

Notulen

juridische zaken

Van de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Koninklijke Ten Cate nv, gehouden op dinsdag 4 april 2006 om 14.00 uur in het Muziekcentrum te Enschede.

Datum

10 mei 2006

Aantal pagina's

1

1 Opening

De voorzitter opent de vergadering en heet allen van harte welkom op de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Koninklijke Ten Cate nv.

2 Mededelingen

De voorzitter deelt de volgende formaliteiten mede:

Volgens artikel 31 lid 1 van de statuten van Koninklijke Ten Cate nv worden algemene vergaderingen van aandeelhouders geleid door de voorzitter van de raad van commissarissen.

De voorzitter constateert dat de vergadering door de raad van commissarissen en de raad van bestuur is bijeengeroepen door aankondiging op maandag 20 maart 2006 in

- Het Financieele Dagblad
- De Twentsche Courant Tubantia en in
- De Officiële Prijscourant van Euronext Amsterdam N.V.,

derhalve op de vijftiende dag vóór die van de vergadering en overigens conform de statutaire vereisten.

Bij de oproeping zijn de te behandelen onderwerpen vermeld. Tevens is vermeld dat de volledige agenda met toelichting, de jaarstukken en de integrale tekst van de voorgestelde statutenwijziging op de voorgeschreven wijze ter inzage zijn gelegd en kosteloos verkrijgbaar zijn gesteld. Genoemde stukken hebben vanaf de dag van oproeping op het adres van de vennootschap ter inzage gelegen en zullen aldaar tot na afloop van deze vergadering ter inzage liggen.

De voorzitter constateert vervolgens dat de oproeping overeenkomstig de wettelijke en statutaire vereisten heeft plaatsgevonden. In deze vergadering kunnen mitsdien rechtsgeldig besluiten worden genomen over alle aangekondigde onderwerpen. Verder constateert de voorzitter dat noch door de raad van bestuur noch door de raad van commissarissen een verzoek is ontvangen van aandeelhouders om onderwerpen om de agenda te plaatsen anders dan die welke op de agenda staan.

Aanwezig zijn als aandeelhouders, dan wel als vertegenwoordigers van aandeelhouders 66 personen, waarbij alle aanwezige en

vertegenwoordigde stemgerechtigden tezamen recht hebben tot het uitbrengen van 1.400.215 stemmen, tezamen vertegenwoordigend circa 27% van het totale geplaatste aandelenkapitaal.

Bij ieder van de agendapunten wordt u in de gelegenheid gesteld om vragen te stellen, dan wel opmerkingen te maken. Ter wille van een ordelijk verloop van deze vergadering verzoekt de voorzitter om uw vragen en opmerkingen steeds te beperken tot het onderhavige onderwerp en andere onderwerpen te bewaren voor het laatste agendapunt de rondvraag.

Van deze vergadering zullen notulen worden opgesteld. De heer A.J. ten Cate heeft zicht bereid verklaard de notulen mede te ondertekenen.

Voorts deelt de voorzitter mede dat de Stichting Preferente Aandelen Koninklijke Ten Cate per 1 december 2005 heeft opgehouden te bestaan. Zowel de raad van bestuur als de raad van commissarissen van Koninklijke Ten Cate nv en het bestuur van de Stichting hebben gemeend dat het niet langer in het belang van Koninklijke Ten Cate nv was om deze Stichting te handhaven. Het uitgeven van preferente aandelen om een overname van de vennootschap tegen te houden is niet meer van deze tijd. De aandeelhouders kunnen heel goed zelf beslissen of deze hun aandelen en daarmee de zeggenschap over de vennootschap wensen over te dragen. Onder agendapunt 10, waar het voorstel tot statutenwijziging wordt behandeld, wordt voorgesteld om de preferente aandelen uit de statuten te verwijderen.

Vervolgens staat de voorzitter nog stil bij het overlijden van de heer C.J.A.J.M. van Gestel, vlak na de jaarvergadering in 2005. De heer Van Gestel is vanaf 1985 als commissaris bij de vennootschap betrokken geweest en heeft vanuit een kritische maar altijd positieve houding de onderneming ondersteund en een belangrijke bijdrage geleverd aan de groei van de onderneming. De heer Van Gestel nam veelvuldig deel aan management bijeenkomsten alsmede aan overlegvergaderingen met de Centrale Ondernemingsraad. Met dankbaarheid en respect gedenken wij hem.

3 Bespreking jaarverslag 2005

De voorzitter geeft het woord aan de heer De Vries, voorzitter van de raad van bestuur, voor een toelichting op de gang van zaken, vooruitzichten en strategie.

De heer De Vries geeft aan de hand van sheets de volgende toelichting:

De missie van Koninklijke Ten Cate is gericht op onder meer leiderschap in groeiende wereldwijde nichemarkten voor specialistische en functionele materialen. TenCate kent een vijftal kernmarkten en wel anti-ballistiek, composieten voor de vliegtuigindustrie, beschermende- en veiligheidsweefsels, geosynthetics en kunstgras. In deze kernmarkten wil TenCate leidend zijn. Deze kernmarkten zijn gegroepeerd rond kerntechnologieën. TenCate streeft daarnaast naar een systeembenadering. Producten maken, die deel uitmaken van een systeem. Een goed voorbeeld hiervan is het kunstgrasveld. Kennis van het gehele systeem is belangrijk en daarom verkopen we liever kunstgrassystemen dan alleen sec de kunstgrasvezel. Een systeembenadering biedt aantoonbaar aanvullende voordelen en in die systeembenadering wil TenCate vooruitstrevend en innovatief zijn. Daarnaast is het van belang om producten te leveren, die toegevoegde waarde hebben voor de hele keten, dus ook voor de eindgebruikers. Op die manier wordt een winstgevende groei en waarde creatie voor de onderneming bewerkstelligd. Technologie is de bindende factor voor de onderneming en werken aan technologische innovatie is van het hoogste belang. Binnen de vijf eerder genoemde strategische kernactiviteiten werken aan de verdere ontwikkeling van product-marktcombinaties. Meer aandacht voor de markt. De onderneming transformeren van een inside-out naar een outside-in denken en onze producten vermarkten via eigen sterke merken. Minder afhankelijk zijn van de merken van toeleveranciers en voorkomen dat ons product verdwijnt in het product van de klant. Een eigen positionering via een gericht merkenbeleid. Onderzoek heeft uitgewezen, dat zowel klanten als leveranciers TenCate als onderneming zien, die materialen maakt met een onderscheidend vermogen; materialen die andere oplossingen bieden dan wat de concurrenten aanbieden. Daarom is aan het gerestylde logo (de strik) de tagline toegevoegd 'materials that make a difference'. Een nieuwe corporate identity. Kostenleiderschap is belangrijk, maar niet toonaangevend. Een meer offensieve strategie wordt thans gevolgd gebaseerd op technologische ontwikkeling en end-user marketing, ten einde meer controle te verkrijgen over de waardeketen. Een gericht merkenbeleid is hierbij van het grootste belang. Daarom is een eenheid in de presentatie van merken ingevoerd en de naam TenCate toegevoegd aan ieder merk. TenCate werkt thans met eigen sterke merken en dat zal onze positie in de waardeketen verstevigen. TenCate zal daardoor een eigen gezicht krijgen. Het is ook om die reden, dat de vijf marktgroepen zich thans eenduidig presenteren.

Vervolgens staat de heer De Vries stil bij de marktgroep Protective & Outdoor Fabrics. Het gaat in deze marktgroep om producten die bescherming bieden op de werkplek. Door de acquisitie van Southern Mills is TenCate in de USA marktleider met een marktaandeel van circa 55%. Deze acquisitie heeft eveneens een geweldige spin off naar Europa en de producten van Ten Cate Advanced Textiles kunnen thans met gebruikmaking van de distributiekkanalen van Southern Mills in de USA verkocht worden.

De marktgroep Aerospace and Armour Composites levert composieten voor de vliegtuigindustrie. Materialen voor bijvoorbeeld de airbus 380 en de Boeing 787. De 'cirrus' een klein zakenvliegtuig wordt volledig gemaakt van door TenCate geleverd composieten materiaal. Ook levert deze marktgroep plaatmateriaal voor kogelwerende vesten, gepantserde voertuigen en helmen voor leger en politie.

Een andere marktgroep is genaamd Geosynthetics. Met name ook door de acquisitie van Polyfelt in Oostenrijk heeft deze groep een leidende positie in de wereld gekregen. Door deze acquisitie is met name de Aziatische markt voor TenCate meer toegankelijk geworden. Bij acquisities kijkt TenCate steeds meer naar de verborgen strategische waarde, die een bestaande product-, markt- of technologische positie kan ondersteunen. Zo is TenCate thans in staat om geosynthetics in te zetten ten behoeve van landwinning, kustbescherming, milieutoepassingen (verontreinigd slib opslaan in geotubes).

Vervolgens staat de heer De Vries stil bij de marktgroep Industrial Fabrics. Met name met trampoline doek is deze marktleider in de USA. Met het zogenaamde champignon doek is deze groep toonaangevend in Europa. De Grass Groep heeft via Polyloom Tennessee een toonaangevende positie in de USA. Ook in de rest van de wereld is de Grass groep sterk vertegenwoordigd met kunstgrasvezels voor onder meer sportvelden.

De omzet van de sector Advanced textiles & Composites bedroeg in 2005 € 286 mln.; de sector Geosynthetics & Grass € 274 mln. en de sector Technical Components & Participations (50% Synbra) € 126 mln.

De belangrijkste ontwikkelingen in 2005 kunnen als volgt worden samengevat.

- Een aanmerkelijke autonome groei van de kernactiviteiten
 - 13% Advanced Textiles & Composites
 - 17% Geosynthetics & Grass

- Omzet € 687 mln.
- Voortgang in buy and build en fix-it/ exit strategie
- Aanmerkelijke omzet- en winstbijdrage Southern Mills
- Winstverbetering Ten Cate Enbi stagneert

De heer De Vries voegt hieraan toe, dat de buy and build strategie gericht is op enerzijds het versterken van de vijf kernmarkten door gerichte investeringen in product- markt en technologie posities en anderzijds op het acquireren van bedrijven, die bestaande product, markt en technologie combinaties ondersteunen.

Aan de zogenaamde fix-it /exit strategie is de laatste jaren hard gewerkt. Zo zijn in het jaar 2005 de Mega Valves groep en de ondernemingen Permess en Multistiq verkocht en naar verwachting wordt in het jaar 2006 de Plasticum groep gedesinvesteerd. Er vinden daarnaast gesprekken plaats met de mede eigenaar van de Synbra groep over een eventuele verkoop van de TenCate deelneming in Synbra.

De belangrijkste financiële ontwikkelingen in het jaar 2005, zo merkt de heer De Vries op, zijn:

- Een netto resultaat van € 3.7 mln. tengevolge van de desinvesteringen;
- Belangrijke investeringen in capaciteit en technologie;
- Een autonome EBIT stijging van 15% (€ 38,5 mln.)
- Een netto winstgroei van 29% (€ 30,5 mln.)
- Een Rona van 15,3% (in 2004: 13,5%)

De heer De Vries voegt vervolgens toe, dat het nettoresultaat op desinvesteringen van € 3,7 mln. € 1,7 mln. hoger is dan het voorafgaande jaar. De verkoop van Mega Valves en Permess/Multistiq lagen hieraan ten grondslag.

TenCate groeit en de markten bieden ons mogelijkheden die wij willen benutten. Wij investeren daarom in nieuwe capaciteit. Ook willen wij, als onderdeel van ons Value Chain management model technologisch vernieuwend zijn en wordt ook hierin fors geïnvesteerd. Het kasstroomoverzicht laat een bedrag zien van € 26 mln. wat ruim boven het bedrag aan afschrijvingen ligt. De autonome stijging van de EBIT van 15% ligt ruim boven de autonome omzetstijging, wat een goede ontwikkeling is. De nettowinst kwam hoger uit dan verwacht op € 30,5 mln., mede door een positief resultaat op de verkoop van Permess/Multistiq in het vierde kwartaal.

De Rona kwam voor het eerst sinds zeer lange tijd boven de 15% uit.

Tot slot een korte reactie op de gang van zaken in de VS in vergelijking met Europa.

In ons jaarverslag kunt u lezen dat 85% van de winst voor belastingen afkomstig is uit de VS, bij een omzet aandeel van ruim 45%. Hierbij moet worden aangetekend, dat, hoewel de markt in Europa een veel minder uitgesproken groei vertoont, er een aantal factoren dienen mee te wegen. Het verkooprijp maken van Permess/ Multistiq heeft een drukkend effect gehad op de winst van het Europese bedrijf.

Kijkend naar bijvoorbeeld onze kunstgrasactiviteiten ligt de marge van ons Europese bedrijf slechts fractioneel onder die van Tholon USA. Ook vertekenen de Holdingkosten het beeld en trekken de verhoudingen scheef.

De heer De Vries wil graag de indruk wegnemen dat de TenCate bedrijven in Europa ten opzichte van de Amerikaanse collega-bedrijven zeer sterk achterblijven. In Europa is verbeterpotentieel aanwezig. Als illustratie hiervan enkele ontwikkelingen en groeimogelijkheden:

- Investerings bij Ten Cate Advanced Textiles in nieuwe technologie; De veredelings-technologie rondom digitale processen, Deze technologie is aangemeld bij de Europese commissie, voor subsidie verlening. Deze technologie zou een doorbraak kunnen worden voor TenCate.
- Integratie van Nicolon Almelo in de Polyfelt organisatie. Maatregelen worden genomen om bij Ten Cate Tholon de verkoopkracht te versterken en kosten te reduceren.
- Sterke capaciteitsuitbreiding bij Ten Cate Advanced Composites in Nijverdal vanwege de enorme vraag naar thermoplastische materialen.

Vervolgens staat de heer De Vries stil bij de stijging van het werkkapitaal, hetgeen met name werd veroorzaakt door de integratie van de voorraden van het geacquireerde bedrijf Polyfelt, welke acquisitie plaatsvond op 15 december 2005 en door het aanhouden van veiligheids voorraden bij de Advanced Composites & Armour Groep en Southern Mills.

De schuldpositie van TenCate nam toe van € 99 mln. in 2004 tot € 157 mln. in 2005, hetgeen werd veroorzaakt door de koop van Polyfelt en de groei van het werkkapitaal.

De solvabiliteit daalde hierdoor van circa 46% in 2004 naar 37% in 2005. De financiële positie van TenCate is gezond. Mocht een passende

acquisitie aan de orde zijn, dan is er te allen tijde nog de mogelijkheid om deze via de markt te financieren. Groei behoeft derhalve geen probleem te zijn.

De autonome stijging van de omzet in 2005 van 10% is opgebouwd uit de 6% volumestijging en 4% prijsstijging. TenCate is in staat geweest om circa 80% van de stijging van de grondstofprijzen door te berekenen aan de klant.

Vervolgens komen de ontwikkelingen per marktgroep aan de orde.

- De marktgroep Protective & Outdoor

Deze marktgroep is wereld marktleider in veiligheidsweefsels mede door de acquisitie van Southern Mills. Zowel in Europa, maar met name ook in de USA is er een sterk groeiende vraag naar beschermende beroepskleding, multi-risk weefsels, zoals Tecasafe. De markt voor tentdoek en zonwering blijft stabiel.

In dit kader refereert de heer De Vries aan het zogenaamde Masterplan in de gemeente Nijverdal, welk plan strekt tot integratie van bedrijven op één locatie. Op deze wijze worden de condities gecreëerd om nog efficiënter te kunnen gaan produceren. Ook zal deze concentratie voordelen bieden als het innovatieve proces van digitaal veredelen is afgerond en in productie wordt genomen. Tot slot merkt de heer De Vries op, dat de EBIT marge van deze marktgroep van 5,8% als te laag wordt ervaren. Binnen enkele jaren moet een EBIT marge van 8% behaald kunnen worden.

- De Marktgroep Aerospace & Armour Composites

Deze marktgroep behoort tot de top vier op het gebied van geavanceerde composiet materialen. Het zogenaamde Cetex materiaal, als alternatief voor aluminium of soortgelijke materialen wordt thans in brede kring geaccepteerd, hierbij denkend aan de automotive industrie, scheepsbouw en vliegtuigindustrie.

De toelevering aan de Airbus 380 (en wellicht de Boeing 787) is hierbij een doorbraak geweest. Een en ander vraagt een sterke capaciteitsuitbreiding.

Ook is een sterke groei waarneembaar in composiet toepassingen voor de defensie industrie.

In het Armour segment, persoonlijke- en voertuigbescherming is er sprake van groei, met name door orders van het Amerikaanse leger.

Ook de KLPD (politie in Nederland) heeft orders geplaatst voor kogel-, scherf- en steekwerende vesten, waarvan de levering zal plaatsvinden in 2006.

- De marktgroep Grass

TenCate is wereldmarktleider in kunstgras. De afzet van kunstgras in de USA nam spectaculair toe. In Europa is het beeld enigszins gematigder. Er is meer aanbod gekomen en men is zich nog wat minder bewust van kwaliteitsverschillen en daardoor is deze markt meer prijsgevoelig. Het is niet altijd mogelijk om gestegen grondstofprijzen door te berekenen.

Door de genomen maatregelen, zoals versterking van het commercieel apparaat, betere benutting van de USP's en schaalgrootte wordt een verbetering van de winstgevendheid van de Europese groep nagestreefd.

- De marktgroep Technical Components

De omzet van deze sector liet een autonome daling zien van 5,6%, welke daling geheel toe te rekenen is aan Ten Cate Enbi.

Voor de sluiting van de Ten Cate Enbi vestiging in Frankrijk is een voorziening getroffen van € 1,4 mln. De verkoop van de Ten Cate Plasticum groep zal naar verwachting in het tweede kwartaal van 2006 worden afgerond.

De winstverbetering bij Ten Cate Enbi stagneerde in 2005. Nieuwe kansen doen zich voor op de vervangingsmarkt vooral met betrekking tot cartridges voor kleurenprinters.

Overige thema's waaraan TenCate aandacht besteedt:

- Het maatschappelijk verantwoord ondernemen. Intern wordt hier nadrukkelijk aandacht voor gevraagd.
- In het kader van corporate governance wordt invulling gegeven aan de zogenaamde klokkenluidersregeling en integriteitscode.
- Nadere invulling is gegeven aan het risicobeheersingssysteem, zoals weergegeven in het jaarverslag
- Ter zake wordt door TenCate geen ongeclausuleerde in control verklaring afgegeven. Een dergelijke verklaring is moeilijk verenigbaar met een internationale organisatie, die ondernemend wil zijn en die op onderdelen sterk is gedecentraliseerd. Het risicobeheersingssysteem is daarentegen wel fit for purpose, nu vanzelfsprekend de

nodige checks and balances zijn ingebouwd.

- Een belangrijk thema was corporate positionering en branding mede in te zetten als middel voor zogenaamde end user marketing.
- Op het gebied van innovatie is het project "Digifin" van belang (digitaal veredelen). Samen met universiteiten en onderzoeksinstituten wordt ter zake onderzoek verricht. Dit project zal naar verwachting in aanmerking komen voor Europese subsidie.

Tenslotte staat de heer De Vries stil bij de vooruitzichten voor 2006 en merkt op, dat een voortgaande autonome groei wordt voorzien, alsmede een voortgang in het proces van acquisities en desinvesteringen. Een onzekere factor blijft echt de ontwikkeling van de grondstofkosten. Een winstvoorspelling wordt derhalve niet gegeven.

TenCate blijft zich richten op de vier hoofdthema's van haar strategie, zijnde:

- Kostenbewaking
- Productdifferentiatie
- End user marketing
- Technologische innovatie

"Onze plannen op deze gebieden ondersteunen onze verwachting, dat TenCate ook op langere termijn haar positie in de waardeketen zal kunnen versterken, hetgeen tot rendabele groei van de onderneming zal leiden", aldus de heer De Vries ter afsluiting.

De voorzitter bedankt de heer De Vries voor zijn toelichting en geeft de aanwezigen de gelegenheid tot het stellen van vragen.

De heer W. F. Burgers complimenteert de raad van bestuur met de resultaten over het jaar 2005 en stelt de volgende vragen.

1. In de vooruitzichten 2006 wordt een geleidelijk stijgende EBIT marge aangekondigd en wel van minimaal 8% operationele EBIT marge per sector binnen 2 à 3 jaren. Op welke wijze denkt u deze substantieel hogere marge te bereiken?
2. Welk bedrag beoogt u in het jaar 2006 te gaan investeren? Ik heb begrepen dat dit meer zal zijn dan de € 26 mln. in 2005.
3. Is er nog ruimte binnen TenCate om de beoogde voordelen,

voortvloeiende uit de acquisitie van Southern Mills verder uit te bouwen?

4. Door hogere grondstofprijzen en andere marktomstandigheden is er bij Polyfelt een negatief resultaat geboekt. Is de problematiek bij Polyfelt toch wat groter dan verwacht?

Ad 1 De heer De Vries antwoordt, dat de groep Advanced Textiles & Composites thans een EBIT marge operationeel van 5,6% realiseert. Dit percentage is laag voor deze sector. Dit moet minimaal op 8% kunnen uitkomen. Binnen een tijdsbestek van 2 à 3 jaren. Immers de verliezen van de verkochte bedrijven Permess en Multistiq komen niet meer terug, alsmede wordt het aantal personeelsleden teruggebracht. Daarenboven zal door het in productie nemen van de zogenaamde bleekstraat, een investering van € 8 mln, een daling van de productiekosten optreden en zal het invoeren van digitaal veredelen te zijner tijd een gunstig effect hebben op de EBIT marge.

Ad 2 De heer Lock antwoordt, dat voor het jaar 2006 er rekening gehouden dient te worden met een investeringsniveau van € 50 à 60 mln. circa € 30 mln boven afschrijvingsniveau. TenCate moet immers haar productiefaciliteiten uitbreiden en technologisch blijven vernieuwen.
Er is thans sprake van een uitbreiding bij Polyloom in de USA, alsmede bij Bryte.
Daarenboven wordt een investering beoogd in China voor de Geosynthetics groep.

Ad 3 De heer De Vries antwoordt dat er bij Southern Mills een substantiële kostensanering heeft plaatsgevonden onder meer door het verminderen van het aantal personeelsleden en het terugbrengen van het aantal werkmaatschappijen van 6 naar 4. Het uitnutten van de voordelen gaat nog verder en wel door verdere wederzijdse gebruikmaking van de verkoopkanalen van de Advanced Textiles groep en Southern Mills, en door het creëren van buying power ten opzichte van dezelfde toeleveranciers en gezamenlijke acties om de verkopen in Azië te laten groeien.

Ad 4 De heer De Vries antwoordt, dat TenCate binnen de buy and build strategie, het oog heeft op bedrijven die een badwill hebben. Polyfelt heeft in het verleden altijd goede jaren gehad en was

alleen in het jaar 2005 verliesgevend. TenCate denkt met behulp van haar huidige sterke productpositie en technologie met name ook in de USA tezamen met het distributienetwerk van Polyfelt in Azië en hun leidende positie in Europa en de juiste organisatorische maatregelen in staat te zijn de groep zodanig te positioneren dat er weer resultaat geboekt wordt.

De heer C.S.M. Molenaar (Hidden Value Fund) complimenteert de onderneming met het goede resultaat en de uitstekende kwaliteit van het jaarverslag

1. Vervolgens vraagt de heer Molenaar of het project digitaal veredelen een goede kans heeft op het verkrijgen van Europese subsidies en of die subsidie dan verdeeld dient te worden over de overige partijen waarmee wordt samengewerkt en volgen uit dit project nog patenten voor TenCate?
2. Bij de sector kunstgras in Europa staan de marges onder druk. Zijn er nog betere marges te verwachten of komen we terecht in een vechtmarkt?

De voorzitter bedankt de heer Molenaar voor zijn complimenten met betrekking tot het resultaat en de kwaliteit van het jaarverslag.

De heer De Vries antwoordt:

- Ad 1 Het project digitaal veredelen is aangemeld voor Europese subsidie. Deze subsidie zal ten goede moeten komen aan het Europese bedrijfsleven, derhalve ook aan de overige partijen, waarmee wordt samengewerkt in dit project. De heer De Vries voegt hieraan toe, dat binnen de samenwerking heel zorgvuldig wordt omgegaan met de kennis die TenCate op dit terrein heeft en deze kennis wordt indien mogelijk beschermd door patenten.
Als dit project succes heeft dan is er binnen de textiel sprake van een absoluut nieuwe vinding: een doorbraak in technologie.
- Ad 2 Er is een groot onderscheid ten aanzien van kunstgras tussen de Amerikaanse en Aziatische markt enerzijds en de Europese markt anderzijds. De Amerikaanse en Aziatische markt gaan voor kwaliteit. De Europese markt gaat meer voor prijzen, hetgeen margedruk met zich mee brengt. Deze beweging is in gang gezet door gemeentes die met krappe budgetten werken in het geval er

ten behoeve van amateurclubs kunstgrasvelden worden aangelegd. In het topsegment, professionele voetbalclubs, gaat men wel voor kwaliteit. Om de marge weer op peil te krijgen zullen de kosten naar omlaag moeten en dient het product te beantwoorden aan kwaliteitseisen, een goede infill en een bepaalde bladvorm. Het gras moet er natuurlijk uitzien. Daarenboven zullen we onze marketing inspanningen meer moeten richten op de eindklant.

De heer H.J. Meier (namens de Vereniging voor Effectenbezitters) merkt op, dat als alle ondernemingen zo waren als TenCate, de VEB niet zoveel te doen had. Het is een prachtige onderneming, waar men trots op kan zijn. Vervolgens stelt de heer Meier de volgende vragen:

1. Heb ik het goed begrepen, dat de goede resultaten van Southern Mills vooral zijn toe te schrijven aan autonome groei en dat synergie effecten deels nog moeten komen?
2. Er wordt gesproken over een lange termijn doelstelling om de winst per aandeel op het niveau van 10% te brengen. Wat wordt in dit verband verstaan onder lange termijn?
3. Hoe gaat TenCate om met het afdekken van valuta risico's, nu TenCate steeds meer een internationaal opererende onderneming wordt?
4. Heeft u plannen om het overige 50% belang in Synbra te verwerven?

Ad 1 De heer De Vries antwoordt, dat de geschetste zienswijze ter zake van Southern Mills juist is.

Ad 2 De heer Lock antwoordt, dat een groei van de nettowinst op lange termijn met circa 10% per jaar wordt nagestreefd, zoals vermeld wordt in het jaarverslag op pagina 2 onder het hoofd "financiële doelstellingen".

Ad 3 De heer Lock antwoordt, dat TenCate een Europese onderneming is en derhalve rapporteert in Euro's. Dollars en andere valuta worden afgedekt.

Ad 4 De heer De Vries antwoordt, dat TenCate voortdurend in gesprek is met Gilde Investments als de mede aandeelhouder in Synbra.

De heer A.J. ten Cate stelt de volgende vragen:

1. Wat is de visie van de onderneming op Ten Cate Enbi in het kader van de fix-it/exit strategie, nu door deze onderneming een productie faciliteit is opgestart in Azië?
2. We weten allemaal dat men in Azië goed is in het namaken van producten. Kunt u aangeven of daar voor TenCate ook gevaren inzitten?
3. Verwacht u nog extra mogelijkheden voor de Geosynthetics groep in de USA tengevolge van rampen zoals Katherina?
4. Hoe is de situatie thans met de procedure United Fabrics versus TenCate?

De heer De Vries antwoordt:

- Ad 1 Het betreft in deze een relatief geringe investering in China. Omdat Ten Cate Enbi in Singapore niet meer de juiste kostprijzen kon realiseren is een gedeelte van de productie verplaatst naar China. Daar is het nog wel mogelijk om te produceren tegen lage productiekosten. Het is en blijft de bedoeling om Ten Cate Enbi uiteindelijk te verkopen.
- Ad 2 TenCate is zich ten eerste bewust van het gevaar in Azië geconfronteerd te worden met plagiaat en is daar alert op. Voor kunstgras zijn onder meer recepturen van belang en die bewaken wij zorgvuldig.
- Ad 3 In de USA wordt de Geosynthetics groep, gezien hun kennis op het gebied van dijkbescherming en landbescherming, telkenmale gevraagd om deel te nemen aan projecten op het terrein van watermanagement. Zo ook vinden er besprekingen plaats over diverse projecten in New Orleans. Het is echter nog afwachten of daaruit orders voortvloeien.
- Ad 4 De voorzitter antwoordt, dat TenCate in afwachting is van een uitspraak van de Hoge Raad, die op 28 april 2006 te verwachten is.
Over de inhoudelijke kant van het proces wordt geen verdere

mededeling gedaan.

Vervolgens constateert de voorzitter, dat nu er geen verdere vragen zijn, het jaarverslag 2005 besproken is.

4. **Jaarrekening 2005 en winstbestemming**

A. **Vaststelling jaarrekening 2005**

De voorzitter deelt ter inleiding mede, dat de jaarrekening 2005 vermeld staat op de pagina's 65 tot en met 127 van het jaarverslag 2005, bestaande uit een balans, een winst- en verliesrekening en een toelichting daarop.

De jaarrekening is door de raad van bestuur en de raad van commissarissen ondertekend. KPMG Accountants N.V., de accountant van de vennootschap, heeft een goedkeurende verklaring afgegeven, die op pagina 129 van het jaarverslag 2005 staat vermeld.

Dit agendapunt betreft het voorstel tot vaststelling van de jaarrekening 2005 door de algemene vergadering van aandeelhouders.

De voorzitter vraagt wie over de jaarrekening het woord wenst te voeren of hierover vragen heeft. Van KPMG Accountants N.V. zijn de heren Van Hulsenbeek en Oude Weernink aanwezig om zonedig eventuele vragen te beantwoorden.

De heer W.F. Burgers stelt de volgende vragen:

1. Een aanzienlijk deel van de winst voor belasting wordt gerealiseerd in de USA en als gevolg van het daar geldende hoge belastingspercentage is de gemiddelde belastingdruk hoog, 38%. Kunnen we in de komende jaren nog rekenen op een geleidelijke daling van de belastingdruk en hoe ziet het beeld eruit met betrekking tot de mogelijkheid om gebruik te maken van compensabele verliezen.
2. Zou er binnen een afzienbare termijn nog sprake kunnen zijn van een vrijval van boekwinsten uit de verkoop van vaste activa?

De heer Lock antwoordt:

Ad 1 Het is niet te verwachten dat de belastingdruk in de komende jaren

spectaculair zal gaan dalen. Er zijn nu eenmaal veel winstgevende activiteiten in de USA en daar geldt een hoog belastingpercentage. Voor wat betreft de compensabele verliezen is er nog ruimte. Eind 2005 was er ruim € 19 mln. aan compensabele verliezen. Hierop komt 2,5 mln euro in mindering door de verkoop van de Plasticum groep. Resteert nog 16,5 mln. met name in Frankrijk, Hongarije en Singapore.

Ad 2 Van de vrijval van boekwinsten bij verkoop van vaste activa, daar moet u geen grote verwachtingen van hebben.

De heer H.J. Meier (Vereniging Effecten Bezitters) stelt de volgende vragen:

1. Zijn er plannen bij TenCate om het bedrijfspensioenfonds te vervreemden of samenwerking te zoeken met andere bedrijfspensioenfondsen?
2. De Vereniging van Effectenbezitters zou het op prijsstellen als er meer transparantie zou komen over de criteria die worden gehanteerd bij het toekennen van de bonus aan de raad van bestuur. Het is jammer, dat deze criteria niet worden prijsgegeven vanwege concurrentie gevoeligheid. Waarom deze terughoudendheid?

Ad 1 De heer Lock antwoordt, dat er geen plannen bestaan om het bedrijfspensioenfonds elders onder te brengen.

Ad 2 De voorzitter antwoordt, dat de informatie de volgende informatie over de criteria voor het bepalen van het variabele deel van de beloning, de bonus- beperkt is en blijft. U kunt er echter verzekerd van zijn, dat deze criteria direct gekoppeld zijn aan de prestaties van de onderneming.

Nu er verder geen vragen meer zijn en er geen stemming wordt verlangd, constateert de voorzitter, dat de jaarrekening 2005 met algemene stemming is vastgesteld.

B. Vaststelling winstbestemming

Zoals uit bladzijde 133 van het jaarverslag blijkt, zo deelt de voorzitter mede, heeft de raad van bestuur op grond van het

daaromtrent in de statuten bepaalde, besloten dat indien de jaarrekening ongewijzigd zou worden vastgesteld een bedrag ter grootte van circa € 13,5 mln. zal worden gereserveerd. De raad van commissarissen heeft dit besluit in zijn vergadering van 1 maart 2006 goedgekeurd.

Het overig deel van de winst staat ter beschikking van de algemene vergadering van aandeelhouders. De raad van bestuur en de raad van commissarissen stellen voor dit bedrag als dividend uit te keren hetgeen resulteert in een bedrag aan dividend van € 2,40 per aandeel. Het dividend wordt in contanten uitgekeerd dan wel in de vorm van stockdividend ten laste van de agioreserve.

Het dividend van € 2,40 per aandeel zal op 28 april 2006 betaalbaar worden gesteld. Betaalbaarstelling hiervan vindt plaats via de aangesloten instellingen.

De voorzitter constateert dat nu er geen vragen zijn en er geen stemming verlangd wordt, de winstbestemming met algemene stemmen is vastgesteld.

5. Goedkeuring regeling tot toekenning rechten tot het nemen van aandelen aan leden van de raad van bestuur

De voorzitter deelt mede, dat de bezoldiging van de leden van de raad van bestuur met inachtneming van het vorig jaar vastgestelde bezoldigingsbeleid zal worden vastgesteld door de raad van commissarissen. In het kader van de bezoldiging zal aan de voorzitter van de raad van bestuur rechten (opties) worden toegekend tot het nemen van aandelen in Koninklijke Ten Cate nv. Het voorstel luidt om voorwaardelijk 15.000 opties te verlenen aan de voorzitter van de raad van bestuur. De opties worden onvoorwaardelijk indien 3 jaar op rij de winst per aandeel 3% hoger ligt dan de inflatie in het betreffende jaar. De voorzitter constateert, dat nu er geen vragen zijn en er geen stemming verlangd wordt, de regeling tot toekenning van rechten tot het nemen van aandelen aan de leden van de raad van bestuur met algemene stemmen is goedgekeurd.

6. Dechargeverlening leden raad van bestuur en raad van commissarissen

De voorzitter merkt ter inleiding op, dat zoals vermeld in de toelichting bij de agenda de dechargeverlening van de leden van de raad van bestuur en

de dechargeverlening van de leden van de raad van commissarissen als twee aparte agendapunten in stemming wordt gebracht.

A. Dechargeverlening leden raad van bestuur

Het gaat hierbij om het gedurende het boekjaar 2005 gevoerde beheer door de raad van bestuur.

De voorzitter stelt voor te besluiten decharge te verlenen aan de leden van de raad van bestuur voor het gedurende het boekjaar 2005 gevoerde beheer over de vennootschap.

Nu er geen stemming wordt verlangd stelt de voorzitter vast, dat het besluit om decharge te verlenen met algemene stemmen is aangenomen.

B. Dechargeverlening leden raad van commissarissen

Onder dit agendapunt is aan de orde de dechargeverlening aan de leden van de raad van commissarissen voor het gedurende het boekjaar 2005 gehouden toezicht op het gedurende het boekjaar 2005 gevoerde beheer door de raad van bestuur.

Nu er geen stemming wordt verlangd stelt de voorzitter vast, dat het besluit om decharge te verlenen met algemene stemmen is aangenomen.

7 Samenstelling raad van commissarissen

A. Kennisgeving van vacature in de raad van commissarissen

De voorzitter deelt mede dat de heer P.P.A.I. Deiters volgens rooster aftreedt, zodat er een vacature ontstaat in de raad van commissarissen.

B. Gelegenheid tot het doen van een aanbeveling door de algemene vergadering van aandeelhouders

De voorzitter constateert dat de algemene vergadering van aandeelhouders geen aanbeveling doet om een kandidaat voor te dragen. De ondernemingsraad heeft laten weten niet van het recht tot aanbeveling gebruik te zullen maken.

C. Kennisgeving door de raad van commissarissen van de voor herbenoeming voorgedragen persoon

De voorzitter deelt mede, dat de raad van commissarissen op 1 maart 2006 heeft besloten de heer P.P.A.I. Deiters voor te dragen voor herbenoeming tot commissaris voor een volgende periode van vier jaren.

D. Voorstel tot herbenoeming van de door de raad van commissarissen voorgedragen persoon

De voorzitter stelt vast, dat, nu er geen stemming verlangd wordt, de heer Deiters met algemene stemmen is herbenoemd tot lid van de raad van commissarissen.

8. Machtiging inkoop eigen aandelen

De voorzitter merkt op, dat dit onderwerp het voorstel betreft tot verlening van machtiging aan de raad van bestuur, voor een tijdvak van 18 maanden, te rekenen vanaf 4 april 2006 en aldus eindigende op 3 oktober 2007, volgestorte eigen aandelen of certificaten daarvan te verkrijgen (ter beurse of anderszins). Het maximum aantal aldus te verkrijgen aandelen is gelijk aan 10% van het op het tijdstip van verkrijging van de aandelen (of certificaten daarvan) geplaatste kapitaal. De verkrijgingsprijs voor aldus te verkrijgen aandelen of certificaten daarvan dient te zijn gelegen tussen één eurocent (€0,01) en het bedrag gelijk aan maximaal de beurskoers, vermeerderd met 10% daarvan. Onder beurskoers wordt verstaan het gemiddelde van de slotkoersen blijkens de Officiële Prijscourant van Euronext Amsterdam N.V. gedurende vijf beursdagen voorafgaande aan de dag van de verkrijging. Een verkrijging van eigen aandelen of certificaten daarvan zal onderworpen zijn aan de daarop van toepassing zijnde wettelijke bepalingen.

Nu er geen vragen zijn, noch een stemming verlangd wordt, stelt de voorzitter vast, dat de machtiging met algemene stemming is verleend.

9 Delegatie bevoegdheid uitgifte aandelen en beperking voorkeursrecht

A Besluit delegatie bevoegdheid uitgifte aandelen

De voorzitter deelt mede, dat de algemene vergadering van aandeelhouders op 24 maart 2005 heeft besloten om de bevoegdheid tot uitgifte aandelen en tot uitsluiting of beperking van het voorkeursrecht voor de periode van 1 april 2005 tot aan

30 september 2006 toe te kennen aan de raad van bestuur onder goedkeuring van de raad van commissarissen. Om te voorkomen dat tussen 1 april 2006 en de volgende reguliere aandeelhoudersvergadering de bevoegdheid van de raad van bestuur enkele maanden ontbreekt, stellen de raad van bestuur en de raad van commissarissen voor de raad van bestuur onder goedkeuring van de raad van commissarissen voor een tijdvak van 18 maanden te rekenen vanaf 1 april 2006 en aldus eindigende op 30 september 2007, aan te wijzen als het tot uitgifte van aandelen (verlening van rechten tot het nemen van aandelen daaronder begrepen) en uitsluiting of beperking van het voorkeursrecht bevoegde orgaan. De bevoegdheid tot uitgifte van aandelen betreft 10% van het geplaatste aandelenkapitaal plus een verdere uitgifte plaatsvindt in het kader van een fusie of acquisitie. Hetzelfde geldt voor de bevoegdheid van de raad van bestuur onder goedkeuring van de raad van commissarissen tot het beperken of uitsluiten van het voorkeursrecht als geregeld in artikel 6 van de statuten.

De voorzitter stelt vast nu er geen vragen zijn, noch stemming verlangd wordt, dat met algemene stemmen de algemene vergadering van aandeelhouders de aanwijzing van de raad van bestuur als het tot uitgifte bevoegde orgaan heeft verlengd.

B Besluit delegatie beperking voorkeursrecht

De voorzitter constateert tevens, dat de algemene vergadering van aandeelhouders met algemene stemmen de aanwijzing van de raad van bestuur als het tot uitsluiting of beperking van het voorkeursrecht bevoegd orgaan heeft verlengd

10 Voorstel statutenwijziging

De raad van bestuur stelt voor de statuten van Koninklijke Ten Cate nv te wijzigen in overeenstemming met het voorstel tot statutenwijziging opgesteld door Loyens & Loeff N.V. Het voorstel van de raad van bestuur is goedgekeurd door de raad van commissarissen.

De directe aanleiding voor de voorgestelde statutenwijziging is de wens om de verhandelbaarheid van de aandelen te bevorderen door een 'share split' door te voeren, in die zin dat ieder gewoon aandeel met een nominale waarde van EUR 10 door statutenwijziging zal worden gesplitst in vier aandelen van EUR 2,50. Fracties van aandelen zullen hierbij niet

ontstaan.

De overige wijzigingen houden voornamelijk verband met het doen laten vervallen van de mogelijkheid tot uitgifte door Koninklijke Ten Cate nv van preferente aandelen A (financieringsprefs) en aandelen B (beschermingsprefs). Iedere verwijzing naar het (mogelijk) bestaan van deze preferente aandelen A en/of B zal derhalve bij gelegenheid van het doorvoeren van de statutenwijziging vervallen.

Daarenboven wordt voorgesteld over te gaan tot volledige dematerialisatie van aandelen; daartoe wordt bepaald dat alle aandelen voortaan op naam zullen luiden. De gewone aandelen Koninklijke Ten Cate welke behoren tot het girodepot als bedoeld in de Wet giraal effectenverkeer zullen in het register van aandeelhouders van de vennootschap worden gesteld ten name van Nederlands Centraal Instituut voor Giraal Effectenverkeer B.V. (Euroclear Nederland), het centraal instituut als bedoeld in de Wet giraal effectenverkeer, met de aantekening dat deze behoren tot het girodepot van effecten van de betreffende soort.

Het voorstel tot statutenwijziging is voorzien van een algemene toelichting omtrent de achtergronden van de statutenwijziging. Voorts staat in de derde kolom van het voorstel tot statutenwijziging, waar relevant, steeds artikelsgewijs een korte toelichting vermeld.

Bij de oproeping tot de vergadering is vermeld dat afschriften van het voorstel tot statutenwijziging waarin de voorgenomen wijzigingen woordelijk zijn opgenomen alsmede een toelichting bij het voorstel voor u allen vanaf de dag van de oproeping op de vermelde plaatsen om niet verkrijgbaar zijn gesteld.

Het besluit tot statutenwijziging houdt tevens een machtiging in aan ieder lid van de raad van bestuur, alsmede aan iedere notaris en kandidaat-notaris verbonden aan Loyens & Loeff N.V., zo tezamen als ieder hunner afzonderlijk, om ten aanzien van de statutenwijziging de vereiste ministeriële verklaring dat van bezwaren niet is gebleken aan te vragen, alsmede om de akte van statutenwijziging te doen passeren.

De heer C.S.M. Molenaar merkt op verheugd te zijn, dat TenCate overgaat tot intrekking van de zogenaamde beschermings preferente aandelen. Hij hoopt dat deze stap richtinggevend al zijn voor andere beursgenoteerde ondernemingen. De beste bescherming is immers een

hoge aandelenkoers.

De voorzitter stelt vervolgens vast dat de algemene vergadering van aandeelhouders met algemene stemmen heeft besloten tot statutenwijziging.

11. Rondvraag

Geen opmerkingen.

12. Sluiting

De voorzitter bedankt een ieder voor hun aanwezigheid en betrokkenheid met de onderneming en sluit vervolgens de vergadering.

Mei 2006

Voor akkoord,

Dr. Ir. A.W. Veenman

Drs. A.J. Ten Cate