

Naarden, 25 juli 2007

Persbericht***Stork: tweede kwartaal 2007 sterk beïnvloed door grote voorziening voor NH90-helikopter***

- **EBIT Q2, vóór NH90-voorziening: € 36 mln (Q2 2006: € 36 mln)**
- **Additionele voorziening van € 35 mln als gevolg van eerder aangekondigde aanzienlijke risico's NH90-helikopter**
- **Nettoresultaat Q2: € 0,3 mln, wpa: € 0,01 (Q2 2006: € 82 mln, wpa: € 2,55)**
- **Omzet 4% hoger: € 555 mln (Q2 2006: € 533 mln)**
- **Orderontvangst 8% gestegen: € 560 mln (Q2 2006: € 520 mln)**
- **Orderportefeuille 16% hoger: € 1.161 mln (Q2 2006: € 1.003 mln)**

CEO Sjoerd Vollebregt: *"Afgezien van de NH90-problematiek presteerden onze activiteiten in grote lijnen redelijk tot goed: omzet en orderontvangst zijn verder gestegen. Technical Services presteerde zeer goed.*

De operationele resultaten van dit kwartaal werden sterk overschaduwd door een grote voorziening in verband met aanzienlijke risico's in het helikopterprogramma NH90. De noodzaak tot het nemen van deze voorziening komt niet onverwacht maar is daarmee niet minder teleurstellend. Dit programma kent inmiddels veel toestelvarianten. Dat leidt tot extra ontwikkelkosten. Ook kent het totale programma aanzienlijke vertragingen. Doordat het kwalificatieprogramma nog twee jaar duurt zijn verdere risico's nog aanwezig.

De voorgenomen verkoop van Prints zal in het derde kwartaal worden afgerond; een principe-overeenkomst daarvoor is bereikt."

Kerncijfers

(in € x mln)	Kw2 2007	Kw2 2006	Δ	Δ*	HY 2007	HY 2006	Δ	Δ*
Netto-omzet	555	533	4%	4%	1.052	1.012	4%	4%
EBIT**	1	36	(97)%	(106)%	27	65	(59)%	(68)%
EBIT	1	89	(99)%	(102)%	27	114	(77)%	(82)%
Nettoresultaat	0,3	82	(100)%	(101)%	19	100	(81)%	(83)%
WPA (in €)	0,01	2,55	(100)%		0,63	3,12	(80)%	
Orderontvangst	560	520	8%	6%	1.010	1.028	8%	8%
Orderportefeuille	1.161	1.003	16%	13%	1.161	1.003	16%	13%

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

** Voor specials: kosten adviseurs, opbrengst verkoop WorkSphere in 2006

Operationele ontwikkelingen

De resultaten van **Aerospace Industries** werden bepaald door een aanzienlijke voorziening in verband met de eerder aangekondigde technische en commerciële risico's en tegenvallers van het NH90-programma. De activiteiten van Fokker Elmo (bekabeling) presteerden wederom goed. **Aerospace Services** blijft achter op de verwachting door langere doorlooptijden en mede daardoor achterblijvende resultaten in de afdeling Aircraft Completions and Conversions.

Bij **Food Systems** hebben de pluimveeverwerkingsactiviteiten goed gepresteerd, evenals de in 2006 geacquireerde Townsend-activiteiten. Deze goede gang van zaken compenseert echter niet de tegenvallende resultaten van Food & Dairy Systems. De eerder aangekondigde herstelacties zullen niet eerder dan in de loop van 2008 hun effect hebben en waarschijnlijk nog moeten worden aangescherpt.

Bij **Technical Services** hebben zowel **Industry Services** als **Industry Specialists** door aanhoudende goede economische omstandigheden en een gunstig seizoenspatroon bijzonder goede resultaten laten zien.

Prints presteerde goed door een goede mix van de sjablonenomzet en eenmalige effecten. Daarnaast ontwikkelen de grafische activiteiten zich overwegend goed. De verkoop van Prints zal in het derde kwartaal worden afgerond; een principe-overeenkomst daarvoor is bereikt.

Financiële positie

In het tweede kwartaal is de liquiditeitspositie gedaald van € 97 mln negatief naar € 119 mln negatief. De afname van de liquide middelen is met name veroorzaakt door de betaling van seizoensgebonden personeelskosten (jaarlijkse bonussen, winstafhankelijke uitkering, vakantiegelden).

De 'net debt' positie (liquiditeiten + langlopende leningen) is in het tweede kwartaal toegenomen van € 128 mln negatief naar € 151 mln negatief.

Acquisities en desinvesteringen

Eind eerste kwartaal werd door **Industry Specialists** de overname van East-West Technology afgerond, die in het tweede kwartaal verwerkt is. De overnamesom is circa US \$ 12 mln. Begin juli werd door **Industry Services** het voornemen bekend gemaakt om 70% van de het Colombiaanse bedrijf Masa over te nemen waardoor de positie in Zuid Amerika en het Caribische gebied versterkt zal worden.

Het verkoopproces van **Prints** nadert zijn afronding. De verkoop zal in het derde kwartaal worden afgerond; een principe-overeenkomst daarvoor is bereikt (zie separaat persbericht van vandaag).

Vooruitzichten

De resultaten voor het tweede halfjaar worden beïnvloed door het gebruikelijke seizoenspatroon in het derde kwartaal, gesignaleerde aandachtspunten in Aerospace en Food Systems, alsmede door de verkoop van Prints. Los daarvan is de verwachting dat de huidige orderportefeuille een solide basis zal zijn voor de operationele gang van zaken.

Voorgenomen bod Candover

In een separaat persbericht dat vandaag eveneens wordt uitgegeven, wordt gemeld dat goede voortgang gemaakt wordt met het biedingsbericht, dat naar verwachting in de eerste helft van augustus door Candover zal worden gepubliceerd.

Overzicht groepen

Aerospace

<i>(in € x mln)</i>	Kw2 2007	Kw2 2006	Δ	HY 2007	HY 2006	Δ
Netto-omzet	142,8	127,9	12%	276,2	267,1	3%
EBIT	(31,3)	10,0	(414)%	(27,0)	22,0	(223)%

Binnen **Aerospace** was het resultaat van **Aerospace Industries** sterk negatief en bleef **Aerospace Services** achter bij de verwachtingen.

Aerospace Industries realiseerde in het tweede kwartaal een aanzienlijk negatief resultaat, als gevolg van een grote voorziening van € 35 mln die getroffen moest worden voor eerder aangekondigde technische en commerciële risico's en vertragingen van de NH90-helikopter. Het betreft kosten en risico's verbonden aan designoptimalisaties, verdere vertragingen en kwalificaties.

De situatie waarin het NHI consortium, met Stork als 5,5% consortiumpartner, zich bevindt is een bijzondere. Er zijn al 495 bestellingen voor de NH90-helikopter geplaatst. Dat is veel meer dan begin jaren negentig werd voorzien. Mede daardoor kent het programma inmiddels veel toestelvarianten. Dat leidt tot extra ontwikkelkosten. Ook kent het totale programma aanzienlijke vertragingen. Doordat het kwalificatieprogramma nog twee jaar duurt zijn verdere risico's nog aanwezig. Het voor onbepaalde tijd opschorten van de ontwikkeling van de vrachtversie van de Airbus A380 heeft geen financiële consequenties voor Stork. De activiteiten van Fokker Elmo (vliegtuigbekabeling) ontwikkelen zich goed. De bekabelingactiviteiten voor de A320 en de A380 cockpit zijn in China opgestart. De verdere uitbreiding van de productiecapaciteit aldaar loopt volgens plan en zal in het eerste kwartaal van 2008 in gebruik worden genomen. In het tweede kwartaal 2008 is de ingebruikname van de productiefaciliteiten in Turkije gepland.

Bij SP Aerospace zijn de eerste orders van Goodrich ontvangen voor landingsgestellen voor het nieuwe Dash 8 programma van Bombardier. De uitleveringen zullen in de tweede helft 2007 starten en het programma zal in 2008 op stoom komen. Eveneens bij SP Aerospace werd de productie gestart van de 'arresting gear' ('vanghaak') voor de JSF. De arresting gear is door SP Aerospace ontworpen en zal geïnstalleerd worden op alle conventionele JSF-toestellen.

Zoals eerder gemeld zal SP Aerospace sneller dan aanvankelijk gepland van Geldrop naar Helmond verhuizen, waardoor de daarmee gemoeide kosten reeds in 2007 vallen in plaats van in 2008. Op 23 mei jl. werd voor de nieuwe locatie de eerste paal geslagen.

Aerospace Services blijft achter op de verwachting door langere doorlooptijden in de toeleveringsketen (deels a.g.v. aanvullende klantenspecificaties) bij de ombouw van een aantal grote toestellen en mede daardoor achterblijvende resultaten in de afdeling Aircraft Completions and Conversions.

In mei werd Fokker Services na een uitgebreide audit aangewezen als 'approved outfitter' voor Airbus Corporate Jetliners. Eveneens in mei werd een overeenkomst gesloten voor een VIP-uitvoering van een nieuwe ('green') Airbus 318. In juni werd een CRJ700 afgeleverd nadat deze was voorzien van een VIP-inrichting.

De afdeling Components & Material Services had een iets lagere omzet ten opzichte van het tweede kwartaal van 2006. Het onderdeel Technical Services presteerde volgens plan.

Het Fokker-vliegtuig blijft een veelgevraagd toestel voor tal van operationele toepassingen. Het marktaandeel voor het logistieke programma Abacus voor operationele Fokkertoestellen werd verder vergroot.

De integratie van de in de USA geacquireerde bedrijven Airinc en Aerotron loopt conform plan.

Food Systems

<i>(in € x mln)</i>	Kw2 2007	Kw2 2006	Δ	HY 2007	HY 2006	Δ
Netto-omzet	97,9	89,3	10%	186,4	157,0	19%
EBIT	6,3	6,8	(7)%	11,6	13,9	(17)%

In **Food Systems** presteerden de pluimveeverwerkingsactiviteiten wederom goed, evenals de Townsend-activiteiten. Deze goede gang van zaken compenseert echter niet de tegenvallende resultaten van Food & Dairy Systems. De eerder aangekondigde herstelacties zullen niet eerder dan in de loop van 2008 hun effect hebben en waarschijnlijk nog moeten worden aangescherpt, hetgeen nog extra kosten met zich mee zal kunnen brengen.

In Frankrijk is voor een 'greenfield plant' een grote order voor pluimveeverwerking verworven. Het betreft de levering aan de GLON-groep van een complete productielijn vanaf aanvoer tot en met fileren. Voorts zijn twee RevoPortioners geïnstalleerd bij ESCA in Duitsland, die de grootste toeleverancier is voor een wereldwijd actieve en bekende fastfoodketen. Deze machines produceren nuggets.

Aan Salm Partners (USA) werd zeer onlangs een tweede QX worstproductiemachine geleverd.

Technical Services

<i>(in € x mln)</i>	Kw2 2007	Kw2 2006	Δ	HY 2007	HY 2006	Δ
Netto-omzet	263,5	226,3	16%	494,4	412,2	20%
EBIT	22,7	17,6	29%	37,6	26,3	43%

Bij **Technical Services** hebben zowel **Industry Services** als **Industry Specialists** door aanhoudende goede economische omstandigheden bijzonder goede resultaten laten zien.

Industry Services had behalve met goede economische omstandigheden ook te maken met een positief seizoenspatroon. De omzet was boven plan in het tweede kwartaal en het resultaat was uitstekend. De marktontwikkelingen zijn in vrijwel alle landen positief. De schaarste aan technisch personeel in de Benelux wordt steeds nijpender. Om toch de werkzaamheden te kunnen uitvoeren wordt gebruik gemaakt van relatief duur inleenpersoneel.

Sutherland Schultz, het Canadees dochterbedrijf van Industry Services, rondde begin juli een omvangrijk 'design & build'-project af voor elektrische installaties voor het nieuwe William Osler Health Centre in Canada.

Voor AJS, de joint venture tussen van Amec, Jacobs Engineering en Stork (37,5%), groeide het aantal geleverde manjaren gestaag. De prestaties waren goed, mede op het gebied van veiligheid. Het AJS-contract behelst de levering van diensten op het gebied van management, engineering, projecten, onderhoud en operationele ondersteuning voor alle installaties van NAM en Shell EP in het zuidelijke deel van de Noordzee, inclusief de gasbehandelingsinstallaties Den Helder en Bacton (Engeland).

Het resultaat van **Industry Specialists** was bijzonder goed. De trend van de afgelopen vijf kwartalen werd voortgezet. In de markten Olie & Gas, Chemie, Energieproductie en Aerospace, handhaven de klanten hun investeringsniveau waarbij in enkele segmenten wel sprake is van stevige prijsconcurrentie. De Sales & Rental activiteiten presteerden in het tweede kwartaal zeer goed. De orderontvangst lag op een hoog niveau en de orderportefeuille biedt een goede uitgangspositie voor het volgende kwartaal. Eind maart is de acquisitie van East-West Technology (Florida, USA) binnen de unit Materials Technology afgerond. De omzet van het bedrijf Turbo-Service GmbH, dat in het eerste kwartaal werd geacquireerd, droeg goed bij aan de groei van de Power Services-activiteiten.

De Power Services-activiteiten realiseerden in het tweede kwartaal verschillende succesvolle projecten. Voor Essent in Wijster werd in samenwerking met Industry Services een 'shutdown' verzorgd bestaande uit onderhoud en optimalisatie van de ketelinstallatie alsmede de complete revisie van de stoomturbine. Voor verschillende Biomassa-installaties werden ketelcomponenten ontworpen en geproduceerd. In het Midden-Oosten was de turboblading-activiteit succesvol met het leveren van schoepen voor gasturbines.

Prints

<i>(in € x mln)</i>	Kw2 2007	Kw2 2006	Δ	HY 2007	HY 2006	Δ
Netto-omzet	52,8	47,2	12%	100,9	92,1	10%
EBIT	7,7	4,7	64%	14,8	7,7	92%

Prints presteerde wederom goed, onder meer door een goede mix van de sjablonenomzet en eenmalige effecten. Daarnaast ontwikkelden de grafische activiteiten zich overwegend goed.

Het verkoopproces van Prints nadert zijn afronding. De verkoop zal in het derde kwartaal worden afgerond; een principe-overeenkomst daarvoor is bereikt (zie separaat persbericht van vandaag).

Informatie voor de pers:

Stork N.V.

Dick Kors

Tel: 035 - 695 75 75

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

	Kw 2	Kw 2	30-06	30-06
	2007	2006	2007	2006
Netto-omzet	554,9	533,0	1.052,1	1.011,8
Resultaat voor afschrijvingen (EBITDA)	28,7	103,1	68,5	140,9
Resultaat na afschrijvingen (EBIT)	1,3	89,4	26,7	113,6
Resultaat na afschrijvingen (EBIT) excl. specials *	nvt	36,0	nvt	65,2
Resultaat voor belastingen (EBT)	-	88,7	22,7	113,5
Netto resultaat	0,3	81,5	19,0	99,8
Totale activa	1.551,0	1.372,6	1.551,0	1.372,6
Geïnvesteed vermogen	602,0	494,2	602,0	494,2
Eigen vermogen	447,9	483,2	447,9	483,2
Langlopende schulden	30,5	29,4	30,5	29,4
Liquide middelen	(119,4)	21,7	(119,4)	21,7
Ontvangen opdrachten	559,8	520,4	1.109,9	1.027,9
Aantal medewerkers	13.334	12.156	13.334	12.156
<u>Belangrijkste kengetallen in € (inclusief specials)</u>				
Per aandeel van € 1,-				
Netto resultaat	0,01	2,55	0,63	3,12
Verwaterd netto resultaat	0,01	2,51	0,62	3,07
Cash flow	0,43	2,91	1,43	3,82
Eigen vermogen	14,73	15,11	14,73	15,11
Aantal uitstaande aandelen (x 1.000)	30.403	31.985	30.403	31.985
Gemiddeld aantal uitstaande aandelen (x 1.000)	30.359	31.951	30.359	31.951
Gemiddeld aantal uitstaande aandelen (verwaterd) (x 1.000)	30.690	32.517	30.690	32.517
Geplaatste aantal aandelen (x 1.000)	31.251	33.020	31.251	33.020
<u>Verhoudingsgetallen in %</u>				
Netto resultaat / Netto omzet	-	15,3	1,8	9,9
Netto resultaat / Gemiddeld eigen vermogen	0,2	64,2	8,2	39,3
Rentedekkingsratio	1,0	351,6	4,6	158,4
Gearing	33,5	1,7	33,5	1,7
Eigen vermogen / balanstotaal	28,9	35,2	28,9	35,2

* Specials betreft kosten adviseurs en boekwinst desinvestering groepsmaatschappijen

Kerngegevens per groep*(in € x mln)*

	Kw 2	Kw 2	30-06	30-06
	2007	2006	2007	2006
Aerospace				
Netto-omzet	142,8	127,9	276,2	267,1
EBIT	(31,3)	10,0	(27,0)	22,0
Geïnvesteed vermogen	206,2	263,2	206,2	263,2
Ontvangen opdrachten	170,6	155,5	312,0	292,5
Orderportefeuille	852,2	704,1	852,2	704,1
Personeel ultimo in aantal	3.552	3.404	3.552	3.404
EBIT als % van het geïnvesteed vermogen	(60,7)	15,2	(26,2)	16,7
EBIT als % van de netto-omzet	(21,9)	7,8	(9,8)	8,2
Food Systems				
Netto-omzet	97,9	89,3	186,4	157,0
EBIT	6,3	6,8	11,6	13,9
Geïnvesteed vermogen	130,6	104,6	130,6	104,6
Ontvangen opdrachten	83,7	80,9	186,2	135,0
Orderportefeuille	70,5	69,1	70,5	69,1
Personeel ultimo in aantal	1.709	1.627	1.709	1.627
EBIT als % van het geïnvesteed vermogen	19,3	26,0	17,8	26,6
EBIT als % van de netto-omzet	6,4	7,6	6,2	8,9
Technical Services				
Netto-omzet	263,5	226,3	494,4	412,2
EBIT	22,7	17,6	37,6	26,3
Geïnvesteed vermogen	156,1	133,7	156,1	133,7
Ontvangen opdrachten	253,6	202,3	516,7	421,1
Orderportefeuille	223,5	212,5	223,5	212,5
Personeel ultimo in aantal	6.694	5.656	6.694	5.656
EBIT als % van het geïnvesteed vermogen	58,2	52,7	48,2	39,3
EBIT als % van de netto-omzet	8,6	7,8	7,6	6,4
Beëindigde activiteiten				
Netto-omzet	52,8	94,2	100,9	184,6
EBIT	7,7	70,6	14,8	74,2
EBIT excl. Specials	nvt	5,3	nvt	8,9
Geïnvesteed vermogen	58,0	45,6	58,0	45,6
Ontvangen opdrachten	53,7	86,2	101,4	188,3
Orderportefeuille	14,6	17,1	14,6	17,1
Personeel ultimo in aantal	1.267	1.349	1.267	1.349
EBIT als % van het geïnvesteed vermogen	53,1	619,3	51,0	325,4
EBIT als % van de netto-omzet	14,6	74,9	14,7	40,2

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

	Kw 2	Kw 2	30-06	30-06
	2007	2006	2007	2006
Holdings en Overige				
EBIT	(4,1)	(15,6)	(10,3)	(22,8)
EBIT excl. Specials	nvt	(3,7)	nvt	(5,9)
Geïnvesteed vermogen	51,1	(52,9)	51,1	(52,9)
Personeel ultimo in aantal	112	120	112	120
Eliminaties				
Netto-omzet	(2,1)	(4,7)	(5,8)	(9,1)
Ontvangen opdrachten	(1,8)	(4,5)	(6,4)	(9,0)
Totaal Groepen				
Netto-omzet	554,9	533,0	1.052,1	1.011,8
EBIT	1,3	89,4	26,7	113,6
EBIT excl. Specials	nvt	36,0	nvt	65,2
Geïnvesteed vermogen	602,0	494,2	602,0	494,2
Ontvangen opdrachten	559,8	520,4	1.109,9	1.027,9
Orderportefeuille	1.160,8	1.002,8	1.160,8	1.002,8
Personeel ultimo in aantal	13.334	12.156	13.334	12.156
EBIT als % van het geïnvesteed vermogen	0,9	72,4	8,9	46,0
EBIT als % van de netto-omzet	0,2	16,8	2,5	11,2

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

	Kw 2 2007		Kw 2 2007	Kw 2 2006		Kw 2 2006
	Voortgez. activiteiten	Beëind. activiteiten		Voortgez. activiteiten	Beëind. activiteiten	
Netto-omzet	502,1	52,8	554,9	438,8	94,2	533,0
Kostprijs van de omzet	(401,7)	(32,5)	(434,2)	(314,9)	(68,0)	(382,9)
Bruto-omzetresultaat	100,4	20,3	120,7	123,9	26,2	150,1
Verkoopkosten	(31,5)	(5,8)	(37,3)	(27,6)	(7,9)	(35,5)
Algemene beheerskosten	(69,7)	(5,1)	(74,8)	(71,1)	(11,2)	(82,3)
Research & Development kosten	(6,4)	(1,4)	(7,8)	(5,3)	(1,5)	(6,8)
Overige bedrijfsopbrengsten (lasten)	(0,5)	-	(0,5)	(0,1)	-	(0,1)
	(108,1)	(12,3)	(120,4)	(104,1)	(20,6)	(124,7)
Operationeel resultaat	(7,7)	8,0	0,3	19,8	5,6	25,4
Financieringsbaten	1,8	0,4	2,2	(0,6)	0,4	(0,2)
Financieringslasten	(3,6)	(0,1)	(3,7)	(2,0)	(0,9)	(2,9)
Resultaat geassocieerde deelnemingen	1,4	-	1,4	1,2	-	1,2
Resultaat voor belastingen	(8,1)	8,3	0,2	18,4	5,1	23,5
Belastingen	2,2	(1,9)	0,3	(5,6)	(1,6)	(7,2)
Resultaat na belastingen	(5,9)	6,4	0,5	12,8	3,5	16,3
Boekwinst op beëindigde bedrijfsactiviteiten, na belastingen	-	-	-	-	65,3	65,3
Resultaat uit gewone bedrijfsvoering na belastingen	(5,9)	6,4	0,5	12,8	68,8	81,6
Toe te rekenen aan:						
Aandeelhouders van de vennootschap (nettoresultaat)	(5,9)	6,2	0,3	12,7	68,8	81,5
Aandeel derden	-	0,2	0,2	0,1	-	0,1
					Kw 2 2007	Kw 2 2006
- Gewogen gemiddelde aantal uitstaande aandelen (x 1.000)					30.359	31.951
- Gewogen gemiddelde aantal uitstaande aandelen na verwatering (x 1.000)					30.690	32.517
- Nettoresultaat per aandeel					0,01	2,55
- Verwaterd nettoresultaat per aandeel					0,01	2,51

Verkort geconsolideerd resultatenoverzicht 30 juni 2007*(in € x mln)*

	30-06 2007			30-06 2006		
	Voortgez. activiteiten	Beëind. activiteiten	30-06 2007	Voortgez. activiteiten	Beëind. activiteiten	30-06 2006
Netto-omzet	951,2	100,9	1.052,1	827,2	184,6	1.011,8
Kostprijs van de omzet	(730,6)	(61,0)	(791,6)	(589,9)	(132,7)	(722,6)
Bruto-omzetresultaat	220,6	39,9	260,5	237,3	51,9	289,2
Verkoopkosten	(59,4)	(11,6)	(71,0)	(52,0)	(16,2)	(68,2)
Algemene beheerskosten	(135,6)	(10,2)	(145,8)	(137,0)	(23,6)	(160,6)
Research & Development kosten	(14,0)	(2,9)	(16,9)	(9,4)	(2,8)	(12,2)
Overige bedrijfsopbrengsten (lasten)	(0,7)	-	(0,7)	1,2	-	1,2
	(209,7)	(24,7)	(234,4)	(197,2)	(42,6)	(239,8)
Operationeel resultaat	10,9	15,2	26,1	40,1	9,3	49,4
Financieringsbaten	2,1	0,8	2,9	0,5	0,7	1,2
Financieringslasten	(7,9)	(0,3)	(8,2)	(2,7)	(1,1)	(3,8)
Resultaat geassocieerde deelnemingen	2,2	-	2,2	1,4	0,1	1,5
Resultaat voor belastingen	7,3	15,7	23,0	39,3	9,0	48,3
Belastingen	0,1	(3,8)	(3,7)	(11,2)	(2,5)	(13,7)
Resultaat na belastingen	7,4	11,9	19,3	28,1	6,5	34,6
Boekwinst op beëindigde bedrijfsactiviteiten, na belastingen	-	-	-	-	65,3	65,3
Resultaat uit gewone bedrijfsvoering na belastingen	7,4	11,9	19,3	28,1	71,8	99,9
Toe te rekenen aan:						
Aandeelhouders van de vennootschap (nettoresultaat)	7,4	11,6	19,0	28,0	71,8	99,8
Aandeel derden	-	0,3	0,3	0,1	-	0,1
				30-06 2007		30-06 2006
- Gewogen gemiddelde aantal uitstaande aandelen (x 1.000)				30.359		31.951
- Gewogen gemiddelde aantal uitstaande aandelen na verwatering (x 1.000)				30.690		32.517
- Nettoresultaat per aandeel				0,63		3,12
- Verwaterd nettoresultaat per aandeel				0,62		3,07

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

	30-06 2007	30-06 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	1,4	(5,0)
Effectief deel van veranderingen in de reële waarde van financiële instrumenten	<u>(4,3)</u>	<u>11,8</u>
Nettoresultaat rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen	(2,9)	6,8
Resultaat over de periode	<u>19,0</u>	<u>99,8</u>
Totaal aan de periode toegekende resultaten	16,1	106,6
Inkoop eigen aandelen	(3,6)	(6,6)
Dividenden	(33,6)	(35,1)
Aandelen- optieregelingen	2,8	3,7
Kapitaalsreductie	-	(127,8)
Overige mutaties	-	(1,7)
Mutatie aandeel derden	<u>0,4</u>	<u>-</u>
Eigen vermogen aan het einde van de periode	450,7	485,7
Nettoresultaat rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen	(2,9)	6,8
Resultaat over de periode	19,3	99,9
Totaalresultaat over de periode	<u>16,4</u>	<u>106,7</u>
Totaalresultaat toe te rekenen aan:		
Aandeelhouders van de vennootschap	16,1	106,6
Aandeel derden	<u>0,3</u>	<u>0,1</u>
	16,4	106,7

Verkorte geconsolideerde balans*(in € x mln)*

	30-06	31-12
	2007	2006
Vaste activa		
Materiële vaste activa	269,5	259,3
Goodwill	114,8	52,2
Overige immateriële vaste activa	119,9	115,6
Geassocieerde deelnemingen	15,4	15,9
Langlopende vorderingen op deelnemingen	0,2	0,1
Latente belastingvorderingen	3,7	1,3
	523,5	444,4
Vlottende activa		
Financiële instrumenten	52,9	59,8
Voorraden	223,9	208,9
Te vorderen van opdrachtgevers	122,5	110,6
Handels- en overige vorderingen	399,1	356,0
Te vorderen vennootschapsbelasting	-	1,6
Liquide middelen	108,0	93,2
Activa geclassificeerd als aangehouden voor verkoop	121,1	112,2
	1.027,5	942,3
Activa	1.551,0	1.386,7
Eigen vermogen		
Aandelenkapitaal	31,3	33,0
Agioreserve	53,4	56,5
Wettelijke reserves	124,7	135,3
Overige reserves	219,5	91,7
Onverdeeld resultaat	19,0	149,7
Eigen vermogen	447,9	466,2
Aandeel van derden	2,8	2,4
	450,7	468,6
Langlopende verplichtingen		
Langlopende schulden	30,5	30,0
Pensioenverplichtingen	20,6	13,4
Voorzieningen	40,3	37,8
Latente belastingverplichtingen	31,8	33,0
	123,2	114,2
Kortlopende verplichtingen		
Verplichtingen aan opdrachtgevers	250,1	202,3
Handels- en overige schulden	390,3	384,6
Preferente aandelen	-	7,6
Te betalen vennootschapsbelasting	16,0	-
Schulden aan kredietinstellingen	227,4	114,4
Kortlopende deel langlopende schulden	1,1	1,1
Voorzieningen	29,5	34,9
Verplichtingen geclassificeerd als aangehouden voor verkoop	62,7	59,0
	977,1	803,9
Passiva	1.551,0	1.386,7

Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht*(in € x mln)*

	<u>30-06</u> <u>2007</u>	<u>30-06</u> <u>2006</u>
Operationeel resultaat	26,1	49,4
Aanpassing voor :		
Afschrijvingen materiële vaste activa	24,6	22,4
Afschrijvingen immateriële vaste activa	17,1	4,8
Resultaat desinvestering vaste activa	-	(2,6)
Mutatie voorzieningen	<u>(9,1)</u>	<u>(8,2)</u>
Kasstroom uit bedrijfsoperaties voor verandering werkkapitaal	58,7	65,8
Mutatie voorraden	(11,3)	(3,9)
Mutatie vorderingen	(36,9)	(22,3)
Mutatie schulden	<u>37,0</u>	<u>(25,7)</u>
	<u>(11,2)</u>	<u>(51,9)</u>
Kasstroom uit operationele activiteiten	47,5	13,9
Betaalde (ontvangen) winstbelasting	5,9	(14,0)
Betaalde interest	(6,4)	(0,7)
Financieringskosten	(0,4)	(0,6)
Financiële derivaten	<u>3,6</u>	<u>(2,6)</u>
	<u>2,7</u>	<u>(17,9)</u>
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	50,2	(4,0)
Ontvangen interest	2,9	1,3
Ontvangen dividend	1,9	1,5
Desinvesteringen materiële vaste activa	0,8	4,3
Desinvesteringen groepsmaatschappijen	-	70,9
Investerings materiële vaste activa	(26,8)	(24,1)
Investerings overige immateriële vaste activa	(12,6)	(15,5)
Acquisitie groepsmaatschappijen	<u>(78,8)</u>	<u>(63,4)</u>
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	(112,6)	(25,0)
Betaald dividend	(33,6)	(35,1)
Kapitaalsreductie	-	(127,8)
Aflossing van langlopende schulden	(1,2)	(0,6)
Ontvangen uit langlopende schulden	1,1	1,3
Uitoefening optierechten	1,8	10,1
Inkoop aandelen ten behoeve van optieplan	<u>(3,6)</u>	<u>(7,0)</u>
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	(35,5)	(159,1)
Nettokasstroom	(97,9)	(188,1)
Koersverschillen op geldmiddelen	<u>(0,3)</u>	<u>(1,2)</u>
Mutatie geldmiddelen	<u>(98,2)</u>	<u>(189,3)</u>
Saldo liquide middelen / schulden aan kredietinstellingen 1 januari	(21,2)	211,0
Saldo liquide middelen / schulden aan kredietinstellingen 30 juni	(119,4)	21,7

TOELICHTING

Het halfjaarbericht is opgesteld overeenkomstig standaard IAS 34 en vastgesteld door de Raad van Bestuur op 23 juli 2007.

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.

Samenvatting per groep

(in € x mln)

	Netto-omzet		EBIT	
	30-06 2007	30-06 2006	30-06 2007	30-06 2006
Aerospace	276,2	267,1	(27,0)	22,0
Food Systems	186,4	157,0	11,6	13,9
Technical Services	494,4	412,2	37,6	26,3
Beëindigde activiteiten	100,9	184,6	14,8	74,2
Holdings en Overige	-	-	(10,3)	(22,8)
Eliminaties	(5,8)	(9,1)	-	-
Totaal Groepen	1.052,1	1.011,8	26,7	113,6

Beëindigde bedrijfsactiviteiten

De divisie Prints wordt vanaf ultimo 2006 op grond van IFRS 5 geëvalueerd als aangehouden voor verkoop. Consequentie hiervan is dat activa en verplichtingen van deze divisie gedeconsolideerd worden en als een separaat line item in de balans zijn gepresenteerd. Op grond van IFRS regelgeving wordt deze divisie eveneens geëvalueerd als een beëindigde bedrijfsactiviteit in het geconsolideerde resultatenoverzicht, met aanpassing van de vergelijkende cijfers.

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 in het eerste halfjaar 2007 met betrekking tot de beëindigde activiteiten bedraagt circa € 11 miljoen uit bedrijfsactiviteiten en circa € (1) miljoen uit investeringsactiviteiten ten opzichte van € (5) miljoen respectievelijk € 77 miljoen in dezelfde periode 2006.

Voor de volledigheid worden tevens de bedragen ultimo 2006 vermeld, aangezien deze niet conform IFRS 5.33(c) zijn vermeld in de toelichting op de jaarrekening 2006. De nettokasstroom die kan worden toegerekend aan beëindigde bedrijfsactiviteiten ultimo 2006 bedraagt circa € 2 miljoen uit bedrijfsactiviteiten en circa € 77 miljoen uit investeringsactiviteiten, 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

In het eerste kwartaal van 2007 heeft Stork de overnames van Nijal Technologie Alimentaire (19 januari 2007), Turbo-Service GmbH (13 februari 2007) en Aerotron AirPower Inc. (26 maart 2007) verwerkt.

Per 1 februari 2007 heeft Stork Industry Services de overname van Reda GmbH afgerond. Verwerking hiervan heeft in het eerste halfjaar plaatsgevonden. Reda GmbH is gespecialiseerd in de revisie van afsluiters voor met name elektriciteitscentrales. Met ongeveer 40 werknemers realiseert het bedrijf een jaaromzet van circa € 4 miljoen.

Op 31 maart 2007 heeft Stork Industry Specialists East West Technology Inc. overgenomen. East West Technology Inc. is actief in het testen van producten ten behoeve van de luchtvaart, ruimtevaart en defensie. Op jaarbasis wordt met circa 28 personen een omzet van circa € 5 miljoen gerealiseerd.

Voor de in het eerste halfjaar geacquireerde activiteiten is per saldo circa € 79 miljoen in contanten betaald en is een goodwill, inclusief acquisitiekosten en verwachte earn out regelingen, ad € 62 miljoen verwerkt.

Sinds de datum van de acquisities tot en met 30 juni 2007 bedroeg de bijdrage van deze acquisities aan de geconsolideerde EBIT over het boekjaar € 2,6 miljoen bij een omzet van € 37,4 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	10,8	4,9	5,9
Immateriële vaste activa	9,1	8,8	0,3
Overige vaste activa	1,0	0,2	0,8
Latente belasting vorderingen	0,6	-	0,6
Voorraden	7,0	-	7,0
Handels en overige vorderingen	24,3	0,2	24,1
Liquide middelen	0,2	-	0,2
Rentedragende en overige financieringsverplichtingen	(1,1)	-	(1,1)
Latente belastingverplichtingen	(4,9)	(4,8)	(0,1)
Voorzieningen	(12,6)	-	(12,6)
Handelsschulden en overige te betalen posten	(14,5)	-	(14,5)
Saldo van de identificeerbare activa en verplichtingen	19,9	9,3	10,6
Goodwill	61,8		
Koopsom	81,7		
Verworven geldmiddelen	(0,2)		
Uitstroom van geldmiddelen opgenomen als verplichting	78,8		
	2,7		

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. Reële waardeaanpassingen van de overgenomen activa en verplichtingen zijn nog niet volledig verwerkt in de cijfers per ultimo juni 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 zullen dit jaar afgerond worden.

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.

Belastingen

De belastingdruk over het eerste halfjaar 2007 op basis van de jaarprognose bedraagt 15%. De lage belastingdruk wordt veroorzaakt door een compromis met de Belastingdienst inzake fiscale voorvoegingsverliezen en een vrijval van enkele voorzieningen voor belastingrisico's.

Financiële positie

In het eerste halfjaar is de liquiditeitspositie gedaald van € 22 miljoen negatief naar € 119 miljoen negatief. De afname van de liquide middelen is met name veroorzaakt door de betaling van dividend (€ 34 miljoen), betalingen uit hoofde van acquisities (€ 79 miljoen) en de terugkoop van de cumulatief preferente aandelen van de Stichting Stork (€ 8 miljoen).

De 'net debt' positie (liquiditeiten + langlopende leningen) is in het eerste halfjaar toegenomen van € 52 miljoen negatief naar € 151 miljoen negatief. Voor de financiering van de negatieve liquiditeitspositie maakt Stork gebruik van de € 300 miljoen kredietfaciliteit voor een bedrag van € 220 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 30 juni 2007 heeft het gebruik van Cashflow hedge accounting een negatief effect gehad van € 4,3 miljoen. Ten opzichte van ultimo 2006 is de waarde van de financiële derivaten gedaald met € 6,9 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 € 19,7 miljoen. De Cashflow hedge reserve per 30 juni 2007 is ten opzichte van ultimo 2006 voorts vermeerderd met € 1,5 miljoen door het treffen van een belastinglatentie over de mutatie.

Dividend

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

Op aandelen gebaseerde beloningen

In verband met de op aandelen gebaseerde beloningen (Share appreciation rights) is in 2007 een last verantwoord van € 1,0 miljoen.

Uitstaande aandelen

Het aantal uitstaande gewone aandelen per 31 december 2006 bedroeg 30.236.518. Vanwege het toekennen van 'Share appreciation rights' en aandelen in 2007 zijn 88.701 aandelen ingekocht voor het afdekken van deze 'Share appreciation rights'. Vanwege het uitoefenen van optierechten zijn gedurende het eerste half jaar 237.971 aandelen aan de optiehouders geleverd. Tevens zijn 17.635 aandelen verstrekt in het kader van de in voorgaande jaren toegekende aandelen. Hierdoor bedraagt het aantal uitstaande aandelen per ultimo juni 2007 30.403.423.

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

Stork N.V. en Bencis Capital Partners hebben een principe overeenkomst bereikt inzake de verkoop van een 60%-belang in Stork Prints aan Bencis. De transactie zal naar verwachting in het tweede halfjaar worden afgerond en heeft geen consequenties voor de cijfers van het eerste halfjaar 2007.

Naarden, 25 juli 2007

Raad van Bestuur

Aan de aandeelhouders

Beoordelingsverklaring

Opdracht

Wij hebben de in dit halfjaarbericht, op pagina 12 tot en met 19, opgenomen verkorte geconsolideerde halfjaarcijfers bestaande uit de balans per 30 juni 2007, de winst- en verliesrekening, het mutatieoverzicht eigen vermogen en het kasstroomoverzicht over de periode 1 januari 2007 tot en met 30 juni 2007 van Stork N.V. te Naarden beoordeeld. Ten aanzien van de in dit halfjaarbericht opgenomen kwartaalcijfers over de periode 1 april 2007 tot en met 30 juni 2007 hebben wij geen beoordeling uitgevoerd. Het bestuur van de vennootschap is verantwoordelijk voor het opmaken en het weergeven van de tussentijdse financiële informatie in overeenstemming met IAS 34 'Tussentijdse Financiële Verslaggeving' zoals aanvaard binnen de Europese Unie. Het is onze verantwoordelijkheid een conclusie te formuleren bij de tussentijdse financiële informatie op basis van onze beoordeling.

Werkzaamheden

Wij hebben onze beoordeling van de tussentijdse financiële informatie verricht in overeenstemming met Nederlands recht, waaronder Standaard 2410, "Het beoordelen van tussentijdse financiële informatie door de openbaar accountant van de entiteit". Een beoordeling van tussentijdse financiële informatie bestaat uit het inwinnen van inlichtingen, met name bij personen die verantwoordelijk zijn voor financiën en verslaggeving, en het uitvoeren van cijferanalyses en andere beoordelingswerkzaamheden. De reikwijdte van een beoordeling is aanzienlijk geringer dan die van een controle die is uitgevoerd in overeenstemming met Controlestandaarden en stelt ons niet in staat zekerheid te verkrijgen dat wij kennis hebben genomen van alle aangelegenheden van materieel belang die bij een controle onderkend zouden worden. Om die reden geven wij geen accountantsverklaring af.

Conclusie

Op grond van onze beoordeling is ons niets gebleken op basis waarvan wij zouden moeten concluderen dat de tussentijdse financiële informatie tot en met 30 juni 2007 niet, in alle van materieel belang zijnde opzichten, is opgesteld in overeenstemming met IAS 34 "Tussentijdse Financiële Verslaggeving", zoals aanvaard binnen de Europese Unie.

Amstelveen, 25 juli 2007

KPMG ACCOUNTANTS N.V.

A.S. Welling RA