

## Notulen

juridische zaken

Datum  
25 april 2007

Aantal pagina's  
22

**Van de jaarlijkse Algemene Vergadering van  
Aandeelhouders van Koninklijke Ten Cate nv,  
gehouden op donderdag 29 maart 2007 in het  
Muziekcentrum in Enschede**

### 1        **Opening**

De voorzitter opent de vergadering en heet allen van harte welkom. In het bijzonder wordt welkom geheten de heer Jan Wegstapel, aankomend lid raad van bestuur.  
De heer H. van der Laan, gevolmachtigde van de Vereniging van Effectenbezitters (VEB) heeft gemeld vanwege ziekte, de vergadering niet te kunnen bijwonen, hetgeen hem zeer speet. Eveneens is de heer F.A. van Vught, lid van de raad van commissarissen tot zijn spijt, verhinderd de vergadering bij te wonen. Als adviseur van de voorzitter van de Europese Unie was zijn aanwezigheid elders in Europa dringend gewenst.

### 2        **Mededelingen**

De voorzitter deelt de volgende formaliteiten mede:

Volgens artikel 30 lid 1 van de statuten 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 woensdag 14 maart 2007 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 en de jaarstukken 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. Noch door de raad van bestuur noch door de raad van commissarissen is een verzoek ontvangen van aandeelhouders om onderwerpen op de agenda te plaatsen anders dan die welke op de agenda staan.

Door de vennootschap zijn 23.169.621 gewone aandelen van Eur 2,50 geplaatst. Aanwezig zijn als aandeelhouders, dan wel als vertegenwoordigers van aandeelhouders 88 personen, waarbij alle aanwezigen tezamen recht hebben tot het uitbrengen van 4.548.940 stemmen, tezamen vertegenwoordigend circa 19,6 % van het geplaatste aandelenkapitaal.

Bij ieder van de agendapunten wordt u in de gelegenheid gesteld om vragen te stellen dan wel opmerkingen te maken. Terwille van het ordelijk verloop van de vergadering verzoek ik u uw vragen en uw opmerkingen steeds te beperken tot het onderwerp dat op dat moment in behandeling is.

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

### **3 Bespreking jaarverslag 2006**

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, zoals vermeld staat op de bladzijden 20 tot en met 65 van het jaarverslag 2006. De voorzitter voegt nog toe, dat men deze toelichting ook via internet kan volgen.

De heer De Vries geeft aan de hand van sheets een toelichting op de organisatie, marktposities, belangrijkste ontwikkelingen, financiële gegevens, ontwikkelingen per sector en acquisities.

Naar aanleiding van de eerder geformuleerde strategie, geënt op fix it, exit van de sector componenten en buy and build van de kernactiviteiten, is de structuur van de organisatie aangepast en daardoor meer overzichtelijk geworden. Er is een duidelijke focus op de kernactiviteiten aangebracht, zodanig, dat TenCate binnen deze kernactiviteiten streeft naar het beheersen van de waardeketen en de positie van marktleider.

In de sector Advanced Textiles & Composites is de laatste jaren nogal wat gebeurd. Southern Mills, thans genaamd Ten Cate Protective Fabrics USA, is geacquireerd. Een onderneming die uitstekende resultaten laat zien. Daarnaast is de acquisitie van het bedrijf Roshield in Denemarken in februari 2007 afgerond. Deze acquisitie behoort tot de groep Aerospace & Armour.

Zoals reeds eerder is vermeld dienen bedrijven, die TenCate acquireert, synergie te hebben met de bestaande bedrijven binnen de groep op het terrein van technologie. Daarnaast dient men product- en marktposities te delen.

Aan de sector Geosynthetic & Grass is in 2005 het bedrijf Polyfelt toegevoegd en inmiddels heeft integratie van deze onderneming in de groep TenCate Geosynthetic plaatsgevonden. Daarnaast is de acquisitie van het bedrijf Mattex, gevestigd in Dubai, bijna afgerond. Deze onderneming zal worden opgenomen in de TenCate Grass Group.

Voor wat betreft de sector Technical Components kan worden opgemerkt, dat na de verkoop van Plasticum en Mega Valves en vrij recent de verkoop van Business Key binnen deze sector alleen nog Ten Cate Enbi bv opereert. Kortom, zo concludeert de heer De Vries, TenCate zal de onderneming verder structureren rondom twee basis activiteiten en wel Advanced Textiles & Composites en Geosynthetic & Grass en op deze sectoren zal de buy and build strategie verder worden toegepast.

Vervolgens staat de heer De Vries stil bij de ontwikkelingen binnen de groep TenCate Protective Fabrics, die vertegenwoordigd is in Europa, USA en Azië. De

ondernemingen in deze groep produceren beschermende - en veiligheidsweefsels, (multi-risk weefsels). Naar verwachting zal deze groep een verdere groei realiseren, door onder meer een sterke toename van regelgeving op het terrein van persoonsbescherming in de industrie. Inmiddels, zoals ook al is aangekondigd, is er een grote order geboekt van het Amerikaanse leger. Daarenboven richt TenCate zich nadrukkelijk ook op de eindmarkt om op deze wijze gewaarborgd te krijgen, dat voor de TenCate specificaties en materialen wordt gekozen. Daarenboven is het van belang de aandacht te blijven richten op het TenCate business model, gebaseerd op een viertal hoekstenen; namelijk kostenleiderschap, productdifferentiatie, end-user marketing en technologie ontwikkeling. Met name in Europa is het zaak om verregaande aandacht te besteden aan kostenbeheersing. Daarom is thans ook ingezet op TenCate ITEX, hetgeen staat voor een technologische ontwikkeling op het gebied van digitaal veredelen. Implementatie van deze technologie dient ervoor zorg te dragen, dat het zogenaamde break-even niveau van onze bedrijven binnen deze groep op een acceptabel niveau blijft.

De groep TenCate Antiballistic Composites maakt plaatmaterialen, die zorgdragen voor persoonsbescherming (kogelwerende vesten en helmen), tot aan zware bescherming, zoals toegepast in pantservoertuigen, tanks, auto's. Ook in deze groep zal naar verwachting een behoorlijke autonome groei gerealiseerd worden.

De materialen die binnen deze groep geproduceerd worden, zijn een combinatie van textiel technologie met chemische technologie en materiaalkunde. Zo voert men de merknamen Liba en Ceraflex. Liba betreft een product, dat een combinatie is van rubber inlay met keramiek, gezet op een dyneema plaatmateriaal. Eind 2005 heeft TenCate een substantiële order geboekt van de KLPD (Korps Landelijke Politie Diensten) voor het ontwerpen en leveren van vesten, die bescherming bieden tegen kogels, messen en naalden. Deze groep richt zich op het ontwikkelen van een zo licht mogelijk materiaal, dat toch een adequate bescherming biedt voor mens en voertuig.

TenCate Aerospace levert zogenaamde Cetex materialen (thermoplasten) die hun weg vinden naar de vliegtuig industrie, zoal Airbus, Boeing, Embraer, Saab Viking. Het betreft in deze materialen, die door hun lage gewicht zorgdragen voor lagere constructiekosten en aanzienlijke brandstofbesparing.

De markten waarbinnen deze groep opereert kennen hoge toetredingsdrempels door langdurige certificeringprogramma's. Is men eenmaal gecertificeerd, dan heeft men ten opzichte van de concurrentie een goede positie voor een langere periode. Het gaat in deze markten veelal om lange termijn projecten.

De TenCate Grass Group is met haar LSR kunstgrasvezels, monofilamenten- en multifilamenten vezels technologisch marktleider en wereldmarktleider. Deze producten voldoen aan de door de UEFA en FIFA gestelde eisen. Thans is de aandacht gericht op het ontwikkelen van kunstgrassystemen (volledige geïntegreerde systemen), zonder toevoeging van infill, de zogenaamde vierde generatie kunstgrassystemen.

De Grass Group heeft een goede positie in de waardeketen. Desondanks heeft TenCate besloten om een stap verder te gaan door het aangaan van commerciële allianties met marketing organisaties, zoals Fieldturf en Greenfields. TenCate is daarnaast partner van de KNVB en de Johan Cruyff Foundation en participeert in het Sport & Leisure instituut van de Universiteit Twente, waar onderzoek wordt gedaan naar kunstgrassystemen.

De TenCate Geosynthetics Group opereert in de weg- en waterbouw, milieumarkt en de agri-sector. Haar geotube-systemen worden toegepast op het terrein van ontwatering, erosiebescherming en landwinning. De luchthaven van Hong Kong is bijvoorbeeld gebouwd met behulp van de TenCate geotube-systemen.

Vervolgens geeft de heer De Vries een inzicht in de marktposities van de diverse groepen, die zijn bereikt door toepassing van het TenCate business model, gebaseerd op waardeketenbeheersing en de buy and build strategie. Protective Fabrics is nummer één in de wereld in de markten van brandweer, leger, politie, procesindustrie, nutsbedrijven, etc.

Aerospace & Armour Composites bekleedt een positie in de top drie in de markten van thermo-plastics voor aerospace en armour.

Geosynthetics is nummer één wereldwijd in de infrastructuur, watermanagement en milieuoplossingen.

Synthetics Grass is nummer één wereldwijd in sport, zoals american football, rugby, hockey, golf en landscaping.

De belangrijkste ontwikkelingen in 2006 worden vervolgens aan de orde gesteld.

Het jaar 2006 was weer een record jaar. De omzet is gestegen naar € 771 mln. (in 2005: € 687 mln.). 5% autonome stijging, 8% acquisities en desinvesteringen en minus 1% valuta effecten. Het bedrijfsresultaat bedroeg € 50 mln. (30% stijging t.o.v. 2005, waarvan 18% autonoom). De nettowinst is gestegen tot € 76 mln. (in 2005: € 30,5 mln.). Het resultaat op desinvesteringen bedroeg € 42 mln. (TC Plasticum en Synbra).

De onderneming kende een sterke groei in aerospace composites en beschermende weefsels. Daarentegen werd een lage autonome omzetgroei gerealiseerd in de tweede helft 2006 door Geosynthetics en Grass veroorzaakt door met name economische ontwikkelingen in de USA.

Er werd bij kunstgras een lager resultaat geboekt, door

- aanloopkosten van capaciteitsuitbreidingen
- margeverkrapping in het volumesegment
- onvoldoende productiecapaciteit monofilamenten vezels in 2006
- het treffen van strategische en operationele maatregelen

Ten Cate Enbi bv heeft in 2006 een goed resultaat geboekt.

De overige ontwikkelingen in het jaar 2006 betreffen:

- het tekenen van een intentieverklaring met de Provincie en Gemeente over een zogenaamd Masterplan 'Nijverdal-Noord'. TenCate realiseert zich, dat er met name ook in Europa sterk op de kosten gelet dient te worden en er daarom onder meer gewerkt dient te worden aan technologie ontwikkeling, innovaties en efficiënte productie. Daarom zal in Nijverdal-Noord de productie gecentraliseerd worden en zal er een open innovatiecentrum worden opgericht. Om dit te realiseren is er een samenwerking totstandgekomen met de Provincie en Gemeente. Het belang van deze samenwerking is eveneens om subsidies te verwerven.
- er is door de Europese Commissie subsidie toegekend voor het zogenaamde Digitex- project van € 6,8 mln. (project omvang is € 12,7 mln.). In dit project, het digitaal veredelen, doen 26 partners mee; 10 universiteiten en 16 ondernemingen. De ontwikkeling van het digitaal veredelen is van groot belang, omdat door invoering hiervan de kwaliteitskosten aanzienlijk zullen dalen, hetgeen het kostenverschil tussen Azië en Europa aanmerkelijk zal verminderen.
- TenCate heeft in 2006 een aanzienlijk investerings-

programma ingezet (€ 43 mln.) voor de opvang van verdere groei, zoals voor de uitbreiding van de productiecapaciteit van kunstgrasvezels; voor de aankoop van een non-woven fabriek in de USA; voor de aankoop van de continue breedbleekmachine en uitbreidingsinvesteringen in Azië (productie van geotextiele weefsels).

- de verkoop van Ten Cate Nicolon Australia aan Geosynthetics Australasia (een 50% joint venture).
- de verkoop van Ten Cate Plasticum en Synbra.
- de overname van Roshield in Denemarken.

De heer De Vries evalueert in het kort de acties, zoals die hebben plaatsgevonden in 2006.

- Het project corporate branding is afgerond. Dit betrof een restyling van het TenCate logo, een policy over corporate identity en consistentie in commerciële uitingen (waaronder merkgebruik). Kortom een eenduidig beeld naar buiten.
- De integratie van Polyfelt, die goed en snel is verlopen.
- Er is voortgang gemaakt in het acquisitie- en desinvesteringsbeleid. Synbra en Ten Cate Plasticum zijn verkocht met een positief resultaat van € 42 mln. Mattex en Roshield zijn geacquireerd.
- Er heeft een verdere versterking en verankering plaatsgevonden van kennisbescherming. Veel meer dan vroeger worden nieuwe producten, toepassingen en recepturen beoordeeld of deze in aanmerking komen voor patentbescherming. Is dit het geval, dan worden patentaanvragen ingediend. Daarenboven vindt thans handhaving plaats en wordt bij signalering van inbreuk opgetreden.
- Er is voortgang geboekt op het gebied van digitale veredeling, gepaard gaande met subsidieverlening van de Europese Commissie.
- Interne samenwerking binnen de groepen en over de continenten heen wordt gestimuleerd.
- In house trainingen voor managers zijn opgestart, ten einde hen vaardigheden aan te leren om in een sterk groeiende en wisselende omgeving te kunnen opereren.
- De productie in Azië wordt uitgebouwd.
- Concentratie van de productie in Nijverdal (Masterplan) is in voorbereiding.

De heer De Vries merkt op, dat het Masterplan een unieke

samenwerking betreft tussen bedrijf, lokale - en provinciale overheid. Zo ook is dit plan geadopteerd door het ministerie van volkshuisvesting. De totale kosten van € 137 mln. worden deels door TenCate gedragen (€ 77 mln.) en deels door subsidiëring van de overheid (€ 60 mln.). Binnen dit Masterplan is er veel aandacht voor innovatie. Zoals eerder opgemerkt zal er een open innovatiecentrum worden opgericht. Immers innovaties en modernisering van de technologie is voor TenCate van wezenlijk belang. Het ondersteunt het kostenleiderschap in combinatie met productdifferentiatie: het zal gericht zijn op "schonere" productie (voldoen aan Europese richtlijnen); het maakt het mogelijk om massa productie ook qua specificaties in te richten op individueel niveau (flexibel productieproces); de mogelijkheid om in te stappen in nieuwe markten en het uiteindelijk vergroten van de marges door een hogere toegevoegde waarde. Zo zal naar verwachting de nieuwe technologie van het digitaal veredelen aan het einde van het jaar 2007 zover zijn, dat de eerste producten gelanceerd kunnen worden. Dan zal TenCate kunnen gaan profiteren van voornoemde voordelen.

De heer De Vries beschouwt vervolgens de geografische omzetverdeling naar bestemming en merkt op, dat de euro gerelateerde omzet 45% van de totale omzet bedraagt. Het translatierisico van Euro/US dollar is voor 2007 afgedekt op een koers van 1,35. Het translatierisico voor overige valuta is beperkt.

38% van de omzet wordt gerealiseerd in de USA en Canada. De netto winst per kwartaal laat vanaf 2002 een mooie gestaag stijgende lijn zien.

De kerncijfers per sector worden vervolgens besproken:

1. De sector Advanced Textiles & Composites realiseerde een daling van de netto omzet van € 285,6 mln. in 2005 naar € 279,7 mln. in 2006. Dit wordt met name veroorzaakt door de verkoop in 2005 van Permess/Multistiq. De EBIT marge is daarentegen gestegen van 5,8% in 2005 naar 7,5% in 2006. Een verdere stijging van de EBIT marge op termijn wordt als reëel beschouwd, gezien de mogelijkheden binnen het segment van beschermende weefsels en composieten. Er is immers een aanmerkelijke groei in de Amerikaanse markt voor brandwerende kleding; orders voor het Amerikaanse leger zijn geboekt; het in gebruik nemen



van de continue breedbleekmachine, diverse innovatieprojecten zijn opgestart en het inzetten van de technology roadmap, teneinde de kostenstructuur in Nederland onder controle te houden. Ook in het segment TenCate Aerospace & Armour Composites is van belang te vermelden, dat de projectgebonden afzet van kogel- en scherfwerende vesten toeneemt, evenzo de omzet in voertuigbescherming (overname Roshield in 2007). De toegevoegde waarde in voertuigbescherming is hoger dan die in persoonsbescherming. In Nijverdal is fors geïnvesteerd in capaciteitsuitbreiding voor de Cetex productie. De omzet van Cetex groeit immers door voortgaande marktpenetratie en productontwikkeling.

2. De sector Geosynthetics & Grass laat een netto omzet stijging zien van € 273,9 mln. in 2005 naar € 397,5 mln. in 2006, mede veroorzaakt door de acquisitie van Polyfelt. Er is sprake geweest van een dalende EBIT marge van 8,7% in 2005 naar 6,4% in 2006. Ook de daling van de RONA is fors geweest, van 22,6 % in 2005 naar 12,9% in 2006. Een en ander is met name veroorzaakt door de Grass groep. Er zijn inmiddels maatregelen getroffen om de EBIT marge weer op het oude niveau terug te brengen. Er zijn partnerships aangegaan met Fieldturf Tarkett en Greenfields. Er zijn diverse patenten aangevraagd en verkregen voor vezels en kunstgrassystemen. Ingrijpende investeringen hebben plaatsgevonden in het vergroten van de productiecapaciteit. De Mattex acquisitie zal eind eerste kwartaal 2007 worden voltooid.
3. De sector Technical Components laat een sterke stijging zien van de RONA van 13,5% in 2005 naar 21,55% in 2006. Voor deze sector valt nog op te merken, dat in 2006 de verkoop van Ten Cate Plasticum is afgerond. Het resultaat van Ten Cate Enbi in Europa is sterk verbeterd. Er is sprake van een succesvolle marktontwikkeling op het gebied van foamtechnologie en een voortgaande groei van technische rollers. De vervangingsmarkt komt echter maar langzaam op gang door lange kwalificatieprocedures. Voor Ten Cate Enbi is het van belang dat het aantal klanten toeneemt. Immers Ten Cate Enbi was en is voornamelijk afhankelijk van enkele afnemers, hetgeen een risicovolle situatie is.

Vervolgens staat de heer De Vries stil bij de acquisitie van

Roshield (afgerond in februari 2007) en Mattex (af te ronden eind eerste kwartaal 2007). Roshield is producent van lichtgewicht antiballistische voertuigbepantsering. Samen met Ten Cate Advanced Armour in Frankrijk en Ten Cate Advanced Composites in Nederland is deze sector de nummer één aanbieder in Europa en Azië. Deze sector heeft een sterke technologiebasis en engineeringcapaciteiten. Mede door deze acquisitie is de inkoopkracht versterkt. De acquisitieprijs bedroeg € 34,7 mln.

De activa en passiva van Mattex in Dubai zijn door TenCate gekocht voor US\$ 178 mln. Mattex is vooral gespecialiseerd in monofilament vezels en sluit als zodanig perfect aan op de bestaande product/markt en technologie posities. De monofilament vezel is ook het snelst groeiende vezel in voetbalmarkt. Er wordt in dit marktsegment een totale groei van circa 15% per jaar verwacht, wereldwijd.

De verwachte omzet in 2007 zal US\$ 70 mln. bedragen. Een forse winstbijdrage wordt verwacht door een laag kostenniveau en een gunstig belastingklimaat.

De toekomstige strategie voor de kunstgrasmarkt behelst:

- Een volledige integratie van Mattex in de TenCate Grass groep.
- Het realiseren van een productiesplit. Vanuit kostenoptiek hoge volumes in Dubai en in Nederland en de USA klantenspecifiek opereren, vermarkten van systemen en ontwikkelen van nieuwe producten. Daarenboven het beschermen van technologische posities door patenten en het samenwerken met marketingorganisaties in de vorm van partnerships.

Tot slot staat de heer De Vries stil bij de vooruitzichten voor het jaar 2007 en verwacht een omzetgroei op alle strategische kernmarkten; een meer dan gemiddelde groei in beschermende weefsels; een versterking van het marktsegment voertuigbescherming; een positieve ontwikkeling van de netto winst door de acquisitie van Mattex en voor geheel TenCate een groei van de netto winst ten opzichte van 2006, gecorrigeerd voor desinvesteringen, van tenminste 25%.

De voorzitter bedankt de heer De Vries voor zijn uitgebreide toelichting op het jaarverslag 2006 en geeft vervolgens de aanwezigen de gelegenheid tot het stellen van vragen over het jaarverslag 2006.

De heer J.H.H. Vermeer verwijst naar pagina 3 van het

jaarverslag en vraagt vervolgens waarom bij een mooie stijging van het bedrijfsresultaat er toch sprake is van een daling van de RONA van 15,3% naar 14,4%.

De heer J. Lock antwoordt, dat de RONA het quotiënt is van de EBIT en het geïnvesteerd vermogen. De investeringen in 2006 zijn aanzienlijk hoger dan in 2005, door onder meer de acquisitie van Polyfelt. Daarom derhalve toch een daling van de RONA.

De heer A.J. ten Cate stelt de volgende vragen; na eerst de onderneming een compliment te hebben gemaakt voor de goede leesbaarheid van het jaarverslag, waarin dit jaar op een subtiele manier de nieuwe positionering van het bedrijf wordt weergegeven.

1. Op pagina 5 van het jaarverslag wordt vermeld, dat in het kader van een verdere versterking en verankering van kennisbescherming, TenCate verschillende patenten heeft gevestigd. Het is toch vanzelfsprekend, dat nieuwe ontwikkelingen, indien mogelijk, worden gepatenteerd?
2. Waarom heeft u Greenfields niet geacquireerd?
3. Op pagina 23 van het jaarverslag wordt vermeld, dat er is vooruitbetaald op machines. Ik mag toch hopen, dat er geen 100% is vooruitbetaald. Wat is usance in dit soort situaties?
4. Op pagina 24 wordt gesproken over de gedachte om meer gebruik te gaan maken van natuurlijke grondstoffen. Wat wordt hiermede bedoeld?
5. Als we in Nijverdal spreken over centralisatie van de productie, hoort daar dan Nicolon Almelo ook bij?
6. Zijn er nog orders geboekt door Geosynthetics naar aanleiding van de problemen in New Orleans ten gevolge van de orkaan Catherina?

De voorzitter bedankt de heer Ten Cate voor zijn complimenten over de leesbaarheid van het jaarverslag.

Ad 1 De heer De Vries antwoordt, dat TenCate eerder voorzichtiger was met het aanvragen van patenten. Openbaarmaking van een patent houdt immers het risico in, dat men om het patent heen gaat en zodoende toch in gewijzigde vorm een product ontwikkelt. Thans heeft kennisbescherming bij TenCate een hoge prioriteit en worden derhalve, indien mogelijk en commercieel zinvol, voor nieuwe

ontwikkelingen patenten aangevraagd. Aan patenten op zich heb je alleen maar wat als je ook daadwerkelijk deze patenten volgt en optreedt als er inbreuk wordt geconstateerd. Ten Cate heeft een industrial property manager aangesteld, die zich dagelijks bezig houdt met patenten, patentaanvragen en handhaving.

- Ad 2 De heer De Vries antwoordt, dat als je bedrijven wilt kopen, deze wel te koop moeten zijn. Je kunt nu eenmaal niet alles zomaar overnemen. In dit geval heeft TenCate eerst samenwerking gezocht en bestendigd door een 20% participatie. Beide bedrijven kunnen elkaar versterken door verdere ontwikkeling van bestaande aanvullende patenten op kunstgrassystemen. Daarnaast is Greenfields een marketing en verkoop organisatie, die direct toegang heeft tot de eindmarkten.
- Ad 3 De heer Lock antwoordt, dat het te doen gebruikelijk is, dat bij de aanschaf van kapitaalintensieve installaties betaling plaatsvindt in deelbetalingen. Immers de installatie van dergelijke machines neemt nogal wat tijd en daarom wordt in delen betaald. In deze betref het de aanschaf van monofilament lijnen voor TenCate Grass, een machine voor TenCate Advanced composites en de fabriek van Geosynthetics in China.
- Ad 4 De heer De Vries antwoordt, dat het zin heeft om op termijn de afhankelijkheid van olie te veranderen en uit te kijken naar alternatieven. Derhalve grondstoffen die niet olie gerelateerd zijn, maar gebaseerd zijn op natuurlijke materialen. TenCate zal de ontwikkeling op dit terrein nauwlettend volgen en zonodig onderzoek stimuleren.
- Ad 5 De heer De Vries antwoordt, dat de bedrijfsterreinen van Nicolon Almelo al enkele jaren geleden zijn verkocht en dat dit bedrijf over enkele jaren verplaatst zal moeten worden. Het is de bedoeling ook deze productie te gaan onderbrengen in Nijverdal.
- Ad 6 De heer De Vries antwoordt, dat de grote opdrachten niet direct naar Ten Cate zijn gegaan. Die zijn naar bedrijven zoals Arcadis gegaan. TenCate krijgt wel orders van deze bedrijven. TenCate heeft daarnaast contacten met het US corps of engineers, dat ook in New Orleans actief is. Al eerder heeft TenCate via dit corps opdrachten gekregen om geotubes te leveren

voor het schoonmaken van verontreinigde grond.

De heer C.J.S. van Riet vraagt waarom TenCate in China gaat produceren, nu het juist van algemene bekendheid is, dat men dan het risico loopt dat specifieke kennis weglekt, waarmee de Chinezen hun voordeel kunnen doen?

De heer De Vries antwoordt, dat TenCate nooit een productie activiteit in een land als China of India zal opstarten als er een idee bestaat, dat kennis zou kunnen weglekken. Technologie die die richting uitgaat is technologie die wij beschouwen als zijnde van algemene bekendheid.

Daarnaast is het wel van belang om in Azië aanwezig te zijn. In 4 jaar tijd hebben wij in China toch een marktaandeel van bijna 45% opgebouwd in de verkoop van kunstgras. TenCate is al bijna 30 jaar aanwezig in Azië, via Permess Hongkong. Ook zijn er verkoopactiviteiten in India. Immers in China en India zal er op het gebied van de infrastructuur en weg- en waterbouw heel wat gaan gebeuren en daarom moeten we daar derhalve acte de presence geven.

De heer T.J.F. Egelie, namens Orange Fund nv en Orange Participaties n.v. complimenteert de onderneming met de goede resultaten en vraagt vervolgens:

- 1 De doelstelling van de EBIT marge is tenminste 8% van de gehele onderneming. Bij Geosynthetics & Grass wordt geen doelstelling vermeld. TenCate heeft in het verleden al aardig hoger gescoord dan 8% in deze sector. Welke doelstelling heeft u met name voor de TenCate Grass groep. Immers door de acquisitie van Mattex en de genomen strategische en operationele maatregelen is Ten Cate voor de toekomst aanzienlijk beter gepositioneerd
- 2 Is het een goed idee om de inzichtelijkheid van de onderneming TenCate nog groter te maken door ook te rapporteren over de groepen en dit niet te beperken tot de drie sectoren (in de toekomst twee)?
- 3 Hoe gaat u om met de IT systemen van bedrijven die worden overgenomen?

Ad 1 De heer De Vries antwoordt, dat de EBIT marge van de sector Geosynthetics & Grass thans ruim 6% is en dat tengevolge van de genomen strategische en operationele maatregelen dit percentage verder zou

kunnen stijgen. Zeker voor wat betreft de Grass groep zouden we weer moeten kunnen terugkeren naar oude niveaus en dan spreken we over een percentage, dat richting de 12% gaat, maar dan wel op een termijn van enkele jaren.

- Ad 2 De heer De Vries antwoordt, dat ook TenCate zoekt naar de mogelijkheid om een zo uitgebreid mogelijke informatie te verstrekken over de verschillende activiteiten. Daar zijn echter grenzen aan, die mede bepaald worden door commerciële belangen.
- Ad 3 De heer Lock antwoordt, dat het in geval van overnames een eerste zorg is om de betrouwbaarheid van de informatie te verankeren. Afhankelijk van de aanwezige software en hardware zal direct of op termijn integratie plaatsvinden met de TenCate systemen. Ook wordt al snel het gehele betalingssysteem geïntegreerd en aangepast op de TenCate systemen.

De heer W.F. Burgers (namens Add Value Fund bv) sluit zich aan bij de opmerking van de heer Egelie en vindt daarnaast dat de lange termijn doelstelling van tenminste een netto winstgroei van 10% per jaar wat bescheiden overkomt, gezien de genomen maatregelen bij TenCate Grass. Vervolgens stelt hij de volgende vragen:

- 1 Wat brengt het investeringsniveau voor 2007 en 2008. Blijft dit structureel op het hoge niveau van 2006 of is er sprake van een inhaalslag?
  - 2 Op pagina 14 van het jaarverslag wordt vermeld, dat er een aantal acquisitie mogelijkheden zijn geweest, naast Roshield en Mattex, die niet tot een overname hebben geleid of nog in onderzoek zijn. Is dit substantieel geweest of praten we in dit kader over marginale prospects?
- Ad 1 De heer De Vries antwoordt dat enkele jaren geleden op een analistenbijeenkomst het verwijt kwam, dat TenCate's investeringsniveau zich onder het afschrijvingsniveau bevond. Toen is gezegd, dat er nog eens een moment komt dat men TenCate verwijt teveel te investeren. Dat is dan blijkbaar thans aan de orde.  
De in 2006 gedane investeringen waren gericht, en dat was absoluut noodzakelijk, op het inspelen op de

hogere autonome groei in bepaalde segmenten en het investeren in technologieën, die de toekomst moeten bieden voor onze activiteiten in Nederland. Er is het afgelopen jaar zwaar geïnvesteerd in kunstgras (extrusie- en twijnlijnen), in Advanced Textiles (de continue breedbleekmachine) en in nieuwe capaciteit voor Cetex materiaal.

Ad 2 De voorzitter antwoordt, dat het voor zich spreekt, dat een onderneming die op meerdere fronten actief is, zoekt naar allerlei mogelijkheden om te verbreden, passend binnen het door de heer De Vries reeds eerder vermelde kwadrant. Gemeld kan worden, dat er geen interessante acquisitie prospects zijn geweest, die een goede mogelijkheid gaven voor groei passend binnen de technologie en die we, bijvoorbeeld, om financiële redenen hebben afgewezen. In iedere raad van commissarissen / raad van bestuur vergadering komt een shortlist aan de orde van mogelijke acquisitie kandidaten. De onderneming is buitengewoon actief in blijvend naar nieuwe mogelijkheden te kijken.

De heer W.H. Swarte merkt op verheugd te zijn over de goede resultaten en de helderheid van het jaarverslag, dit ondanks, de complexe regelgeving die zowel de AFM als IFRS de onderneming oplegt en vraagt vervolgens om wat meer comfort naar aanleiding van de acquisitie van Mattex. Is dit alleen ingegeven door capaciteit te kopen door een concurrent uit de markt te halen en als dit zo is, kunt u mij dan geruststellen dat u over drie jaar niet weer komt om de volgende concurrent uit de markt te moeten kopen. Immers als je het negatief bekijkt, dan heb je één deskundige nodig, één nieuw idee en een zak met geld en in vijf jaar bouwt men een bedrijf op, dat TenCate dan moet kopen?

De heer De Vries antwoordt, dat TenCate wat anders heeft gedaan en in het geval Mattex, strategisch heeft gehandeld en als dit niet meer zou inhouden dan een concurrent uit de markt halen dan doet TenCate iets verkeerd, want dan zou er zich inderdaad over enkele jaren weer een probleem kunnen aandienen.

In de eerste plaats is er horizontaal bewogen om te bewerkstelligen dat we op productniveau altijd de goedkoopste in de markt zijn. Door de acquisitie van Mattex is dit te realiseren. Lage kosten in Dubai en het creëren van buying

power. Daarnaast is het van belang om de marktpositie te ondersteunen zowel met betrekking tot de applicatie als geografisch en dient de technologie positie ondersteund te worden.

Het speelveld moet zich afspelen rondom kunstgrassystemen. Daarom heeft TenCate naast Mattex partners nodig in eindmarkten. Vandaar ook de samenwerking met Fieldturf en Greenfields, technologische en commerciële allianties. Greenfields heeft uitstekende contacten met de UEFA en de FIFA. Door de samenwerking met Greenfields ondersteunen we de ontwikkeling van producten naar kunstgrassystemen. Met nieuwe kunstgrassystemen zou je de tussenschakels van installateur en tufter kunnen elimineren. TenCate wil naar kunstgrassystemen die eenvoudig te leggen zijn.

De voorzitter constateert vervolgens dat nu er geen verdere vragen zijn en daarmee het jaarverslag 2006 diepgaand besproken is.

#### 4 **Jaarrekening 2006 en winstbestemming** **a. Vaststelling jaarrekening 2006**

De voorzitter stelt thans aan de orde het voorstel tot vaststelling van de jaarrekening 2006, zoals vermeld op de bladzijden 67 tot en met 119 van het jaarverslag 2006, bestaande uit de balans, winst- en verliesrekening en een toelichting daarop. De jaarrekening is door de raad van bestuur en de raad van commissarissen besproken en wordt door hen ondersteund. De jaarrekening is voorts door de leden van de raad van bestuur en de raad van commissarissen ondertekend. KPMG Accountants nv, de accountant van de vennootschap, heeft een goedkeurende verklaring afgegeven die op bladzijde 121 van het jaarverslag 2006 staat vermeld. De voorzitter vraagt wie over de jaarrekening het woord wenst te voeren of hierover wellicht vragen heeft? Van KPMG Accountants nv, de accountant van de vennootschap, is de heer W. van Hulsebeek aanwezig om zonedig eventuele vragen te kunnen beantwoorden.

De heer W.F. Burgers vraagt of er nog belastingdruk verlaging is te verwachten, dit mede door tariefsverlaging in Nederland en door eventueel andere gebeurtenissen?



De heer Lock antwoordt dat de belastingdruk dit jaar flink omlaag is gegaan. De belastingdruk zou in de toekomst nog verder kunnen dalen, nu Ten Cate Thiolon Middle East LLC (Mattex) geen belasting betaald en naar verwachting een substantiële bijdrage aan de winst gaat leveren.

Nu er verder geen vragen meer zijn en er geen stemming wordt verlangd constateert de voorzitter, dat de jaarrekening 2006 met algemene stemmen is vastgesteld.

#### **b. Vaststelling winstbestemming**

Zoals uit bladzijde 125 van het jaarverslag blijkt 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 € 58,5 mln. zou worden gereserveerd. De raad van commissarissen heeft dit besluit in zijn vergadering van 28 februari 2007 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 € 0,70 per aandeel. Het dividend wordt in contanten uitgekeerd dan wel in de vorm van stockdividend ten laste van de agioreserve.

Het dividend van € 0,70 per aandeel zal op 27 april 2007 betaalbaar worden gesteld. Betaalbaarstelling vindt plaats via de aangesloten instellingen.

De voorzitter stelt voor te besluiten tot uitkering ten laste van de uit de vastgestelde jaarrekening over het jaar 2006 blijvende winst van een bedrag van € 0,70 per aandeel als dividend.

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 raad van bestuur**

De voorzitter deelt mede dat, de bezoldiging van de leden van de raad van bestuur met inachtneming van het op 24 maart 2005 vastgestelde bezoldigingsbeleid zal worden vastgesteld door de leden van de raad van commissarissen. In het kader van de bezoldiging zullen aan de leden van de raad van bestuur rechten (opties) worden toegekend tot het nemen van aandelen in Koninklijke Ten Cate nv. Het voorstel luidt om 60.000 opties te verlenen aan de voorzitter van de raad van bestuur. Het betreft een voorwaardelijke toekenning die is gekoppeld aan verdere stijging van de winst per aandeel, in de komende drie jaren. Uitoefening kan plaatsvinden tussen het 3<sup>e</sup> en het 6<sup>e</sup> jaar na verlening.

De voorzitter vraagt of iemand het woord wenst te voeren over de voorgestelde regeling tot toekenning van rechten tot het nemen van aandelen aan de leden van de raad van bestuur of dat iemand wellicht vragen heeft.

De voorzitter constateert, nu er geen vragen zijn noch stemming wordt verlangd, dat het voorstel tot goedkeuring van de regeling tot toekenning van rechten tot het nemen van aandelen aan de leden van de raad van bestuur is aangenomen.

## **6 Dechargeverlening leden raad van bestuur en raad van commissarissen**

### **a. Decharge leden raad van bestuur**

De voorzitter stelt voor te besluiten tot het verlenen van decharge aan de leden van de raad van bestuur voor het gedurende het boekjaar 2006 gevoerde beheer.

Nu er geen stemming wordt verlangd constateert de voorzitter, dat het voorstel tot dechargeverlening aan de leden van de raad van bestuur voor het gedurende het boekjaar 2006 gevoerde beheer met algemene stemmen is aangenomen.

### **b. Decharge leden raad van commissarissen**

Vervolgens is aan de orde de dechargeverlening aan de leden van de raad van commissarissen voor het gedurende het boekjaar 2006 gehouden toezicht op het gedurende het boekjaar 2006 gevoerde beheer door de raad van bestuur.

Nu er geen stemming wordt verlangd stelt de voorzitter vast, dat het besluit tot het verlenen van decharge aan de leden van de raad van commissarissen voor het gedurende het boekjaar 2006 gehouden toezicht met algemene stemmen is aangenomen.

## **7 Machtiging inkoop eigen aandelen**

Het zevende voor deze vergadering geagendeerde onderwerp betreft het voorstel tot verlening van machtiging aan de raad van bestuur van Koninklijke Ten Cate nv om, onder goedkeuring van de raad van commissarissen, voor een tijdvak van 18 maanden, te rekenen vanaf 1 april 2007 en aldus eindigende op 30 september 2008, volgestorte eigen aandelen of certificaten daarvan te verkrijgen (ter beurse of anderszins). Het maximum aantal dus te verkrijgen aandelen is gelijk aan 10% van het op het tijdstip van verkrijging van de aandelen (of certificaten daarvan) geplaatste kapitaal. De verkrijgingprijs 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 wordt verlangd, stelt de voorzitter vast, dat de machtiging zoals geagendeerd met algemene stemmen is verleend.

## **8 Delegatie bevoegdheid uitgifte aandelen en beperking voorkeursrecht**

De algemene vergadering van aandeelhouders heeft op 4 april 2006 besloten om de bevoegdheid tot uitgifte van aandelen en tot uitsluiting of beperking van het voorkeursrecht voor de periode van 1 april 2006 tot aan 30 september 2007 toe te kennen aan de raad van bestuur onder goedkeuring van de raad van commissarissen. Om te voorkomen dat tussen 1 april 2007 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 2007 en aldus eindigende op 30 september 2008, aan te wijzen als het tot uitgifte van aandelen (verlenen 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 tot een maximum van 10% van het geplaatste aandelenkapitaal in het geval de 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.

**a. Besluit delegatie bevoegdheid uitgifte aandelen**

De voorzitter stelt voor te besluiten, zoals geagendeerd, tot verlenging van de aanwijzing van de raad van bestuur als het tot uitgifte van aandelen bevoegde orgaan (verlening van rechten tot het nemen van aandelen daaronder begrepen) voor een tijdvak van 18 maanden te rekenen vanaf 1 april 2007 en aldus eindigende op 30 september 2008, en wel voor 10% van het geplaatste aandelenkapitaal plus een verdere uitgifte tot een maximum van 10% van het geplaatste aandelenkapitaal in het geval de uitgifte plaatsvindt in het kader van een fusie of acquisitie.

De voorzitter constateert, dat de algemene vergadering van aandeelhouders, met algemene stemmen heeft besloten tot verlening van de aanwijzing van de raad van bestuur als het tot uitgifte bevoegde orgaan, zoals geagendeerd.

**b. Besluit delegatie beperking voorkeursrecht**

De voorzitter stelt voor te besluiten tot verlenging van de aanwijzing van de raad van bestuur als het tot uitsluiting of beperking van het voorkeursrecht bevoegde orgaan voor een tijdvak van 18 maanden te rekenen vanaf 1 april 2007 en aldus eindigende op 30 september 2008, en wel, voor 10% van het geplaatste aandelenkapitaal plus een verdere uitgifte tot een maximum van 10% van het geplaatste aandelenkapitaal in het geval de uitgifte plaatsvindt in het kader van een fusie of acquisitie.

De voorzitter stelt vast, 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 bevoegde orgaan heeft verlengd, zoals geagendeerd.

## 9 **Samenstelling raad van bestuur**

Voordracht tot benoeming nieuw lid van de raad van bestuur

Onder dit agendapunt stelt de voorzitter de voordracht aan de orde van de raad van commissarissen aan de aandeelhoudersvergadering om de heer J. Wegstapel te benoemen tot lid van de raad van bestuur. De raad van commissarissen heeft alvorens tot deze voordracht te komen goed gekeken naar de ontwikkelingen bij TenCate en de rol en taken van bestuurders daarin. De heer Wegstapel heeft een opleiding werktuigbouw en bedrijfskunde, die een uitermate geschikte combinatie oplevert om toe te treden tot het bestuur van deze onderneming. Ook beschikt de heer Wegstapel over ruime bestuurlijke ervaring, ook op raad van bestuur niveau van een beursgenoteerde onderneming.

De voorzitter stelt vervolgens voor de heer J. Wegstapel te benoemen tot lid van de raad van bestuur. Nu er geen vragen zijn noch stemming wordt verlangd, constateert de voorzitter dat de algemene vergadering van aandeelhouders de voordracht van de raad van commissarissen ondersteunt en de heer Wegstapel benoemt tot lid van de raad van bestuur.

Vervolgens staat de voorzitter stil bij het terugtreden van de heer P.H. van der Vorm als lid van de raad van bestuur. De raad van commissarissen heeft veel waardering voor de wijze, waarop de heer Van der Vorm gestalte heeft gegeven aan het herstructureren van de onderneming door mede inhoud te geven aan de fix-it/exit strategie.

Onder zijn leiding zijn immers onder meer Ten Cate Plasticum en de Mega Valves groep verkocht. Mede namens de raad van commissarissen en de raad van bestuur bedankt de voorzitter de heer Van der Vorm voor zijn inzet en betrokkenheid bij de onderneming.

De heer Van der Vorm merkt op, dat het voor hem een eer en genoegen was om lid te zijn van de raad van bestuur van deze

onderneming en kijkt met tevredenheid terug op de afgelopen periode.

10 **Bezoldiging leden raad van commissarissen**

Voorgesteld wordt de bezoldiging van de leden van de raad van commissarissen met ingang van het jaar 2007 te verhogen met 10% en additioneel voorzitters en leden van de commissie een verhoging toe te kennen van respectievelijk € 4.000,- en € 2.000,- per jaar. Dit voorstel wordt gedaan om ook tegemoet te komen aan de toegenomen tijd en aandacht van commissarissen aan deze mooie onderneming.

Nu er geen vragen zijn noch stemming wordt verlangd, stelt de voorzitter vast, dat het voorstel tot verhoging van de bezoldiging van de leden van de raad van commissarissen conform is aangenomen.

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 2007

Voor akkoord:

.....

Dr. Ir. A.W. Veenman

.....

Drs. A.J. ten Cate