



# Océ | Kwartaalbericht 2005/4

**Océ N.V.**

## **Voorlopige resultaten vierde kwartaal en boekjaar 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**

### Commercieel bedrijfsresultaat 2005 stijgt 66% naar € 51 miljoen

#### *Sterk vierde kwartaal: verdrievoudiging commercieel bedrijfsresultaat*

- Bedrijfsresultaat uit commerciële activiteiten over 2005 stijgt 66% naar € 51,6 miljoen; stijging in vierde kwartaal van € 9,5 miljoen naar € 27,0 miljoen. Dit resultaat is exclusief incidentele baten.
- Autonome omzetgroei 2005 +2,1% naar € 2.677,3 miljoen (waarvan nieuwe printsystemen +10,5%); autonome omzetgroei vierde kwartaal +3,1% (exclusief lease-effecten).

| In miljoenen €                                                                                             | Vierde kwartaal |       |        |                           | Boekjaar |         |       |                           |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-------|--------|---------------------------|----------|---------|-------|---------------------------|
|                                                                                                            | 2005            | 2004  |        | autonoom<br>(excl. lease) | 2005     | 2004    |       | autonoom<br>(excl. lease) |
| Omzet                                                                                                      | 764,4           | 702,2 | 8,9%   | 3,1%                      | 2.677,3  | 2.652,5 | 0,9%  | 2,1%                      |
| Bedrijfsresultaat                                                                                          | 68,0            | 29,1  | 133,7% |                           | 110,1    | 110,4   | -0,2% |                           |
| Nettowinst                                                                                                 | 50,3            | 25,4  | 98,2%  |                           | 78,8     | 78,1    | 1,0%  |                           |
| Bedrijfsresultaat uit commerciële activiteiten (excl. boekwinst verkoop leases en excl. incidentele baten) | 27,0            | 9,5   | 184,3% |                           | 51,6     | 31,0    | 66,3% |                           |
| In € per aandeel                                                                                           |                 |       |        |                           |          |         |       |                           |
| Nettowinst                                                                                                 | 0,60            | 0,29  | 102,7% |                           | 0,92     | 0,89    | 2,7%  |                           |
| Dividend                                                                                                   |                 |       |        |                           | 0,58     | 0,58    |       |                           |

- De omzet uit services en media is, na een dalende trend, in de loop van 2005 weer gaan stijgen als gevolg van een stabilisatie van de inkomsten uit onderhoud door de plaatsing van nieuwe printsystemen en de groei van de omzet uit Business Services.
- De verkoop van producten en diensten is toegenomen dankzij de uitbreiding van de sales force, investeringen in marketing en het succes van nieuwe producten.

#### **Bestuursvoorzitter Rokus van Iperen: 'Het vliegwiel draait weer de goede kant op'**

*'Océ heeft in de tweede helft van 2005 de bocht genomen', aldus Rokus van Iperen. 'Het vliegwiel van de omzet uit services en media draait nu weer de goede kant op. De robuuste stijging van het bedrijfsresultaat uit commerciële activiteiten met 66% is een uitstekende prestatie. In de Verenigde Staten ligt de integratie van Imagistics op schema en hebben we een goede uitgangspositie om onze marktbewerking verder te verbeteren. Océ staat er nu duidelijk beter voor dan een jaar geleden. We hebben een breder assortiment, in de Verenigde Staten en Europa is onze distributiekracht fors vergroot en we lanceren belangrijke nieuwe producten, die onze marktpositie verder versterken.'*

| <i>In miljoenen €</i>                                                                      | Vierde kwartaal |            | Boekjaar    |             |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|------------|-------------|-------------|
|                                                                                            | 2005            | 2004       | 2005        | 2004        |
| Bedrijfsresultaat (EBIT)                                                                   | 68,0            | 29,1       | 110,1       | 110,4       |
| Vrijval pensioen                                                                           | -68,3           |            | -68,3       |             |
| Incidentele kosten                                                                         | 33,1            |            | 33,1        |             |
| Bedrijfsresultaat excl. incidentele posten                                                 | 32,8            | 29,1       | 74,9        | 110,4       |
| Financiële activiteiten                                                                    | 4,3             | 9,5        | 18,6        | 48,4        |
| Winst op verkoop leasecontracten                                                           | 1,5             | 10,1       | 4,7         | 31,0        |
| <b>Bedrijfsresultaat uit commerciële activiteiten<br/>(excl. boekwinst verkoop leases)</b> | <b>27,0</b>     | <b>9,5</b> | <b>51,6</b> | <b>31,0</b> |

### Vierde kwartaal 2005: voorspoedige stijging omzet en winst

De *omzet* in het vierde kwartaal van 2005 ontwikkelde zich voorspoedig en steeg met 8,9%. De acquisitie van Imagistics International Inc., die vanaf 1 november is meegenomen, droeg met 5,3% bij tot de stijging.

Wisselkoerseffecten verhoogden de omzet met 2,2%. Autonom was de omzetsijging 1,4% (exclusief lease-effecten 3,1%).

De omzet van printsystemen (exclusief lease-effecten) blijft zich positief ontwikkelen met een autonome stijging van 6,5%; de omzet uit services en media steeg met 1,4%, mede dankzij Business Services dat duidelijk bijdroeg aan de hogere omzet. Na een aantal moeilijke kwartalen is deze businessgroep erin geslaagd het groeipad te hervatten.

De omzet uit onderhoudscontracten bleef stabiel.

De boekwinst op de verkoop van de leaseportefeuille bedroeg in het vierde kwartaal € 1,5 miljoen (2004: € 10,1 miljoen).

De *brutomarge* daalde met 1,4% naar 39,3%. Deze daling werd voornamelijk veroorzaakt door lagere lease-inkomsten (-1,1%). Het volume-mix effect bedroeg -0,2% en het hedge-effect -0,1%.

De *operationele kosten*, exclusief incidentele posten daalden als percentage van de omzet van 36,6% naar 35,1%. Als gevolg van verdere kostenbesparingen zal deze ontwikkeling zich voortzetten.

Océ heeft met de sociale partners in Nederland een nieuwe CAO afgesloten, waarin is overeengekomen, dat de pensioenen zullen worden gebaseerd op een middelloonsysteem. Dientengevolge valt er een bedrag van € 68,3 miljoen van de pensioenvoorziening vrij.

In het vierde kwartaal kondigde Océ aan de kosten verder te zullen reduceren.

In Europa vervallen als gevolg hiervan ongeveer 500 arbeidsplaatsen. Ook in de VS zijn maatregelen genomen om de winstgevendheid te verhogen. Die vallen gedeeltelijk samen met de integratie van Imagistics.

In totaal is hiervoor in Europa en de VS in 2005 een voorziening opgenomen van € 33,1 miljoen. In 2006 zal nog een verdere voorziening van ± € 15 miljoen worden genomen.

Océ verwacht dat deze maatregelen om de winstgevendheid te verhogen in 2006 een bedrag van € 35 miljoen aan synergie- en kostenbesparingen zullen genereren.

Het *bedrijfsresultaat* bedroeg € 68,0 miljoen (2004: € 29,1 miljoen). Gecorrigeerd voor de pensioenvrijval en incidentele kosten ad € 35,2 miljoen steeg de winst naar € 32,8 miljoen (2004: € 29,1 miljoen). Het bedrijfsresultaat uit commerciële activiteiten steeg van € 9,5 miljoen in 2004 naar € 27,0 miljoen.

In 2005 droeg Imagistics niet materieel bij aan het bedrijfsresultaat van Océ.

De *rentekosten* stegen naar € 7,2 miljoen door de financieringskosten van de acquisitie van Imagistics International Inc. De komende maanden zal de brugfinanciering, die voor de overname is gebruikt, worden omgezet in een langetermijnfinanciering.

De *belastingdruk* bedroeg 16,7%. In de belastingdruk is de R&D tax credit van € 4,8 miljoen verwerkt. Zonder deze tax credit zou de belastingdruk 24,6% hebben bedragen.

De *nettowinst* kwam uit op € 50,3 miljoen (2004: € 25,4 miljoen).

*Per uitstaand gewoon aandeel* bedroeg de nettowinst € 0,60 (2004: € 0,29).

### **Vierde kwartaal 2005: goede resultaten Digital Document Systems**

In *Digital Document Systems* (DDS) steeg de omzet in het vierde kwartaal met 10,4% naar € 534,3 miljoen (2004: € 484,1 miljoen). Autonoom steeg de omzet met 0,7% (exclusief lease-effecten 2,7%).

Wisselkoers en acquisitie-effecten verhoogden de omzet met respectievelijk 2,1% en 7,6%.

De omzet van printsystemen exclusief lease-effecten steeg autonoom met 6,7%.

De groeiende verkoopresultaten werden volledig gerealiseerd met producten, die Océ in de afgelopen twee jaren heeft geïntroduceerd.

In 2006 zullen enkele belangrijke introducties, die in maart worden gelanceerd tijdens de Océ Open House, de verkoop nieuwe impulsen geven.

De omzet uit services steeg autonoom met 0,8% ten opzichte van 2004 (exclusief lease-effecten).

De ontwikkeling van de inkomsten uit onderhoud is nagenoeg gestabiliseerd, doordat de stijging van de onderhoudscontracten op digitale machines de daling van onderhoud op analoge copiers grotendeels compenseert. Dankzij het grote aantal nieuwe plaatsingen in 2005 zullen de inkomsten uit service in 2006 naar verwachting gaan stijgen.

Kleur speelt een steeds belangrijkere rol in DDS. De verkoop van de Océ CPS 800/900 heeft in 2005 de sterkste stijging vertoond van alle productlijnen.

Het aantal bij klanten geïnstalleerde kleurenmachines, is inmiddels dusdanig toegenomen, dat de inkomsten uit de onderhoudscontracten voor kleurenmachines een solide basis vormen voor de zich herstellende service-omzet.

Uitbesteding van documentmanagementactiviteiten blijft een belangrijke trend in de markt. Daardoor is Business Services erin geslaagd in het vierde kwartaal weer te groeien.

Het bedrijfsresultaat van DDS voor incidentele posten bedroeg € 16,8 miljoen (2004: € 10,5 miljoen).

DDS sloot het jaar 2005 af met een sterk vierde kwartaal.

### **Vierde kwartaal 2005: Wide Format Printing Systems presteert sterk**

In *Wide Format Printing Systems* (WFPS) steeg de omzet met 5,5% naar € 230,1 miljoen (2004: € 218,1 miljoen). Autonoom steeg de omzet met 2,8% (exclusief lease-effecten 3,9%).

Wisselkoerseffecten droegen voor 2,7% bij aan de omzetstijging.

De omzet van nieuwe printsystemen steeg met 6,0% (exclusief lease-effecten).

In de technische documentatiemarkt realiseert Océ groei met zowel zwart/wit als kleurensystemen. De afzet van kleurenprinters in de grafische markt is sterk gestegen.

In 2006 voegt Océ enkele nieuwe kleurenprinters aan het assortiment toe. Daarmee speelt Océ in op de trend in de grootformaat markt, waarbij kleur een steeds belangrijkere rol speelt.

De omzet uit services en media steeg exclusief lease-effecten met 2,8%.

De inkomsten uit onderhoudscontracten en de omzet van toner en inktcartridges droegen in sterke mate bij tot de omzetgroei.

Het bedrijfsresultaat voor incidentele posten was € 16,0 miljoen (2004: € 18,6 miljoen). Deze daling is uitsluitend het gevolg van lagere lease-inkomsten. Daarmee heeft WFPS een uitstekend kwartaal en jaar achter de rug.

### **Voorlopige resultaten boekjaar 2005**

De *omzet* in 2005 steeg 0,9% naar € 2.677,3 miljoen (2004: € 2.652,5 miljoen). Deze stijging is gerealiseerd door de acquisitie van Imagistics International Inc. (1,4%). Wisselkoersen zorgden voor een vermindering van de omzet van 0,4%. Exclusief lease-effecten steeg de omzet autonoom met 2,1%.

De omzet van nieuwe printsystemen steeg met 10,5%, terwijl de omzet uit services en media met 1,1% daalde (exclusief lease-effecten).

De *brutomarge* bedroeg 40,0% (2004: 41,6%). De daling in de marge werd voor 1,4% veroorzaakt door lagere lease-inkomsten.

De *operationele kosten*, exclusief incidentele posten, als percentage van de omzet bedroegen 37,2% (2004: 37,4%).

Het *bedrijfsresultaat* was € 110,1 miljoen (2004: € 110,4 miljoen).

Exclusief de boekwinst op de verkoop van de leaseportefeuille ad € 4,7 miljoen steeg het bedrijfsresultaat uit commerciële activiteiten met 66% naar € 51,6 miljoen (2004: € 31,0 miljoen).

Het bedrijfsresultaat uit financiële activiteiten bedroeg € 18,6 miljoen (2004: € 48,4 miljoen).

De *nettowinst* steeg met 1% naar € 78,8 miljoen (2004: € 78,1 miljoen), waarbij de belastingdruk 12,7% bedroeg (2004: 13,2%).

*Per uitstaand gewoon aandeel* bedroeg de nettowinst € 0,92 (2004: € 0,89).

### Integratie Imagistics International Inc. ligt op schema

De acquisitie van Imagistics biedt Océ een unieke kans om door te stoten in de kantoor- en printroommarkt in Amerika.

Vanaf 1 januari 2006 biedt de combinatie onder de naam Océ Imagistics Inc. bestaande en nieuwe klanten een scala aan producten en diensten aan.

De totale omzet van Océ in de VS groeit naar \$ 1,7 miljard en bedraagt daarmee ongeveer 43% van de totale omzet van Océ. Door de combinatie Océ-Imagistics heeft Océ een uitstekende uitgangspositie voor een sterke ontwikkeling in onze grootste markt: de Verenigde Staten.

In de maanden november en december is een groot aantal werkgroepen actief geweest met het uitwerken van integratieplannen op commercieel en financieel gebied. De integratie ligt op schema en de opgestelde plannen geven het vertrouwen dat de verwachte

kosten- en omzetsynergieën ad € 15 miljoen in 2006 worden gehaald.

### Verplaatsing productie loopt volgens plan

De verplaatsing van de productie van machines van Nederland naar Azië verloopt volgens plan. De beoogde verlaging van de fabricage-kostprijzen wordt gehaald zonder dat Océ concessies doet aan zijn hoge kwaliteitsstandaard.

Van de oorspronkelijke Venlo productiewaarde werd in 2005 20% in Azië en Centraal Europa vervaardigd. In 2006 zal dit percentage stijgen naar 50%.

### Omzetgroei leidt tot grotere leaseportefeuille

Door de groeiende omzet neemt de totale leaseportefeuille (eigen boek en outsourced) van Océ toe. Eind 2005 was de omvang van de financiële leasedebiteuren op de balans € 343 miljoen. Dit is 38% van de totale leaseportefeuille van Océ. Het overige deel (62%) is ondergebracht bij derden. Eind 2004 was dat 55%.

Verdere verkoop van leases aan Océ's leasepartners zal ertoe leiden dat de leasedebiteuren op de balans van Océ in de loop van 2006 verder dalen.

### Commerciële versus financiële resultaten

| In miljoenen €                                  | Vierde kwartaal |       |
|-------------------------------------------------|-----------------|-------|
|                                                 | 2005            | 2004  |
| <i>Commerciële activiteiten</i>                 |                 |       |
| Opbrengsten                                     | 755,7           | 690,2 |
| Bedrijfsresultaat                               | 28,5*           | 19,6  |
| Winst op verkoop leasecontracten                | 1,5             | 10,1  |
| Bedrijfsresultaat excl. verkoop leasecontracten | 27,0            | 9,5   |
| <i>Financiële activiteiten</i>                  |                 |       |
| Opbrengsten                                     | 8,7             | 12,0  |
| Bedrijfsresultaat                               | 4,3             | 9,5   |

\* Na correctie incidentele posten van € 35,2 miljoen.

### Balans en cash flow

Het balanstotaal bedroeg aan het einde van het boekjaar € 2.819 miljoen.

Aan het einde van het boekjaar 2004 was het balanstotaal € 2.233 miljoen.

De toename van het balanstotaal werd veroorzaakt door de acquisitie van Imagistics met een totaalbedrag aan activa van € 767 miljoen. De immateriële activa die zijn verworven door de acquisitie van Imagistics bedroegen € 498 miljoen. De goodwill in deze post bedraagt € 345,6 miljoen. Het overige deel van de immateriële activa zijn: merknaam € 7,0 miljoen, klanten en contracten € 123,4 miljoen en software € 21,8 miljoen. In 2006 zal de afschrijving op deze immateriële activa € 16,6 miljoen bedragen (€ = \$ 1,20). Exclusief Imagistics bedroeg het balanstotaal € 2.052 miljoen.

De free cash flow was € 508 miljoen negatief. Exclusief de acquisitie van Imagistics was de free cash flow € 124 miljoen positief. De netto schuld steeg van € 168 miljoen ultimo 2004 naar € 753 miljoen. De solvabiliteit bedroeg 29,0% (2004: 33,7%).

### **Dividendvoorstel 2005: € 0,58 per gewoon uitstaand aandeel**

Océ stelt de aandeelhouders voor het dividend over 2005 te handhaven op € 0,58 per gewoon uitstaand aandeel van nominaal € 0,50. Bij aanvaarding van dit voorstel zal het slotdividend over 2005 per gewoon uitstaand aandeel € 0,43 in contanten bedragen. Het interimdividend over 2005 bedroeg € 0,15 per gewoon uitstaand aandeel.

### **20 april 2006: Algemene Vergadering van Aandeelhouders**

De jaarlijkse aandeelhoudersvergadering vindt plaats op 20 april 2006 in Venlo.

De agenda wordt op 23 maart 2006 bekendgemaakt. Het jaarverslag wordt op 1 februari 2006 gepubliceerd op [www.investor.oce.com](http://www.investor.oce.com).

### **Vooruitzichten 2006**

De Raad van Bestuur is van mening dat het te vroeg is om een verwachting voor 2006 uit te spreken. We verwachten wel dat de resultaten positief worden beïnvloed door een stijging van de omzet, zowel autonoom als door de acquisitie van Imagistics. Besparingen, dankzij de integratie van Imagistics en de herstructurering in Europa en de Verenigde Staten, verlagen de operationele kosten geleidelijk

gedurende het jaar. Hier staan extra investeringen in R&D, amortisatie op immateriële activa en lagere lease-inkomsten tegenover.

Raad van Bestuur Océ N.V.

16 januari 2006

Voor verdere informatie:

Investor Relations:

Pierre Vincent

Senior Vice President Investor Relations

Venlo

Telefoon 077 359 2240

E-mail [investor@oce.com](mailto:investor@oce.com)

Pers:

Jan Hol

Senior Vice President Corporate Communications

Venlo

Telefoon 077 359 2000

E-mail: [jan.hol@oce.com](mailto:jan.hol@oce.com)

## Kwartaalbericht 2005/4

### *Geconsolideerde winst- en verliesrekening\**

Periode 1 december 2004 tot en met 30 november 2005

| Resultaten in miljoenen €                             | Vierde kwartaal |              | Boekjaar       |                |
|-------------------------------------------------------|-----------------|--------------|----------------|----------------|
|                                                       | 2005            | 2004         | 2005           | 2004           |
| Opbrengsten uit verkopen, verhuur en service          | 755,7           | 690,2        | 2.641,0        | 2.584,3        |
| Rente uit finance lease                               | 8,7             | 12,0         | 36,3           | 68,2           |
| <b>Netto-omzet</b>                                    | <b>764,4</b>    | <b>702,2</b> | <b>2.677,3</b> | <b>2.652,5</b> |
| Kostprijs                                             | 463,7           | 416,2        | 1.605,5        | 1.549,1        |
| <b>Brutomarge</b>                                     | <b>300,7</b>    | <b>286,0</b> | <b>1.071,8</b> | <b>1.103,4</b> |
| Operationele kosten                                   | 232,1           | 256,3        | 961,1          | 985,1          |
| Bijzondere waardeverminderingen                       | 0,6             | 0,6          | 0,6            | 7,9            |
| <b>Bedrijfsresultaat</b>                              | <b>68,0</b>     | <b>29,1</b>  | <b>110,1</b>   | <b>110,4</b>   |
| Financieringskosten                                   | 7,2             | 3,6          | 17,8           | 18,1           |
| <b>Resultaat voor belastingen</b>                     | <b>60,8</b>     | <b>25,5</b>  | <b>92,3</b>    | <b>92,3</b>    |
| Belastingen                                           | 10,2            | -0,2         | 11,7           | 12,2           |
| <b>Resultaat na belastingen</b>                       | <b>50,6</b>     | <b>25,7</b>  | <b>80,6</b>    | <b>80,1</b>    |
| Opbrengsten uit niet-geconsolideerde deelnemingen     | 0,3             | 0,3          | 0,5            | 0,5            |
| <b>Groepswinst</b>                                    | <b>50,9</b>     | <b>26,0</b>  | <b>81,1</b>    | <b>80,6</b>    |
| Winst toekomend aan derden                            | 0,6             | 0,6          | 2,3            | 2,5            |
| <b>Nettowinst</b>                                     | <b>50,3</b>     | <b>25,4</b>  | <b>78,8</b>    | <b>78,1</b>    |
| <b>Free cash flow</b>                                 | <b>-520,2</b>   | <b>177,7</b> | <b>-507,6</b>  | <b>370,5</b>   |
| Gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen (x 1.000) | 83.762          | 83.515       | 83.698         | 83.488         |
| <b>Per gewoon aandeel in €</b>                        |                 |              |                |                |
| Nettowinst                                            | 0,60            | 0,29         | 0,92           | 0,89           |

\* 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. Op 30 januari 2006 zullen de definitieve resultaten zoals opgenomen in de jaarrekening bekend worden gemaakt.

## Kwartaalbericht 2005/4

### *Geconsolideerde balans*

| <i>In miljoenen €</i>                   | Einde boekjaar |              |
|-----------------------------------------|----------------|--------------|
|                                         | 2005           | 2004         |
| <b>Activa</b>                           |                |              |
| Immateriële vaste activa                | 550            | 37           |
| Materiële vaste activa                  | 579            | 481          |
| Financiële vaste activa                 | 330            | 360          |
| Voorraden                               | 363            | 317          |
| Vorderingen en vooruitbetalingen        | 854            | 725          |
| Liquide middelen                        | 143            | 313          |
| <b>Totaal</b>                           | <b>2.819</b>   | <b>2.233</b> |
| <b>Passiva</b>                          |                |              |
| Eigen vermogen                          | 781            | 714          |
| Minderheidsbelang van derden            | 37             | 38           |
| Voorzieningen                           | 513            | 516          |
| Langlopende schulden                    | 227            | 438          |
| Rentedragende kortlopende schulden      | 669            | 43           |
| Niet-rentedragende kortlopende schulden | 592            | 484          |
| <b>Totaal</b>                           | <b>2.819</b>   | <b>2.233</b> |

### *Mutatatieoverzicht eigen vermogen*

Periode 1 december 2004 tot en met 30 november 2005

*In miljoenen €*

|                                                          | Boekjaar   |            |
|----------------------------------------------------------|------------|------------|
|                                                          | 2005       | 2004       |
| Stand per 1 december 2005/2004                           | 714        | 713        |
| Toevoeging uit de nettowinst                             | 79         | 78         |
| Dividend                                                 | -50        | -52        |
| Resultaat op ingekochte aandelen door uitoefening opties | -1         | -          |
| Mutatie ingekochte aandelen optieplan                    | 3          | 1          |
| Wijziging wisselkoersen                                  | 36         | -26        |
| <b>Stand per 30 november</b>                             | <b>781</b> | <b>714</b> |



## Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht

Periode 1 december 2004 tot en met 30 november 2005

In miljoenen €

|                                                                   | Boekjaar    |             |
|-------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
|                                                                   | 2005        | 2004        |
| <b>Kasstroom uit operationele activiteiten</b>                    |             |             |
| Nettowinst                                                        | 79          | 78          |
| Afschrijvingen                                                    | 146         | 147         |
| Bijzondere waardeverminderingen                                   | 1           | 8           |
| Investerings minus desinvesteringen                               |             |             |
| van verhuurde apparaten en mutatie finance lease                  | -43         | 35          |
| Voorzieningen inclusief voorzieningen op finance lease            |             |             |
| en kortlopende activa                                             | -9          | -60         |
| Handelsdebiteuren en overige vorderingen                          | -20         | 31          |
| Voorraden                                                         | 16          | -63         |
| Handelscrediteuren en wissels                                     | 45          | 2           |
| Mutaties in overig werkkapitaal                                   | -51         | -41         |
| <b>Kasstroom uit operationele activiteiten</b>                    | <b>164</b>  | <b>137</b>  |
| <b>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>                     |             |             |
| Investerings immateriële activa                                   | -21         | -9          |
| Investerings minus desinvesteringen duurzame bedrijfsmiddelen     | -86         | -74         |
| Investerings overige financiële activa                            | 1           | 3           |
| Mutatie niet-geconsolideerde deelnemingen                         | -           | 1           |
| Verkoop leaseportefeuille                                         | 66          | 312         |
| Verkoop (aankoop) groepsmaatschappijen na aftrek liquide middelen | -632        | -           |
| <b>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>                     | <b>-672</b> | <b>233</b>  |
| <b>Free cash flow</b>                                             | <b>-508</b> | <b>370</b>  |
| <b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>                    |             |             |
| Mutatie rentedragende leningen                                    | 403         | -60         |
| Mutatie ingekochte aandelen optieplan                             | 2           | 1           |
| Dividend                                                          | -52         | -52         |
| Overig                                                            | -3          | -3          |
| <b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>                    | <b>350</b>  | <b>-114</b> |
| <b>Omrekeningsverschillen</b>                                     | <b>-12</b>  | <b>1</b>    |
| <b>Mutatie in liquide middelen</b>                                | <b>-170</b> | <b>257</b>  |

### *Uitsplitsing mutatie recurring omzet per kwartaal*

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

### *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 24.000 medewerkers, van wie ruim 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 2005 realiseerde Océ een omzet van € 2,7 miljard en een nettowinst van € 79 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 gedeponiseerd 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 marktintroductions 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 gedeponiseerd 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.*