

DSM Press Release

DSM, Corporate Communications

P.O. Box 6500, 6401 JH Heerlen, The Netherlands
 Telephone (31) 45 5782421, Telefax (31) 45 5740680
 Internet: www.dsm.com
 E-mail: media.relations@dsm.com



25N

25 juli 2003

Bedrijfsresultaat Q2 met EUR 85 miljoen conform verwachting rond het niveau van Q1 2003, echter 17% lager dan Q2 2002

- *Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening na belastingen EUR 67 miljoen.*
- *Gedurende Q2 verslechtering van marktvraag en aanzienlijk verzwakte dollar.*
- *In Q3 volumes en marges versterkt onder druk door "zomerdip", waardoor bedrijfsresultaat Q3 aanzienlijk lager dan Q2.*
- *Duidelijk herstel in Q4 verwacht ten opzichte van Q3 2003.*
- *Herstructureringen in voorbereiding.*
- *Afronding acquisitie Roche V&FC – met verlaagde prijs en betere condities – verwacht in Q3; directe winstbijdrage daarna.*
- *Geen indicatie bedrijfsresultaat geheel 2003; het lijkt op dit moment onwaarschijnlijk dat bedrijfsresultaat 2002 wordt gehaald.*

tweede kwartaal			in EUR miljoen	eerste halfjaar		
2003	2002	+/-		2003	2002	+/-
Doorlopende activiteiten:						
1.362	1.428	-5%	Netto-omzet	2.815	2.788	1%
179	194	-8%	Bedrijfsresultaat plus afschrijvingen (EBITDA)	366	374	-2%
91	110	-17%	Bedrijfsresultaat vóór afschrijving goodwill (EBITA)	188	198	-5%
46	59	-22%	- Life Science Products	98	112	-12%
27	33	-18%	- Performance Materials	61	61	0%
20	15	33%	- Industrial Chemicals	41	22	86%
-2	3		- Other activities	-12	3	
85	102	-17%	Bedrijfsresultaat (EBIT)	176	183	-4%
Beëindigde activiteiten (DSM Petrochemicals):						
	558		Netto-omzet		1.029	
	83		Bedrijfsresultaat plus afschrijvingen (EBITDA)		125	
	55		Bedrijfsresultaat (EBIT)		67	
Totaal DSM:						
1.362	1.986		Netto-omzet	2.815	3.817	
85	157		Totaal bedrijfsresultaat (EBIT)	176	250	
67	120		Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening na belastingen	139	188	
-	840		Buitengewoon resultaat na belastingen	-	840	
68	959		Nettowinst	141	1.027	
Per gewoon aandeel in EUR:						
0,66	1,18		- resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening na belastingen	1,35	1,83	
0,67	9,88		- nettowinst	1,37	10,54	
93,6	96,5		Gemiddeld aantal gewone aandelen (x mln)	94,8	96,4	

Op dit kwartaalbericht is geen accountantscontrole toegepast.

Bedrijfsresultaat Q2 met EUR 85 miljoen conform verwachting rond het niveau van Q1 2003, echter 17% lager dan Q2 2002

Algemeen

DSM realiseerde in het tweede kwartaal 2003 een bedrijfsresultaat van EUR 85 miljoen, conform verwachting rond het niveau van het eerste kwartaal 2003. Het bedrijfsresultaat was EUR 17 miljoen (17%) lager dan het bedrijfsresultaat uit doorlopende activiteiten in het tweede kwartaal 2002. Het *Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening na belastingen* was EUR 67 miljoen, hetgeen EUR 53 miljoen (44%) lager is dan in het tweede kwartaal 2002, toen DSM Petrochemicals nog in de cijfers was opgenomen. De *Nettowinst* kwam uit op EUR 68 miljoen.

Peter Elverding, voorzitter van de Raad van bestuur van DSM, zegt in reactie op de resultaten van het tweede kwartaal: *“De zwakke signalen van verbeterde economische en marktomstandigheden uit het eerste kwartaal hebben zich zeker niet doorgezet. Er is in de loop van het tweede kwartaal een duidelijke verslechtering opgetreden, nog versterkt door de fors verzwakte dollar ten opzichte van de euro. Het bedrijfsresultaat is weliswaar in lijn met de eerder uitgesproken verwachting, maar de onderliggende korte-termijn ontwikkeling is onbevredigend.”*

“De ontwikkelingen in de economie en in onze eindmarkten lijken de komende maanden niet positief; er is sprake van een echt zogenaamd “Sommerloch”. Op grond van deze ongunstige situatie verwacht ik dat het resultaat in het derde kwartaal wel eens aanzienlijk lager zou kunnen zijn dan in het tweede kwartaal. Het vierde kwartaal zal naar verwachting ten opzichte van het derde kwartaal een duidelijk herstel laten zien, terwijl dan ook de resultaten van de vitamine-, carotenoïde- en fijnchemie-activiteiten positief zullen gaan bijdragen. Bovendien zullen de aanzienlijke reorganisaties die wij nu voorbereiden het resultaat op afzienbare termijn verbeteren en eveneens structureel bijdragen aan het bereiken van onze winstdoelstelling in 2005. We kunnen dit realiseren vanuit een blijvend sterke financiële positie.”

Netto-omzet (doorlopende activiteiten)

tweede kwartaal		in EUR miljoen	eerste halfjaar	
2003	2002		2003	2002
491	552	Life Science Products	994	1.069
437	461	Performance Materials	895	910
340	316	Industrial Chemicals	728	607
94	99	Other activities	198	202
1.362	1.428	Totaal	2.815	2.788

De netto-omzet was in het tweede kwartaal 2003 met EUR 1,36 miljard 5% lager dan de netto-omzet uit doorlopende activiteiten in het tweede kwartaal 2002. De opbrengstprijzen waren gemiddeld 2% hoger, terwijl het volume met 2% daalde. Acquisities hadden een invloed van +1% en de lagere koersen van met name de Amerikaanse dollar, het Britse pond en de Japanse yen hadden een effect van -6%.

Bedrijfsresultaat

Het bedrijfsresultaat bedroeg in het tweede kwartaal EUR 85 miljoen, een daling van 7% ten opzichte van het eerste kwartaal 2003 en van 17% ten opzichte van het tweede kwartaal 2002 (uit doorlopende activiteiten). Deze afname was het gevolg van lagere marges, lagere volumes en de lagere US-dollar. De vaste kosten waren lager.

Gang van zaken per cluster

Life Science Products

tweede kwartaal		<i>in EUR miljoen</i>	eerste halfjaar	
2003	2002		2003	2002
506	572	Netto-omzet inclusief interne leveringen	1.022	1.103
85	95	Bedrijfsresultaat plus afschrijvingen	177	185
46	59	Bedrijfsresultaat	98	112

In het tweede kwartaal werd in het cluster Life Science Products de invloed van de aanzienlijke verzwakking van de dollar sterk gevoeld.

Volumes, prijzen en marges waren lager voor het cluster. Met name daardoor bleven omzet en resultaat achter bij zowel het tweede kwartaal vorig jaar als het eerste kwartaal 2003.

Dit patroon deed zich voor bij DSM Food Specialties, DSM Bakery Ingredients en DSM Fine Chemicals.

Bij DSM Anti-Infectives lag het bedrijfsresultaat, vooral door de bijdrage van clavulaanzuur, boven het tweede kwartaal vorig jaar, maar duidelijk onder het zeer goede niveau van het eerste kwartaal 2003. De omzet lag op het niveau van het tweede kwartaal 2002.

De omzet en resultaten binnen DSM Pharmaceutical Products bleven onder druk staan en lagen duidelijk onder het niveau van het tweede kwartaal 2002. Dit kwam onder andere door vertraging in de introductie van nieuwe producten en mede als gevolg daarvan tijdelijk minder uitbesteding door de farmaceutische industrie. Het bedrijfsresultaat verbeterde echter ten opzichte van het eerste kwartaal van dit jaar, ook door positieve product-mix effecten, en was ongeveer break-even.

Performance Materials

tweede kwartaal		<i>in EUR miljoen</i>	eerste halfjaar	
2003	2002		2003	2002
437	477	Netto-omzet inclusief interne leveringen	896	939
48	53	Bedrijfsresultaat plus afschrijvingen	102	103
27	33	Bedrijfsresultaat	61	61

Door de gedurende het tweede kwartaal verslechterende omstandigheden in belangrijke eindmarkten voor de performance materials, zoals de automobiellindustrie en E&E -sector, lagen omzet en bedrijfsresultaat onder het niveau van het tweede kwartaal 2002 en het eerste kwartaal 2003. Volumes, opbrengstprijzen en marges daalden licht, onder andere door de lagere valutakoersen.

DSM Elastomers realiseerde een lagere omzet en het bedrijfsresultaat was negatief als gevolg van druk op volumes en prijzen en krappere marges.

De activiteiten van DSM Composite Resins en DSM Coating Resins toonden een vergelijkbare omzet en een hoger bedrijfsresultaat ten opzichte van het tweede kwartaal vorig jaar en het eerste kwartaal 2003.

DSM Engineering Plastics had een goed tweede kwartaal door verbeterde marges, hoewel het volume aan het eind van het kwartaal onder druk kwam te staan. Bij een lagere omzet als gevolg van de lagere dollar lag het bedrijfsresultaat toch op het goede niveau van het tweede kwartaal 2002 en het eerste kwartaal 2003.

Industrial Chemicals

tweede kwartaal		<i>in EUR miljoen</i>	eerste halfjaar	
2003	2002		2003	2002
373	352	Netto-omzet inclusief interne leveringen	794	670
39	34	Bedrijfsresultaat plus afschrijvingen	81	63
20	15	Bedrijfsresultaat	41	22

Omzet en bedrijfsresultaat van Industrial Chemicals verbeterden ten opzichte van het tweede kwartaal 2002. Het volume bleef op niveau, de opbrengstprijzen en marges waren gemiddeld hoger, terwijl de valuta-effecten negatief waren.

Het resultaat van DSM Fibre Intermediates stond onder druk als gevolg van de achterblijvende caprolactammarkt, waarin de marges fors daalden. Het bedrijfsresultaat van DSM Fibre Intermediates was break-even.

DSM Melamine realiseerde een bedrijfsresultaat dat duidelijk boven het tweede kwartaal vorig jaar en enigszins onder het niveau van het eerste kwartaal 2003 lag. De financiële gevolgen van de schade in de melaminefabriek te Geleen werden nagenoeg geheel gedekt door de verzekering. De betreffende fabriek is in de eerste week van juli weer opgestart.

DSM Agro presteerde goed dankzij betere prijzen. Het bedrijfsresultaat was hoger dan in het tweede kwartaal vorig jaar en het eerste kwartaal 2003.

DSM Energy had een lagere bijdrage door teruglopende productievolumes van olie en gas.

Other activities

tweede kwartaal		<i>in EUR miljoen</i>	eerste halfjaar	
2003	2002		2003	2002
94	100	Netto-omzet inclusief interne leveringen	198	204
7	12	Bedrijfsresultaat plus afschrijvingen	6	23
-2	3	Bedrijfsresultaat	-12	3

Het bedrijfsresultaat in Other activities verbeterde ten opzichte van het eerste kwartaal 2003 door lagere kosten. Het resultaat werd negatief beïnvloed door de reeds in het Bericht over het eerste kwartaal aangekondigde incidentele EUR 10 miljoen kosten voor schade, die door de interne verzekeringsmaatschappij wordt gedragen.

Nettowinst

De post *Financiële baten en lasten* resulteerde in het tweede kwartaal 2003 in een rentelast van EUR 4 miljoen, een daling van EUR 7 miljoen ten opzichte van de vergelijkbare periode 2002. Deze verbetering is het gevolg van hogere financiële baten als gevolg van het uitzetten van de opbrengst uit de verkoop van DSM Petrochemicals, welke ultimo juni 2002 werd gerealiseerd.

De *belastingdruk* was met 20% hoger dan die over het tweede kwartaal 2002 (18%). Deze stijging is het gevolg van het lagere aandeel van laagbelaste winstbestanddelen in het resultaat.

Het *Resultaat niet-geconsolideerde deelnemingen* verbeterde met EUR 1 miljoen tot EUR 2 miljoen, vooral door het hogere resultaat van Methanor.

Het *Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening na belastingen* bedroeg EUR 67 miljoen en is daarmee EUR 53 miljoen (44%) lager dan in het tweede kwartaal 2002, toen DSM Petrochemicals nog in de cijfers was opgenomen.

De *Nettowinst* nam ten opzichte van het tweede kwartaal 2002 af met EUR 891 miljoen tot EUR 68 miljoen. Deze daling werd vooral veroorzaakt door een buitengewoon resultaat van EUR 840 miljoen in 2002, met name door de boekwinst op de verkoop van DSM Petrochemicals.

Cashflow, investeringen en financiering

De cashflow (nettowinst plus afschrijvingen) in het tweede kwartaal bedroeg EUR 162 miljoen en lag daarmee op het niveau van het eerste kwartaal. De investeringen lagen met EUR 98 miljoen beneden het niveau van het tweede kwartaal 2002 (EUR 109 miljoen in doorlopende activiteiten). Over het eerste halfjaar 2003 bedroegen de investeringen EUR 188 miljoen (eerste helft 2002: EUR 206 miljoen in doorlopende activiteiten).

Personeel

Het personeelsbestand nam in het kwartaal per saldo af met 171 personen van 19.221 tot 19.050 als gevolg van herstructureringen en natuurlijk verloop.

Verwachting

In de loop van het tweede kwartaal zijn de marktcondities in voor DSM belangrijke eindmarkten verder verslechterd. De slechte economische en marktvooruitzichten en de huidige nadelige valutasituatie, vooral door de US-dollar, zullen waarschijnlijk op korte termijn niet in positieve zin veranderen.

De aan het eind van het tweede kwartaal ingezette druk op volumes en marges lijkt zich in het derde kwartaal versterkt door te zetten. Met name in Performance Materials en Industrial Chemicals lijkt sprake te zijn van een echte zomerdip. Terwijl ook bij Life Science Products, mede als gevolg van de zwakke dollar, de resultaten onder druk blijven staan. Het bedrijfsresultaat in het derde kwartaal kan daarom wel eens aanzienlijk onder het niveau van het tweede kwartaal 2003 uitkomen. Voor het vierde kwartaal wordt echter ten opzichte van het derde kwartaal een duidelijk herstel voorzien, waarvan de omvang echter nog niet volledig is in te schatten.

Daarnaast is een positieve resultaatbijdrage in het jaar 2003 van de vitamine, carotenoïden- en fijnchemie-activiteiten te verwachten, die evenwel afhankelijk zal zijn van het moment van afronding van de transactie.

DSM kan daarom nog geen indicatie over het bedrijfsresultaat voor geheel 2003 geven, al lijkt het op dit moment onwaarschijnlijk dat het bedrijfsresultaat van 2002 zal worden gehaald.

DSM is inmiddels ver gevorderd met de afronding van de reeds bij het eerste kwartaal aangekondigde herstructureringsstudies.

Het is thans duidelijk dat het onderzochte pakket onder andere zal gaan inhouden:

- Het tijdelijk of definitief uit bedrijf nemen van productiecapaciteit bij DSM Pharmaceutical Products en DSM Elastomers, waarbij een concentratie wordt bereikt op de locaties met de sterkste concurrentiepositie.
- Een verdere verbetering van de bedrijfsprocessen in de supply-demand-keten bij DSM Fine Chemicals, DSM Food Specialties, DSM Pharmaceutical Products en DSM Elastomers, onder andere als verder vervolg van de in het Operational Excellence project ontwikkelde standaardisaties.

Als gevolg van de implementatie van deze studies zal het helaas onvermijdelijk zijn dat er, boven de reeds bij het eerste kwartaal genoemde circa 100 arbeidsplaatsen, nog eens circa 500 extra komen te vervallen. Het totale pakket aan maatregelen zal naar verwachting een positieve invloed hebben op het bedrijfsresultaat van tenminste EUR 75 miljoen per jaar, te realiseren in de komende twee jaar.

Op 1 oktober aanstaande zal DSM de voorgenomen maatregelen verder detailleren en toelichten in de dan geplande pers-/analistenconferentie, waarin ook de integratie van de vitamine-, carotenoïde- en fijnchemie-activiteiten zal worden besproken.

Interim-dividend

Besloten is over het jaar 2003 een interim-dividend van EUR 0,58 (2002: eveneens EUR 0,58) per gewoon aandeel uit te keren. Dit is eenderde van het dividend over 2002, dat EUR 1,75 bedroeg. Het interim-dividend geeft geen indicatie voor het totale dividend over 2003. Het interim-dividend over 2003 wordt in contanten uitgekeerd.

In de huidige fase van de transformatie van DSM is het dividendbeleid er op gericht het dividend op een gelijkblijvend niveau te houden.

Heerlen, 25 juli 2003
De Raad van Bestuur

Relevante data:

Interim-dividend 2003:	maandag 11 augustus 2003
Bericht over het derde kwartaal:	maandag 27 oktober 2003
Jaarverslag 2003:	woensdag 11 februari 2004
Algemene Vergadering van Aandeelhouders:	woensdag 31 maart 2004

Voor meer informatie:

Media

DSM, Corporate Communications,
Tel. (31) 45 5782421, fax (31) 45 5740680
E-mail: media.relations@dsm.com

Beleggers

DSM, Investor Relations
Tel. +31 (45) 5782864, fax +31 (45) 5782595
E-mail: investor.relations@dsm.com

Internet: www.dsm.com

Toekomstgerichte uitspraken

Dit persbericht bevat een aantal toekomstgerichte uitspraken. Deze uitspraken zijn gebaseerd op de huidige verwachtingen, inschattingen en prognoses van het DSM-management en de informatie die de onderneming momenteel ter beschikking staat. De uitspraken zijn onderhevig aan bepaalde risico's en onzekerheden die moeilijk zijn in te schatten. DSM kan dan ook niet garanderen dat zijn verwachtingen zullen uitkomen. Verder wijst DSM elke verplichting om de in dit persbericht gedane uitspraken te actualiseren af.

Geconsolideerd resultatenoverzicht (2002: inclusief beëindigde activiteiten)

tweede kwartaal		<i>in EUR miljoen</i>	eerste halfjaar	
2003	2002		2003	2002
1.362	1.986	netto-omzet	2.815	3.817
179	277	bedrijfsresultaat plus afschrijvingen (EBITDA)	366	499
91	165	bedrijfsresultaat vóór afschrijving goodwill (EBITA)	188	265
-6	-8	afschrijving goodwill	-12	-15
85	157	bedrijfsresultaat (EBIT)	176	250
-4	-11	financiële baten en lasten	-5	-19
81	146	resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belastingen	171	231
-16	-27	belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening	-36	-42
2	1	resultaat niet-geconsolideerde deelnemingen	4	-1
67	120	resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening na belastingen	139	188
-	840	buitengewoon resultaat na belastingen	-	840
67	960	groepsresultaat na belastingen	139	1.028
1	-1	belang van derden	2	-1
68	959	nettowinst	141	1.027
68	959	nettowinst	141	1.027
-5	-5	dividend op cumulatief preferente aandelen	-11	-11
63	954	nettowinst toekomend aan de houders van gewone aandelen	130	1.016
162	1.079	cashflow	331	1.276
94	120	afschrijvingen	190	249
98	131	investeringen	188	246
		per gewoon aandeel in EUR*:		
0,66	1,18	- resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening na belastingen	1,35	1,83
0,67	9,88	- nettowinst	1,37	10,54
1,68	11,13	- cashflow	3,38	13,13
		interim-dividend	0,58	0,58
93,6	96,5	aantal gewone aandelen, gemiddeld periode (x mln)	94,8	96,4
93,5	96,6	aantal gewone aandelen, ultimo periode (x mln)	93,5	96,6
		personeel	19.050	**18.375
		waarvan in Nederland	8.159	**8.302

* Na aftrek dividend op cumulatief preferente aandelen.

** Ultimo 2002 (totaal personeel 19.511 na consolidaties per 1 januari 2003).

Op dit kwartaalbericht is geen accountantscontrole toegepast.

Geconsolideerde balans

<i>in EUR miljoen</i>	ultimo juni 2003	ultimo 2002
vaste activa		
immateriële vaste activa	437	462
materiële vaste activa	2.936	2.885
financiële vaste activa	217	292
	-----	-----
	3.590	3.639
vlottende activa		
voorraden	999	944
vorderingen	1.580	1.439
liquide / uitgezette middelen	3.005	2.974
	-----	-----
	5.584	5.357
	-----	-----
Totaal	9.174	8.996

<i>in EUR miljoen</i>	ultimo juni 2003	ultimo 2002
groepsvermogen		
eigen vermogen	4.932	5.142
belang van derden	62	44
	-----	-----
	4.994	5.186
egalisatierekening investeringspremies	34	32
voorzieningen	591	682
langlopende schulden	1.272	1.337
kortlopende schulden		
- rentedragend	1.019	599
- niet-rentedragend	1.264	1.160
	-----	-----
	2.283	1.759
	-----	-----
Totaal	9.174	8.996

geïnvesteed vermogen	4.688	4.570
nettoschuld	-714	-1.038
groepsvermogen / balanstotaal	0,54	0,58
nettoschuld / groepsvermogen plus nettoschuld	-0,17	-0,25

Op dit kwartaalbericht is geen accountantscontrole toegepast.

Kasstroomoverzicht

<i>in EUR miljoen</i>	eerste halfjaar	
	2003	2002
Liquide middelen begin periode	2.974	1.148
<i>Bedrijfsactiviteiten:</i>		
- cashflow	331	1.276
- mutatie bedrijfskapitaal	-167	-49
- overige mutaties	-74	-882
	-----	-----
Kasstroom bedrijfsactiviteiten	90	345
<i>Investeringsactiviteiten:</i>		
- investeringen	-188	-246
- desinvesteringen	9	2.104
- overige mutaties	3	-22
	-----	-----
Kasstroom investeringsactiviteiten	-176	1.836
Uitgekeerd dividend	-125	-128
Kasstroom financieringsactiviteiten	203	-56
Effecten van wijziging in de consolidatie	39	-96
	-----	-----
Liquide middelen einde periode	3.005	3.049

Mutatieoverzicht eigen vermogen

<i>in EUR miljoen</i>	eerste halfjaar	
	2003	2002
Stand begin periode	5.142	4.239
<i>Mutaties:</i>		
- nettowinst	141	1.027
- dividend	-180	-182
- koersverschillen	-60	-79
- inkoop eigen aandelen	-112	-3
- overig	1	14
	-----	-----
Stand einde periode	4.932	5.016

Op dit kwartaalbericht is geen accountantscontrole toegepast.