

## Persbericht

TKH Group N.V. (TKH)  
Halfjaarcijfers 2007

### Nettowinst TKH Group 1e halfjaar stijgt met 14%

- Stijging omzet eerste halfjaar 2007 met 20,7% naar € 384,8 miljoen, waarvan autonoom 16,1% en middels acquisities 4,6%.
- Stijging bedrijfsresultaat met 10,0% naar € 25,7 miljoen.
- Sterke winststijging Kabelgroep (+27,7%) en Technische Handelsgroep (+ 17,6%) door omzetgroei en toename aandeel systeemleveranties.
- Hoge incidentele kosten in het tweede kwartaal, samenhangend met het grote aandeel innovaties, leiden tot lagere winst Machinegroep (-42,1%).
- Acquisities markeren belangrijke stap in groeistrategie.

#### Outlook

- Verwachting stijging nettowinst voor geheel 2007 van 15 tot 20%, overeenkomstig eerdere berichtgeving.

#### Kerngetallen halfjaarcijfers

(in mln. € tenzij anders vermeld)

|                                      | 1e halfjaar<br>2007 | 1e halfjaar<br>2006 | Vershil<br>in % |
|--------------------------------------|---------------------|---------------------|-----------------|
| Omzet                                | 384,8               | 318,7               | + 20,7          |
| Bedrijfsresultaat (EBIT)             | 25,7                | 23,4                | + 10,0          |
| Nettowinst                           | 17,4                | 15,3                | + 13,6          |
| Nettowinst per gewoon aandeel (in €) | 0,51                | 0,46                | + 10,9          |
| Solvabiliteit                        | 46,3%               | 47,3%               |                 |
| ROS                                  | 6,7%                | 7,3%                |                 |

#### Kerngetallen tweede kwartaalcijfers

(in mln. € tenzij anders vermeld)

|                          | Q2<br>2007 | Q2<br>2006 | Vershil<br>in % |
|--------------------------|------------|------------|-----------------|
| Omzet                    | 187,0      | 168,0      | + 11,3          |
| Bedrijfsresultaat (EBIT) | 13,0       | 14,0       | - 7,4           |
| Nettowinst               | 9,2        | 9,1        | + 1,3           |
| ROS                      | 7,0%       | 8,4%       |                 |

*Alexander van der Lof, CEO van TKH: "TKH, leverancier van technische oplossingen, heeft dit halfjaar belangrijke stappen gezet in de voortgang van haar strategie met de aangekondigde acquisities. De technologie-component is hiermee verder versterkt in belangrijke groeisegmenten binnen ons portfolio. De Kabelgroep en Technische Handelsgroep hebben een sterke omzet- en winstgroei laten zien. De marktbenadering vanuit de drie business-segmenten Telecom, Building en Industrial Solutions werpt duidelijk haar vruchten af en TKH is succesvol in haar transformatie naar oplossings-leverancier.*

*De innovaties op het gebied van bandenbouwsystemen zoals flexibele productiesystemen versterken onze vooraanstaande positie met geavanceerde oplossingen in de bandenbouwindustrie. Op korte termijn brengt dit hoge kosten met zich mee, maar binnen enkele jaren moet dit leiden tot een doorbraak in de verdere outsourcing van de productie van bandenbouwsystemen die nu nog door de bandenbouwproducenten zelf worden geproduceerd."*

## Financiële gang van zaken

De omzet is in het eerste halfjaar 2007 met € 66,1 miljoen gestegen (+20,7%) naar € 384,8 miljoen (H1 2006: € 318,7 miljoen). De autonome groei bedroeg 16,1%, terwijl de groei door de acquisities die in het tweede halfjaar 2006 en eerste halfjaar 2007 werden gerealiseerd 4,6% bedroeg.

De brutomarge in procenten van de omzet daalde van 39,0% naar 37,1% voornamelijk als gevolg van de gestegen grondstofprijzen. Ondanks de belangrijk toegenomen innovatiekosten bleef de stijging van de bedrijfskosten beperkt tot 15,7%. De afschrijvingen lagen met € 6,5 miljoen boven het niveau van de eerste helft van 2006 (€ 5,4 miljoen).

Het bedrijfsresultaat steeg met 10,0% van € 23,4 miljoen in de eerste helft van 2006 naar € 25,7 miljoen in de eerste helft van 2007. Vooral de Kabelgroep droeg bij aan de positieve resultaatontwikkeling door een toename van het aandeel speciaalkabel en systeemleveranties. Ook de Technische Handelsgroep verbeterde haar resultaat met name door de groei van het aandeel leveringen met een hoge toegevoegde waarde in de vorm van systemen. Het resultaat in de Machinegroep daalde door hoge aanloopkosten samenhangend met het zeer hoge aandeel innovaties in de omzet.

De financiële baten en lasten daalden van € 2,1 miljoen in het eerste halfjaar 2006 naar € 1,6 miljoen in het eerste halfjaar 2007. De belastingdruk steeg licht naar 28,8% (H1 2006: 28,4%).

De nettowinst over het eerste halfjaar 2007 steeg naar € 17,4 miljoen, een stijging van 13,6% ten opzichte van de vergelijkbare periode 2006 (H1 2006: € 15,3 miljoen). De winst per aandeel bedroeg € 0,51 (H1 2006: € 0,46).

De netto-bankschulden namen ten opzichte van ultimo 2006 toe met € 31,5 miljoen, voornamelijk als gevolg van de omzetgroei en de daarmee samenhangende werkkapitaalbehoefte alsmede investeringen. Het werkkapitaal steeg gering in procenten van de omzet naar 22,9% (H1 2006: 22,7%). De solvabiliteit daalde licht naar 46,3% (H1 2006: 47,3%).

Het aantal personeelsleden (FTE) per 30 juni 2007 bedroeg 3.074 (30 juni 2006: 2.714).

## Voortgang uitvoering strategie

In de geografische marktontwikkeling van de TKH-groep is een belangrijke stap gezet met de acquisitie in juli 2007 van de Franse CAE Groupe met een omzet van ruim € 120 miljoen op jaarbasis. Daarnaast werden in 2007 de bedrijven USE System Engineering, Transmea en New Electronic Technology (NET) geacquireerd met een gezamenlijke omzet van ongeveer € 20 miljoen op jaarbasis. De technologie-component binnen de TKH-groep is met deze bedrijven verder versterkt, vooral in het segment informatiesystemen en bewakingssystemen. TKH ziet deze segmenten als belangrijke groeisegmenten binnen haar portfolio.

## Segmentatie solutions

TKH benadert de markt vanuit drie business-segmenten: Telecom, Building en Industrial Solutions. Binnen de solutions-segmenten ontwikkelde wederom het segment Building Solutions zich positief. Met name de ontwikkeling van de systeemactiviteiten en de innovaties op het gebied van kabel, veiligheidso oplossingen en automatisering binnen gebouwen leidden tot omzetgroei binnen dit segment.

Het segment Telecom Solutions groeide beperkt. In de outdoor telecommarkt was nog sprake van een terughoudend investeringsniveau. De investeringen in het opwaarderen van de capaciteit van netwerken kregen een lage prioriteit, terwijl de vraag naar conventionele techniek daalt.

Het segment Industrial Solutions profiteerde van een hoger investeringsniveau in de industrie. De omzet groeide vooral op het gebied van systemen voor de machinebouw, de medische industrie en de scheepsbouwindustrie.

Innovaties waren in het eerste halfjaar 2007 goed voor 23,4% van de omzet, hetgeen ruim boven de gestelde doelstelling ligt van tenminste 15%.

## Ontwikkelingen per groep

### *Technische Handelsgroep*

De omzet van de Technische Handelsgroep steeg met 8,5% van € 114,0 miljoen in het eerste halfjaar 2006 naar € 123,7 miljoen in het eerste halfjaar 2007. Hiervan werd € 6,0 miljoen gerealiseerd door de acquisities Schneider Intercom en Funea. Autonoom steeg de omzet met 3,2%.

Omzetgroei werd gerealiseerd in met name Duitsland en Polen in de segmenten Building en Industrial Solutions. In het segment Telecom Solutions was sprake van een daling van de omzet. De investeringen voor upgrading van kopernetwerken waren gedurende het eerste halfjaar nog zeer beperkt, waardoor de dalende vraag naar conventionele systemen voor telecomnetwerken niet opgevangen kon worden.

Het bedrijfsresultaat steeg met 17,6% van € 9,7 miljoen in het eerste halfjaar 2006 naar € 11,4 miljoen in het eerste halfjaar 2007. De groei van het aandeel leveringen met een hoge toegevoegde waarde in de vorm van systemen had een positieve invloed op het bedrijfsresultaat. Goede voortgang werd gemaakt met de technische oplossingen voor de ouderenzorgsector evenals de security-sector, waardoor de marktpositie van TKH in

deze segmenten verder werd versterkt. De marge (ROS) steeg van 8,5% in het eerste halfjaar 2006 naar 9,2% in het eerste halfjaar 2007.

### **Kabelgroep**

De omzet van de Kabelgroep steeg in het eerste halfjaar met 25,9% van € 150,8 miljoen naar € 189,9 miljoen. De autonome omzetstijging bedroeg 20,8%, waarvan 4,6% het gevolg was van gestegen grondstofprijzen. Deze autonome omzetstijging was onder andere het gevolg van de diverse nieuwe marktposities die binnen Oost- en West-Europa werden ingenomen. Daarnaast droegen de goede marktomstandigheden in de bouw- en installatiesector en de groeiende behoefte aan 'Fibre to the Home'-oplossingen bij aan de omzetgroei.

Het bedrijfsresultaat steeg met 27,7% van € 11,6 miljoen in de eerste helft van 2006 naar € 14,8 miljoen in de eerste helft van 2007. De stijging van het bedrijfsresultaat was in lijn met de gestegen omzet. Door de acties die in 2006 werden ingezet om de efficiency te verbeteren en de capaciteit uit te breiden, handhaafde de bezettingsgraad zich rond de 90%.

Door de ontwikkeling van nieuwe marktposities was de verbetering van de ROS in de Kabelgroep beperkt. Deze ROS verbeterde zich licht van 7,7% naar 7,8%.

### **Machinegroep**

De omzet in de Machinegroep steeg in het eerste halfjaar 2007 met 32,6% naar € 74,1 miljoen (H1 2006: € 55,9 miljoen). De omzetstijging was het gevolg van de sterk gestegen orderintake voor bandenbouwsystemen in 2006. Ruim 60% van de gerealiseerde omzet bestond uit innovaties op het gebied van bandenbouwsystemen. Deze nieuw geïntroduceerde oplossingen, waaronder modules voor de flexibilisering van de bandenbouwproductie, spelen in op de behoefte binnen de bandenbouwindustrie om verdere efficiencyverbeteringen door te voeren en de kwaliteit van de autobanden te verbeteren.

Doordat een groot aantal van deze nieuwe systemen nog in de prototyping-fase verkeerde, met daarmee samenhangende hoge aanloopkosten, daalde het bedrijfsresultaat in het eerste halfjaar met 42,1% van € 5,9 miljoen naar € 3,4 miljoen. Verder werden extra kosten gemaakt door beperkingen in de beschikbaarheid van gekwalificeerd technisch personeel in de Verenigde Staten. Ook de centralisatie van de machinebouwactiviteiten binnen Nederland op één locatie bracht tijdelijk hogere kosten met zich mee. Door het projectmatige karakter van opdrachten verloopt de orderintake onregelmatig. De orderintake in het eerste halfjaar kwam langzaam op gang maar herstelde zich sterk vanaf juli 2007 door een aantal grotere projecten.

De ROS daalde van 10,6% in het eerste halfjaar 2006 naar 4,6% in het eerste halfjaar 2007. Zoals ook eerder dit jaar gecommuniceerd, wordt voor geheel 2007 een marge verwacht van 6 à 7%. De gemiddelde marge die voor dit segment in de komende jaren wordt nagestreefd ligt rond de 10%.

## Vooruitzichten

De activiteiten in de Technische Handelsgroep en de Kabelgroep ontwikkelen zich voorspoedig, met name in de segmenten Building en Industrial Solutions.

Bij de Machinegroep wordt voorzien dat het hogere kostenniveau zich in de loop van het tweede halfjaar zal normaliseren. Enerzijds doordat de prototyping-fase van een groot aantal projecten is afgerond en seriegrootte-voordelen beter benut kunnen gaan worden en anderzijds doordat door de gerealiseerde capaciteitsuitbreiding in China de productiekosten zullen worden gereduceerd.

Mede op basis van het gerealiseerde resultaat in het eerste halfjaar 2007 wordt verwacht dat de nettowinst, onvoorziene omstandigheden voorbehouden, over geheel 2007 15 tot 20% hoger zal zijn dan de nettowinst over geheel 2006, overeenkomstig eerdere berichtgeving.

Haaksbergen, 31 augustus 2007

Raad van Bestuur

Voor nadere informatie: J.M.A. (Alexander) van der Lof MBA,  
*voorzitter Raad van Bestuur*  
tel. (053) 5732901  
Internetsite: [www.tkhgroup.com](http://www.tkhgroup.com)

## Agenda

|                  |                                          |
|------------------|------------------------------------------|
| 22 november 2007 | Trading update Q3 2007                   |
| 12 maart 2008    | Publicatie jaarcijfers 2007              |
| 6 mei 2008       | Trading update Q1 2008                   |
| 7 mei 2008       | Algemene Vergadering voor Aandeelhouders |

## Profiel

Leverancier van technische oplossingen, TKH Group NV (TKH), is een internationaal opererende groep ondernemingen, die zich heeft gespecialiseerd in het creëren en leveren van innovatieve Telecom, Building en Industrial Solutions.

De activiteiten in de vorm van technieken, kennis, producten alsmede toegevoegde waarde zoals advisering, ontwikkeling, samenstelling en levering van systemen, vormen de bouwstenen voor innovatieve oplossingen. Deze activiteiten zijn geconcentreerd in drie groepen: de Technische Handelsgroep, Kabelgroep en Machinegroep. Bij TKH staat niet de soort van activiteiten maar staan de oplossingen centraal.

De Telecom Solutions bestaan uit oplossingen vanaf basisinfrastructuur tot aan home networking-toepassingen, voor zowel de outdoor telecom als indoor telecom (ICT)-markten.

De Building Solutions bestaan uit oplossingen op het gebied van efficiënte elektrotechniek tot aan ICT-systemen voor de zorgsector. Daarbij richten we ons onder meer op kabelsystemen en -netwerken, intercomsystemen, verpleegoproepsystemen, toegangscontrolesystemen en elektriciteitsdistributie.

De Industrial Solutions bestaan uit geavanceerde oplossingen voor productieautomatisering, auto- en truckbandenbouwsystemen evenals industriële systemen op het gebied van speciaalkabel en kabeltoebehoren.

TKH is met haar 39 bedrijven wereldwijd actief. De groei concentreert zich op Noordwest- en Oost-Europa en Azië. Over 2006 behaalde TKH met 2.961 medewerkers een omzet van € 686 miljoen.

## Geconsolideerde Winst- en Verliesrekening

in duizenden euro's

|                                                                                                                     | 1e halfjaar 2007 | 1e halfjaar 2006 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Netto-omzet</b>                                                                                                  | <b>337.114</b>   | 296.674          |
| Wijziging voorraad gereed product en onderhanden werk                                                               | <b>47.080</b>    | 20.802           |
| Overige bedrijfsopbrengsten                                                                                         | <b>586</b>       | 1.191            |
| <b>Totaal bedrijfsopbrengsten</b>                                                                                   | <b>384.780</b>   | 318.667          |
| Kosten grond-, hulpstoffen, handelsproducten en uitbesteed werk                                                     | <b>242.219</b>   | 194.275          |
| Personeelskosten                                                                                                    | <b>76.041</b>    | 64.782           |
| Afschrijvingen                                                                                                      | <b>6.494</b>     | 5.416            |
| Overige bedrijfskosten                                                                                              | <b>34.281</b>    | 30.789           |
| <b>Totaal bedrijfslasten</b>                                                                                        | <b>359.035</b>   | 295.262          |
| <b>Bedrijfsresultaat</b>                                                                                            | <b>25.745</b>    | 23.405           |
| Financiële baten en lasten                                                                                          | <b>-1.566</b>    | -2.083           |
| Resultaat deelnemingen                                                                                              | <b>246</b>       | 31               |
| Resultaat voor belastingen                                                                                          | <b>24.425</b>    | 21.353           |
| Belastingen over resultaat                                                                                          | <b>7.045</b>     | 6.054            |
| <b>Nettoresultaat</b>                                                                                               | <b>17.380</b>    | 15.299           |
| Toerekenbaar aan:                                                                                                   |                  |                  |
| Aandeelhouders van de onderneming                                                                                   | <b>17.387</b>    | 15.214           |
| Minderheidsbelang derden in het resultaat                                                                           | <b>-7</b>        | 85               |
|                                                                                                                     | <b>17.380</b>    | 15.299           |
| <b>Winst per aandeel</b>                                                                                            |                  |                  |
| Gewogen gemiddeld aantal aandelen (x 1.000)                                                                         | 33.981           | 33.232           |
| Gewogen gemiddeld aantal aandelen vermeerderd met potentiële aantal aandelen welke tot verwatering leiden (x 1.000) | 34.294           | 33.880           |
| Gewone winst per aandeel (in €)                                                                                     | 0,51             | 0,46             |
| Verwaterde winst per aandeel (in €)                                                                                 | 0,51             | 0,45             |

## Geconsolideerde balans

in duizenden euro's

|                                              | 30-06-2007     | 31-12-2006 |
|----------------------------------------------|----------------|------------|
| <b>Activa</b>                                |                |            |
| <u>Vaste activa</u>                          |                |            |
| Immateriële vaste activa                     | 47.895         | 44.320     |
| Materiële vaste activa                       | 130.299        | 121.838    |
| Financiële vaste activa                      | 2.901          | 2.850      |
| Actieve belastinglatentie                    | 4.272          | 4.384      |
| <b>Totaal van de vaste activa</b>            | <b>185.367</b> | 173.392    |
| <u>Vlottende activa</u>                      |                |            |
| Voorraden                                    | 136.473        | 119.750    |
| Vorderingen                                  | 166.082        | 155.921    |
| Liquide middelen                             | 5.626          | 9.970      |
| <b>Totaal van de vlottende activa</b>        | <b>308.181</b> | 285.641    |
| Voor verkoop aangehouden activa              | 2.490          | 5.534      |
| <b>Totaal activa</b>                         | <b>496.038</b> | 464.567    |
| <b>Passiva</b>                               |                |            |
| <u>Eigen vermogen</u>                        |                |            |
| Eigen vermogen                               | 228.506        | 219.932    |
| Minderheidsbelang derden                     | 1.268          | 1.294      |
| <b>Totaal van het eigen vermogen</b>         | <b>229.774</b> | 221.226    |
| <u>Langlopende schulden</u>                  |                |            |
| Langlopende schulden                         | 26.107         | 26.031     |
| Voorziening voor latente belastingen         | 18.012         | 18.335     |
| Voorzieningen                                | 11.761         | 12.208     |
| <b>Langlopende schulden</b>                  | <b>55.880</b>  | 56.574     |
| <u>Kortlopende schulden</u>                  |                |            |
| Handelsschulden en overige te betalen posten | 193.891        | 171.302    |
| Te betalen belastingen                       | 11.200         | 9.288      |
| Voorzieningen                                | 5.293          | 6.177      |
| <b>Totaal van de kortlopende schulden</b>    | <b>210.384</b> | 186.767    |
| <b>Totaal passiva</b>                        | <b>496.038</b> | 464.567    |



## Geconsolideerd kasstroomoverzicht

in duizenden euro's

|                                                                                  | 1e halfjaar<br>2007 | 1e halfjaar<br>2006 |
|----------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Kasstroom uit operationele activiteiten</b>                                   |                     |                     |
| Bedrijfsresultaat                                                                | 25.745              | 23.405              |
| Afschrijvingen                                                                   | 6.494               | 5.416               |
| Mutatie in voorzieningen                                                         | -1.362              | -1.883              |
| Mutatie in werkkapitaal                                                          | -31.051             | -20.255             |
| Kasstroom uit bedrijfsoperaties                                                  | -174                | 6.683               |
| Ontvangen/(betaalde) interest                                                    | -1.313              | -2.053              |
| Ontvangen/(betaalde) vennootschapsbelasting                                      | -5.209              | -4.058              |
| <b>Netto-kasstroom uit operationele activiteiten (A)</b>                         | <b>-6.696</b>       | <b>572</b>          |
| <b>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>                                    |                     |                     |
| Dividend ontvangen van niet-geconsolideerde deelnemingen                         | 135                 | 135                 |
| Investerings in materiële vaste activa en in voor verkoop aangehouden activa     | -14.864             | -4.893              |
| Desinvesteringen in materiële vaste activa en in voor verkoop aangehouden activa | 3.319               | 0                   |
| Verwerving van dochterondernemingen                                              | -2.387              | -3.389              |
| Verwerving van overige deelnemingen                                              | 0                   | -391                |
| Verwerving van overige immateriële vaste activa                                  | -1.886              | -769                |
| Verwerving van overige financiële vaste activa                                   | -186                | 0                   |
| <b>Netto-kasstroom uit investeringsactiviteiten (B)</b>                          | <b>-15.869</b>      | <b>-9.307</b>       |
| <b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>                                   |                     |                     |
| Betaald dividend                                                                 | -7.960              | -5.196              |
| Inkoop van aandelen                                                              | -1.414              | 0                   |
| Aandelen- en optieregelingen                                                     | -457                | 1.518               |
| Ontvangsten uit langlopende financieringsfaciliteiten                            | 76                  | 0                   |
| Terugbetalingen van langlopende schulden                                         | 0                   | -241                |
| <b>Netto-kasstroom uit financieringsactiviteiten (C)</b>                         | <b>-9.755</b>       | <b>-3.919</b>       |
| <b>Netto-afname in liquide middelen (A+B+C)</b>                                  | <b>-32.320</b>      | <b>-12.654</b>      |
| Omrekeningsverschillen                                                           | 813                 | 1.685               |
| <b>Mutatie geldmiddelen</b>                                                      | <b>-31.507</b>      | <b>-10.969</b>      |
| Saldo liquide middelen per 1 januari                                             | -43.138             | -23.134             |
| Saldo liquide middelen per 30 juni                                               | -74.645             | -34.103             |
| <b>Het saldo liquide middelen per 30 juni bestaat uit:</b>                       |                     |                     |
| * Liquide middelen                                                               | 5.626               | 7.504               |
| * Schulden aan kredietinstellingen                                               | -80.271             | -41.607             |
| Saldo liquide middelen                                                           | -74.645             | -34.103             |

## Mutatieoverzicht eigen vermogen

in duizenden euro's

|                                   | Geplaatst aandelen-<br>kapitaal | Agio         | Wettelijke reserves | Herwaarderingsreserve | Reserve- omrekenings-<br>verschillen | Cash flow hedge<br>reserve | Algemene reserve | Totaal         | Minderheidsbelang | Totaal eigen vermogen |
|-----------------------------------|---------------------------------|--------------|---------------------|-----------------------|--------------------------------------|----------------------------|------------------|----------------|-------------------|-----------------------|
| <b>Stand per 1 januari 2006</b>   | <b>8.467</b>                    | <b>6.233</b> | <b>893</b>          | <b>21.687</b>         | <b>7.539</b>                         | <b>-11</b>                 | <b>142.175</b>   | <b>186.983</b> | <b>188</b>        | <b>187.171</b>        |
| Resultaat boekjaar                |                                 |              |                     |                       |                                      |                            | 35.043           | 35.043         | 323               | 35.366                |
| Mutatie cash-flow hedges          |                                 |              |                     |                       |                                      | 194                        |                  | 194            |                   | 194                   |
| Herwaarderingsreserve             |                                 |              |                     | 1.484                 |                                      |                            | 491              | 1.975          |                   | 1.975                 |
| Wijziging van belastingtarieven   |                                 |              |                     | 790                   |                                      |                            |                  | 790            |                   | 790                   |
| Omrekeningsverschillen            |                                 |              |                     |                       | -1.465                               |                            |                  | -1.465         |                   | -1.465                |
| Aandelen- en optieregelingen      |                                 |              |                     |                       |                                      |                            | 830              | 830            |                   | 830                   |
| <b>Totaal resultaat</b>           | <b>0</b>                        | <b>0</b>     | <b>0</b>            | <b>2.274</b>          | <b>-1.465</b>                        | <b>194</b>                 | <b>36.364</b>    | <b>37.367</b>  | <b>323</b>        | <b>37.690</b>         |
| Dividenduitkeringen               | 165                             | -165         |                     |                       |                                      |                            | -5.245           | -5.245         |                   | -5.245                |
| Aandelen- en optieregelingen      |                                 |              |                     |                       |                                      |                            | 827              | 827            |                   | 827                   |
| Geactiveerde ontwikkelingskosten  |                                 |              | 1.601               |                       |                                      |                            | -1.601           | 0              |                   | 0                     |
| Acquisities                       |                                 |              |                     |                       |                                      |                            |                  | 0              | 783               | 783                   |
| Overige mutaties                  |                                 |              |                     |                       |                                      |                            |                  | 0              |                   | 0                     |
| <b>Stand per 31 december 2006</b> | <b>8.632</b>                    | <b>6.068</b> | <b>2.494</b>        | <b>23.961</b>         | <b>6.074</b>                         | <b>183</b>                 | <b>172.520</b>   | <b>219.932</b> | <b>1.294</b>      | <b>221.226</b>        |
| Resultaat boekjaar                |                                 |              |                     |                       |                                      |                            | 17.387           | 17.387         | -7                | 17.380                |
| Mutatie cash-flow hedges          |                                 |              |                     |                       |                                      | 302                        |                  | 302            |                   | 302                   |
| Omrekeningsverschillen            |                                 |              |                     |                       | 716                                  |                            |                  | 716            |                   | 716                   |
| Aandelen- en optieregelingen      |                                 |              |                     |                       |                                      |                            | 175              | 175            |                   | 175                   |
| <b>Totaal resultaat</b>           | <b>0</b>                        | <b>0</b>     | <b>0</b>            | <b>0</b>              | <b>716</b>                           | <b>302</b>                 | <b>17.562</b>    | <b>18.580</b>  | <b>-7</b>         | <b>18.573</b>         |
| Dividenduitkeringen               | 119                             | -119         |                     |                       |                                      |                            | -7.960           | -7.960         |                   | -7.960                |
| Inkoop van aandelen               |                                 |              |                     |                       |                                      |                            | -1.414           | -1.414         |                   | -1.414                |
| Aandelen- en optieregelingen      |                                 |              |                     |                       |                                      |                            | -632             | -632           |                   | -632                  |
| Geactiveerde ontwikkelingskosten  |                                 |              | 1.166               |                       |                                      |                            | -1.166           | 0              |                   | 0                     |
| Acquisities                       |                                 |              |                     |                       |                                      |                            |                  | 0              | -19               | -19                   |
| <b>Stand per 30 juni 2007</b>     | <b>8.751</b>                    | <b>5.949</b> | <b>3.660</b>        | <b>23.961</b>         | <b>6.790</b>                         | <b>485</b>                 | <b>178.910</b>   | <b>228.506</b> | <b>1.268</b>      | <b>229.774</b>        |

## Toelichting op het tussentijds financieel verslag

### 1. Grondslagen voor financiële verslaggeving

Het halfjaarbericht is opgesteld in overeenstemming met IAS 34 Interim Financial Reporting. Voor de grondslagen voor waardering en resultaatbepaling verwijzen wij naar de jaarrekening van 2006.

In de balans zijn de volgende reclassificaties doorgevoerd, waarbij de vergelijkende cijfers eveneens zijn aangepast:

- \* Reclassificatie van de actieve latentie uit hoofde van liquidatieverliezen naar te betalen belastingen voor een bedrag van € 12.885.000 (2006: € 12.200.000) in verband met afgewikkelde liquidaties
- \* Reclassificatie van voor verkoop aangehouden activa uit de vaste activa
- \* Reclassificatie van de voorzieningen naar langlopende en kortlopende schulden.

### 2. Maatschappelijk kapitaal

Op 24 april 2007 heeft de Algemene Vergadering van Aandeelhouders ingestemd met de statutenwijziging tot splitsing van de (certificaten van) aandelen, van 1 (certificaat van) aandeel met een nominale waarde van € 1,- in 4 (certificaten van) aandelen met een nominale waarde van € 0,25. De splitsing is geëffectueerd per 14 mei 2007. Het aantal uitstaande (certificaten van) aandelen per 31 december 2006 bedroeg omgerekend 33.730.520. Vanwege het uitoefenen van optierechten en aandelenregelingen zijn gedurende het 1e halfjaar per saldo 23.840 (certificaten van) aandelen geleverd en verkocht. Daarnaast is er een stock-dividend van 477.779 (certificaten van) aandelen uit agio uitgekeerd. Hierdoor bedraagt per 30 juni 2007 het aantal bij derden uitstaande (certificaten van) aandelen 34.232.139.

### 3. Dividend

Het dividend werd tijdens de Algemene Vergadering van Aandeelhouders vastgesteld op € 2,10 per (certificaat van) gewoon aandeel. Het dividend werd naar keuze in contanten of (certificaten van) aandelen vastgesteld. Het dividend op de prioriteitsaandelen werd vastgesteld op € 0,05 per aandeel. Genoemde bedragen zijn vóór de splitsing van de aandelen. In totaal werd in het eerste halfjaar van 2007 € 7.959.743 dividend betaald en ten laste gebracht van de overige reserves. Daarnaast is uit hoofde van stockdividend een bedrag van € 119.434 ten laste van de agioreserve gebracht.

### 4. Gesegmenteerde informatie

|                                         | 1e halfjaar<br>2007 | 1e halfjaar<br>2006 | 2e halfjaar<br>2006 |
|-----------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Bedrijfsopbrengsten</b>              |                     |                     |                     |
| Technische Handelsgroep                 | 123.703             | 114.044             | 125.570             |
| Kabelgroep                              | 189.905             | 150.829             | 176.917             |
| Machinegroep                            | 74.085              | 55.856              | 66.677              |
| Eliminaties                             | -2.913              | -2.062              | -2.339              |
| <b>Totaal bedrijfsopbrengsten</b>       | <b>384.780</b>      | <b>318.667</b>      | <b>366.825</b>      |
| <b>Bedrijfsresultaat</b>                |                     |                     |                     |
| Technische Handelsgroep                 | 11.436              | 9.722               | 12.713              |
| Kabelgroep                              | 14.774              | 11.565              | 14.544              |
| Machinegroep                            | 3.436               | 5.938               | 6.697               |
| Niet gealloceerde opbrengsten en kosten | -3.901              | -3.820              | -3.780              |
| <b>Totaal bedrijfsresultaat</b>         | <b>25.745</b>       | <b>23.405</b>       | <b>30.174</b>       |

## 5. Acquisities

Gedurende het eerste halfjaar van 2007 heeft TKH de volgende belangen verworven:

| Naam deelneming             | Land      | Eigendom en Zeggenschap | Consolidatie Vanaf | Activiteit        |
|-----------------------------|-----------|-------------------------|--------------------|-------------------|
| USE System Engineering B.V. | Nederland | 75%                     | 1 januari 2007     | Technische handel |
| Transmea B.V.               | Nederland | 80%                     | 1 juni 2007        | Technische handel |

De transacties waarbij een meerderheidsbelang is verkregen zijn verantwoord volgens de 'purchase method of accounting'. Voor de acquisities is een goodwill betaald van € 1,5 miljoen, waarbij een netto-activa met een waarde van € 0,1 miljoen negatief is verkregen. De acquisities hebben in het eerste halfjaar nog geen bijdrage geleverd aan het resultaat. De minderheidsaandeelhouders in de genoemde vennootschappen hebben aan TKH een optie verleend voor de koop van de resterende aandelen. Daarnaast heeft TKH een verplichting de aandelen af te nemen indien het lokaal management deze aandelen aanbiedt. De optierechten kunnen respectievelijk begin 2009 en begin 2010 worden uitgeoefend. De hoogte van de rechten en de verplichtingen zijn afhankelijk van toekomstige resultaten. Omdat de toekomstige resultaten niet betrouwbaar kunnen worden vastgesteld, zijn de rechten en de verplichtingen niet gewaardeerd.

## 6. Niet uit de balans blijkende verplichtingen

De niet uit de balans blijkende verplichtingen, zoals deze zijn opgenomen in de jaarrekening 2006, zijn niet wezenlijk gewijzigd gedurende het eerste halfjaar 2007

## 7. Gebeurtenissen na balansdatum

Op 6 juli 2007 heeft TKH haar minderheidsbelang van 30% in New Electronic Technology (NET) GmbH te Duitsland uitgebreid naar een meerderheidsbelang van 84%. NET realiseert met 28 medewerkers (FTE) een omzet van circa € 17 miljoen op jaarbasis.

Op 30 juli 2007 heeft TKH overeenstemming bereikt over de overname van 100% van de aandelen van CAE Groupe, gevestigd in Frankrijk. De vaste koopsom voor de aandelen van CAE Groupe bedraagt € 75 miljoen. Afhankelijk van de resultaatontwikkelingen in 2007 is mogelijk een additionele betaling verschuldigd van € 15 miljoen. Ten behoeve van de overname heeft TKH 400.000 (1,14%) nieuwe (certificaten van) aandelen uitgegeven die geplaatst zijn bij het management en de overige voormalige aandeelhouders van CAE Groupe. In 2006 behaalde CAE Groupe een omzet van € 122,1 miljoen met een genormaliseerd operationeel resultaat van € 12,0 miljoen. Het aantal medewerkers bedraagt 300.

Behalve de hiervoor genoemde acquisities hebben zich na balansdatum geen gebeurtenissen voorgedaan die van wezenlijk belang zijn voor het inzicht in de afgelopen tussentijdse periode.

## 8. Ondertekening van het halfjaarbericht

Haaksbergen, 30 augustus 2007

Raad van Bestuur  
J.M.A. van der Lof MBA, *voorzitter*  
drs. J.E. Vaandrager

Aan de aandeelhouders en de Raad van Commissarissen van TKH Group N.V.

## **Beoordelingsverklaring**

### **Opdracht**

Wij hebben de in dit halfjaarbericht opgenomen halfjaarcijfers over de periode van 1 januari 2007 tot en met 30 juni 2007 bestaande uit de verkorte geconsolideerde balans, de verkorte geconsolideerde winst-en-verliesrekening, het verkorte geconsolideerde kasstroomoverzicht, het verkorte geconsolideerde overzicht vermogensmutaties, alsmede de toelichting daarop, van TKH Group N.V. te Haaksbergen beoordeeld. Het bestuur van de onderneming 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 halfjaarcijfers tot 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.

Enschede, 30 augustus 2007

Deloitte Accountants B.V.

drs. A.J.E. Jansman RA