

Persbericht

investor relations &
corporate communicatie

Nettowinst TenCate tot en met derde kwartaal stijgt 13% tot € 30,5 mln.
-Verwachte winstgroei 2007 ongewijzigd: ten minste 25% voor resultaat op desinvesteringen

- **Concernomzet tot en met september € 660 miljoen (+ 10%)**
- **Bedrijfsresultaat (EBIT) € 48,3 miljoen (+ 20%)**
- **Stijging nettowinst 13% tot € 30,5 miljoen, gecorrigeerd voor resultaat op desinvesteringen**
- **Stijging nettowinst gecorrigeerd voor amortisatie (cash earnings) 21%**
- **Sterke groei omzet Defender™ M in de VS (Amerikaans leger)**
- **Omzet antiballistiek blijft tot en met derde kwartaal achter; hogere uitleveringen vierde kwartaal zijn zeker gesteld**
- **Leveringen aan Airbus (CETEX®) komen in vierde kwartaal weer op gang**
- **Aanhoudende terughoudendheid in Amerikaanse markt voor geosynthetics**
- **Capaciteitsuitbreiding kunstgras heeft geleid tot tijdelijk hogere productie- en kwaliteitskosten (Nederland)**

Ontwikkelingen in derde kwartaal 2007

De omzet in het derde kwartaal nam toe met ruim 15% tot € 233 miljoen (autonoom + 13,3%). Het valuta-effect bedroeg – 4,6%.

Er was sprake van een bovengemiddelde groei van brandwerende weefsels (o.a. TenCate Defender™ M en TenCate TecaSafe®).

De omzet in persoonlijke en voertuigbescherming (antiballistiek) bleef ook in het derde kwartaal achter. In het vierde kwartaal zal een sterk inhaaleffect optreden, waardoor het jaar in dit segment goed zal eindigen.

In een terughoudende markt bleef de omzet van geotextiel (geosynthetics) in de Verenigde Staten stabiel. In Azië en Europa werd een voortgaande omzetgroei gerealiseerd.

In Nederland vond dit jaar een aanzienlijke uitbreidings- en ombouwoperatie plaats in de kunstgrasproductie. Die is gepaard gegaan met opstartproblemen en heeft niet tot de gewenste output geleid.

In het derde kwartaal groeide het bedrijfsresultaat met 9% tot € 18,4 miljoen (autonoom – 1%). De autonome daling werd vooral veroorzaakt door de sector Geosynthetics & Grass. De terughoudende Amerikaanse economie resulteerde in lagere winstmarges bij TenCate Geosynthetics. Het niet optimaal functioneren van het machinepark bij de Grass-groep in Nederland had een fors negatief effect op het resultaat.

De productie van kunstgrasgarens in Dubai (TenCate Thiolon Middle East) verliep conform de verwachtingen.

De verder verzwakkende dollar resulteerde in een valuta-effect op EBIT-niveau van – 6,7%.

De nettowinst (exclusief resultaat op desinvesteringen) in het derde kwartaal bedroeg € 11,2 miljoen (+ 3,6%).

Ontwikkelingen over de eerste negen maanden

De omzet over de eerste negen maanden steeg met 10% tot € 660 miljoen (autonoom + 10,2%, valuta-effect – 4,2%). Het bedrijfsresultaat (EBIT) nam met 19,6 % toe tot € 48,3 miljoen (autonoom + 11,2%). De EBIT-marge verbeterde van 6,7% tot 7,3%.

In het bedrijfsresultaat is tot en met het derde kwartaal een bedrag van € 2,5 miljoen (2006: € 0,4 miljoen) begrepen voor amortisatie van immateriële vaste activa. Exclusief deze post steeg het bedrijfsresultaat (EBITA) met 24,5%.

De nettowinst voor amortisatie en voor resultaat op desinvesteringen (cash earnings) steeg met 21%.

De gerapporteerde nettowinst over de eerste negen maanden bedroeg € 30,6 miljoen. Gecorrigeerd voor resultaat op desinvesteringen steeg de nettowinst met 13% (autonoom + 12,9% ; valuta-effect -2,4%) tot € 30,5 miljoen.

De winst per aandeel (gecorrigeerd voor resultaat desinvesteringen) nam toe met 4% tot € 1,34.

Vooruitzichten

Bij de winstverwachting voor geheel 2007 speelt een aantal positieve factoren een rol:

- de additionele bijdrage van TenCate Thiolon Middle East in het vierde kwartaal;
- de lopende orders voor brandwerende weefsels voor de Amerikaanse defensiemarkt, die worden uitgeleverd tot in het begin van 2008;
- een sterk inhaaleffect op het gebied van antiballistiekorders in het vierde kwartaal.
- Leveringen van CETEX® aan Airbus komen in het vierde kwartaal weer op gang.

Ondanks de achterblijvende winstgroei in het derde kwartaal handhaaft TenCate de eerder gedane uitspraak voor 2007 dat de nettowinst (gecorrigeerd voor resultaten op desinvesteringen) naar verwachting zal toenemen met ten minste 25%, behoudens onvoorziene omstandigheden.

Ontwikkelingen per sector

Advanced Textiles & Composites

(x € mln.)	Q3 2007	Q3 2006	t/m sept 2007	t/m sept 2006
Netto-omzet	82,0	62,1	250,0	211,9
EBIT	7,9	3,6	24,6	14,7
EBIT-marge(%)	9,6	5,8	9,8	6,9

De sterke autonome omzetgroei zette zich in het derde kwartaal voort (+ 34,7%). Het bedrijfsresultaat is meer dan verdubbeld ten opzichte van het derde kwartaal van vorig jaar. Autonoom was de groei zelfs 133%. De orderpositie biedt goede vooruitzichten tot medio 2008.

In Amerika en Europa heeft TenCate een leidende positie in beschermende weefsels opgebouwd. Naast de positieve ontwikkelingen in de VS (brandweer en leger) is er sprake van groei in de industriële markt in Europa.

Voor wat betreft de productie in Nederland zal TenCate geleidelijk de productie stroomlijnen en moderniseren teneinde de kosten verder te verlagen.

Het resterende deel van de productie van interlinings (Permess) in China zal in het vierde kwartaal worden gesloten. Deze activiteit past niet in de strategische portfolio. Het financiële effect hiervan is zeer gering.

De piek van de omzet en resultaten van TenCate Aerospace & Armour Composites ligt in het vierde kwartaal. Dit heeft budgettaire oorzaken bij opdrachtgevers op het gebied van defensie.

TenCate Armour Composites is aanbieder van antiballistiek op de Europese en Aziatische markt voor persoonlijke en voertuigbescherming en opereert commercieel als een geïntegreerde groep. Op de Amerikaanse markt voor antiballistiek speelt TenCate momenteel nog een relatief bescheiden rol. Er is sprake van een sterke marktgroei, gelet op de door de Amerikaanse overheid gecommuniceerde programma's, waardoor goede kansen ontstaan.

De leveringen voor Airbus komen in het vierde kwartaal weer op gang. In 2008 zal de omzet ten behoeve van de A-380 aanzienlijk toenemen. Ook bij de A-350 XWB zal TenCate betrokken zijn als leverancier van CETEX®.

Geosynthetics & Grass

(x € mln.)	Q3 2007	Q3 2006	t/m sept 2007	t/m sept 2006
Netto-omzet	135,9	121,1	357,2	312,7
EBIT	11,2	12,8	24,4	24,7
EBIT-marge(%)	8,2	10,6	6,8	7,9

In de sector Geosynthetics & Grass was in het derde kwartaal sprake van een autonome omzetgroei van 4,3%. Het bedrijfsresultaat stond sterk onder druk, met een autonome daling van 31,2%. De geosynthetics-activiteiten buiten de VS en de kunstgrasactiviteiten van TenCate Tholon Middle East zorgden voor enige compensatie.

Hoewel het volume in de Amerikaanse markt voor geosynthetics ongeveer op het niveau ligt van het afgelopen jaar, zijn de marges gedaald. Er is sprake van een voortdurende stijging van grondstofprijzen ten gevolge van schaarste en olieprijs-effecten, die onvoldoende in de verkoopprijzen kon worden doorberekend. Buiten de VS is sprake van een goede gang van zaken, hoewel de markt van grote projecten voor wat betreft geotextiel-oplossingen op een lager niveau ligt. Bij sommige grote projecten werden traditionele oplossingen gekozen, hoewel onze producten zeer milieuvriendelijk en kostenbesparend zijn. Juist nu binnen overheden meer aandacht ontstaat voor milieuaspecten en duurzaamheid bieden onze producten op dit terrein additionele voordelen.

De kunstgrasmarkt laat wereldwijd een aanmerkelijke groei zien (+ 15%), hoewel grote regionale verschillen bestaan. In Amerika bleef de groei van het volume beperkt tot 10% en werden projecten doorgeschoven naar 2008 vanwege onvoldoende productiecapaciteit in 2007 voor bepaalde typen kunstgrasvezel.

De Grass-groep heeft eind 2006 / begin 2007 een belangrijke omschakeling doorgevoerd, gelet op de (toekomstige) groei van de kunstgrasmarkt als geheel en de sterk toegenomen vraag naar monofilament- (MF) vezels in het bijzonder. De gevolgen van dit proces waren het meest voelbaar bij de productievestiging in Nederland. De productie-output lag qua volume en kosten nog niet op het gewenste niveau.

De nieuwe productportefolio voor dit jaar, bestaande uit een groter aandeel MF-vezels en gecombineerde vezelproducten (multifilamenten), die verschillende functionele kenmerken samenvoegen, maakten aanpassingen binnen de productieprocessen noodzakelijk.

De acquisitie van TenCate Thiolon Middle East had tot gevolg dat TenCate in 2007 in staat is geweest een groot gedeelte van de toegenomen vraag naar MF-producten aan haar te binden. In het jaar 2008 worden de productportefolio en het prijsbeleid wereldwijd geharmoniseerd. Daarnaast wordt een plan opgesteld voor de gehele Grass-groep, teneinde de wereldmarkt vanuit drie productielocaties optimaal te kunnen bedienen. In dit verband is een investeringsplan goedgekeurd voor een substantiële capaciteitsuitbreiding in de VS en Dubai. TenCate Thiolon Middle East zal in 2008 de grootste productiefaciliteit binnen de Grass-groep zijn. Dit plan dient te resulteren in aanmerkelijk hogere resultaten in 2008.

Technical Components / Holding & Services

(x € mln.)	Q3 2007	Q3 2006	t/m sept 2007	t/m sept 2006
Netto-omzet	15,4	18,9	52,4	75,1
EBIT	- 0,7	0,4	- 0,7	1,0

De ontwikkelingen ten aanzien van omzet en resultaat van TenCate Enbi zijn positief, hoewel het beeld in de verschillende geografische gebieden verschillend is. TenCate Enbi is de enige onderneming in de sector die in drie continenten actief is in de printer- en copiermarkt. Het zwaartepunt van deze markt verschuift steeds meer naar Azië. TenCate Enbi is hier actief vanuit Singapore en Zhuhai (China), waar een sterke groei wordt gerealiseerd.

De omzetzijding van de sector Technical Components / Holding komt vooral voort uit de desinvestering van Plasticum in 2006. Afgezien van valuta-effecten bleef de omzet van TenCate Enbi nagenoeg gelijk.

Overige financiële informatie

De belastingdruk over de eerste negen maanden daalde van 30,4% naar 23,5%. Dit werd mede veroorzaakt door de in de voorgaande publicatie genoemde incidentele belastingbaten en het 0-tarief dat voor TenCate Thiolon Middle East geldt.

Het investeringsniveau voor het gehele jaar zal circa € 60 miljoen bedragen. Dit bedrag hangt samen met de investeringen in kunstgras- en composietenproductie en de bouw van een tweede geosyntheticsfabriek in Azië (Zhuhai, China).

Het gestegen werkkapitaal hangt vooral samen met de uit te leveren opdrachten in antiballistiek en brandwerende weefsels (Amerikaanse leger).

De netto rentedragende schuld bedraagt € 235,3 miljoen (einde tweede kwartaal: € 245,8 mln). De schuldpositie zal in het vierde kwartaal, als gevolg van seizoensinvloeden, naar verwachting nog enigszins verbeteren.

Almelo, 1 november 2007

Koninklijke Ten Cate nv

Voor meer informatie:

Drs. F. R. Spaan

Hoofd investor relations & corporate communicatie

Tel 0546 544 338

M 06 12 96 17 24

e-mail f.spaan@tencate.com

www.tencate.com

KERNCIJFERS	januari-september			halfjaar	Q3	halfjaar	Q3
	2007	2006		2007	2007	2006	2006
In € mln							
Opbrengsten	659,6	599,7	10,0%	426,3	233,3	397,6	202,1
EBITDA	70,4	57,4	22,6%	43,9	26,5	35,1	22,3
Afschrijvingen materiële vaste activa	19,6	16,6	18,1%	12,6	7,0	11,3	5,3
Amortisatie immateriële vaste activa	2,5	0,4	-	1,4	1,1	0,3	0,1
EBIT	48,3	40,4	19,6%	29,9	18,4	23,6	16,8
EBIT-marge	7,3%	6,7%	9,0%	7,0%	7,9%	5,9%	8,3%
Nettowinst	30,6	69,5	-56,0%	19,4	11,2	19,4	50,1
Nettowinst (excl. resultaat op desinvesteringen)	30,5	26,9	13,4%	19,3	11,2	16,1	10,8
Winst per aandeel	1,35	3,34	-59,6%	0,86	0,49	0,93	2,41
Winst per aandeel (excl. resultaat op desinvesteringen)	1,34	1,29	3,9%	0,85	0,49	0,78	0,51
Sectorgegevens (in € mln)							
	januari-september			halfjaar	Q3	halfjaar	Q3
Advanced Textiles & Composites	2007	2006		2007	2007	2006	2006
Opbrengsten	250,0	211,9	18,0%	168,0	82,0	149,8	62,1
EBIT	24,6	14,7	67,3%	16,7	7,9	11,1	3,6
EBIT-marge	9,8%	6,9%	42,0%	9,9%	9,6%	7,4%	5,8%
Investerings	12,3	6,6	86,4%	8,9	3,4	4,3	2,3
Afschrijvingen en amortisatie	6,3	4,6	37,0%	4,1	2,2	3,0	1,6
Netto geïnvesteerd vermogen (ultimo)	186,4	124,3	50,0%	177,4	186,4	120,4	124,3
Rentabiliteit netto geïnvesteerd vermogen	18,2%	15,8%	15,2%	19,4%	17,0%	18,2%	11,6%
Mensjaren (ultimo)	1.224	1.186	3,2%	1.229	1.224	1.177	1.186
Geosynthetics & Grass							
Opbrengsten	357,2	312,7	14,2%	221,3	135,9	191,6	121,1
EBIT	24,4	24,7	-1,2%	13,2	11,2	11,9	12,8
EBIT-marge	6,8%	7,9%	-13,9%	6,0%	8,2%	6,2%	10,6%
Investerings	34,5	21,1	63,5%	19,7	14,8	19,2	1,9
Afschrijvingen en amortisatie	14,3	10,0	43,0%	8,9	5,4	6,7	3,3
Netto geïnvesteerd vermogen (ultimo)	368,9	224,9	64,0%	385,8	368,9	226,9	224,9
Rentabiliteit netto geïnvesteerd vermogen	10,0%	16,5%	-39,4%	8,4%	11,8%	11,2%	21,5%
Mensjaren (ultimo)	2.017	1.670	20,8%	1.952	2.017	1.617	1.670
Technical Components/Holding & Services*							
Opbrengsten	52,4	75,1	-30,2%	37,0	15,4	56,2	18,9
EBIT	-0,7	1,0	-	0,0	-0,7	0,6	0,4
Investerings	0,7	2,0	-65,0%	0,3	0,4	1,7	0,3
Afschrijvingen en amortisatie	1,5	2,3	-34,8%	1,0	0,5	1,8	0,5
Netto geïnvesteerd vermogen (ultimo)	33,9	42,8	-20,8%	37,9	33,9	56,6	42,8
Mensjaren	750	720	4,2%	732	750	715	720

* cijfers 2006 zijn voor vergelijkingsdoeleinden aanpast.

GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING

In € mln.	derde kwartaal		t/m derde kwartaal	
	2007	2006	2007	2006
Opbrengsten	233,3	202,1	659,6	599,7
Mutaties voorraden gereed product en goederen in bewerking	-3,2	-12,6	5,7	-6,5
Grond- en hulpstoffen	-121,2	-96,8	-348,1	-304,7
Uitbesteed werk en andere externe kosten	-14,6	-8,4	-36,5	-26,8
Personeelskosten	-41,7	-40,0	-131,9	-131,3
Afschrijvingen materiële vaste activa	-7,0	-5,3	-19,6	-16,6
Amortisatie immateriële vaste activa	-1,1	-0,2	-2,5	-0,4
Overige bedrijfskosten	-26,1	-22,0	-78,4	-73,0
Totaal bedrijfslasten	-214,9	-185,3	-611,3	-559,3
Bedrijfsresultaat (EBIT)	18,4	16,8	48,3	40,4
Netto financieringslasten	-3,5	-2,7	-8,5	-6,5
Resultaat voor belastingen	14,9	14,1	39,8	33,9
Winstbelasting	-3,7	-3,8	-9,3	-10,3
Resultaat na belastingen voor desinvesteringen	11,2	10,3	30,5	23,6
Resultaat geassocieerde deelnemingen	-	0,5	-	3,3
Resultaat op desinvesteringen na belasting	-	39,3	0,1	42,6
Resultaat na belastingen	11,2	50,1	30,6	69,5
Toe te rekenen aan:				
Aandeelhouders van de vennootschap (nettowinst)	11,2	50,1	30,6	69,5
Minderheidsbelang	-	-	-	-
Bedrijfsresultaat in % omzet	7,9%	8,3%	7,3%	6,7%
Rentabiliteit op netto geïnvesteerd vermogen (exclusief desinvesteringen)	12,3%	17,5%	13,3%	14,7%
Gewogen gemiddeld aantal aandelen (x 1.000)				
- gewoon	23.080	20.718	22.725	20.817
- verwaterd	23.322	21.265	22.935	21.364
Per aandeel van € 2,50				
- cash flow excl. resultaat op desinvesteringen	0,84	0,79	2,31	2,11
- nettowinst excl. resultaat op desinvesteringen	0,49	0,52	1,34	1,29
- verwaterde nettowinst excl. resultaat op desinvesteringen	0,48	0,51	1,33	1,26
Aantal mensjaren ultimo			3.991	3.576
waarvan in Nederland			980	974

GECONSOLIDEERDE BALANS

in € mln

	September 2007	ultimo 2006	September 2006
Vaste activa			
Materiële vaste activa	216,4	165,8	161,1
Immateriële vaste activa	140,4	12,4	12,9
Geassocieerde deelnemingen	1,3	1,3	0,1
Overige langlopende vorderingen	4,9	5,1	4,2
Uitgestelde belastingvorderingen	<u>12,0</u>	<u>11,9</u>	<u>11,3</u>
Totaal vaste activa	375,0	196,5	189,6
Vlottende activa			
Voorraden	167,6	157,7	146,6
Vorderingen			
- Handelsdebiteuren	153,3	109,0	130,7
- Belasting vorderingen	3,4	4,7	4,1
- Overige vorderingen	16,7	14,5	13,6
Geldmiddelen en kasequivalenten	<u>7,0</u>	<u>6,7</u>	<u>6,4</u>
Totaal vlottende activa	348,0	292,6	301,4
Totaal activa	<u>723,0</u>	<u>489,1</u>	<u>491,0</u>
Groepsvermogen			
Aandelenkapitaal	58,9	52,7	52,7
Agioreserve	50,7	6,3	6,3
Wettelijke reserve	-14,5	-2,0	0,1
Overige reserves	176,4	105,7	106,8
Onverdeeld resultaat	<u>30,6</u>	<u>76,0</u>	<u>69,5</u>
Eigen vermogen	302,1	238,7	235,4
Minderheidsbelang	<u>0,2</u>	<u>0,2</u>	<u>0,2</u>
Groepsvermogen	302,3	238,9	235,6
Langlopende verplichtingen			
Langlopende schulden	218,0	63,5	83,6
Pensioenverplichtingen	29,4	31,8	33,8
Voorzieningen	10,5	11,8	13,6
Uitgestelde belastingverplichtingen	<u>0,9</u>	<u>0,2</u>	<u>0,5</u>
Totaal langlopende verplichtingen	258,8	107,3	131,5
Kortlopende verplichtingen			
Banken, rekening-courant	23,7	29,1	20,1
Aflossing langlopende schulden	0,6	1,3	0,5
Handels- en overige schulden	129,9	103,1	96,5
Voorzieningen	3,9	5,8	4,4
Belastingverplichtingen	<u>3,8</u>	<u>3,6</u>	<u>2,4</u>
Totaal kortlopende verplichtingen	161,9	142,9	123,9
Totaal verplichtingen	<u>420,7</u>	<u>250,2</u>	<u>255,4</u>
Totaal groepsvermogen en verplichtingen	<u>723,0</u>	<u>489,1</u>	<u>491,0</u>

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	30,6	69,5
Uitgifte 2.106.329 aandelen	5,2	-
Agio op uitgegeven aandelen	45,4	-
Share based payments m.b.t. optierechten	0,9	1,3
Uitgifte ingekochte aandelen t.b.v. aandelenspaarplan/optieplan	<u>0,5</u>	<u>0,3</u>
	321,3	252,9
Af:		
Contant dividend	-4,7	-5,8
Omrekeningsverschillen vreemde valuta	-13,8	-4,5
Inkoop aandelen t.b.v. aandelenspaarplan/optieplan	<u>-0,7</u>	<u>-7,2</u>
Stand per 30 september 2007 resp. 2006	<u><u>302,1</u></u>	<u><u>235,4</u></u>

GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT

In € mln

	tot en met derde kwartaal	
	2007	2006
Bedrijfsresultaat	48,3	40,4
Afschrijvingen en amortisatie	22,1	17,0
Resultaat bij verkoop (im)materiële vaste activa	-0,1	-0,7
Op aandelen gebaseerde betalingstransacties die in eigen vermogensinstrumenten worden afgewikkeld	0,8	-
Mutatie voorzieningen	-5,1	-1,0
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten voor verandering werkkapitaal	66,0	55,7
Mutatie voorraden	-9,0	6,6
Mutatie vorderingen	-36,7	-29,2
Mutatie schulden	16,5	6,8
Totaal mutaties werkkapitaal	-29,2	-15,8
Kasstroom uit operationele activiteiten	36,8	39,9
Betaalde interest	-8,2	-6,1
Betaalde winstbelasting	-8,8	-8,1
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	19,8	25,7
Opbrengst uit de verkoop van materiële vaste activa	0,9	1,2
Ontvangen rente	-	0,2
Ontvangen dividend	-	0,6
Verkochte activiteiten na aftrek geldmiddelen	7,2	63,8
Ontvangsten van langlopende vorderingen	0,1	0,2
Verwerving van werkmaatschappijen onder aftrek van verworven geldmiddelen	-182,9	0,2
Investeringen immateriële vaste activa	-1,3	-0,1
Investeringen materiële vaste activa	-45,9	-29,7
Toename langlopende vorderingen	-0,2	-0,7
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	-222,1	35,7
Uitgifte van ingekochte eigen aandelen	0,5	0,3
Inkoop van eigen aandelen	- 0,7	-7,2
Uitgifte van 2.106.329 aandelen	50,6	-
Opgenomen langlopende schulden	231,6	0,5
Aflossing langlopende schulden	- 77,7	-48,7
Betaald dividend aan aandeelhouders	-4,7	-5,8
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	199,6	-60,9
Mutatie geldmiddelen *)	-2,7	0,5
Geldmiddelen per 1 januari	-22,4	-21,3
Koersverschillen op geldmiddelen	8,4	7,1
Geldmiddelen per 29 september	-16,7	-13,7

*) Toelichting:

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 tot en met het derde kwartaal 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 31 oktober 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

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

Op 29 maart 2007 heeft de Groep de activa en passiva van Mattex Leisure Industries 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.

Op 12 augustus heeft de Groep de aandelen van Phoenixx, Taunton USA overgenomen tegen betaling van \$7,25 mln in contanten.

De bedragen van de overnames zijn gealloceerd aan de geïdentificeerde overgenomen activa en passiva, welke - met uitzondering van Phoenixx - zijn gebaseerd op de reële waarde. De bedragen van de overname van Phoenixx zijn voornamelijk gebaseerd op schattingen.

Effect van de overnames

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

	Opgenomen waarden	Reële waarde- aanpassing	Boek- waarden
Materiële vaste activa	32,9	5,5	27,4
Immateriële vaste activa	20,6	20,6	-
Uitgestelde belastingvorderingen	1,1	-	1,1
Vorraden	9,9	1,0	8,9
Handels- en overige vorderingen	19,4	-	19,4
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	-16,4	-	-16,4
Saldo van identificeerbare activa en verplichtingen	65,0	<u>25,8</u>	<u>39,8</u>
Goodwill bij overname	<u>116,8</u>		
Betaalde koopsom, voldaan in contanten	182,3		
Verworven geldmiddelen minus kortlopende bankschulden	<u>0,6</u>		
Uitstroom van kasmiddelen	<u><u>182,9</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 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 september 2007 bedraagt het aantal uitstaande aandelen 23.556.158 (per 30 sept 2006 21.063.292).

Het gemiddeld aantal uitstaande aandelen over het eerste t/m het derde kwartaal 2007 bedraagt 22.724.542 (1e t/m derde kwartaal 2006 20.816.623).

Ingekochte aandelen

In het eerste tot en met derde kwartaal 2007 zijn door uitoefening van opties 42.400 ingekochte aandelen opnieuw uitgegeven en in verband met het aandelenspaarplan nog eens 3.274 aandelen uitgegeven. In het derde kwartaal zijn ter dekking van nog uit te oefenen opties 25.000 aandelen ingekocht tegen een gemiddelde aankoopprijs van € 27,43. Per 30 september was de stand van de ingekochte aandelen 488.272 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 stockdividend.

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 blijvende verplichtingen

Per 30 september 2007 is de Groep contractuele verplichtingen aangegaan voor de aanschaf van materiële vaste activa ten bedrage van € 40,3 mln (per 30 september 2006: € 20,0 mln). Hiervan is reeds € 23,6 mln vooruitbetaald en opgenomen onder materiële vaste activa.

Almelo, 31 oktober 2007

Raad van bestuur