

Persbericht

IR &
corporate communicatie

Voortgaande sterke groei bedrijfsresultaat TenCate in tweede kwartaal (+ 27%)

- Omzet H1 2007: € 426 miljoen (+ 7%; autonoom + 9%)
- EBIT H1 2007: € 29,9 miljoen (+ 27%; autonoom + 19%)
- EBIT-marge 7,0% (H1 2006: 5,9%)
- Nettowinst H1 2007: € 19,4 mln. (+ 20%, gecorrigeerd voor resultaat op desinvesteringen)
- Invloed winstbijdrage recente acquisities niet volledig zichtbaar door herwaardering en hogere amortisatie/afschrijvingen (op grond van IFRS); resultaat hierdoor 1,1 mln. lager
- Sterke gang van zaken in de marktgroep TenCate Protective Fabrics
- Omzet in de marktgroep TenCate Aerospace & Armour Composites blijft achter door verschuiving van projecten naar tweede helft 2007
- Licht herstel Amerikaanse geosyntheticsmarkt; goede marktontwikkelingen in Azië en Europa
- Aanloopkosten van forse capaciteitsuitbreiding en hiermee gepaarde gaande logistieke aanpassingen bij kunstgrasproductie; sterke bijdrage vanuit TenCate Thiolon Middle East
- Sterk tweede halfjaar 2007 verwacht; winststijging geheel 2007 naar verwachting ten minste 25% (gecorrigeerd voor resultaat op desinvesteringen)

Algemene gang van zaken tweede kwartaal 2007

De omzet in het tweede kwartaal steeg met 13% tot € 235 miljoen. De omzetstijging werd vooral veroorzaakt door de zeer goede gang van zaken in de marktgroep TenCate Protective Fabrics. TenCate is op basis van nieuwe producten en haar technologische capaciteiten succesvol met veiligheidswaferen, in het bijzonder voor het Amerikaanse leger (Gen 2 / Defender™ M).

De omzet van de marktgroep TenCate Aerospace & Armour Composites bleef achter. Een belangrijk deel van de omzet van projectorders zal echter in de tweede helft van het jaar worden uitgeleverd.

Bij de kunstgrasactiviteiten was sprake van aanloopkosten met betrekking tot de forse capaciteitsuitbreiding, die gepaard ging met logistieke aanpassingen in Nederland. TenCate Thiolon Middle East voldeed aan de verwachtingen en leverde een sterke bijdrage.

De Amerikaanse markt voor geosynthetics liet aan het eind van het kwartaal een licht herstel zien.

De winstbijdrage van de recente acquisities (Roshield en Mattex) in het tweede kwartaal werd gedrukt door de vereiste boekhoudkundige verwerking (IFRS). Enerzijds leidde herwaardering van overgenomen voorraden (eenmalig) tot druk op de marges. Anderzijds resulteerde de fair value-bepaling van (im)materiële vaste activa in € 1,1 miljoen hogere amortisatie/afschrijvingen.

Het bedrijfsresultaat steeg met 27% van € 15,0 miljoen tot € 19,0 miljoen. Autonoom was sprake van een stijging van 14%. De nettowinst in het tweede kwartaal (gecorrigeerd voor resultaat op desinvesteringen) steeg met 22% tot € 13,3 miljoen (2^e kwartaal 2006: € 10,9 miljoen).

Eerste halfjaar 2007

De omzet over het eerste halfjaar bedroeg € 426 miljoen (autonoom +9%). Het valutaffect op de omzet bedroeg -4%. Het bedrijfsresultaat steeg tot € 29,9 miljoen (+27%, waarvan 19% autonoom). Het valutaffect op het bedrijfsresultaat bedroeg -7,5%. Daarnaast is sprake van een verbetering van de EBIT-marge tot 7,0% (H1 2006: 5,9%).

De nettowinst gecorrigeerd voor resultaat op desinvesteringen steeg met 20% van € 16,1 miljoen tot € 19,3 miljoen. Het valutaffect op de nettowinst bedroeg -5%. Gecorrigeerd voor de genoemde extra amortisatie en afschrijvingen tengevolge van acquisities was sprake van een winststijging ('cash earnings') van 26,7%.

De winst per aandeel (gecorrigeerd voor resultaat op desinvesteringen) nam toe met 10% tot € 0,85. In het eerste halfjaar is het aandelenkapitaal toegenomen met 2.492.866 stuks door emissie en stockdividend. Er staan momenteel 23.556.158 aandelen uit.

Vooruitzichten

TenCate handhaaft de eerder gedane uitspraak voor 2007, waarbij de nettowinst (gecorrigeerd voor resultaten op desinvesteringen) naar verwachting zal toenemen met ten minste 25%, behoudens onvoorziene omstandigheden.

De verwachtingen voor de tweede helft van 2007 zijn positief. Strategisch opereert TenCate in groeimarkten, waarin belangrijke acquisities zijn gepleegd. Door de focus op kernmarkten beschikt TenCate over leidende posities in deze marktniches.

Bij de sector Geosynthetics & Grass en bij de marktgroep TenCate Aerospace & Armour Composites worden een hogere omzet en winstbijdrage verwacht ten opzichte van de eerste helft van het jaar.

De markt voor beschermende en veiligheidsweefsels zal zich naar verwachting ook in de tweede helft van 2007 sterk blijven ontwikkelen. Na de drie eerder aangekondigde Amerikaanse legerorders heeft inmiddels ook het Amerikaanse Marine Corps het Defender™ M-materiaal geselecteerd voor brandwerende bescherming

Gang van zaken per sector**Advanced Textiles & Composites**

(x € mln.)	Q2 2007	Q2 2006	H1 2007	H1 2006
Netto-omzet	84,8	71,9	168,0	149,8
EBIT	8,7	5,2	16,7	11,1
EBIT-marge	10,3%	7,2%	9,9%	7,4%

De sector Advanced Textiles & Composites toonde een sterke (+ 14%) autonome groei over de eerste helft van 2007. Gelet op de eerder bekendgemaakte Amerikaanse legerorders is sprake van uitzonderlijke groei op het gebied van innovatieve veiligheidsweefsels. Ook in Europa wordt de markt voor veiligheidsweefsels door TenCate verder ontwikkeld op basis van de in de groep beschikbare technologische en innovatieve kennis. Onlangs zijn de eerste orders gerealiseerd voor hoogwaardige brandwerende weefsels (Millenia Light™) voor de Europese brandweermarkt. Ook in militaire toepassingen buiten de VS wordt meer brandwerende bescherming gevraagd. Het marktpotentieel is groot. In de vraag kan echter pas in voldoende mate worden voorzien na uitbreiding van de productiecapaciteit van de grondstoffenleveranciers.

De omzet lag kwalitatief op een hoger niveau, wat positief is voor de margeontwikkeling.

TenCate heeft zich onder meer via acquisities aanzienlijk versterkt als "material supplier" in de kernmarkten Aerospace & Armour. Op het gebied van antiballistiek (armour composites) was sprake van vertragingen in de uitlevering van orders. TenCate heeft haar positie in de Britse markt versterkt, wat heeft geresulteerd in een order voor bepantsering van voertuigen. Deze order wordt in de tweede helft van dit jaar uitgeleverd. Ook andere belangrijke orders worden in de tweede helft van het jaar uitgeleverd. Het zwaartepunt van de omzet in antiballistiek zal hierdoor in de tweede helft van het jaar liggen.

Op het gebied van aerospace composites zijn de verwachtingen positief. In de tweede helft van dit jaar wordt een aanmerkelijke uitbreiding van de productiecapaciteit van TenCate CETEX® gerealiseerd teneinde te kunnen voorzien in de groeiende vraag naar dit materiaal ten behoeve van de Airbus A380. Op de middellange termijn zal ook het omzetaandeel van Boeing in belang toenemen. TenCate CETEX® is sinds enkele jaren bij Boeing gekwalificeerd. Het wordt toegepast in zowel interieur- als structuurdelen in vooral de nieuwste Boeing 737 en 777-modellen. CETEX® zal ook in het interieur van de Boeing 787 (Dreamliner) worden toegepast en dankzij recente ontwikkelingen tevens in delen van de vliegtuigstructuur, zoals romp- en vleugeldelen. Het materiaal wordt zowel rechtstreeks geleverd als aan *1st tier* partners in de VS, Europa en Japan. De recente aankondiging van de acquisitie van Phoenixx vormt een versterking van de ontwikkelingen in thermoplastische composieten voor de luchtvaartsector. Deze

acquisitie is onlangs door de Amerikaanse overheid goedgekeurd en vervolgens afgerond.

Geosynthetics & Grass

(x € mln.)	Q2 2007	Q2 2006	H1 2007	H1 2006
Netto-omzet	132,8	112,1	221,3	191,6
EBIT	10,7	9,5	13,2	11,9
EBIT-marge	8,1%	8,5%	6,0%	6,2%

De autonome omzetgroei van de sector Geosynthetics & Grass bedraagt 8%. Enerzijds staan de marges onder druk door een terughoudende markt voor geosynthetics in de Verenigde Staten en anderzijds door tijdelijk gedaalde efficiency binnen de kunstgrasproductie. Dit laatste werd veroorzaakt door een sterke uitbreiding van de productiecapaciteit en de hiermee samenhangende logistieke omschakeling in Nederland, wat gepaard is gegaan met aanloopkosten. De aanpassingen werden in de loop van de eerste helft van 2007 gerealiseerd.

De acquisitie van Mattex (TenCate Thiolon Middle East) eind maart van dit jaar betekent een aanmerkelijke versterking en versnelt de groeimogelijkheden, op basis van de wereldwijd sterk gestegen vraag naar monofilamentvezels.

De kunstgrasdivisie opereert als een geïntegreerde groep naar de wereldmarkt met optimale benutting van de schaalvoordelen.

De markt voor de Grass-groep wordt getypeerd door een forse groei van een in ontwikkeling zijnde markt. Er is sinds 2006 sprake van een zeer sterke groei in de vraag naar monofilamentvezels.

De omvang die TenCate momenteel in de productie van kunstgrasvezels heeft bereikt, heeft geleid tot een uitgebalanceerde productportfolio. Dit maakt margeverbetering mogelijk.

De EBIT- marge van de sector als geheel daalde tot 6%. De daling komt voornamelijk voor rekening van de marktgroep TenCate Geosynthetics, als gevolg van de sinds medio 2006 verslechterde omstandigheden op de Amerikaanse markt.

De omzet en marges in de Amerikaanse geosyntheticsmarkt laten een licht herstel zien, hoewel het herstel zich nog in een vroeg stadium bevindt. In Azië en Europa zijn de marktomstandigheden aanmerkelijk positiever.

Technical Components / Holding & Services

(x € mln.)	Q2 2007	Q2 2006	H1 2007	H1 2006
Netto-omzet	17,8	24,4	37,0	56,2
EBIT	-0,4	0,3	0,0	0,6

Omzet en bedrijfsresultaat van deze groep zijn beïnvloed door de desinvestering van TenCate Plasticum en Business Key. Na de verkoop van deze bedrijven uit de sector Technical Components is voor de financiële rapportage TenCate Enbi gevoegd bij de sector Holding & Services. TenCate Enbi heeft een aandeel in de concernomzet van minder dan 10%.

Bij TenCate Enbi ligt het zwaartepunt van de markt in toenemende mate in Azië, waar TenCate Enbi een sterke omzetgroei realiseert. Het verbreden van de klantenbasis, vooral in Azië, en uitbouw van de productportfolio op basis van rubber- en foamtechnologie zijn belangrijke strategische doelstellingen. In Europa en de Verenigde Staten daalde de omzet in lijn met de structurele wijzigingen in de bestaande markt, maar werd goede voortgang geboekt met omzetgroei in nieuwe marktsegmenten.

Financieel

De belastingdruk daalde van 32,8% naar 22,6%. Dit werd mede veroorzaakt door een incidentele bate van € 1,3 miljoen, die betrekking heeft op voorgaande jaren.

De investeringen in vaste activa van € 29 miljoen lagen boven het niveau van 2006 (€ 25 miljoen). De investeringen houden voornamelijk verband met capaciteitsopbouw in Azië (geosynthetics) en capaciteitsuitbreiding (kunstgras en composieten).

De gestegen rentelasten werden veroorzaakt door de gestegen (gemiddelde) schuldpositie en het hogere renteniveau. De netto rentedragende schuld ultimo juni 2007 bedroeg € 246 miljoen.

Almelo, 22 augustus 2007
Koninklijke Ten Cate nv

Voor meer informatie:

Drs. F.R. Spaan, hoofd investor relations & corporate communicatie
T 0546 544 338
M 06 12961724

Voor de complete cijferbijlage verwijzen wij naar www.tencate.nl

Audio webcast: aanvang presentatie voor de pers 10.30 uur

Conference call: 22 augustus 11.45 uur (CET); inbellen vanaf 11.30 uur

Het telefoonnummer van de conference call is +31 (0)20 7133497. Een operator zal de procedure toelichten.

KERNCIJFERS

In € mln	januari-juni			Q1	Q2	Q1	Q2
	2007	2006		2007	2007	2006	2006
Opbrengsten	426,3	397,6	7,2%	190,9	235,4	189,2	208,4
EBITDA	43,9	35,1	25,1%	16,9	27,0	14,4	20,7
EBIT	29,9	23,6	26,7%	10,9	19,0	8,6	15,0
Nettowinst	19,4	19,4	0,0%	6,0	13,4	5,2	14,2
Nettowinst (excl. boekwinst op verkochte activiteiten)	19,3	16,1	19,9%	6,0	13,3	5,2	10,9
Winst per aandeel	0,86	0,93	-7,5%	0,28	0,58	0,25	0,68
Winst per aandeel (excl. boekwinst op verkochte activiteiten)	0,85	0,77	10,4%	0,28	0,57	0,25	0,52

Sectorgegevens In € mln	januari-juni			Q1	Q2	Q1	Q2
	2007	2006		2007	2007	2006	2006
Advanced Textiles & Composites							
Opbrengsten	168,0	149,8	12,1%	83,2	84,8	77,9	71,9
EBIT	16,7	11,1	50,5%	8,0	8,7	5,9	5,2
EBIT-marge	9,9%	7,4%	33,8%	9,6%	10,3%	7,6%	7,2%
Investeringsen	8,9	4,3	107,0%	3,7	5,2	2,3	2,0
Afschrijvingen en amortisatie	4,1	3,0	36,7%	1,9	2,2	1,5	1,5
Netto geïnvesteerd vermogen (ultimo)	177,4	120,4	47,3%	169,5	177,4	121,9	120,4
Rentabiliteit netto geïnvesteerd vermogen	19,4%	18,2%	6,6%	19,1%	22,3%	19,2%	17,2%
Mensjaren (ultimo)	1.229	1.177	4,4%	1.221	1.229	1.191	1.177

Geosynthetics & Grass							
Opbrengsten	221,3	191,6	15,5%	88,5	132,8	79,5	112,1
EBIT	13,2	11,9	10,9%	2,5	10,7	2,4	9,5
EBIT-marge	6,0%	6,2%	-3,2%	2,8%	8,1%	3,0%	8,5%
Investeringsen	19,7	19,2	2,6%	10,5	9,2	13,6	5,6
Afschrijvingen en amortisatie	8,9	6,7	32,8%	3,6	5,3	3,2	3,5
Netto geïnvesteerd vermogen (ultimo)	385,8	226,9	70,0%	368,1	385,8	228,9	226,9
Rentabiliteit netto geïnvesteerd vermogen	8,4%	11,2%	-25,0%	4,5%	11,4%	4,4%	17,1%
Mensjaren (ultimo)	1.952	1.617	20,7%	1.648	1.952	1.636	1.617

Technical Components / Holding & Services*

Opbrengsten	37,0	56,2	-34,2%	19,2	17,8	31,8	24,4
EBIT	0,0	0,6	-	0,4	-0,4	0,3	0,3
Investeringsen	0,3	1,7	-82,4%	0,1	0,2	0,9	0,8
Afschrijvingen en amortisatie	1,0	1,8	-44,4%	0,5	0,5	1,1	0,7
Netto geïnvesteerd vermogen (ultimo)	37,9	56,6	-33,0%	33,9	37,9	73,6	56,6
Mensjaren	732	715	2,4%	741	732	917	715

* cijfers 2006 zijn voor vergelijkingsdoeleinden aanpast.

GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING

In € mln	tweede kwartaal		t/m tweede kwartaal	
	2007	2006	2007	2006
Opbrengsten	235,4	208,4	426,3	397,6
Mutaties voorraden gereed product en goederen in bewerking	-2,8	-5,3	8,9	6,1
Grond- en hulpstoffen	-120,2	-103,9	-226,9	-207,9
Uitbesteed werk en andere externe kosten	-13,1	-9,4	-21,9	-18,4
Personeelskosten	-45,7	-44,2	-90,2	-91,3
Afschrijvingen en amortisatie	-8,0	-5,7	-14,0	-11,5
Overige bedrijfskosten	-26,6	-24,9	-52,3	-51,0
Totaal bedrijfslasten	-216,4	-193,4	-396,4	-374,0
Bedrijfsresultaat (EBIT)	19,0	15,0	29,9	23,6
Netto financieringslasten	-2,9	-2,2	-5,0	-3,8
Resultaat voor belastingen	16,1	12,8	24,9	19,8
Winstbelasting	-2,9	-4,2	-5,6	-6,5
Resultaat na belastingen voor verkoop activiteiten	13,2	8,6	19,3	13,3
Resultaat geassocieerde deelnemingen	-	2,3	-	2,8
Resultaat op verkochte activiteiten na belasting	0,1	3,3	0,1	3,3
Resultaat na belastingen	13,3	14,2	19,4	19,4
Toe te rekenen aan:				
Aandeelhouders van de vennootschap (nettowinst)	13,4	14,2	19,4	19,4
Minderheidsbelang	-0,1	-	-	-
Bedrijfsresultaat in % omzet	8,1%	7,2%	7,0%	5,9%
Rentabiliteit op netto geïnvesteerd vermogen	13,1%	19,8%	12,2%	14,7%
Gewogen gemiddeld aantal aandelen (x 1.000)				
- gewoon	23.081	20.876	22.544	20.867
- verwaterd	23.308	21.424	22.743	21.415
Per aandeel van € 2,50				
- cash flow	0,92	0,94	1,48	1,48
- nettowinst	0,58	0,68	0,86	0,93
- verwaterde nettowinst	0,58	0,65	0,85	0,90
Aantal mensjaren ultimo waarvan in Nederland			3.913 981	3.509 986



GECONSOLIDEERDE BALANS	Juni 2007	ultimo 2006	Juni 2006
In € mln			
Vaste activa			
Materiële vaste activa	210,6	165,8	155,6
Immateriële vaste activa	140,7	12,4	12,7
Geassocieerde deelnemingen	1,3	1,3	18,4
Langlopende vorderingen op deelnemingen	-	-	0,5
Overige langlopende vorderingen	5,1	5,1	3,9
Uitgestelde belastingvorderingen	11,6	11,9	11,0
Totaal vaste activa	369,3	196,5	202,1
Vlottende activa			
Voorraden	167,3	157,7	146,0
Vorderingen			
- Handelsdebiteuren	160,6	109,0	128,1
- Belastingvorderingen	3,3	4,7	2,7
- Overige vorderingen	15,8	14,5	15,4
Geldmiddelen en kasequivalenten	6,7	6,7	5,0
Totaal vlottende activa	353,7	292,6	297,2
Totaal activa	723,0	489,1	499,3
Groepsvermogen			
Aandelenkapitaal	58,9	52,7	52,7
Agioreserve	50,7	6,3	6,3
Wettelijke reserve *	-4,6	-2,0	28,3
Overige reserves *	176,8	105,7	85,6
Onverdeeld resultaat	19,4	76,0	19,4
Eigen vermogen	301,2	238,7	192,3
Minderheidsbelang	0,2	0,2	-
Groepsvermogen	301,4	238,9	192,3
Langlopende verplichtingen			
Langlopende schulden	228,2	63,5	127,7
Pensioenverplichtingen	30,5	31,8	33,0
Voorzieningen	11,6	11,8	19,5
Uitgestelde belastingverplichtingen	0,9	0,2	0,5
Totaal langlopende verplichtingen	271,2	107,3	180,7
Kortlopende verplichtingen			
Banken, rekening-courant	23,4	29,1	27,4
Aflossing langlopende schulden	0,9	1,3	0,5
Handels- en overige schulden	118,4	103,1	94,0
Voorzieningen	4,2	5,8	3,0
Belastingverplichtingen	3,5	3,6	1,4
Totaal kortlopende verplichtingen	150,4	142,9	126,3
Totaal verplichtingen	421,6	250,2	307,0
Totaal groepsvermogen en verplichtingen	723,0	489,1	499,3

* Juni 2006: aangepast voor vergelijkingsdoeleinden



GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN MUTATIES IN HET EIGEN VERMOGEN

In € mln

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Stand per 1 januari	238,7	181,8
Bij:		
Resultaat 2007 resp. 2006	19,4	19,4
Uitgifte 2.106.329 aandelen	5,2	-
Agio op uitgegeven aandelen	45,4	-
Share-based payments m.b.t. optierechten	0,6	1,3
Uitgifte ingekochte aandelen ten behoeve van aandelenspaarplan / optieplan	<u>0,5</u>	<u>0,3</u>
	309,8	202,8
Af:		
Contant dividend	-4,7	-5,8
Omrekeningsverschillen vreemde valuta	<u>-3,9</u>	<u>-4,7</u>
	301,2	192,3
Stand per 30 juni	<u><u>301,2</u></u>	<u><u>192,3</u></u>

GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT

In € mln

	1e halfjaar	
	2007	2006
Bedrijfsresultaat	29,9	23,6
Afschrijvingen en amortisatie	14,0	11,5
Resultaat bij verkoop (im)materiële vaste activa	-0,2	-0,5
Op aandelen gebaseerde betalingstransacties die in eigen vermogensinstrumenten worden afgewikkeld	0,6	-
Mutatie voorzieningen	-3,0	0,6
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten voor verandering werkkapitaal	41,3	35,2
Mutatie voorraden	-5,2	2,2
Mutatie vorderingen	-38,8	-31,2
Mutatie schulden	3,6	8,2
Totaal mutaties werkkapitaal	-40,4	-20,8
Kasstroom uit operationele activiteiten	0,9	14,4
Betaalde interest	-4,5	-4,0
Betaalde winstbelasting	-5,2	-3,8
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	-8,8	6,6
Opbrengst uit de verkoop van materiële vaste activa	0,8	1,3
Ontvangen rente	-	0,1
Ontvangen dividend	-	0,6
Verkochte activiteiten na aftrek geldmiddelen	7,2	15,4
Ontvangsten van langlopende vorderingen	0,2	0,1
Verwerving van werkmaatschappijen onder aftrek van verworven geldmiddelen	-177,5	-
Investerings immateriële vaste activa	-1,0	-
Investerings materiële vaste activa	-27,9	-25,2
Toename langlopende vorderingen	-0,3	-0,4
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	-198,5	-8,1
Uitgifte van ingekochte eigen aandelen	0,5	0,3
Uitgifte van 2.106.329 aandelen	50,6	-
Opgenomen langlopende schulden	219,4	0,2
Aflossing langlopende schulden	-55,2	-0,6
Betaald dividend aan aandeelhouders	-4,7	-5,8
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	210,6	-5,9
Mutatie geldmiddelen *	3,3	-7,4
Geldmiddelen per 1 januari	-22,4	-21,3
Koersverschillen op geldmiddelen	2,4	6,3
Geldmiddelen per 30 juni	-16,7	-22,4

* Onder geldmiddelen worden opgenomen: liquide middelen minus banken, rekening-courant.

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode.



Toelichting bij het verkorte geconsolideerde tussentijdse overzicht

Algemene gegevens

Het verkorte geconsolideerde tussentijdse overzicht van Koninklijke Ten Cate nv (de vennootschap) over het eerste halfjaar van 2007 omvat de Vennootschap en haar werkmaatschappijen (tezamen te noemen de "Groep") en het belang van de Groep in geassocieerde deelnemingen (niet-geconsolideerd) en een joint-venture.

Overeenstemmingsverklaring

Dit verkorte geconsolideerde tussentijdse overzicht is opgesteld in overeenstemming met International Financial Reporting Standard (IFRS) IAS 34 *Tussentijdse financiële verslaggeving*. Het bevat niet alle informatie die is vereist voor een volledige jaarrekening en dient in combinatie met de geconsolideerde jaarrekening 2006 van de Groep te worden gelezen.

Dit verkorte geconsolideerde tussentijdse overzicht is opgesteld door de raad van bestuur en op 21 augustus 2007 goedgekeurd door de raad van commissarissen.

Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

Voor de grondslagen voor de waardering en resultaatbepaling verwijzen wij naar de jaarrekening 2006, zie pagina 75 t/m 85.

Schattingen

De opstelling van tussentijdse overzichten vereist oordeelsvorming door de leiding, die schattingen en veronderstellingen maakt die van invloed zijn op de toepassing van grondslagen voor financiële verslaggeving en 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 wordt vermeld, zijn bij het opstellen van dit verkorte geconsolideerde tussentijdse overzicht 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 2006.

Acquisities en verkoop van werkmaatschappijen

Acquisities

Op 15 februari 2007 heeft de Groep de aandelen van Roshield A/G (Denemarken) overgenomen tegen betaling in contanten van € 35 mln.

Op 29 maart 2007 heeft de Groep de activa en passiva van Mattex Leisure Industries (Dubai) overgenomen tegen betaling in contanten van \$ 178 mln. Vooruitbetalingen op investeringen in machines en een hoger werkkapitaal leidden uiteindelijk tot een totale acquisitiesom van \$ 189 mln.

De bedragen van de overnames zijn gealloceerd aan de geïdentificeerde overgenomen activa en passiva, welke zijn gebaseerd op de reële waarde.

Effect van de overnames

Het effect van bovengenoemde acquisities op de activa en de verplichtingen was als volgt:

	<u>Opgenomen waarden</u>	<u>Reële waarde- aanpassing</u>	<u>Boek- waarden</u>
Materiële vaste activa	32,2	5,5	26,7
Immateriële vaste activa	20,3	20,3	-
Uitgestelde belastingvorderingen	0,5	-	0,5
Voorraden	9,4	1,0	8,4
Handels- en overige vorderingen	19,3	-	19,3
Geldmiddelen en kasequivalenten	0,3	-	0,3
Uitgestelde belastingverplichtingen	-1,3	-1,3	-
Rentedragende leningen	-0,1	-	-0,1
Banken, rekening-courant	-0,9	-	-0,9
Handelsschulden en overige te betalen posten	- 14,1	-	- 14,1
Saldo van identificeerbare activa en verplichtingen	65,6	<u>25,5</u>	<u>40,1</u>
Goodwill bij overname	<u>111,3</u>		
Betaalde koopsom, voldaan in contanten	176,9		
Verworven geldmiddelen minus kortlopende bankschulden	<u>0,6</u>		
Uitstroom van kasmiddelen	<u><u>177,5</u></u>		

Desinvestering

Business Key, Barcelona Spanje is op 16 februari 2007 verkocht. De opbrengst hiervan bedroeg € 7,2 mln, (inclusief schulden), wat resulteerde in een boekwinst van € 0,1 mln.

Uitstaande aandelen

Op 12 februari 2007 heeft er een emissie van aandelen plaatsgevonden van 2.106.329 aandelen, tegen een koers van € 24,50. In april 2007 zijn 386.537 aandelen uitgegeven in verband met stockdividend. Per 30 juni 2007 bedraagt het aantal uitstaande aandelen 23.556.158 (per 30 juni 2006 21.063.292). Het gemiddeld aantal uitstaande aandelen over het eerste halfjaar 2007 bedraagt 22.543.802 (1e halfjaar 2006 20.866.818).

Ingekochte aandelen

In het eerste halfjaar 2007 zijn door uitoefening van opties 37.800 ingekochte aandelen opnieuw uitgegeven en in verband met het aandelenspaarplan nog eens 3.274 aandelen. Per 30 juni 2007 was de stand van de ingekochte aandelen 467.872 stuks.

Dividend

Het dividend is tijdens de algemene vergadering van aandeelhouders op 29 maart 2007 vastgesteld op € 0,70 per gewoon aandeel van € 2,50. Het dividend is betaalbaar gesteld in contanten dan wel in de vorm van stockdividend tegen een verhouding van 2 nieuwe aandelen op 83 dividendrechten.

Per 27 april 2007 is € 4,7 mln in contanten betaald en zijn 386.537 aandelen uitgegeven in verband met stock dividend.

Langlopende schulden

Op 16 februari heeft TenCate een nieuwe syndicated loan van € 250 mln afgesloten via een consortium van 10 banken. De voorgaande syndicated loan is volledig afgelost.

**Niet uit de balans blijkende verplichtingen**

Per 30 juni 2007 is de Groep contractuele verplichtingen aangegaan voor de aanschaf van materiële vaste activa ten bedrage van € 30,1 mln (per 30 juni 2006: € 31,0 mln). Hiervan is reeds € 18,6 mln vooruitbetaald en opgenomen onder materiële vaste activa.

Gebeurtenissen na balansdatum

Op 27 juli heeft TenCate in een persbericht aangegeven in de afrondende fase te zijn met betrekking tot de overname van het composietenbedrijf Phoenixx TPC Inc (USA). De closing heeft plaatsgevonden op 12 augustus.

Almelo, 21 augustus 2007

Raad van bestuur



Aan de directie en de aandeelhouders van Koninklijke Ten Cate nv

Beoordelingsverklaring

Opdracht

Wij hebben de in dit halfjaaroverzicht opgenomen geconsolideerde tussentijdse financiële informatie van Koninklijke Ten Cate nv te Almelo bestaande uit de balans per 30 juni 2007, winst- en verliesrekening, mutatieoverzicht eigen vermogen en kasstroomoverzicht over de periode 1 januari 2007 tot en met 30 juni 2007 beoordeeld. Het bestuur van de vennootschap is verantwoordelijk voor het opmaken 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 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 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 accountantsverklaring af.

Conclusie

Op grond van onze beoordeling is ons niets gebleken op basis waarvan wij zouden moeten concluderen dat de geconsolideerde tussentijdse financiële informatie over de periode 1 januari 2007 tot en met 30 juni 2007 niet, in alle van materieel belang zijnde opzichten, is opgesteld in overeenstemming met IAS 34 "Tussentijdse Financiële Verslaggeving", zoals aanvaard binnen de Europese Unie.

Enschede, 21 augustus 2007

KPMG ACCOUNTANTS N.V.

A.J.M. Oude Weernink RA