

Naarden, 29 januari 2008

Persbericht

Stork boekjaar 2007: Technical Services uitstekend, Aerospace had een moeilijk jaar.

- **Nettoresultaat 2007: € 67 mln, wpa: € 2,21 (2006: € 150 mln, wpa: € 4,76)**
- **EBIT: € 74 mln (2006: € 150 mln)**
- **Omzetgroei 8% tot € 2,163 mrd (2006: € 2,009 mrd)**
- **Groei orderportefeuille 10% tot € 1,176 mrd (2006: 1,062 mrd)**

CEO Sjoerd Vollebregt:

“Onze activiteiten hebben over het gehele boekjaar in grote lijnen redelijk gepresteerd. De omzet is gegroeid en de orderontvangst was goed. Het resultaat wisselde per divisie. Technical Services deed het uitstekend, terwijl Aerospace en specifieke onderdelen van Food Systems het moeilijk hadden. De verkoop van Prints werd in november afgerond.

Door het inmiddels geslaagde bod onder leiding van Candover op Stork en de daarmee samenhangende verkoop van Food Systems aan Marel zijn wij uiteindelijk na twee zeer turbulente jaren in rustiger vaarwater terechtgekomen.

Met Aerospace en Technical Services komt er dan een onderneming te staan met een omzet van anderhalf miljard Euro en bijna 13.000 medewerkers. Wij zijn nu weer in staat ons volledig te richten op de versterking en uitbouw van onze activiteiten.”

Kerncijfers

(in € x mln)	Kw4 2007	Kw4 2006	Δ	2007	2006	Δ
Netto-omzet	591	539	10%	2.163	2.009	8%
EBIT*	12	10	20%	56	102	(45)%
EBIT	27	9	170%	74	150	(51)%
Nettoresultaat	30	25	24%	67	150	(55)%
WPA (in €)	1,03	0,80	29%	2,21	4,76	(54)%
Orderontvangst	610	590	3%	2.241	2.083	8%
Orderportefeuille	1.176	1.062	11%	1.176	1.062	11%

* Voor specials: kosten adviseurs 2006, boekwinst desinvesteringen

Operationele ontwikkelingen

De resultaten bij **Aerospace Industries** waren, mede als gevolg van de in juni 2007 getroffen voorziening voor het NH90-programa, zoals verwacht over het gehele jaar negatief. De resultaten bij **Aerospace Services** bleven achter door verliezen bij de Aircraft Conversion & Completion-projecten.

Food Systems presteerde over het gehele jaar goed, maar bleef achter ten opzichte van vorig jaar door een reorganisatievoorziening in het vierde kwartaal voor Food & Dairy Systems.

Technical Services zette in het vierde kwartaal de uitstekende resultaten uit de eerste drie kwartalen voort door de goede prestaties van **Industry Services** en in het bijzonder die van **Industry Specialists**.

Financiële positie

De liquiditeitspositie is in het vierde kwartaal verbeterd van € 115 mln negatief naar € 42 mln negatief, mede als gevolg van opbrengst van de verkoop van Stork Prints. De operationele cash flow bedroeg in het vierde kwartaal 2007 € 67 mln (Q4 2006: € 72 mln). De investeringen waren in het vierde kwartaal € 8 mln hoger dan de afschrijvingen. De netto kaspositie (liquiditeiten minus langlopende leningen) is in het vierde kwartaal verbeterd van € 147 mln negatief naar € 83 mln negatief.

Acquisities en desinvesteringen

In het vierde kwartaal zijn wederom acquisities afgerond. Industry Specialists versterkte de Materials Technology-activiteiten door de acquisitie van Sheffield testing (UK) en Mannings (UK). Industry Services rondde de acquisities van Masa (Columbia), Exmont (Slowakije) en Istimewa (NL) af.

Een belang van 60% in Prints werd verkocht aan Bencis Capital Partners.

Vooruitzichten

Wanneer geen economische recessie zal optreden, wordt voor 2008 verdere groei van de activiteiten verwacht, zowel autonoom als geacquireerd en met bijbehorende rendementsverbetering.

Overzicht groepen 2007

Aerospace

<i>(in € x mln)</i>	Kw4 2007	Kw4 2006	Δ	2007	2006	Δ
Netto-omzet	147,8	152,7	(3)%	553,0	548,5	1%
EBIT	1,0	(19,5)	-%	(24,1)	10,8	-%

Het resultaat van **Aerospace Industries** was over het gehele jaar sterk negatief door de vertraging bij de Airbus A380 en de problemen bij de militaire transporthelikopter NH90 waarvoor in juni een voorziening van € 35 mln moest worden getroffen. In oktober werd een aanzienlijke order binnengehaald voor ontwerp en bouw van structuurdelen voor een vooraanstaande vliegtuigbouwer. Stork rekent op een jaarlijkse omzet van US \$ 60 mln voor dit programma.

Aerospace Services draaide een matig jaar, vooral door verliezen binnen het onderdeel Aircraft Conversion & Completion. Het onderdeel Component Maintenance Services presteerde conform verwachting.

Technical Services

<i>(in € x mln)</i>	Kw4 2007	Kw4 2006	Δ	2007	2006	Δ
Netto-omzet	333,5	242,4	36%	1.089,3	868,4	25%
EBIT	27,2	18,7	45%	81,5	58,5	39%

Technical Services zette in het vierde kwartaal de uitstekende resultaten uit de eerste drie kwartalen voort.

De markt voor **Industry Services** was wederom positief. Dat resulteerde in een sterke stijging van omzet en orderontvangst.

In de tweede helft van het boekjaar werden de acquisities van *Mécanicos Asociados SA* (MASA, Columbia), *Exmont Engineering* (Slowakije) en *Istimewa Elektro* (NL) afgerond.

Industry Specialists realiseerde in het vierde kwartaal uitstekende resultaten mede door goede marktomstandigheden en acquisities (o.a Turbo Services GmbH). Daardoor werd 2007 zeer goed afgesloten.

De Materials Technology-activiteiten werden versterkt door de acquisitie van Sheffield testing (UK) en Mannings Southport Limited(UK).

Food Systems

<i>(in € x mln)</i>	Kw4 2007	Kw4 2006	Δ	2007	2006	Δ
Netto-omzet	96,5	94.1	3%	368,8	326,3	13%
EBIT	(0,1)	7,7	-%	15,9	25,1	37%

Food Systems presteerde over het gehele jaar goed, mede dankzij de pluimveeverwerkingsactiviteiten, maar bleef achter ten opzichte van vorig jaar door een reorganisatievoorziening in het vierde kwartaal voor Food & Dairy Systems en operationele verliezen in dat onderdeel.

De resultaten van de **Holding** werden positief beïnvloed door de boekwinst op de verkoop van een 60%-belang in Prints, maar negatief beïnvloed door kosten voor adviseurs en toegenomen M&A-kosten.

Informatie voor de pers:

Stork N.V.
Dick Kors
Tel.: 035 - 695 75 75

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

	Kw 4	Kw 4	31-12	31-12
	2007	2006	2007	2006
Netto-omzet	591,1	539,3	2.162,9	2.009,1
Resultaat voor afschrijvingen (EBITDA)	43,8	26,6	148,9	210,2
Resultaat na afschrijvingen (EBIT)	26,9	9,5	73,6	149,8
Resultaat na afschrijvingen (EBIT) excl. specials *	11,6	9,9	55,5	102,1
Resultaat voor belastingen (EBT)	23,9	7,7	64,1	147,7
Netto resultaat	31,2	25,2	67,2	149,7
Totale activa	1.552,9	1.386,7	1.552,9	1.386,7
Geïnvesteed vermogen	577,3	521,7	577,3	521,7
Eigen vermogen	494,3	466,2	494,3	466,2
Langlopende schulden	37,7	30,0	37,7	30,0
Liquide middelen	(42,4)	(21,2)	(42,4)	(21,2)
Ontvangen opdrachten	609,7	590,3	2.241,3	2.082,6
Aantal medewerkers	14.856	12.714	14.856	12.714

Belangrijkste kengetallen in € (inclusief specials)**Per aandeel van € 1,-**

Netto resultaat	1,03	0,80	2,21	4,76
Verwaterd netto resultaat	1,02	0,79	2,18	4,68
Cash flow	1,47	1,21	3,89	6,44
Eigen vermogen	16,26	15,42	16,26	15,42
Aantal uitstaande aandelen (x 1.000)	30.404	30.237	30.404	30.237
Gemiddeld aantal uitstaande aandelen (x 1.000)	30.379	31.414	30.379	31.414
Gemiddeld aantal uitstaande aandelen (verwaterd) (x 1.000)	30.792	31.948	30.792	31.948
Geplaatste aantal aandelen (x 1.000)	31.251	33.020	31.251	33.020

Verhoudingsgetallen in %

Netto resultaat / Netto omzet	5,3	4,7	3,1	7,4
Netto resultaat / Gemiddeld eigen vermogen	26,0	20,0	14,0	29,6
Rentedekkingsratio	8,9	5,3	6,1	37,5
Gearing	16,8	11,2	16,8	11,2
Eigen vermogen / balanstotaal	31,8	33,6	31,8	33,6

* Specials boekwinst desinvestering groepsmaatschappijen en in 2006 tevens de kosten van adviseurs

Kerngegevens per groep*(in € x mln)*

	Kw 4 2007	Kw 4 2006	31-12 2007	31-12 2006
Aerospace				
Netto-omzet	147,8	152,7	553,0	548,5
EBIT	1,0	(19,5)	(24,1)	10,8
Geïnvesteed vermogen	204,8	236,2	204,8	236,2
Ontvangen opdrachten	190,3	234,9	621,8	684,0
Orderportefeuille	852,9	820,7	852,9	820,7
Personeel ultimo in aantal	3.636	3.532	3.636	3.532
EBIT als % van het geïnvesteed vermogen	2,0	(33,0)	(11,8)	4,6
EBIT als % van de netto-omzet	0,7	(12,8)	(4,4)	2,0
Technical Services				
Netto-omzet	333,5	242,4	1.089,3	868,4
EBIT	27,2	18,7	81,5	58,5
Geïnvesteed vermogen	177,4	117,4	177,4	117,4
Ontvangen opdrachten	308,6	216,7	1.095,0	824,6
Orderportefeuille	251,8	159,2	251,8	159,2
Personeel ultimo in aantal	9.321	6.080	9.321	6.080
EBIT als % van het geïnvesteed vermogen	61,3	63,7	45,9	49,8
EBIT als % van de netto-omzet	8,2	7,7	7,5	6,7
Food Systems				
Netto-omzet	96,5	94,1	368,8	326,3
EBIT	(0,1)	7,7	15,9	25,1
Geïnvesteed vermogen	112,4	113,2	112,4	113,2
Ontvangen opdrachten	94,1	89,6	370,6	309,0
Orderportefeuille	71,4	67,6	71,4	67,6
Personeel ultimo in aantal	1.789	1.667	1.789	1.667
EBIT als % van het geïnvesteed vermogen	(0,4)	27,2	14,1	22,2
EBIT als % van de netto-omzet	(0,1)	8,2	4,3	7,7
Beëindigde activiteiten				
Netto-omzet	16,7	54,3	163,1	282,2
EBIT	10,7	6,7	29,5	85,9
EBIT excl. Specials	(4,6)	5,7	11,4	19,9
Geïnvesteed vermogen	-	52,5	-	52,5
Ontvangen opdrachten	19,4	55,2	164,4	282,6
Orderportefeuille	-	14,4	-	14,4
Personeel ultimo in aantal	-	1.322	-	1.322
EBIT als % van het geïnvesteed vermogen	-	51,0	-	163,6
EBIT als % van de netto-omzet	64,1	12,3	18,1	30,4

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

	Kw 4	Kw 4	31-12	31-12
	2007	2006	2007	2006
Holdings en Overige				
EBIT	(11,9)	(4,1)	(29,2)	(30,5)
EBIT excl. Specials	nvt	(2,7)	nvt	(12,2)
Geïnvesteed vermogen	82,7	2,4	82,7	2,4
Personeel ultimo in aantal	110	113	110	113
Eliminaties				
Netto-omzet	(3,4)	(4,2)	(11,3)	(16,3)
Ontvangen opdrachten	(2,7)	(6,1)	(10,5)	(17,6)
Totaal Groepen				
Netto-omzet	591,1	539,3	2.162,9	2.009,1
EBIT	26,9	9,5	73,6	149,8
EBIT excl. Specials	11,6	9,9	55,5	102,1
Geïnvesteed vermogen	577,3	521,7	577,3	521,7
Ontvangen opdrachten	609,7	590,3	2.241,3	2.082,6
Orderportefeuille	1.176,1	1.061,9	1.176,1	1.061,9
Personeel ultimo in aantal	14.856	12.714	14.856	12.714
EBIT als % van het geïnvesteed vermogen	18,6	7,3	12,7	28,7
EBIT als % van de netto-omzet	4,6	1,8	3,4	7,5

Verkort geconsolideerd resultatenoverzicht vierde kwartaal 2007*(in € x mln)*

	Kw 4	Kw 4	Kw 4	Kw 4	Kw 4	Kw 4
	2007	2007		2006	2006	
	Voortgez.	Beëind.		Voortgez.	Beëind.	
	activiteiten	activiteiten	2007	activiteiten	activiteiten	Kw 4
						2006
Netto-omzet	574,4	16,7	591,1	485,1	54,2	539,3
Kostprijs van de omzet	(443,0)	(10,0)	(453,0)	(378,8)	(37,4)	(416,2)
Bruto-omzetresultaat	131,4	6,7	138,1	106,3	16,8	123,1
Verkoopkosten	(32,5)	(3,1)	(35,6)	(32,0)	(5,2)	(37,2)
Algemene beheerskosten	(82,0)	(2,7)	(84,7)	(67,4)	(3,9)	(71,3)
Research & Development kosten	(5,6)	(0,1)	(5,7)	(5,0)	(1,1)	(6,1)
Overige bedrijfsopbrengsten (lasten)	(0,3)	(0,1)	(0,4)	(0,2)	(0,7)	(0,9)
	(120,4)	(6,0)	(126,4)	(104,6)	(10,9)	(115,5)
Operationeel resultaat	11,0	0,7	11,7	1,7	5,9	7,6
Financieringsbaten	0,2	-	0,2	0,0	0,2	0,2
Financieringslasten	(3,9)	(0,2)	(4,1)	(1,9)	(0,2)	(2,1)
Resultaat geassocieerde deelnemingen	0,9	-	0,9	1,1	-	1,1
Resultaat voor belastingen	8,2	0,5	8,7	0,9	5,9	6,8
Belastingen	7,3	-	7,3	18,6	(1,2)	17,4
Resultaat na belastingen	15,5	0,5	16,0	19,5	4,7	24,2
Boekwinst op beëindigde bedrijfsactiviteiten, na belastingen	-	15,3	15,3	-	1,0	1,0
Resultaat uit gewone bedrijfsvoering na belastingen	15,5	15,8	31,3	19,5	5,7	25,2
Toe te rekenen aan:						
Aandeelhouders van de vennootschap (nettoresultaat)	15,5	15,7	31,2	19,5	5,7	25,2
Aandeel derden	-	0,1	0,1	-	-	-
				Kw 4	Kw 4	
				2007	2006	
- Gewogen gemiddelde aantal uitstaande aandelen (x 1.000)				30.379	31.414	
- Gewogen gemiddelde aantal uitstaande aandelen na verwatering (x 1.000)				30.792	31.948	
- Nettoresultaat per aandeel				1,03	0,80	
- Verwaterd nettoresultaat per aandeel				1,02	0,79	

Verkort geconsolideerd resultatenoverzicht 31 december 2007*(in € x mln)*

	31-12 2007	31-12 2007	31-12 2007	31-12 2006	31-12 2006	31-12 2006
	Voortgez. activiteiten	Beëind. activiteiten	31-12 2007	Voortgez. activiteiten	Beëind. activiteiten	31-12 2006
Netto-omzet	1.999,4	163,5	2.162,9	1.726,7	282,4	2.009,1
Kostprijs van de omzet	(1.532,4)	(102,4)	(1.634,8)	(1.266,5)	(194,6)	(1.461,1)
Bruto-omzetresultaat	467,0	61,1	528,1	460,2	87,8	548,0
Verkoopkosten	(121,6)	(19,7)	(141,3)	(110,1)	(27,9)	(138,0)
Algemene beheerskosten	(283,7)	(20,0)	(303,7)	(267,3)	(33,5)	(300,8)
Research & Development kosten	(22,2)	(4,2)	(26,4)	(19,0)	(5,0)	(24,0)
Overige bedrijfsopbrengsten (lasten)	(1,1)	0,2	(0,9)	0,9	(0,6)	0,3
	(428,6)	(43,7)	(472,3)	(395,5)	(67,0)	(462,5)
Operationeel resultaat	38,4	17,4	55,8	64,7	20,8	85,5
Financieringsbaten	2,7	1,0	3,7	1,8	1,3	3,1
Financieringslasten	(16,2)	(0,8)	(17,0)	(8,4)	(1,2)	(9,6)
Resultaat geassocieerde deelnemingen	3,9	-	3,9	2,8	0,1	2,9
Resultaat voor belastingen	28,8	17,6	46,4	60,9	21,0	81,9
Belastingen	7,2	(4,1)	3,1	6,3	(4,3)	2,0
Resultaat na belastingen	36,0	13,5	49,5	67,2	16,7	83,9
Boekwinst op beëindigde bedrijfsactiviteiten, na belastingen	-	18,1	18,1	-	66,0	66,0
Resultaat uit gewone bedrijfsvoering na belastingen	36,0	31,6	67,6	67,2	82,7	149,9
Toe te rekenen aan:						
Aandeelhouders van de vennootschap (nettoresultaat)	36,0	31,2	67,2	67,2	82,5	149,7
Aandeel derden	-	0,4	0,4	-	0,2	0,2
				31-12 2007	31-12 2006	
- Gewogen gemiddelde aantal uitstaande aandelen (x 1.000)				30.379	31.414	
- Gewogen gemiddelde aantal uitstaande aandelen na verwatering (x 1.000)				30.792	31.948	
- Nettoresultaat per aandeel				2,21	4,76	
- Verwaterd nettoresultaat per aandeel				2,18	4,68	

Verkort geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat*(in € x mln)*

	31-12 2007	31-12 2006
Eigen vermogen aan het einde van de voorgaande periode	468,6	546,6
Eigen vermogen per 1 januari	468,6	546,6
Omrekenverschillen vreemde valuta	(5,7)	(6,5)
Effectief deel van veranderingen in de reële waarde van financiële instrumenten	(0,4)	15,4
Nettoresultaat rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen	(6,1)	8,9
Resultaat over de periode	67,2	149,7
Totaal aan de periode toegekende resultaten	61,1	158,6
Inkoop eigen aandelen	(4,3)	(6,7)
Dividenden	(33,6)	(35,2)
Aandelen- optieregelingen	4,6	4,9
Kapitaalsreductie	-	(127,8)
Share buy back	-	(70,0)
Overige mutaties	0,3	(1,7)
Mutatie aandeel derden	(2,4)	(0,1)
Eigen vermogen aan het einde van de periode	494,3	468,6
Nettoresultaat rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen	(6,1)	8,9
Resultaat over de periode	67,6	149,9
Totaalresultaat over de periode	61,5	158,8
Totaalresultaat toe te rekenen aan:		
Aandeelhouders van de vennootschap	61,1	158,6
Aandeel derden	0,4	0,2
	61,5	158,8

Verkorte geconsolideerde balans*(in € x mln)*

	31-12 2007	31-12 2006	
Vaste activa			
Materiële vaste activa	295,8	259,3	
Goodwill	130,3	52,2	
Overige immateriële vaste activa	126,2	115,6	
Geassocieerde deelnemingen	34,3	15,9	
Langlopende vorderingen op deelnemingen	0,1	0,1	
Latente belastingvorderingen	14,1	1,3	
	<u>600,8</u>	<u>444,4</u>	
Vlottende activa			
Financiële instrumenten	75,0	59,8	
Vorraden	225,8	208,9	
Te vorderen van opdrachtgevers	139,6	110,6	
Handels- en overige vorderingen	437,6	356,0	
Te vorderen vennootschapsbelasting	-	1,6	
Liquide middelen	74,1	93,2	
Activa geclassificeerd als aangehouden voor verkoop	-	112,2	
	<u>952,1</u>	<u>942,3</u>	
Activa	<u>1.552,9</u>	<u>1.386,7</u>	
Eigen vermogen			
Aandelenkapitaal	31,3	33,0	
Agioreserve	53,4	56,5	
Wettelijke reserves	132,3	135,3	
Overige reserves	210,1	91,7	
Onverdeeld resultaat	67,2	149,7	
Eigen vermogen	494,3	466,2	
Aandeel van derden	-	2,4	
	<u>494,3</u>	<u>468,6</u>	
Langlopende verplichtingen			
Langlopende schulden	37,7	30,0	
Pensioenverplichtingen	19,4	13,4	
Voorzieningen	43,7	37,8	
Latente belastingverplichtingen	38,3	33,0	
	<u>139,1</u>	<u>114,2</u>	
Kortlopende verplichtingen			
Verplichtingen aan opdrachtgevers	292,0	202,3	
Handels- en overige schulden	462,3	384,6	
Preferente aandelen	-	7,6	
Te betalen vennootschapsbelasting	7,2	-	
Schulden aan kredietinstellingen	116,5	114,4	
Kortlopende deel langlopende schulden	2,8	1,1	
Voorzieningen	38,7	34,9	
Verplichtingen geclassificeerd als aangehouden voor verkoop	-	59,0	
	<u>919,5</u>	<u>803,9</u>	
Passiva	<u>1.552,9</u>	<u>1.386,7</u>	

Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht*(in € x mln)*

	<u>31-12 2007</u>	<u>31-12 2006</u>
Operationeel resultaat	55,8	85,5
Aanpassing voor :		
Afschrijvingen materiële vaste activa	51,0	45,1
Afschrijvingen immateriële vaste activa	23,8	14,9
Resultaat desinvestering vaste activa	0,1	(2,7)
Mutatie voorzieningen	0,9	(10,0)
Kasstroom uit bedrijfsoperaties voor verandering werkkapitaal	<u>131,6</u>	132,8
Mutatie voorraden	(6,1)	(22,2)
Mutatie vorderingen	(80,7)	(36,7)
Mutatie schulden	<u>117,5</u>	<u>25,4</u>
	<u>30,7</u>	<u>(33,5)</u>
Kasstroom uit operationele activiteiten	162,3	99,3
Betaalde (ontvangen) winstbelasting	1,7	(16,8)
Betaalde interest	(12,7)	(4,1)
Financieringskosten	(0,5)	(1,2)
Financiële derivaten	<u>1,7</u>	<u>(17,6)</u>
	<u>(9,8)</u>	<u>(39,7)</u>
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	152,5	59,6
Ontvangen interest	3,7	3,1
Ontvangen dividend	3,1	2,7
Desinvesteringen materiële vaste activa	3,4	8,9
Desinvesteringen groepsmaatschappijen	48,1	76,0
Investeringen materiële vaste activa	(66,1)	(49,6)
Investeringen overige immateriële vaste activa	(27,5)	(26,2)
Acquisitie groepsmaatschappijen	<u>(107,3)</u>	<u>(70,2)</u>
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	(142,6)	(55,3)
Betaald dividend	(33,6)	(35,1)
Kapitaalsreductie	-	(127,8)
Share buy back	-	(70,0)
Aflossing van langlopende schulden	(2,8)	(1,0)
Ontvangen uit langlopende schulden	9,7	3,5
Uitoefening optierechten	1,9	2,3
Inkoop aandelen ten behoeve van optieplan	<u>(4,3)</u>	<u>(6,6)</u>
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	(29,1)	(234,7)
Nettokasstroom	(19,2)	(230,4)
Koersverschillen op geldmiddelen	<u>(2,0)</u>	<u>(1,8)</u>
Mutatie geldmiddelen	<u>(21,2)</u>	<u>(232,2)</u>
Saldo liquide middelen / schulden aan kredietinstellingen 1 januari	(21,2)	211,0
Saldo liquide middelen / schulden aan kredietinstellingen 31 december	(42,4)	(21,2)

TOELICHTING

Het kwartaalbericht is opgesteld overeenkomstig standaard IAS 34 en vastgesteld door de Raad van Bestuur op 28 januari 2008.

Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

Stork N.V. past IFRS, zoals aanvaard binnen de Europese Unie, toe als basis voor haar rapportage. Voor grondslagen voor waardering en resultaatbepaling verwijzen wij naar de jaarrekening over het boekjaar 2006.

Schattingen en oordeelsvorming

Bij het opstellen van dit verkorte geconsolideerde tussentijdse bericht zijn de gebruikte belangrijke, door de Raad van Bestuur gevormde oordelen bij de toepassing van de grondslagen voor financiële verslaggeving van Stork N.V. en de gebruikte belangrijkste schattingsbronnen gelijk aan de oordelen en bronnen die zijn toegepast bij het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar 2006. Wijzigingen in schattingen en veronderstellingen kunnen van invloed zijn op bedragen die in komende jaren worden gerapporteerd. De daadwerkelijke uitkomsten kunnen afwijken van deze schattingen.

Beëindigde bedrijfsactiviteiten

Op 13 november 2007 is een 60% belang in de divisie Prints, welke vanaf ultimo 2006 op grond van IFRS 5 reeds werd geclassificeerd als aangehouden voor verkoop, verkocht aan Bencis Capital Partners. Consequentie hiervan is dat de activa en verplichtingen van deze divisie gedeconsolideerd zijn en vanaf verkoopdatum als geassocieerde deelneming in de balans gepresenteerd worden. De boekwinst bedraagt € 15,1 miljoen.

In het geconsolideerd resultatenoverzicht is, op grond van IFRS regelgeving, Prints geclassificeerd als een beëindigde bedrijfsactiviteit. Tevens is een boekwinst van € 3,0 miljoen gerealiseerd op de verkoop van de activiteiten van DCI Meettechniek B.V..

In de vergelijkende cijfers 2006 bestaan de beëindigde bedrijfsactiviteiten naast de divisie Prints ook nog uit Stork WorkSphere, Stork Bronswerk Inc (Montreal, Canada) en de activiteiten van Stork Bouwtechniek.

De kasstroom 2007 met betrekking tot de beëindigde activiteiten bedraagt circa € 21 miljoen uit bedrijfsactiviteiten en circa € 42 miljoen uit investeringsactiviteiten ten opzichte van € 2 miljoen respectievelijk € 77 miljoen in dezelfde periode 2006, inclusief de opbrengst uit de verkoop van Stork WorkSphere. De kasstroom uit financieringsactiviteiten heeft hoofdzakelijk een intercompany karakter en is derhalve buiten beschouwing gelaten.

Overname van dochterondernemingen

Reële waardeaanpassingen van de overgenomen activa en verplichtingen zijn nog niet volledig verwerkt in de cijfers per ultimo december 2007. De effecten van de overnames en de bijbehorende goodwill zijn derhalve voorlopig berekend, omdat de balans na overname voor nog niet alle entiteiten definitief is vastgesteld. Definitieve berekeningen worden uiterlijk binnen 12 maanden na acquisitie afgerond.

In de eerste drie kwartalen van 2007 heeft Stork de overnames van Nijal Technologie Alimentaire (19 januari 2007), Reda GmbH (1 februari 2007), Turbo-Service GmbH (13 februari 2007), Aerotron AirPower Inc. (26 maart 2007) en East West Technology Inc. (31 maart 2007), GTO Gloetechniek (1 augustus 2007) en de uitbreiding van het 50% belang in MTT Holding B.V. naar 100% verwerkt.

In het vierde kwartaal zijn in totaal vijf acquisities afgerond. Op 1 oktober is Sheffield Testing (UK) overgenomen. Op 31 oktober zijn zowel Exmont Engineering (Slowakije) als Istimewa Elektro (NL) overgenomen. Op 10 november is Mannings Southport Limited (UK) overgenomen. Op 9 juli 2007 is met Mécánicos Asociados SA (MASA, Colombia) een 'Share Purchase Agreement' getekend. Per 1 augustus 2007 heeft Stork de resultaten volledig meegeconsolideerd omdat Stork per 1 augustus volledige zeggenschap heeft verkregen door meer dan de helft van de stemrechten te bezitten in de Raad van Bestuur van MASA.

Sheffield Testing Laboratories, Ltd. is gevestigd in Sheffield, England, en levert materiaal, mechanische, corrosie en kalibratie testen voor de industrie in Europa. Sheffield Testing Laboratories, Ltd. heeft circa 37 medewerkers in dienst en behaalde in 2007 een omzet van circa € 2 miljoen. Exmont Engineering is gevestigd in Bratislava, Slowakije, en is gespecialiseerd in industriële installatie werkzaamheden. Exmont Engineering heeft circa 200 medewerkers in dienst en behaalde in 2007 een omzet van circa € 14,5 miljoen. Istimewa Elektro is gevestigd in Vlissingen, Nederland, en heeft een sterke positie in offshore, industrie en infrastructuur. Istimewa Elektro heeft circa 130 medewerkers in dienst en behaalde in 2007 een omzet van circa € 18 miljoen. Mannings is gevestigd in Southport, England. Het bedrijf ontwerpt, bouwt en installeert een uitgebreid assortiment aan elektrische, gas- en oliegestookte apparatuur en verhuurt apparatuur en ontwikkelt processen. Mannings heeft circa 70 medewerkers in dienst en behaalde in 2007 een omzet van circa € 11 miljoen. MASA is de grootste aanbieder van diensten op het gebied van 'operate, maintenance en asset management' in Colombia. MASA telt 1.600 werknemers en heeft een jaaromzet van circa € 25 miljoen.

Voor de in het eerste halfjaar geacquireerde activiteiten is per saldo circa € 107 miljoen in contanten betaald en is een goodwill, inclusief acquisitiekosten en verwachte earn out regelingen, ad € 81 miljoen verantwoord.

Sinds de datum van acquisitie tot en met 31 december 2007 bedroeg de bijdrage aan de geconsolideerde EBIT over het boekjaar € 15,6 miljoen bij een omzet van € 121,0 miljoen.

Effect van overnames

Saldo activa en verplichtingen van geacquireerde bedrijven op overnamedatum (op basis van voorlopige waardebeoordeling)

(€ x mln)	Opgenomen waarden	Reële waarde- aanpassingen	Boek- waarden
Materiële vaste activa	30,5	6,6	23,9
Immateriële vaste activa	10,1	9,7	0,4
Overige vaste activa	4,9	0,4	4,5
Latente belasting vorderingen	-	-	-
Voorraden	9,0	-	9,0
Handels en overige vorderingen	45,4	2,1	43,3
Liquide middelen	3,9	-	3,9
Rentedragende en overige financieringsverplichtingen	(19,1)	(0,4)	(18,7)
Latente belastingverplichtingen	(5,8)	(5,4)	(0,4)
Vorzieningen	(12,4)	(0,9)	(11,5)
Handelsschulden en overige te betalen posten	(22,2)	0,4	(22,6)
Saldo van de identificeerbare activa en verplichtingen	44,3	12,5	31,8
Overboeking minderheidsdeelneming	(1,9)		
Goodwill	80,5		
Koopsom	122,9		
Verworven geldmiddelen	(3,9)		
Uitstroom van geldmiddelen	107,0		
opgenomen als verplichting	12,0		

De voorlopige goodwill is voornamelijk toe te rekenen aan de expertise en technische kwaliteiten van de medewerkers van de overgenomen onderneming en de synergievoordelen die naar verwachting zullen voortvloeien uit de integratie.

Voorzieningen

Als gevolg van technische beheersingsproblemen zijn in het tweede kwartaal voorzieningen getroffen van in totaal € 35 miljoen voor het NH90-helikopter programma, die zijn verantwoord in de kostprijs van de omzet. Het betreft kosten en risico's verbonden aan designoptimalisaties, verdere vertragingen en kwalificaties. Doordat het totale kwalificatieprogramma nog twee jaar duurt, zijn verdere risico's aanwezig. Zoals aangekondigd in het persbericht van 31 oktober 2007 is in het vierde kwartaal een reorganisatievoorziening getroffen van € 7,5 miljoen voor de Food & Dairy activiteiten binnen de divisie Food Systems.

Belastingen

De effectieve belastingdruk over 2007 bedraagt 5% positief. De lage belastingdruk wordt veroorzaakt door een compromis met de Belastingdienst inzake fiscale voorvoegingsverliezen, het aanpassen van belastinglatenties in België en Duitsland, vrijgestelde winst verkoop deelnemingen en vrijval van enkele voorzieningen voor belastingrisico's.

Financiële positie

In het vierde kwartaal is de liquiditeitspositie gestegen van € 115 miljoen negatief naar € 42 miljoen negatief. Stork ontving € 51 miljoen voor de verkoop van 60% van Prints. Van invloed waren tevens betalingen uit hoofde van acquisities (€ 12 miljoen). De operationele kasstroom in het vierde kwartaal was € 67 miljoen positief tegen een positieve kasstroom van € 72 miljoen in de vergelijkbare periode vorig jaar. Naast de verkoop van Prints waren er geen bijzondere mutaties in de liquiditeitspositie. De 'net debt' positie (liquiditeiten + langlopende leningen) is in het eerste halfjaar toegenomen van € 147 miljoen negatief naar € 83 miljoen negatief. Voor de financiering van de negatieve liquiditeitspositie maakt Stork gebruik van de € 300 miljoen kredietfaciliteit voor een bedrag van € 110 miljoen.

Financiële instrumenten

Stork gebruikt Cashflow 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 per 31 december 2007 heeft het gebruik van Cashflow hedge accounting een negatief effect gehad van € 0,4 miljoen. Ten opzichte van ultimo 2006 is de waarde van de financiële derivaten gestegen met € 15,1 miljoen. De Cashflow hedge reserve wordt ook gemuteerd door het treffen van een voorziening welke wordt getroffen op vliegtuigprogramma's, welke uitsluitend op basis van berekeningen tegen Fair Value waarde verliesgevend zouden worden. Door de lagere dollar is deze voorziening van € 16,9 miljoen gestegen tot € 30,5 miljoen. De Cashflow hedge reserve per 31 december 2007 is ten opzichte van ultimo 2006 voorts gewijzigd met € 0,2 miljoen door het treffen van een belastinglatentie over de mutatie.

Dividend

In maart 2007 is een dividend van € 27,9 miljoen in contanten uitgekeerd. De bijbehorende dividendbelasting ad € 5,5 miljoen is in het tweede kwartaal betaald.

Op aandelen gebaseerde beloningen en opties

In verband met de op aandelen gebaseerde beloningen (Share appreciation rights) en opties is in 2007 een last verantwoord van € 2,3 miljoen.

Uitstaande aandelen

Het aantal uitstaande gewone aandelen per 31 december 2006 bedroeg 30.236.518. Vanwege het toekennen van 'Share appreciation rights' (SARs) en aandelen in 2007 zijn 103.952 aandelen ingekocht ter afdekking. Vanwege het uitoefenen van optierechten zijn gedurende het jaar 253.222 aandelen aan de optiehouders geleverd. Tevens zijn 17.750 aandelen verstrekt in het kader van de in voorgaande jaren toegekende aandelen. Hierdoor bedraagt het aantal uitstaande aandelen per ultimo december 2007 30.403.538.

De Stichting Stork heeft op 19 december 2006 besloten om haar recht uit te oefenen om preferente aandelen B in Stork te nemen, op grond van het haar verleende optierecht. De Ondernemingskamer van het Gerechtshof te Amsterdam heeft in een uitspraak op 17 januari 2007 het bevel gegeven de cumulatief preferente aandelen B te (doen) intrekken. Aan dit bevel is inmiddels gevolg gegeven en de procedure is op 11 mei afgerond.

Gebeurtenissen na balansdatum

Zoals vermeld in het persbericht d.d. 17 januari 2008 is het bod van London Acquisition B.V. op alle uitstaande aandelen Stork op deze datum gestand gedaan. Hiermee is in totaal circa 98% van het geplaatste en uitstaande aandelenkapitaal van Stork in bezit van London Acquisition B.V. Resterende aandelen Stork kunnen worden aangemeld tijdens een na-aanmeldingstermijn eindigend op 1 februari 2008.

Het voornemen van London Acquisition B.V. om de beursnotering van Stork aan Euronext Amsterdam zo spoedig mogelijk te beëindigen is inmiddels door NYSE Euronext bevestigd. Vanaf 20 februari 2008 zullen de gewone aandelen uitgegeven door Stork N.V. niet meer genoteerd zijn aan Euronext.

Tijdens de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders ("Bava") op 4 januari 2008 hebben aandeelhouders, onder voorwaarde van gestanddoening van het bod, de verkoop van Stork's divisie Food Systems aan Marel Food Systems hf goedgekeurd. De overeengekomen verkoopprijs is € 415 miljoen (op een zogenaamde cash en debt free basis). De verwachte boekwinst bedraagt circa € 260 miljoen.

Tevens hebben aandeelhouders tijdens de Bava op 4 januari 2008, onder voorwaarde van gestanddoening van het bod, goedkeuring gegeven aan de wijziging van de statuten van Stork N.V. en de benoeming van leden van de Raad van Commissarissen. Derhalve bestaat de Raad van Commissarissen vanaf de settlement date, zijnde 22 januari 2008, uit de heer J.H. Schraven (voorzitter), de heer M.S. Gumienny (vice-voorzitter), de heer E.J.F.H.C. Ernst en de heer P.F. Hartman. De heren P.J. Kalf, A. van der Velden, J. Aalberts en C.J. van den Driest zijn overeengekomen met ingang van dezelfde datum terug te treden.

Uitsluitend als gevolg van gestanddoening zullen alle bestaande optierechten en de 'Share appreciation rights' (SARs) van de leden van de Raad van Bestuur en overige Stork medewerkers voor zover onvoorwaardelijk in contanten worden uitbetaald. De voorwaardelijke optierechten en SAR's worden omgezet in het voorwaardelijke recht op een toekomstige contante uitbetaling. De additionele kosten die hiermee zijn gemoeid bedragen circa € 17 miljoen.

De Centrale Ondernemingsraad van Stork heeft in december 2007 reeds advies gegeven overeenkomstig artikel 35 en 25 lid 1 Wet op de Ondernemingsraden en heeft geadviseerd om in te stemmen met het bod van London Acquisition en in combinatie daarmee de verkoop van Stork Food Systems aan Marel.

Als gevolg van een of meer juridische fusies of als gevolg van andere maatregelen die door London Acquisition B.V. en Stork worden geïmplementeerd kan het gedeelte van het balanstotaal van Stork c.q. haar rechtsoptvolger dat bestaat uit vreemd vermogen substantieel toenemen ten opzichte van de situatie per 31 december 2007.

Voor nadere informatie verwijzen wij naar het Biedingsbericht en het Bericht aan de Aandeelhouders, welke verkrijgbaar zijn op de website van Stork (www.stork.com). De website van Stork maakt op geen enkele wijze deel uit van dit Biedingsbericht of het Bericht aan de Aandeelhouders. Daarnaast zijn fysieke exemplaren van het Biedingsbericht en het Bericht aan de Aandeelhouders kosteloos verkrijgbaar op het hoofdkantoor van Stork, het Informatiekantoor en het Omwissel- en Betaalkantoor.

Op 24 januari 2008 heeft de Ondernemingskamer van het Gerechtshof te Amsterdam vastgesteld dat de enquêteprocedure met betrekking tot Stork is beëindigd en de daarmee samenhangende onmiddellijke voorzieningen zijn komen te vervallen. Dit betekent onder meer dat de drie extra commissarissen, te weten de heren D.G. Eustace, C.J.A. van Lede en W. Kok, die de Ondernemingskamer op 26 januari 2007 toevoegde aan de Raad van Commissarissen van Stork, met ingang van heden niet meer in functie zijn.

Alle hiervoor genoemde gebeurtenissen na balansdatum geven geen nadere informatie over de feitelijke toestand per balansdatum en hebben derhalve niet geleid tot een aanpassing van het vermogen per 31 december 2007 of het resultaat over het boekjaar 2007.

Naarden, 29 januari 2008
Raad van Bestuur
