieve invloed op de afzet van beschermende weefsels voor de industrie (TenCate Tecasafe®).

Ondanks de voortgaande groei in de aerospace respectievelijk de automotieve markt, bleef de autonome omzetgroei van TenCate Advanced Composites beperkt tot 3% door het projectmatige karakter van industrial composites.

De omzet van TenCate Advanced Armour daalde autonoom met 4% in het eerste halfjaar. Er is nog steeds sprake van een te laag volume van uitleveringen. De ontwikkeling en de tests van het TenCate ABDS™ active blast countermeasure system verlopen volgens plan. In het tweede kwartaal is besloten tot een herstructurering van TenCate Advanced Armor USA waarvoor een eenmalige last van € 1,8 miljoen is genomen.

Geosynthetics & Grass

Geosynthetics & Grass (in miljoenen euro)	2015 H1	2014 H1
Omzet	299,3	259,2
EBITA *	19,7	11,0
EBITA-marge*	6,6%	4,2%
Investerings in (im)materiële vaste activa	5,0	3,7
Afschrijvingen	9,7	9,3
Amortisatie	1,8	1,7
Netto geïnvesteerd vermogen ultimo	433,8	379,3
Fte ex inhuur ultimo	2.109	2.054

* EBITA en EBITA-marge zijn exclusief eventuele eenmalige posten, tenzij anders aangegeven

De omzet van de sector Geosynthetics & Grass steeg in het eerste halfjaar van 2015 autonoom met 4% tot € 299,3 miljoen. De EBITA steeg naar € 19,7 miljoen door een hogere EBITA-marge van 6,6% (2014 H1 4,2%).

De omzet van TenCate Geosynthetics daalde in het eerste halfjaar van 2015 autonoom met 3%. In de VS was duidelijke krimp waarneembaar bij geotextielen voor de olie- en gassector. In Europa en Azië was de omzet ongeveer gelijk aan het eerste halfjaar van 2014. De EBITA-marge daalde.

TenCate Grass liet een autonome omzetgroei zien van 12% met hogere brutomarges en een fors beter bedrijfsresultaat. Dit is het resultaat van de marktpositionering van grascomponenten en -systemen waardoor een hoge bezettingsgraad is gerealiseerd.

Overige

Overige en eliminaties (in miljoenen euro)	2015 H1	2014 H1
Omzet	17,3	31,5
EBITA*	- 4,1	-1,3
Investerings in (im)materiële vaste activa	0,5	2,7
Afschrijvingen	0,7	1,5
Amortisatie	0,3	1,3
Fte ex inhuur ultimo	58	663

* EBITA is exclusief eventuele eenmalige posten, tenzij anders aangegeven

De categorie "Overige en eliminaties" omvat voornamelijk TenCate Enbi, dat aan het eind van het eerste kwartaal is gedesinvesteerd, en Xennia Technology, dat aan het eind van het tweede kwartaal is gedesinvesteerd. Bovendien bevat deze categorie het negatieve resultaat van interne valuta-afdekkingen.

Overige financiële informatie eerste halfjaar 2015

Het investeringsniveau van TenCate steeg naar € 13,0 miljoen (2014 H1 € 12,0 miljoen). De belangrijkste investeringsprojecten betroffen capaciteitsuitbreiding bij TenCate Grass en bij TenCate Advanced Composites.

De netto rentedragende schuld per eind juni 2015 bedroeg € 224,3 miljoen. De effecten van de stijging van de dollarkoers en het gebruikelijke seizoenspatroon in het werkkapitaal werden deels gecompenseerd door de opbrengst van de desinvesteringen van TenCate Enbi en Xennia Technology. De schuldratio bedroeg per eind juni 2,63 (juni 2014: 2,87; december 2014: 2,57), ruim binnen het bankconvenant (3,50).

Voorgenomen openbaar bod op alle aandelen TenCate door een consortium onder leiding van Gilde Buy Out Partners

Op maandag 20 juli 2015 hebben TenCate en Tennessee Acquisition B.V., een consortium van investeerders onder leiding van Gilde Buy Out Partners waaronder Parcom Capital en ABN Amro Participaties, gezamenlijk bekendgemaakt voorwaardelijke overeenstemming te hebben bereikt over een openbaar bod van € 24,60 (cum-dividend) per aandeel op alle uitstaande aandelen van Koninklijke Ten Cate N.V. De raad van commissarissen en de raad van bestuur van TenCate ondersteunen dit bod volledig en bevelen het unaniem aan. Zie voor details het persbericht zoals dat op maandag 20 juli 2015 is gepubliceerd.

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 N.V. 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 N.V.
Almelo, donderdag 23 juli 2015

Voor meer informatie:

TenCate corporate
Gert Steens, investor relations
Telefoon : + 31 (0)546 544 977
E-mail : ir@tencate.com
Internet : www.tencate.com

Koninklijke Ten Cate NV (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 veiligheidswefels, composieten voor lucht- en ruimtevaart, antibalistiek, geosynthetics en kunstgras. TenCate is genoteerd aan Euronext Amsterdam (AMX).

KERNCIJFERS

over het eerste halfjaar

in miljoenen euro	2015	2014	
Geconsolideerde winst-en-verliesrekening ¹⁾			
Omzet	571,5	497,6	15%
EBITDA	47,8	39,7	20%
EBITA	33,1	24,3	36%
EBITA in % van de omzet	5,8%	4,9%	18%
EBIT	29,1	18,1	61%
Nettoresultaat	17,9	10,0	79%
Nettoresultaat voor eenmalige posten	19,3	10,0	93%

Geconsolideerde balans

Netto geïnvesteerd vermogen ultimo	753,2	736,3	2%
Netto rentedragende schulden ultimo	224,3	213,4	5%

Geconsolideerde kasstroom

Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	0,7	-5,4
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	10,0	-11,0
Kasstroom uit bedrijfs- en investeringsactiviteiten	10,7	-16,4

Uitstaande aandelen (x 1.000)

Aantal uitstaande aandelen ultimo	27.454	27.089	1%
Gemiddeld aantal uitstaande aandelen (vóór verwatering)	26.967	26.585	1%
Gemiddeld aantal uitstaande aandelen (na verwatering)	27.060	26.767	1%

Gegevens per aandeel

Nettoresultaat	0,66	0,38	74%
Nettoresultaat voor eenmalige posten	0,72	0,38	90%
Verwaterd nettoresultaat	0,66	0,37	78%

Medewerkers

FTE ex inhuur ultimo	3.758	4.318	-13%
waarvan in Nederland	766	749	2%

Kerngegevens per kwartaal ¹⁾

	Q1		Q2	
	2015	2014	2015	2014
Omzet	267,7	223,3	303,8	274,3
EBITA	9,7	5,5	23,4	18,8

¹⁾ EBITDA, EBITA en EBIT voor eenmalige posten



VERKORTE GECONSOLIDEERDE WINST-EN-VERLIESREKENING

over het eerste halfjaar

in miljoenen euro	2015	2014
Omzet	571,5	497,6
Kostprijs van de omzet	449,4	398,0
Brutomarge	122,1	99,6
Verkoopkosten	40,8	37,2
Onderzoeks- en ontwikkelingskosten	11,3	10,9
Algemene beheerskosten	42,7	33,4
Bedrijfsresultaat	27,3	18,1
Netto financieringslasten	-3,4	-4,6
Resultaat voor winstbelastingen	23,9	13,5
Winstbelasting	-6,1	-3,9
Resultaat op verkochte activiteiten na winstbelasting	-0,2	-
Nettoresultaat associates en joint ventures	-	-
Minderheidsbelang	-0,3	-0,4
Nettoresultaat TenCate (aandeelhouders van de vennootschap)	17,9	10,0
<u>Gegevens per aandeel:</u>		
Nettoresultaat per aandeel	0,66	0,38
Verwaterd nettoresultaat per aandeel	0,66	0,37
<u>Voor eenmalige posten:</u>		
Bedrijfsresultaat	29,1	18,1
Resultaat voor winstbelastingen	25,7	13,5
Winstbelasting	-6,7	-3,9
Nettoresultaat TenCate (aandeelhouders van de vennootschap)	19,3	10,0



VERKORT GECONSOLIDEERD OVERZICHT TOTAAL RESULTAAT

over het eerste halfjaar

in miljoenen euro	2015	2014
Resultaat na winstbelastingen en geassocieerde deelnemingen	17,6	9,6
Niet-gerealiseerde resultaten na winstbelastingen		
Valutaomrekeningsverschillen	23,8	3,3
Actuariële resultaten pensioenen *)	-	-1,8
Afdekkingsresultaten	-	0,4
Niet-gerealiseerde resultaten na winstbelastingen	23,8	1,9
Totaal resultaat na winstbelastingen	41,4	11,5
Minderheidsbelang	-0,3	-0,3
Totaal resultaat (aandeelhouders van de vennootschap)	41,7	11,8

*) 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 2015	31 december 2014	30 juni 2014
Vaste activa			
Immateriële vaste activa	219,4	207,0	266,6
Materiële vaste activa	153,1	151,5	160,9
Financiële vaste activa	<u>57,1</u>	<u>55,4</u>	<u>46,8</u>
Totaal vaste activa	429,6	413,9	474,3
Vlottende activa			
Voorraden	282,7	249,5	228,1
Handels- en overige vorderingen	220,4	162,4	195,5
Geldmiddelen en kasequivalenten	43,8	36,4	31,1
Activa aangehouden voor verkoop	-	<u>34,3</u>	-
Totaal vlottende activa	<u>546,9</u>	<u>482,6</u>	<u>454,7</u>
Totaal activa	<u><u>976,5</u></u>	<u><u>896,5</u></u>	<u><u>929,0</u></u>
Groepsvermogen			
Eigen vermogen van aandeelhouders	483,5	448,2	478,7
Minderheidsbelang	<u>-0,7</u>	<u>-0,5</u>	<u>-0,4</u>
Groepsvermogen	482,8	447,7	478,3
Langlopende verplichtingen			
Langlopende schulden	221,2	213,3	203,4
Pensioenverplichtingen	29,7	30,7	26,6
Voorzieningen	9,8	10,4	9,8
Uitgestelde winstbelastingverplichtingen	<u>3,9</u>	<u>3,6</u>	<u>7,2</u>
Totaal langlopende verplichtingen	264,6	258,0	247,0
Kortlopende verplichtingen			
Kortlopende leningen / aflossingsverplichtingen	46,9	38,6	41,1
Handels- en overige schulden	178,0	138,5	158,3
Voorzieningen en winstbelastingverplichtingen	4,2	4,1	4,3
Verplichtingen aangehouden voor verkoop	-	<u>9,6</u>	-
Totaal kortlopende verplichtingen	<u>229,1</u>	<u>190,8</u>	<u>203,7</u>
Totaal verplichtingen	<u>493,7</u>	<u>448,8</u>	<u>450,7</u>
Totaal groepsvermogen en verplichtingen	<u><u>976,5</u></u>	<u><u>896,5</u></u>	<u><u>929,0</u></u>

VERKORT GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT

over het eerste halfjaar

in miljoenen euro	2015	2014
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten		
Resultaat na belasting	17,6	9,6
<i>Aanpassingen voor:</i>		
Afschrijvingen en amortisatie	18,7	21,6
Financiering	0,2	1,2
Winstbelasting	-1,5	1,4
Mutaties werkkapitaal	-33,5	-36,4
Mutaties voorzieningen en pensioenverplichtingen	-1,6	-3,5
Overige	0,8	0,7
Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten	0,7	-5,4
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		
Investerings in (im)materiële activa	-13,0	-12,0
Verwerving en verkoop activiteiten	22,1	-0,2
Overige	0,9	1,2
Nettokasstroom uit investeringsactiviteiten	10,0	-11,0
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Per saldo opname / (aflossing) langlopende schulden	-6,5	6,2
Betaald dividend aan aandeelhouders	-5,6	-6,8
Overige	0,2	-0,2
Nettokasstroom uit financieringsactiviteiten	-11,9	-0,8
Mutatie geldmiddelen en kasequivalenten	-1,2	-17,2
Geldmiddelen en kasequivalenten op 1 januari	-1,3	7,8
Valutakoers- en omrekeningsverschillen op geldmiddelen en kasequivalenten	-0,2	0,1
Geldmiddelen en kasequivalenten op 30 juni	-2,7	-9,3

GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN MUTATIES IN HET GROEPSVERMOGEN

in miljoenen euro	2015	2014
Stand per 1 januari	447,7	473,3
Mutaties:		
Totaal resultaat na winstbelasting	41,4	11,5
Dividend aan aandeelhouders	-5,6	-6,8
Realisatie omrekeningsverschillen	-1,7	-
Op aandelen gebaseerde betalingstransacties	0,8	0,8
Mutatie ingekochte aandelen	0,2	-0,3
Mutatie minderheidsbelang	-	-0,2
Stand per 30 juni	482,8	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 2015 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 2014 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 2014 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 22 juli 2015 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 2014, pagina 107 tot en met 118.

Risico's en onzekerheden

In het jaarverslag 2014 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 2015.

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 2014.

Informatie per sector

Onderstaand is een overzicht opgenomen van de te rapporteren sectoren. De resultaten van TenCate zijn sterk beïnvloed door valutaschommelingen. De hieronder vermelde omzet en resultaten van de sectoren bevatten de effecten van de interne valuta-afdekkingen.

Informatie per sector	Advanced Textiles & Composites		Geosynthetics & Grass		Overige & eliminaties		Geconsolideerd	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
in miljoenen euro								
Externe omzet	254,9	206,9	296,3	259,2	20,3	31,5	571,5	497,6
Omzet tussen sectoren	-	-	3,0	-	-3,0	-	-	-
Totaal opbrengsten	254,9	206,9	299,3	259,2	17,3	31,5	571,5	497,6
EBIT	13,8	11,4	17,9	9,3	-4,4	-2,6	27,3	18,1
Nettofinancieringslasten							-3,4	-4,6
Winstbelasting							-6,1	-3,9
Resultaat op verkochte activiteiten na winstbelasting							-0,2	-
Nettoresultaat associates en joint ventures							-	-
Minderheidsbelang							-0,3	-0,4
Nettoresultaat TenCate							17,9	10,0

Verkoop activiteiten

In het eerste halfjaar 2015 is de verkoop van de Enbi Groep, Xennia Technology Ltd, het 30% belang in Hellas Construction Inc en het 25% belang in Landscape Solutions B.V. afgerond. Het (voorlopige) resultaat als gevolg van deze verkopen bedraagt per saldo € 0,2 miljoen negatief. Enbi Groep en Xennia Technology Ltd maakten deel uit van de sector Overige. Hellas Construction Inc en Landscape Solutions B.V. van de sector Geosynthetics & Grass.

Goodwill

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

in miljoenen euro	Totaal
Stand per 1 januari 2015	161,3
Koersverschillen	12,8
Stand per 30 juni 2015	174,1

In de eerste zes maanden van 2015 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 2014 op pagina 124, 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 eenheid TenCate Grass.

Winstbelasting

De geconsolideerde effectieve belastingdruk van de Groep bedroeg over de eerste 6 maanden 25,5% (eerste halfjaar 2014: 28,9%).

Aandelenkapitaal en agio

- Uitgifte gewone aandelen**

In mei 2015 zijn 365.463 aandelen uitgegeven in verband met stockdividend. Op 30 juni 2015 bedroeg het aantal uitstaande aandelen 27.454.241 (31 december 2014: 27.088.778).

- **Ingekochte aandelen**

In het eerste halfjaar 2015 is het aantal ingekochte aandelen per saldo 15.000 aandelen gedaald door uitoefening van opties. Per 30 juni 2015 was de stand van de ingekochte aandelen 482.687 (31 december 2014: 497.687).

- **Dividend**

Het dividend is tijdens de algemene vergadering van aandeelhouders op 9 april 2015 vastgesteld op € 0,50 per gewoon aandeel van € 2,50. Het dividend is per 6 mei 2015 betaalbaar gesteld in contanten of als stockdividend. De verhouding bedraagt één nieuw aandeel op 42 dividendrechten.

Per 6 mei 2015 is € 5,6 miljoen in contanten betaald en zijn 365.463 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 2015.

Langlopende schulden

De gesyndiceerde leningfaciliteit bedraagt per 30 juni 2015 € 339,3 miljoen (per 31 december 2014: € 350,0 miljoen). De netto rentedragende schuld bedraagt per 30 juni 2015 € 224,3 miljoen (30 juni 2014: € 213,4 miljoen). De Groep heeft met de deelnemende banken in het syndicaat een nettoschuld / EBITDA-convenant afgesproken. De gerealiseerde ratio bedroeg ultimo juni 2015 2,63 en is daarmee binnen de bankconvenanten gebleven.

Investerings, desinvesteringen en verplichtingen

In het eerste halfjaar is voor een bedrag van € 13,0 miljoen (2014: € 12,0 miljoen) aan investeringen in immateriële en materiële vaste activa uitgegeven.

Ultimo eerste halfjaar zijn investeringsverplichtingen aangegaan voor een bedrag van € 6,4 miljoen.

Gerelateerde partijen

Gedurende het eerste halfjaar kochten geassocieerde deelnemingen en een joint venture goederen van de Groep voor een bedrag van € 7,8 miljoen (2014: € 10,6 miljoen). Ultimo eerste halfjaar bedroegen de uitstaande handelsvorderingen van de Groep op geassocieerde deelnemingen en een joint venture € 4,4 miljoen (2014: € 9,8 miljoen). De uitstaande handelsschulden aan geassocieerde deelnemingen en een joint venture waren per 30 juni 2015 nihil (2014: € 0,6 miljoen).

Gebeurtenissen na balansdatum

Op 19 juli 2015 is een voorwaardelijk akkoord bereikt met een consortium van investeerders, geleid door Gilde Buy Out Partners, over een openbaar bod op alle gewone aandelen van Koninklijke TenCate N.V. Gezien het voorwaardelijke karakter van het bod en de onzekere timing van een eventuele transactie kan er nog geen inschatting worden gemaakt van het financiële effect voor het lopende boekjaar. Voor een verdere toelichting wordt verwezen naar het persbericht d.d. 20 juli 2015.

Almelo, 22 juli 2015

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 2015 van Koninklijke Ten Cate nv te Almelo, bestaande uit de verkorte geconsolideerde balans per 30 juni 2015, 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 2015 tot en met 30 juni 2015 met de toelichting, waarin zijn opgenomen een overzicht van de belangrijke grondslagen voor financiële verslaggeving en overige 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 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 2015 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, 22 juli 2015

KPMG Accountants N.V.

T. van der Heijden RA