

Naarden, 26 Oktober 2005

Press release

Stork: resultaten derde kwartaal licht hoger dan derde kwartaal 2004

- **Nettoresultaat: € 18 mln (Q3 2004: € 17 mln) WPA € 0,57 (Q3 2004: € 0,53)**
- **EBIT: € 25 mln (Q3 2004: € 25 mln)**
- **Omzet : € 459 mln (Q3 2004: € 418 mln)**
- **Orderontvangst: € 461 mln (Q3 2004: € 371 mln)**
- **Jaarprognose blijft gehandhaafd: nettoresultaat ten minste 15% hoger dan 2004**

CEO Sjoerd Vollebregt:

“We zijn redelijk tevreden over de resultaten van het derde kwartaal en handhaven de prognose dat het nettoresultaat ten opzichte van 2004 met ten minste 15% zal stijgen. De omzet en het nettoresultaat zijn gestegen. Het nettoresultaat weliswaar wat minder, met name door de extra kosten die we maken voor ons groeiscenario.

Stork staat er nu aanzienlijk beter voor, maar het blijft zaak om aan de hand van een aantal korte termijn speerpunten de operationele performance te verbeteren. Zo willen we onder andere de productiebasis voor textieldrukmachines verleggen naar Azië, veruit de belangrijkste regio voor de textielindustrie.

De eerste stappen in ons Focus-programma zijn gezet met de verkoop in 2004 van de groep Industrial Components en de recent aangekondigde acquisitie van Townsend. In de komende periode zullen we nog één groep desinvesteren. Waarschijnlijk zal dat niet in februari 2006 zijn afgerond, maar in de tweede helft van dat jaar. Bij de omvorming van onze onderneming prevaleert zorgvuldigheid boven snelheid.”

Kerncijfers *(zowel 2004 als 2005 op basis van IFRS)*

| <i>(in € x mln)</i> | Kw3 2005 | Kw3 2004 | Δ | Δ^* | 30-09 2005 | 30-09 2004 | Δ | Δ^* |
|--------------------------|---------------------|-------------|----------|------------|-----------------------|---------------|----------|------------|
| <i>Netto-omzet</i> | 459 | 418 | 10 % | 12 % | 1.326 | 1.231 | 8 % | 14 % |
| <i>EBIT</i> | 25 | 25 | 3 % | 1 % | 100 | 77 | 30 % | 32 % |
| <i>Nettoresultaat</i> | 18 | 17 | 6 % | 2 % | 72 | 55 | 32 % | 34 % |
| <i>Orderontvangst</i> | 461 | 371 | 24 % | 24 % | 1.402 | 1.339 | 5 % | 10 % |
| <i>Orderportefeuille</i> | 969 | 923 | 5 % | 5 % | 969 | 923 | 5 % | 5 % |

* Gecorrigeerd voor acquisities en desinvesteringen. Percentages zijn berekend op basis van niet afgeronde cijfers

Operationele ontwikkelingen derde kwartaal

De orderontvangst en orderportefeuille zijn ten opzichte van een jaar geleden verder verbeterd (24% resp 5%). De groei in netto omzet was grotendeels het gevolg van een stijging bij Stork Aerospace (30%) en bij Stork Food Systems (14%). Deze laatste groep kon profiteren van een uitstekende bezettingsgraad.

Stork Prints heeft in principe besloten de productie van analoge textieldrukmachines grotendeels in Azië te concentreren, zodat men dichterbij de markt zit en goedkoper kan produceren. De plannen zullen waarschijnlijk in het vierde kwartaal geconcretiseerd worden. Dit zal een herstructureringslast met zich meebrengen van naar verwachting € 3 à 4 mln, die ten laste zal komen van het vierde kwartaal.

Technical Services draaide gezien de marktomstandigheden goed: de omzet steeg met 12%, maar de EBIT nam 25% af in vergelijking met Q3, 2004. In tegenstelling tot het derde kwartaal 2004 waren er nu geen projecten waarbij prestatiebeloningen te verdienen waren. Bovendien is er sprake van prijsdruk bij kortlopende contracten.

Op de korte termijn wordt door middel van zogenaamde speerpunten onder andere extra aandacht gegeven aan het verder verbeteren van de supply chain en het verder verlagen van de productiekosten (lean manufacturing).

Financiële positie

De liquiditeitspositie is per saldo gestegen van € 142 mln naar € 156 mln. De operationele cash flow bedroeg tot en met 30 september € 68 mln (2004: € 60 mln). De investeringen waren in het derde kwartaal € 1 mln hoger dan de afschrijvingen. De netto kaspositie (liquiditeiten minus langlopende leningen) is in het derde kwartaal gestegen van € 113 mln naar € 126 mln.

Strategie

Onder het motto 'Winst, Waarde, Focus' is in de afgelopen jaren het huis goed op orde gebracht. Stork staat er nu aanzienlijk beter voor. Er is duidelijk waarde gecreëerd. De groep Industrial Components is in 2004 voor een goede prijs verkocht en zeer recent is de acquisitie van Townsend aangekondigd ter versterking van Stork Food Systems.

De beschikbare mogelijkheden voor acquisities en desinvesteringen worden beoordeeld op hun mogelijke bijdrage aan de waardegroei van de onderneming. Daarom blijft bij de omvorming van onze onderneming zorgvuldigheid prevaleren boven snelheid.

Er is geen absolute noodzaak om nu geforceerd naar twee groepen terug te gaan. Dat betekent dat we de komende periode nog één groep zullen desinvesteren.

Waarschijnlijk zal dat niet in februari 2006 zijn afgerond, maar in de tweede helft van dat jaar.

Vooruitzichten

De verwachting is dat, onder ongewijzigde economische omstandigheden, het netto resultaat over het gehele jaar 2005 tenminste 15% hoger zal zijn dan over geheel 2004.

Dit is met name te danken aan de uitzonderlijk goede resultaten van het tweede kwartaal.

Overzicht groepen

Prints

| <i>(in € x mln)</i> | <i>Kw3</i> | <i>Kw3</i> | <i>30-09</i> | <i>30-09</i> |
|---------------------|--------------------|--------------------|---------------------|---------------------|
| | <u>2005</u> | <u>2004</u> | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
| Netto-omzet | 49,4 | 51,6 | 148,9 | 150,4 |
| EBIT | 2,0 | 5,3 | 10,3 | 17,9 |

De steeds snellere verplaatsing van de textielproductie vanuit Europa en Amerika naar Azië blijft de textielmarkt onder druk zetten. Er is nog steeds sprake van stagnatie doordat de textieldrukkers in Europa en Amerika vrijwel geen investeringen meer doen. Bovendien blijft het prijsniveau van textieldrukmachines dalen. Gelet op de concentratie van de textielindustrie in Azië is in principe besloten de productie van analoge textieldrukmachines in Azië te concentreren zodat men dicht bij de markt zit en goedkoper kan produceren. De plannen zullen waarschijnlijk in het vierde kwartaal geconcretiseerd worden. Dit zal gevolgen hebben voor alle productielocaties. De geschatte herstructureringskosten van € 3 à 4 mln die met deze operatie gemoeid zijn, zullen ten laste van het vierde kwartaal komen.

Wat betreft de sjablonen handhaaft Stork Prints haar sterke positie in een moeilijke markt. Een iets lager volume werd vrijwel geheel gecompenseerd door lagere operationele kosten.

De ontwikkeling van de grafische activiteiten binnen Stork Prints is positief. Verpakkingen en labels spelen bij de marketing van producten een steeds belangrijkere rol, waardoor er een toenemende vraag is naar hoge kwaliteit bedrukte verpakkingen en labels. Stork is vooral op dit deel van de grafische markt succesvol.

Food Systems

| <i>(in € x mln)</i> | <i>Kw3</i> | <i>Kw3</i> | <i>30-09</i> | <i>30-09</i> |
|---------------------|--------------------|--------------------|---------------------|---------------------|
| | <u>2005</u> | <u>2004</u> | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
| Netto-omzet | 44,1 | 38,7 | 122,2 | 103,7 |
| EBIT | 4,4 | 3,2 | 14,8 | 7,3 |

Stork Food Systems behaalt al sinds medio vorig jaar duidelijk hogere resultaten. Door de verbeterde commerciële slagkracht is de orderportefeuille in het derde kwartaal aanzienlijk toegenomen, onder andere dankzij een grote opdracht uit Saoedie Arabië (€ 26 mln). Stork Food Systems plukt de vruchten van de voortdurende innovatie. Bovendien werpt het interne verbeterprogramma zichtbaar resultaat af. Stork Food Systems is wereldmarktleider op het gebied van primaire en secundaire verwerking van pluimvee. Dit marktleiderschap wil zij uitbreiden naar de convenience food sector. De voorgenomen overname van Townsend draagt hier aan bij omdat zij enerzijds toegang verschaft tot de belangrijkste markt voor convenience food, de Verenigde Staten. Anderzijds wordt hiermee een stap gezet in de richting van verderverwerking van andere vleessoorten dan pluimvee. De overname levert bovendien ook technologische synergievoordelen op.

Naar aanleiding van de berichten rond de vogelgriep zien we in landen als Roemenië, Turkije en Italië een teruggang in de consumptie van kippenvlees. Dat kan leiden tot een mogelijke teruggang in de verkoop van installaties, maar met een bovengrens van enkele miljoenen. Van concrete uitgestelde investeringen, aantoonbaar gekoppeld aan deze vogelgriep, is nu nog slechts beperkt sprake

Aerospace

| <i>(in € x mln)</i> | <i>Kw3</i> | <i>Kw3</i> | <i>30-09</i> | <i>30-09</i> |
|---------------------|--------------------|--------------------|---------------------|---------------------|
| | <u>2005</u> | <u>2004</u> | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
| Netto-omzet | 153,8 | 118,7 | 419,4 | 328,0 |
| EBIT | 10,5 | 8,2 | 46,5 | 23,1 |

Na een exceptioneel goed eerste halfjaar, boekte Stork Aerospace nog steeds goede resultaten. Het derde kwartaal ligt daarmee in lijn met de resultaten van 2004.

De resultaten bij **Aerospace Industries** kunnen door de aard van de business van kwartaal op kwartaal fluctueren. Er zijn altijd schommelingen in het aantal afleveringen. De vertraging in het Airbus A380-afleverschema als gevolg van de vertragingen op de eindassemblagelijnen van Airbus is dan ook van invloed geweest op het resultaat. Daarnaast worden de resultaten beïnvloed door de samenstelling van het totale programmaportfolio. Nieuwe civiele luchtvaartprogramma's leveren omzet op, maar genereren in de beginfase vanwege aanloop- en leerkosten en afschrijvingen op de eenmalige investeringen nog weinig of geen bijdrage aan het resultaat. Op dit moment heeft Stork Aerospace relatief veel nieuwe programma's.

Stork Aerospace heeft met de Chinese vliegtuigfabrikant Shenyang Aircraft Company een overeenkomst (op hoofdlijnen) getekend voor samenwerking op het gebied van ontwikkeling en productie van structuurdelen voor passagiersvliegtuigen. Dit biedt goede mogelijkheden voor de toekomst in een naar verwachting sterk groeiende luchtvaartmarkt met een sterk groeiende rol van de Chinese luchtvaartindustrie. Begin oktober heeft Fokker Elmo, onderdeel van Stork Aerospace, van de Amerikaanse vliegtuigproducent Boeing Commercial Airplanes opdracht gekregen voor de productie en levering van elektrische bekabelingssystemen en schakelkasten voor het 737 vliegtuigprogramma. De eerste afleveringen aan Boeing zijn gepland in het laatste kwartaal van dit jaar. De productie zal grotendeels plaats vinden in de Chinese vestiging van Fokker Elmo in LangFang.

Bij **Aerospace Services** was de goede gang van zaken grotendeels te danken aan de activiteiten op het gebied van component maintenance en material support. De orderportefeuille was door de belangrijke modificatieopdracht van de Koninklijke Luchtmacht voor drie (K)DC-10's goed gevuld. Bij de modificatie- en onderhoudsafdeling was de vakantieperiode echter goed merkbaar. Wat de remarketing activiteiten van Fokker 100 en Fokker 50 toestellen betreft liggen er op dit moment geen grote vervolgoopdrachten in het verschiet. Wel zal er altijd een onderstroom van modificatieopdrachten blijven. Dit betekent dat de activiteiten, na de uitzonderlijke drukte in het eerste halfjaar, in een rustiger vaarwater terecht zijn gekomen.

Technical Services

| (in € x mln) | Kw3 | Kw3 | 30-09 | 30-09 |
|--------------------|--------------|-------------|--------------|-------------|
| | <u>2005</u> | <u>2004</u> | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
| Netto-omzet | 196,9 | 175,6 | 594,0 | 509,9 |
| EBIT | 8,6 | 11,4 | 30,1 | 32,7 |

Bij **Industry Services** bleef de productie op een goed niveau, hoewel de markt nog steeds niet groeit. Groei wordt voornamelijk gerealiseerd waar klanten de meerwaarde zien van hoogwaardige onderhouds- en serviceprogramma's. De marges zijn het derde kwartaal teruggelopen. In tegenstelling tot het derde kwartaal 2004 waren er nu geen projecten waarbij prestatiebeloningen te verdienen waren. Bovendien ondervindt Industry Services prijsdruk bij kortlopende contracten. In het kader van de reeds eerder gemelde raamovereenkomst voor het renoveren van in totaal 29 gasproductie-locaties van het Slochteren-gasveld, heeft het consortium Stork GLT van de Nederlandse Aardolie Maatschappij B.V. (NAM) opdracht gekregen voor de renovatie van opnieuw twee gasproductie-locaties behorende tot het Slochteren-gasveld in Groningen. Inmiddels zijn 11 locaties gerenoveerd opgeleverd, terwijl er nog eens 6 in project uitvoeringsfase zijn.

Stork Industry Services heeft in het afgelopen kwartaal opdracht ontvangen van Shell Nederland Raffinaderij B.V. om tijdens de Turnaround (TA) in het voorjaar van 2006 de onderhouds- en projectwerkzaamheden aan de Catcracker installatie uit te voeren. Deze TA vindt éénmaal in de drie jaar plaats. Stork Industry Services voert al vele jaren achtereenvolgende werkzaamheden aan de Catcracker uit en heeft hiermee een grote expertise op dit gebied opgebouwd. De waarde van de opdracht is € 5 mln.

Bij **Industry Specialists** werden met name bij de Power Services activiteiten en bij de Rental activiteiten goede resultaten geboekt. Om de synergievoordelen optimaal te benutten worden de rental activiteiten in de loop van de komende maanden samengevoegd onder een nieuwe naam, namelijk 2^{rent}. Cumulatief liggen de orderontvangsten bij Industry Specialists 15% en de omzet 9% hoger dan in 2004.

Ondanks de hevige concurrentie blijven bij **WorkSphere** de orderontvangst en de omzet goed op peil. WorkSphere heeft diverse nieuwe contracten afgesloten. Met Schiphol een contract voor het onderhoud van een deel van de terminalgebouwen en pieren op basis van een partnership Stork – Heijmans IBC voor een duur van 3 tot 5 jaar. De contractwaarde voor Stork WorkSphere is ca. € 3,5 mln per jaar. De marges blijven nog onder druk staan. Het programma voor een verdere structurele productiviteitsverbetering is in volle uitvoering.

Overige activiteiten

Bij Stork Food & Dairy Systems heeft de goede orderontvangst in het eerste halfjaar zich succesvol doorgezet in het derde kwartaal. Ook de EBIT heeft een positieve ontwikkeling laten zien.

Bij de holding was er een eenmalige bate van € 3 mln als gevolg van de vrijval van een leegstandvoorziening. Ook in het derde kwartaal van 2004 was er in de holding sprake van een bate (treasury) die leidde tot een resultaat van per saldo 'nul'.

Press information:

Stork N.V.

Dick Kors

Tel: +31 (0)35 695 75 75 or +31 (0)6 51 98 40 54

Kerngegevens Stork-concern*(in € x mln, tenzij anders vermeld)*

| | kw 3 | kw 3 | 30-09 | 30-09 |
|--|----------------|---------|----------------|---------|
| | 2005 | 2004 | 2005 | 2004 |
| Netto-omzet | 458,5 | 417,9 | 1.325,7 | 1.230,8 |
| Resultaat voor afschrijvingen (EBITDA) | 36,3 | 35,6 | 132,1 | 110,8 |
| Resultaat na afschrijvingen (EBIT) | 25,4 | 24,6 | 99,9 | 76,8 |
| Resultaat voor belastingen (EBT) | 25,3 | 23,5 | 100,0 | 72,0 |
| Nettoresultaat | 18,2 | 17,2 | 72,0 | 54,6 |
| | | | | |
| Totale activa | 1.304,9 | 1.322,6 | 1.304,9 | 1.322,6 |
| Geïnvesteed vermogen | 408,1 | 363,3 | 408,1 | 363,3 |
| Eigen vermogen | 531,8 | 434,0 | 531,8 | 434,0 |
| Langlopende schulden | 26,8 | 18,5 | 26,8 | 18,5 |
| Liquide middelen | 156,0 | 255,3 | 156,0 | 255,3 |
| | | | | |
| Ontvangen opdrachten | 461,4 | 370,8 | 1.401,5 | 1.338,7 |
| | | | | |
| Aantal medewerkers | 12.662 | 12.522 | 12.662 | 12.522 |
| | | | | |
| Belangrijkste kengetallen in € | | | | |
| Per aandeel van € 5,- | | | | |
| Nettoresultaat | 0,57 | 0,53 | 2,25 | 1,70 |
| Verwaterd nettoresultaat | 0,56 | 0,53 | 2,21 | 1,68 |
| Cash flow | 0,91 | 0,89 | 3,27 | 2,78 |
| Eigen vermogen | 16,70 | 13,64 | 16,70 | 13,64 |
| | | | | |
| Aantal uitstaande aandelen (x 1.000) | 31.844 | 31.830 | 31.844 | 31.830 |
| Gemiddeld aantal uitstaande aandelen (x 1.000) | 31.985 | 32.169 | 31.985 | 32.169 |
| | | | | |
| Verhoudingsgetallen in % | | | | |
| Nettoresultaat / Netto-omzet | 4,0 | 4,1 | 5,4 | 4,4 |
| Nettoresultaat / Gemiddeld eigen vermogen | 15,1 | 20,4 | 19,9 | 18,4 |
| Rentedekkingsratio | 51,6 | 11,0 | 46,6 | 11,1 |
| Gearing | (23,6) | (17,2) | (23,6) | (17,2) |
| Eigen vermogen / balanstotaal | 40,8 | 32,8 | 40,8 | 32,8 |

Geconsolideerd resultatenoverzicht*(in € x mln)*

| | Kw 3 2005 | Kw 3 2004 | Kw 3 2004 | Kw 3 2004 | 30-09 2005 | 30-09 2004 | 30-09 2004 | 30-09 2004 |
|-----------------------------------|--------------|---------------------------|-------------------------|--------------|---------------|---------------------------|-------------------------|---------------|
| | | Voortgez. activiteiten | Beëind. activiteiten | | | Voortgez. activiteiten | Beëind. activiteiten | |
| Netto-omzet | 458,5 | 410,2 | 7,7 | 417,9 | 1.325,7 | 1.166,9 | 63,9 | 1.230,8 |
| Kostprijs van de omzet | (349,3) | (290,8) | (7,8) | (298,6) | (952,2) | (808,6) | (55,7) | (864,3) |
| Bruto-omzetresultaat | 109,2 | 119,4 | (0,1) | 119,3 | 373,5 | 358,3 | 8,2 | 366,5 |
| Verkoopkosten | (28,0) | (28,0) | (0,3) | (28,3) | (83,4) | (82,0) | (2,1) | (84,1) |
| Algemene beheerskosten | (50,3) | (65,7) | (0,2) | (65,9) | (182,4) | (204,0) | (5,2) | (209,2) |
| Research & Development | (5,0) | (1,7) | - | (1,7) | (16,5) | (12,0) | - | (12,0) |
| Overige bedrijfsopbrengsten | (0,2) | 0,6 | - | 0,6 | 9,6 | 14,6 | - | 14,6 |
| | (83,5) | (94,8) | (0,5) | (95,3) | (272,7) | (283,4) | (7,3) | (290,7) |
| Operationeel resultaat | 25,7 | 24,6 | (0,6) | 24,0 | 100,8 | 74,9 | 0,9 | 75,8 |
| Financieringsbaten | 0,7 | 1,7 | - | 1,7 | 3,3 | 4,2 | 0,2 | 4,4 |
| Financieringslasten | (1,3) | (2,7) | - | (2,7) | (4,7) | (9,1) | (0,2) | (9,3) |
| Resultaat voor belastingen | 25,1 | 23,6 | (0,6) | 23,0 | 99,4 | 70,0 | 0,9 | 70,9 |
| Belastingen | (7,1) | (6,3) | - | (6,3) | (28,0) | (17,2) | (0,2) | (17,4) |
| Resultaat deelnemingen | 0,2 | 0,5 | - | 0,5 | 0,7 | 1,3 | - | 1,3 |
| Resultaat na belastingen | 18,2 | 17,8 | (0,6) | 17,2 | 72,1 | 54,1 | 0,7 | 54,8 |
| Aandeel derden in het resultaat | - | - | - | - | (0,1) | (0,2) | - | (0,2) |
| Nettoresultaat | 18,2 | 17,8 | (0,6) | 17,2 | 72,0 | 53,9 | 0,7 | 54,6 |

| | Kw 3 2005 | Kw 3 2004 |
|--|---------------|--------------|
| - Gewogen gemiddelde aantal uitstaande aandelen (x 1.000) | 31.985 | 32.169 |
| - Gewogen gemiddelde aantal uitstaande aandelen na verwatering (x 1.000) | 32.643 | 32.580 |
| - Nettoresultaat per aandeel | 0,57 | 0,53 |
| - Verwaterd nettoresultaat per aandeel | 0,56 | 0,53 |

Geconsolideerde balans*(in € x mln)*

| | 30-09 2005 | 31-12 2004 | 01-01 2005 |
|---|----------------|---------------|---------------|
| Vaste activa | | | |
| Goodwill | 7,4 | 6,2 | 6,2 |
| Overige immateriële vaste activa | 74,9 | 68,8 | 68,8 |
| Materiële vaste activa | 277,2 | 280,7 | 280,7 |
| Waardering financiële derivaten | 40,0 | - | 116,5 |
| Overige financiële vaste activa | 16,6 | 16,5 | 16,5 |
| Latente belastingvordering | 8,5 | 9,9 | 9,9 |
| | 424,6 | 382,1 | 498,6 |
| Vlottende activa | | | |
| Vorraden | 214,8 | 194,5 | 194,5 |
| Te vorderen van opdrachtgevers | 167,3 | 121,1 | 121,1 |
| Handels- en overige vorderingen | 341,3 | 332,0 | 323,2 |
| Liquide middelen | 156,9 | 239,8 | 239,8 |
| | 880,3 | 887,4 | 878,6 |
| | 1.304,9 | 1.269,5 | 1.377,2 |
| Eigen vermogen | | | |
| Aandelenkapitaal | 165,1 | 165,1 | 165,1 |
| Agioreserve | 56,5 | 56,5 | 56,5 |
| Overige reserves | 199,4 | 153,8 | 153,8 |
| Cashflow hedge reserves | 38,8 | - | 73,8 |
| Onverdeeld resultaat | 72,0 | 74,3 | 74,3 |
| Eigen vermogen | 531,8 | 449,7 | 523,5 |
| Aandeel van derden | 2,4 | 2,2 | 2,2 |
| | 534,2 | 451,9 | 525,7 |
| Kortlopende verplichtingen | | | |
| Verplichtingen aan opdrachtgevers | 229,6 | 173,5 | 173,5 |
| Handels- en overige schulden | 316,2 | 361,4 | 332,0 |
| Te betalen belastingen | 41,7 | 37,7 | 37,7 |
| Kortlopende verplichting langlopende schuld | 3,1 | 103,6 | 103,6 |
| Schulden aan kredietinstellingen | 0,9 | 0,6 | 0,6 |
| Kortlopende voorzieningen | 33,7 | 37,3 | 37,3 |
| | 625,2 | 714,1 | 684,7 |
| Langlopende verplichtingen | | | |
| Langlopende schulden | 26,8 | 23,6 | 23,6 |
| Pensioenverplichtingen | 31,6 | 31,8 | 31,8 |
| Latente belastingverplichting | 28,0 | 1,3 | 34,1 |
| Cashflow hedge voorziening | 12,9 | - | 30,5 |
| Langlopende voorzieningen | 46,2 | 46,8 | 46,8 |
| | 145,5 | 103,5 | 166,8 |
| | 1.304,9 | 1.269,5 | 1.377,2 |
| Mutatie overzicht eigen vermogen | | | |
| Stand per 31 december vorig boekjaar | 449,7 | 409,1 | |
| First time adoption IAS 39 | 73,8 | - | |
| Stand per 1 januari huidig boekjaar | 523,5 | 409,1 | |
| Nettoresultaat lopend boekjaar | 72,0 | 74,3 | |
| Koersverschillen | 7,8 | (2,5) | |
| Aandelen- en optieregeling | 7,3 | 8,2 | |
| Inkoop eigen aandelen | (15,1) | (18,3) | |
| Dividend over voorgaand boekjaar | (28,7) | (21,1) | |
| Mutatie cashflow hedge reserve | (35,0) | - | |
| Stand per periode huidig boekjaar | 531,8 | 449,7 | |

Geconsolideerd kasstroomoverzicht*(in € x mln)*

| | 30-09 2005 | 30-09 2004 | 31-12 2004 |
|---|----------------|---------------|---------------|
| Bedrijfsresultaat | 100,8 | 75,8 | 105,6 |
| Aanpassing voor : | | | |
| Afschrijvingen materiële vaste activa | 32,2 | 34,0 | 47,3 |
| Afschrijvingen immateriële vaste activa | 0,8 | 0,3 | - |
| Resultaat desinvestering vaste activa | (11,5) | (14,2) | (13,9) |
| Mutatie voorzieningen | (4,4) | (7,9) | (7,1) |
| Kasstroom uit bedrijfsoperaties voor verandering werkkapitaal | 117,9 | 88,0 | 131,9 |
| Mutatie voorraden | (20,4) | 3,7 | 15,8 |
| Mutatie vorderingen | (56,9) | 8,7 | 20,4 |
| Mutatie schulden | 42,2 | (31,9) | (30,6) |
| | (35,1) | (19,5) | 5,6 |
| Kasstroom uit bedrijfsoperaties | 82,8 | 68,5 | 137,5 |
| Betaalde winstbelasting | (8,4) | 1,0 | (7,3) |
| Betaalde interest | (5,5) | (8,4) | (10,0) |
| Financieringskosten | (1,0) | (1,9) | (2,3) |
| Kasstroom uit operationele activiteiten | 67,9 | 59,2 | 117,9 |
| Ontvangen interest | 3,3 | 4,4 | 6,0 |
| Ontvangen dividend | 0,9 | 0,8 | 0,9 |
| Desinvesteringen materiële vaste activa | 21,7 | 28,5 | 27,0 |
| Desinvestering groepsmaatschappijen | - | 20,7 | 20,7 |
| Investerings materiële vaste activa | (33,3) | (26,6) | (41,3) |
| Investering overige immateriële vaste activa | (3,5) | (0,7) | (2,4) |
| Developmentkosten | (1,6) | (11,0) | (7,7) |
| Acquisitie groepsmaatschappijen | (1,4) | (3,7) | (3,7) |
| Kasstroom uit investeringsactiviteiten | (13,9) | 12,4 | (0,5) |
| Betaald dividend | (28,7) | (21,1) | (21,1) |
| Aflossing van langlopende schulden | (102,6) | (3,6) | (62,0) |
| Ontvangen uit langlopende schulden | 0,6 | 3,6 | 6,2 |
| Uitoefening optierechten | 5,7 | - | - |
| Inkoop aandelen ivm optieplan | (15,1) | (13,8) | (18,3) |
| Kasstroom uit financieringsactiviteiten | (140,1) | (34,9) | (95,2) |
| Nettokasstroom | (86,1) | 36,7 | 22,2 |
| Koersverschillen op geldmiddelen | 2,8 | 0,3 | (1,2) |
| Mutatie geldmiddelen | (83,3) | 37,0 | 21,0 |

Kerngegevens per groep*(in € x mln)*

| | kw 3 | kw 3 | 30-09 | 30-09 |
|--|--------------|---------|--------------|-------|
| | 2005 | 2004 | 2005 | 2004 |
| Prints | | | | |
| Netto-omzet | 49,4 | 51,6 | 148,9 | 150,4 |
| EBIT | 2,0 | 5,3 | 10,3 | 17,9 |
| Geïnvesteed vermogen | 45,7 | 43,0 | 45,7 | 43,0 |
| Ontvangen opdrachten | 49,6 | 49,4 | 150,2 | 164,2 |
| Orderportefeuille | 22,3 | 32,3 | 22,3 | 32,3 |
| Personeel ultimo in aantal | 1.446 | 1.481 | 1.446 | 1.481 |
| EBIT als % van het geïnvesteed vermogen | 17,5 | 49,3 | 30,1 | 55,5 |
| EBIT als % van de netto-omzet | 4,0 | 10,3 | 6,9 | 11,9 |
| Food Systems | | | | |
| Netto-omzet | 44,1 | 38,7 | 122,2 | 103,7 |
| EBIT | 4,4 | 3,2 | 14,8 | 7,3 |
| Geïnvesteed vermogen | 27,4 | 32,7 | 27,4 | 32,7 |
| Ontvangen opdrachten | 66,0 | 32,2 | 151,0 | 112,5 |
| Orderportefeuille | 46,3 | 25,8 | 46,3 | 25,8 |
| Personeel ultimo in aantal | 823 | 790 | 823 | 790 |
| EBIT als % van het geïnvesteed vermogen | 64,2 | 39,1 | 72,0 | 29,8 |
| EBIT als % van de netto-omzet | 10,0 | 8,3 | 12,1 | 7,0 |
| Aerospace | | | | |
| Netto-omzet | 153,8 | 118,7 | 419,4 | 328,0 |
| EBIT | 10,5 | 8,2 | 46,5 | 23,1 |
| Geïnvesteed vermogen | 233,3 | 213,7 | 233,3 | 213,7 |
| Ontvangen opdrachten | 102,7 | 129,2 | 386,8 | 393,6 |
| Orderportefeuille | 605,4 | 631,2 | 605,4 | 631,2 |
| Personeel ultimo in aantal | 3.299 | 3.147 | 3.299 | 3.147 |
| EBIT als % van het geïnvesteed vermogen | 18,0 | 15,3 | 26,6 | 14,4 |
| EBIT als % van de netto-omzet | 6,8 | 6,9 | 11,1 | 7,0 |
| Industrial Components | | | | |
| Netto-omzet | - | 6,8 | - | 60,3 |
| EBIT | - | (0,5) | - | 0,8 |
| Geïnvesteed vermogen | - | (0,7) | - | (0,7) |
| Ontvangen opdrachten | - | - | - | 56,7 |
| Orderportefeuille | - | - | - | - |
| Personeel ultimo in aantal | - | - | - | - |
| EBIT als % van het geïnvesteed vermogen | - | (285,7) | - | 152,4 |
| EBIT als % van de netto-omzet | - | (7,4) | - | 1,3 |

Kerngegevens per groep (vervolg)*(in € x mln)*

| | kw 3 2005 | kw 3 2004 | 30-09 2005 | 30-09 2004 |
|--|--------------|--------------|---------------|---------------|
| Technical Services | | | | |
| Netto-omzet | 196,9 | 175,6 | 594,0 | 509,9 |
| EBIT | 8,6 | 11,4 | 30,1 | 32,7 |
| Geïnvesteed vermogen | 124,5 | 89,7 | 124,5 | 89,7 |
| Ontvangen opdrachten | 228,5 | 144,2 | 661,8 | 566,3 |
| Orderportefeuille | 247,8 | 187,3 | 247,8 | 187,3 |
| Personeel ultimo in aantal | 6.585 | 6.373 | 6.585 | 6.373 |
| EBIT als % van het geïnvesteed vermogen | 27,6 | 50,8 | 32,2 | 48,6 |
| EBIT als % van de netto-omzet | 4,4 | 6,5 | 5,1 | 6,4 |
| Holdings en Overige | | | | |
| EBIT | (0,1) | (0,5) | (4,3) | (3,5) |
| Geïnvesteed vermogen | (30,0) | (19,5) | (30,0) | (19,5) |
| Personeel ultimo in aantal | 112 | 123 | 112 | 123 |
| Totaal Strategische Activiteiten | | | | |
| Netto-omzet | 444,2 | 391,4 | 1.284,5 | 1.152,3 |
| EBIT | 25,4 | 27,1 | 97,4 | 78,3 |
| Geïnvesteed vermogen | 400,9 | 358,9 | 400,9 | 358,9 |
| Ontvangen opdrachten | 446,8 | 355,0 | 1.349,8 | 1.293,3 |
| Orderportefeuille | 921,8 | 876,6 | 921,8 | 876,6 |
| Personeel ultimo in aantal | 12.265 | 11.914 | 12.265 | 11.914 |
| EBIT als % van het geïnvesteed vermogen | 25,3 | 30,2 | 32,4 | 29,1 |
| EBIT als % van de netto-omzet | 5,7 | 6,9 | 7,6 | 6,8 |
| Capital Assets | | | | |
| Netto-omzet | 17,2 | 27,1 | 51,0 | 81,3 |
| EBIT | - | (2,5) | 2,5 | (1,5) |
| Geïnvesteed vermogen | 7,2 | 4,4 | 7,2 | 4,4 |
| Ontvangen opdrachten | 17,5 | 20,2 | 62,3 | 60,8 |
| Orderportefeuille | 47,3 | 46,6 | 47,3 | 46,6 |
| Personeel ultimo in aantal | 397 | 608 | 397 | 608 |
| EBIT als % van het geïnvesteed vermogen | - | (227,3) | 46,3 | (45,5) |
| EBIT als % van de netto-omzet | - | (9,2) | 4,9 | (1,8) |
| Eliminaties | | | | |
| Netto-omzet | (2,9) | (0,6) | (9,8) | (2,8) |
| Ontvangen opdrachten | (2,9) | (4,4) | (10,6) | (15,4) |
| Totaal Groepen | | | | |
| Netto-omzet | 458,5 | 417,9 | 1.325,7 | 1.230,8 |
| EBIT | 25,4 | 24,6 | 99,9 | 76,8 |
| Geïnvesteed vermogen | 408,1 | 363,3 | 408,1 | 363,3 |
| Ontvangen opdrachten | 461,4 | 370,8 | 1.401,5 | 1.338,7 |
| Orderportefeuille | 969,1 | 923,2 | 969,1 | 923,2 |
| Personeel ultimo in aantal | 12.662 | 12.522 | 12.662 | 12.522 |
| EBIT als % van het geïnvesteed vermogen | 24,9 | 27,1 | 32,6 | 28,2 |
| EBIT als % van de netto-omzet | 5,5 | 5,9 | 7,5 | 6,2 |

TOELICHTINGEN

Het kwartaalbericht is opgesteld overeenkomstig standaard IAS 34.

Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

Vanaf het boekjaar 2005 past Stork N.V. IFRS toe als basis voor haar rapportage. De tussentijdse financiële verslaggevingen van 2005 bevatten vergelijkende cijfers over het boekjaar 2004 die nu van toepassing zijn. Voor grondslagen voor waardering en resultaatbepaling verwijzen wij naar de jaarrekening van 2004 en de interim-rapportage over het eerste kwartaal 2005.

Deze tussentijdse kwartaalcijfers zijn opgesteld in overeenstemming met de IFRS standaarden welke zijn gepubliceerd en verwacht effectief of beschikbaar te zijn voor eerdere toepassing per 31 december 2005, de datum waarop Stork N.V. haar eerste jaarrekening in overeenstemming met IFRS standaarden opstelt. Echter, de IFRS standaarden die effectief (of beschikbaar voor eerdere toepassing) zullen zijn per 31 december 2005 kunnen nog onderhevig zijn aan wijzigingen en additionele interpretaties en kunnen niet met zekerheid worden bepaald ten tijde van het opstellen van deze tussentijdse kwartaalcijfers. Dienovereenkomstig bestaat de mogelijkheid dat wijzigingen in de grondslagen zoals toegepast in deze tussentijdse kwartaalcijfers nodig zijn wanneer Stork N.V. de jaarrekening 2005 in overeenstemming met de door de Europese Unie goedgekeurde standaarden voor financiële verslaggeving 31 december 2005 opmaakt.

De vergelijkende cijfers van het derde kwartaal 2004 zijn bepaald conform de grondslagen IFRS. De positieve afwijking van het nettoresultaat en de EBIT in het derde kwartaal bedraagt € 1,0 miljoen ten opzichte van het nettoresultaat dat onder Dutch GAAP is gepresenteerd. Cumulatief komt de negatieve afwijking per ultimo kwartaal 3 2004 op € 0,7 miljoen. Als gevolg van de toepassing van IFRS is de netto-omzet in het derde kwartaal 2004 € 19,5 miljoen hoger dan gepresenteerd onder Dutch GAAP. Cumulatief komt de negatieve afwijking per ultimo kwartaal 3 2004 op € 21,5 miljoen.

De herrekening van het resultaat per 30 september 2004 is als volgt:

| | Resultaat per 30 september 2004 |
|---|------------------------------------|
| Nettoresultaat gebaseerd op Dutch GAAP | 55,3 |
| Afschrijving immateriële vaste activa | (0,3) |
| Afschrijving materiële vaste activa | 1,2 |
| Correctie voorraadwaarderingen, nadere toepassing | |
| Percentage of Completion en overige | (2,0) |
| Belastingeffect | 0,4 |
| | <hr/> |
| Nettoresultaat gebaseerd op IFRS | 54,6 |

Overige toelichtingen

Materiële vaste activa: in het eerste kwartaal 2005 is een bedrijfspand verkocht met een opbrengstwaarde van € 16,7 miljoen, waarbij een boekwinst werd gerealiseerd van circa € 10 miljoen. Deze is als overige bedrijfsopbrengst verantwoord.

Achtergestelde converteerbare obligatielening: deze lening ad € 102,1 miljoen is in maart 2005 geheel afgelost.

De beëindigde activiteiten hebben voornamelijk betrekking op Industrial Components.

Invloed toepassing IAS 39

Stork gebruikt Cash Flow Hedge accounting voor een groot gedeelte van met banken afgesloten valuta contracten. Het betreft hier Euro / US dollar termijn contracten ten behoeve van de Aerospace groep. In het eigen vermogen heeft het gebruik van Cash Flow Hedge accounting een negatief effect gehad van € 35,0 miljoen per 30 september 2005. Door met name de stijging van de dollar vis-à-vis de Euro van 1.36 naar 1.20 is de waarde van de financiële derivaten verlaagd met € 76,5 miljoen. De Cash Flow Hedge reserve wordt ook verlaagd door het treffen van de zogenaamde Cash Flow Hedge voorziening. Deze nieuwe voorziening wordt getroffen op vliegtuigprogramma's, welke uitsluitend op basis van berekeningen tegen Fair Value waarde verliesgevend zouden worden. Door de hogere dollar is deze voorziening van € 30,5 miljoen verminderd tot € 12,9 miljoen. De Cash Flow Hedge Reserve is voorts verminderd met € 15,5 miljoen door het treffen van een belasting latentie over het saldo.

Dividend

Het dividend werd tijdens de algemene vergadering van aandeelhouders vastgesteld op € 0,90 per gewoon aandeel. In totaal werd in maart 2005 € 22,0 miljoen dividend betaald en ten laste gebracht van de overige reserves. In april is de dividendbelasting ad € 6,7 miljoen betaald.

Kosten personeelsoptieplannen: in verband met de personeelsoptie/aandelen plannen 2004 en 2005 is tot en met het derde kwartaal 2005 een last verantwoord van € 1,6 miljoen.

Uitstaande aandelen

Uitstaande aantal aandelen: het aantal uitstaande aandelen per 31 december 2004 bedroeg 31.831.781. Vanwege het toekennen van opties en aandelen zijn in het eerste kwartaal 31.892 en in het derde kwartaal 344.704 aandelen ingekocht voor het 100% afdekken van het optie/aandelenplan. Gedurende het jaar 2005 zijn vanwege het uitoefenen van optierechten 359.000 aandelen aan de optiehouders geleverd. Tevens zijn 29.596 aandelen uitgeleverd in het kader van het optie/aandelenplan 2005. Hierdoor bedraagt het aantal uitstaande aandelen per 30 september 2005 31.843.781.

Gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben zich geen noemenswaardige gebeurtenissen voorgedaan na balansdatum.