

Océ | Kwartaalbericht 2005/3

ocean
systems
solutions
strategies
innovative



Océ N.V.

Resultaten derde kwartaal en negen maanden 2005

Océ N.V.

Postbus 101, 5900 MA Venlo

077 359 2240

Océ informatie voor investeerders op internet: <http://investor.oce.com>



Printing for
Professionals

*Océ resultaten derde kwartaal en negen maanden 2005**

In miljoenen €	Derde kwartaal				Negen maanden	
	2005	2004		autonoom	2005	2004
Omzet	649,6	645,7	0,6%	0,6%	1.912,8	1.950,3
Bedrijfsresultaat	13,6	16,6	-18,5%	-11,5%	42,1	81,3
Nettowinst	8,9	14,1	-37,3%	-31,9%	28,6	52,7
<i>In € per aandeel</i>						
Nettowinst	0,10	0,16	-37,3%	-	0,32	0,60

In miljoenen €	Derde kwartaal		Negen maanden	
	2005	2004	2005	2004
Bedrijfsresultaat	13,6	16,6	42,1	81,3
Financiële activiteiten	4,1	10,0	14,3	39,0
Winst op verkoop leasecontracten	0,4	8,1	3,2	20,8
Bedrijfsresultaat commerciële activiteiten (exclusief boekwinst verkoop leases)	9,1	-1,5	24,6	21,5

- De omzet gecorrigeerd voor lease-effecten steeg in het derde kwartaal autonoom met 3,0%.
- De verkoop van nieuwe printsystemen steeg in het kwartaal met 12,2%. Daarmee komt de groei over de eerste drie kwartalen op 12,3%.
- De inkomsten uit de onderhoudscontracten namen met 0,2% toe, dankzij de aanhoudende stijging van de verkoop van nieuwe printsystemen.
- Océ heeft op 16 september een bod uitgebracht op Imagistics International Inc., een Amerikaanse distributeur van copiers en printers met een omzet van USD 609 miljoen (2004).
- Het bedrijfsresultaat 2005 uit commerciële activiteiten, exclusief de boekwinst uit de verkoop van de lease-portefeuille, zal naar verwachting met 20% stijgen ten opzichte van 2004.

Rokus van Iperen, voorzitter van de Raad van Bestuur van Océ N.V.:

“Océ heeft in het derde kwartaal een duidelijke verbetering laten zien, waarbij de verkoop van printsystemen opnieuw met dubbele cijfers groeit. Deze aanhoudende groei van de verkoop van nieuwe machines heeft geleid tot een stabilisatie van inkomsten uit onderhoudscontracten die voor 45% aan Océ’s omzet bijdragen. De trend lijkt omgebogen en stemt ons optimistisch voor de toekomst.

De aangekondigde acquisitie van Imagistics International Inc. zal onze distributiekraft versterken in de Verenigde Staten en hiermee zullen we een van onze belangrijkste strategische doelen bereiken.

We verwachten dat het bedrijfsresultaat uit commerciële activiteiten voor 2005 duidelijk hoger zal uitkomen dan in 2004.”

* Op de in dit bericht genoemde cijfers is geen accountantscontrole toegepast. Het bericht is volgens Dutch GAAP opgesteld; ten opzichte van de jaarrekening van 2004 zijn geen wijzigingen in de grondslagen van de financiële verslaggeving aangebracht.

Resultaten derde kwartaal 2005

De *omzet*, gecorrigeerd voor lease-effecten steeg autonoom met 3,0%. Deze groei werd vooral gedreven door een stijging in de verkoop van nieuwe printsystemen met 12,2%. Vrijwel alle productlijnen laten een duidelijk hogere afzet zien ten opzichte van vorig jaar. De recurring omzet (exclusief lease) daalde autonoom met 0,4%. Dat is een belangrijke verbetering van de trend, aangezien deze in het tweede kwartaal van 2005 autonoom nog daalde met 2,5%. De verbetering werd voornamelijk gerealiseerd door hogere inkomsten uit onderhoudscontracten (0,2%) ten opzichte van het derde kwartaal 2004. Op pagina 9 wordt een overzicht gegeven van de ontwikkeling van de recurring omzet over de afgelopen vijf kwartalen.

De boekwinst op de verkoop van de leaseportefeuille was € 0,4 miljoen (2004: € 8,1 miljoen).

De *brutomarge* werd met 1,6% positief beïnvloed dankzij een hogere omzet en de daarmee gepaard gaande betere fabrieksbezetting. Door de invloed van de hedgeresultaten (- 0,2%) en van de lagere lease-inkomsten (- 1,4%), bleef de brutomarge in zijn totaliteit gelijk aan het derde kwartaal van 2004.

De *operationele kosten* stegen met 1,8%. Om de positieve trend in omzetontwikkeling ook op de langere termijn te waarborgen, zijn de investeringen (kosten) van de Strategische Business Units in de marketing- en verkoopactiviteiten opgevoerd. De operationele kosten stegen in overeenstemming met de groeistrategie van Océ. Kostenbeheersing zal voor Océ een belangrijk aandachtspunt blijven; de operationele kosten zullen in de toekomst dan ook minder groeien dan de omzet.

Het *bedrijfsresultaat* bedroeg € 13,6 miljoen (2004: € 16,6 miljoen). Gecorrigeerd voor lease-effecten (€ 15,0 miljoen) en wisselkoersen (€ 1,2 miljoen) steeg het bedrijfsresultaat met € 13,2 miljoen, ten opzichte van het derde kwartaal 2004.

De *financieringskosten* daalden met 20,5% naar € 3,9 miljoen als gevolg van een afname van de schulden.

De *belastingdruk* bedroeg 1,9%. De belastingdruk zal in het vierde kwartaal verder dalen vanwege een aanvullende R&D credit claim van € 4,8 miljoen. De *nettowinst* was € 8,9 miljoen (2004: € 14,1 miljoen).

Per *uitstaand gewoon aandeel* bedroeg de nettowinst € 0,10 (2004: € 0,16).

Resultaten per Strategische Business Unit

In *Digital Document Systems* (DDS) bedroeg de omzet in het derde kwartaal € 442,6 miljoen (2004: € 441,3 miljoen).

De autonome omzetgroei gecorrigeerd voor leases bedroeg 3,3%.

De verkoop van printsystemen steeg autonoom met 15,7%.

Het bedrijfsresultaat van DDS was -€ 4,4 miljoen (2004: € 3,6 miljoen). Het resultaat van DDS wordt sterk beïnvloed door de daling van lease-inkomsten, aangezien in deze markt het meest gebruik wordt gemaakt van leasing bij het verkopen van machines. De vraag naar de kleurenprinters Océ CPS800 en Océ CPS900 blijft hoog. Inmiddels is de productiecapaciteit voor deze printers opgevoerd. De vraag naar zwart-wit printers blijft eveneens onverminderd sterk. Daarnaast hebben de specifieke marketingacties, om de machinepopulatie bij klanten te vergroten en zodoende meer printvolume te genereren, succes. De stijgende verkoop van printers en de extra marketingacties in DDS zullen leiden tot stijgende omzetten in onderhoudscontracten en daarmee tot een positief bedrijfsresultaat.

In *Wide Format Printing Systems* (WFPS) was de omzet € 207,0 miljoen (2004: € 204,4 miljoen). De verkoop van printsystemen steeg autonoom met 6,0%.

De recurring omzet steeg door een toename van de inkomsten uit service en een sterk groeiende vraag naar kleurentoners en inkten.

Het bedrijfsresultaat van WFPS steeg naar € 18,0 miljoen (2004: € 13,0 miljoen).

Het resultaat van WFPS is zonder meer goed. Door de leidende positie op de wereldmarkt weet WFPS ten volle te profiteren van de groeiende vraag naar kleurenprinters. Door de zich nu gestaag uitbreidende kleurenprinterpopulatie stijgt ook de verkoop van kleurentoners en inkten.

De goede verkoopresultaten en de stijging van de recurring omzet hebben in WFPS de lagere inkomsten uit lease meer dan gecompenseerd.

Resultaten negen maanden 2005

De omzet bedroeg € 1.912,8 miljoen.

De omzet steeg, gecorrigeerd voor lease-effecten autonoom met 1,7% terwijl de wisselkoersen een drukkend effect hadden van 1,3%. De machineverkoop stegen autonoom met 12,3%.

Gezien de orderportefeuille aan het begin van het vierde kwartaal verwachten wij dat de groei van de verkoop van printsystemen zal doorzetten.

De boekwinst op de verkoop van de leaseportefeuille was € 3,2 miljoen (2004: € 20,8 miljoen).

De rente-inkomsten uit lease namen met € 28,6 miljoen af.

De recurring omzet exclusief rente-inkomsten uit lease, daalde autonoom met 1,9%.

De brutomarge was 40,3% (2004: 41,9%). De daling ten opzichte van 2004 werd voor 0,4% veroorzaakt door hedgeresultaten en voor 1,4% door de verkoop van de leaseportefeuille. Volume-mix effecten verhoogden de brutomarge met 0,2%.

Het bedrijfsresultaat was € 42,1 miljoen (2004: € 81,3 miljoen).

De nettowinst bedroeg € 28,6 miljoen (2004: € 52,7 miljoen).

Per uitstaand gewoon aandeel bedroeg de nettowinst € 0,32 (2004: € 0,60).

Acquisitie Imagistics International Inc.

Op 16 september 2005 heeft Océ bekend gemaakt een bod in contanten te doen op de gewone aandelen van Imagistics International Inc.

Aandeelhouders van Imagistics International Inc. kunnen het bod accepteren tot 17 oktober a.s. Imagistics International Inc. is leverancier van document imaging oplossingen in de Verenigde Staten, Canada en het Verenigd Koninkrijk met een omzet van USD 609 miljoen in 2004.

Door de acquisitie zal de distributiekraft van Océ, met name in de Verenigde Staten, sterk toenemen. Het productaanbod van Imagistics International Inc. en van Océ zijn complementair, zodat aanzienlijke synergieën kunnen worden bereikt.

Door deze acquisitie zal Océ nog beter zijn gepositioneerd om een compleet gamma van producten aan zijn klanten aan te bieden.

Uitbesteding lease-activiteiten

Het bedrag van bestaande leasecontracten dat de afgelopen negen maanden aan leasepartners werd verkocht bedraagt € 48,8 miljoen. De boekwinst op de verkoop was € 3,2 miljoen (2004: € 20,8 miljoen).

Het totale bedrag aan leases op de balans aan het einde van het derde kwartaal bedroeg € 347,7 miljoen.

In verband met de geplande overname van Imagistics International Inc. zal de verkoop van leases worden versneld.

Commerciële versus financiële resultaten

In miljoenen €	Derde kwartaal	
	2005	2004
<i>Commerciële activiteiten</i>		
Opbrengsten	640,8	630,0
Bedrijfsresultaat	9,5	6,6*
Winst op verkoop leasecontracten	0,4	8,1
Bedrijfsresultaat excl. verkoop leasecontracten	9,1	-1,5*
<i>Financiële activiteiten</i>		
Opbrengsten	8,8	15,7
Bedrijfsresultaat	4,1	10,0

* Na impairment-kosten van € 7,3 miljoen.

Balans en cash flow

Het *balanstotaal* aan het einde van het derde kwartaal was € 2.039 miljoen.

Dit is een afname van € 233 miljoen ten opzichte van het derde kwartaal 2004 (€ 2.272 miljoen).

De daling werd in belangrijke mate veroorzaakt door de afname van de leasdebiteuren en doordat een deel van de cash op de balans werd aangewend voor het aflossen van leningen (€ 92 miljoen).

De *free cash flow* gedurende de eerste negen maanden bedroeg € 12,6 miljoen.

Interimdividend

Over 2005 zal een interimdividend van € 0,15 per gewoon aandeel worden uitgekeerd. De ex-dividend datum is 10 oktober 2005. Het interimdividend zal geheel in contanten beschikbaar worden gesteld en is betaalbaar per 26 oktober 2005.

Vooruitzichten

Het derde kwartaal laat duidelijk een verbetering zien in de trend van de omzet uit onderhoudscontracten.

De verkoop van printsystemen was goed.

Naar verwachting zal in het vierde kwartaal zowel de omzet uit onderhoudscontracten alsook de verkoop van printsystemen goed zijn.

Gezien deze ontwikkeling verwachten wij dat het bedrijfsresultaat 2005 uit commerciële activiteiten, exclusief boekwinst van de leaseportefeuille, met ongeveer 20% zal stijgen ten opzichte van 2004 (naar € 38 miljoen).

Océ N.V.

7 oktober 2005

Voor verdere informatie:

Océ N.V.

Pierre Vincent

Senior Vice President Investor Relations

Venlo, Nederland

Telefoon 077 359 2240

E-mail investor@oce.com

Geconsolideerde winst- en verliesrekening

Periode 1 december 2004 tot en met 31 augustus 2005

Resultaten in miljoenen €

	Derde kwartaal		Negen maanden	
	2005	2004	2005	2004
Opbrengsten uit verkopen, verhuur en service	640,8	630,0	1.885,2	1.894,1
Rente uit financial lease	8,8	15,7	27,6	56,2
Netto-omzet	649,6	645,7	1.912,8	1.950,3
Kostprijs	388,1	385,4	1.141,7	1.132,9
Brutomarge	261,5	260,3	771,1	817,4
Operationele kosten	247,9	236,4	729,0	728,8
Bijzondere waardeverminderingen	-	7,3	-	7,3
Bedrijfsresultaat	13,6	16,6	42,1	81,3
Financieringskosten	3,9	4,8	10,6	14,5
Resultaat voor belastingen	9,7	11,8	31,5	66,8
Belastingen	0,2	-2,9	1,6	12,4
Resultaat na belastingen	9,5	14,7	29,9	54,4
Opbrengsten uit niet-geconsolideerde deelnemingen	-	-	0,4	0,2
Groepswinst	9,5	14,7	30,3	54,6
Winst toekomstend aan derden	0,6	0,6	1,7	1,9
Nettowinst	8,9	14,1	28,6	52,7
Free cash flow	29,4	102,4	12,6	192,8
Gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen (x 1.000)	83.802	83.515	83.677	83.478
Per gewoon aandeel in €				
Nettowinst	0,10	0,16	0,32	0,60

Geconsolideerde balans

<i>In miljoenen €</i>	Derde kwartaal		Einde boekjaar	
	2005	2004	2004	2003
Activa				
Immateriële vaste activa	32	38	37	49
Materiële vaste activa	499	484	481	494
Financiële vaste activa	335	421	360	561
Voorraden	330	334	317	310
Vorderingen en vooruitbetalingen	719	849	725	952
Liquide middelen	124	146	313	55
Totaal	2.039	2.272	2.233	2.421
Passiva				
Eigen vermogen	734	732	714	713
Minderheidsbelang van derden	37	38	38	39
Voorzieningen	503	545	516	596
Langlopende schulden	293	385	438	381
Rentedragende kortlopende schulden	33	99	43	168
Niet-rentedragende kortlopende schulden	439	473	484	524
Totaal	2.039	2.272	2.233	2.421

Mutatieoverzicht eigen vermogen

<i>In miljoenen €</i>	Negen maanden	
	2005	2004
Periode 1 december 2004 tot en met 31 augustus 2005		
Stand per 1 december 2004/2003	714	713
Toevoeging uit de nettowinst	29	53
Dividend	-36	-36
Mutatie ingekochte aandelen optieplan	3	1
Wijziging wisselkoersen	24	1
Stand per 31 augustus	734	732

Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht

Periode 1 december 2004 tot en met 31 augustus 2005

In miljoenen €

	Negen maanden	
	2005	2004
Kasstroom uit operationele activiteiten		
Nettowinst	29	53
Afschrijvingen	104	110
Bijzondere waardeverminderingen	-	7
Investerings minus desinvesteringen van verhuurde apparaten en mutatie financial lease	-21	33
Voorzieningen inclusief voorzieningen op financial lease en kortlopende activa	-6	-29
Handelsdebiteuren en overige vorderingen	6	11
Voorraden	-14	-45
Handelscrediteuren en wissels	-13	-24
Mutaties in overig werkkapitaal	-48	-56
Kasstroom uit operationele activiteiten	37	60
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		
Investerings immateriële activa	-6	-11
Investerings minus desinvesteringen duurzame bedrijfsmiddelen	-67	-62
Investerings overige financiële activa	-	1
Mutatie minderheidsbelangen	-	-
Verkoop leaseportefeuille	49	205
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	-24	133
Free cash flow	13	193
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Mutatie rentedragende leningen	-164	-65
Mutatie ingekochte aandelen optieplan	3	1
Dividend	-40	-39
Overig	-3	-3
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	-204	-106
Omrekeningsverschillen	2	4
Mutatie in liquide middelen	-189	91

Uitsplitsing mutatie recurring omzet per kwartaal

In procentpunten van totale recurring omzet	2004 3e kwartaal	2004 4e kwartaal	2005 1e kwartaal	2005 2e kwartaal	2005 3e kwartaal
Populatie gerelateerde omzet:					
- DDS	-2,2	-4,3	-1,9	-1,9	-0,4
- WFPS	0,2	0,0	0,2	-0,1	0,6
Business Services	1,5	-0,2	-0,8	-0,5	-0,3
Imaging Supplies	-0,6	-1,0	-0,4	0,0	-0,3
Totaal recurring omzet exclusief rente-inkomsten uit lease	-1,1	-5,5	-2,9	-2,5	-0,4
Rente-inkomsten uit lease	-1,6	-2,0	-2,1	-2,3	-1,4
Totaal recurring omzet	-2,7	-7,5	-5,0	-4,8	-1,8

Profiel Océ

Océ: van nature innovatief

Océ is wereldwijd een van de toonaangevende aanbieders van hoogwaardige en innovatieve producten en diensten op het gebied van print- en documentmanagement voor professionele gebruikers. De onderneming richt zich in eerste instantie op professionele omgevingen waar grote hoeveelheden documenten verwerkt worden. De klanten van Océ zijn dan ook actief in industriële en grafische sectoren en in kantooromgevingen. Océ ontwikkelt en produceert hiervoor in eigen beheer geavanceerde apparaten en systemen, die worden ingezet bij de productie, distributie en het beheer van documenten. Daarnaast biedt Océ zijn klanten innovatieve dienstverlening op het gebied van consultancy, uitbesteding en, in samenwerking met partners, financiering. Océ staat bekend als innovator, zowel in technologisch als commercieel opzicht. De producten van Océ staan bekend om hun hoge kwaliteit, betrouwbaarheid, productiviteit, levensduur, gebruikers- en milieuvriendelijkheid en de lage total cost of ownership.

Océ biedt zijn producten en diensten hoofdzakelijk aan via eigen verkoop- en service-organisaties. De organisatie van Océ is nauwkeurig afgestemd op de strategisch relevante marktsegmenten. Dit biedt de klant directe toegang tot zijn leverancier; anderzijds verschaft dit Océ een constante stroom van markt- en gebruikersinformatie. Hierdoor is Océ in staat snel en adequaat te reageren op veranderende marktbehoeften. Een deel van het productassortiment wordt in een aantal landen via gespecialiseerde distributeurs aangeboden.

Eigen productontwikkeling en consequente investering in Research & Development zijn kenmerkend voor Océ. Hierdoor beschikt de onderneming over een eigen en unieke technologiebasis. Op deze basis berust grotendeels het succes van het productassortiment. Bovendien wordt het innovatief vermogen van Océ verbreed en versterkt door allianties met strategische partners en samenwerking met co-developers.

Océ is actief in tachtig landen, waarvan in een dertigtal met eigen verkoopmaatschappijen. De onderneming telt circa 21.000 medewerkers, van wie 40% werkt in verkoop en service.

Onderzoeks- en productiecentra van Océ zijn gevestigd in Nederland, Duitsland, België, Frankrijk, Tsjechië, Roemenië, de Verenigde Staten en Canada. In 2004 realiseerde Océ een omzet van € 2,7 miljard en een nettowinst van € 78 miljoen.

De beursgenoteerde houdstermaatschappij van de Groep is Océ N.V. Het geplaatste aandelenkapitaal bedraagt circa € 53,6 miljoen verdeeld in € 43,6 miljoen gewone aandelen, € 10 miljoen financieringspreferente aandelen en € 1.500,- prioriteitsaandelen. De gewone en financieringspreferente aandelen hebben een nominale waarde van € 0,50. De gewone aandelen Océ zijn genoteerd aan de effectenbeurzen van Amsterdam (Euronext), Düsseldorf en Frankfurt/Main. In Zwitserland worden de aandelen verhandeld op de elektronische beurs (EBS). Zij worden in de Verenigde Staten via NASDAQ verhandeld als American Depositary Receipts (ADR's). Opties op aandelen Océ worden verhandeld op de Euronext Optiebeurs.

Forward-looking statements

Dit bericht bevat bepaalde uitspraken en verwachtingen, ook wel aangeduid als forward-looking statements in de zin van Sectie 27A van de Securities Act 1933, zoals thans geldend en in de zin van Sectie 21E van de Securities Exchange Act van 1934, zoals thans geldend.

Deze forward-looking statements, die op diverse manieren tot uitdrukking kunnen komen, verwijzen naar toekomstige gebeurtenissen. Océ heeft deze uitspraken over de toekomst gebaseerd op zijn huidige verwachtingen en projecties met betrekking tot toekomstige gebeurtenissen.

Océ's verwachtingen en projecties kunnen worden bijgesteld en Océ's werkelijke resultaten, prestaties of succes kunnen aanmerkelijk afwijken van de resultaten beschreven in deze forward-looking statements vanwege mogelijke risico's, onzekerheden en andere belangrijke factoren (waarop de onderneming niet altijd invloed heeft), en die voor Océ noch beheersbaar noch voorspelbaar zijn. Bij forward-looking statements moet men deze risico's, onzekerheden en andere waarschuwingen in dit bericht of in andere jaar- of periodieke verslagen, zoals gedeponeed bij de Amerikaanse Securities and Exchange Commission, in aanmerking nemen. In het licht van de risico's, onzekerheden en aannames kan het zelfs zo zijn dat genoemde toekomstige gebeurtenissen niet zullen plaatsvinden.

Deze factoren, risico's en onzekerheden omvatten de volgende, niet limitatieve opsomming: veranderingen in economische en commerciële omstandigheden, de wensen van klanten in concurrerende markten, succesvolle marktintroducties van nieuwe producten en services, technologische ontwikkelingen, goede prijsstelling voor producten en services, prijsconcurrentie in de markten waarin Océ actief is, de financiering van de ondernemingsactiviteiten, efficiency en kostenbeheersing, wisselkoersveranderingen, renteschommelingen, onzekere politieke situaties, veranderingen in wet- en regelgeving, belastingtarieven, het succes van overnames, samenwerkingen en afstotingen en de gevolgen van recente en potentiële terroristische aanvallen en de strijd tegen het terrorisme.

Voor een meer gedetailleerde bespreking van de risico's, onzekerheden en andere factoren, welke Océ's werkelijke resultaten, prestaties of succes kunnen beïnvloeden, wordt verwezen naar pagina's 69 tot en met 73 van het jaarverslag over 2004, Océ's Annual Report on Form 20-F en andere publicaties, die Océ gedeponeed heeft bij de Amerikaanse Securities and Exchange Commission.

Océ's forward-looking statements geven de situatie weer van de datum waarop de uitspraken worden gedaan en Océ verplicht zich niet tot publicatie van wijzigingen op de forward-looking statements ten gevolge van nieuwe informatie, toekomstige gebeurtenissen of anderszins.

Océ enables its customers to manage their documents efficiently and effectively by offering innovative print and document management products and services for professional environments.

Copies of the English translation of this quarterly report will gladly be supplied upon request.