

## Persbericht

TKH Group N.V. (TKH)  
Halfjaarcijfers 2009

### Resultaatverbetering Q2 ten opzichte van Q1 ondanks toename omzetsdaling

- Daling omzet met 30% naar € 353,5 miljoen, waarvan 4,5% door grondstofprijseffect.
- Omzetsdaling binnen Industrial Solutions sterkst met 40%.
- Daling EBITA voor bijzondere lasten met 68,7% naar € 13,8 miljoen.
- EBITA voor bijzondere lasten in Q2 verbeterd ten opzichte van Q1 met 51%.
- Bijzondere last in Q2 voor reorganisaties € 7,2 miljoen.
- Sterke kostenreductie in Q2 met € 9,3 miljoen.
- Sterke kasstroom uit operationele activiteiten van € 66 miljoen.
- Versterking balans door schuldreductie met € 44 miljoen.

#### Outlook

- Indien marktomstandigheden niet verder verslechteren, verbetering nettoresultaat voor bijzondere lasten verwacht voor tweede helft 2009.

#### Kengetallen halfjaarcijfers

(in mln. € tenzij anders vermeld)

|                                                                | 1e halfjaar<br>2009 | 1e halfjaar<br>2008 | Verskil<br>in % |
|----------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|-----------------|
| Omzet                                                          | 353,5               | 504,8               | - 30,0          |
| EBITA voor bijzondere lasten                                   | 13,8                | 44,1                | - 68,7          |
| EBITA na bijzondere lasten                                     | 6,6                 | 44,1                | - 85,1          |
| Nettowinst voor amortisatie <sup>1)</sup> en bijzondere lasten | 4,4                 | 27,1                | - 83,6          |
| Nettowinst                                                     | -2,6                | 25,5                |                 |
| Nettowinst per gewoon aandeel (in €)                           | -0,08               | 0,72                |                 |
| Solvabiliteit                                                  | 43,6%               | 38,6%               |                 |
| ROS voor bijzondere lasten                                     | 3,9%                | 8,7%                |                 |

#### Kengetallen tweede kwartaalcijfers

(in mln. € tenzij anders vermeld)

|                                                                | Q2<br>2009 | Q2<br>2008 | Verskil<br>in % |
|----------------------------------------------------------------|------------|------------|-----------------|
| Omzet                                                          | 165,0      | 249,6      | - 33,9          |
| EBITA voor bijzondere lasten                                   | 8,3        | 23,9       | - 65,3          |
| EBITA na bijzondere lasten                                     | 1,1        | 23,9       | - 95,6          |
| Nettowinst voor amortisatie <sup>1)</sup> en bijzondere lasten | 2,4        | 14,8       | - 83,5          |
| Nettowinst                                                     | -3,7       | 13,9       |                 |
| ROS voor bijzondere lasten                                     | 5,0%       | 9,6%       |                 |

<sup>1)</sup> Nettowinst voor amortisatie van aan acquisities gerelateerde immateriële vaste activa (na belastingen).

*Alexander van der Lof, CEO van technologiebedrijf TKH: "Om de moeilijke marktomstandigheden en de daarmee gepaard gaande sterke omzetsdaling het hoofd te bieden, heeft TKH drastisch in de kosten gesneden en schulden gereduceerd. Herstel van winstgevendheid heeft de hoogste prioriteit, waarbij we onze innovatiekracht niet uit het oog verliezen. Ook in deze tijden komt 18,5% van onze omzet uit nieuwe producten. Wij zijn ervan overtuigd dat door de huidige economische situatie kansen ontstaan waarop wij met onze innovatiekracht goed kunnen inspelen."*

## Financiële gang van zaken

De omzet is in het eerste halfjaar 2009 met € 151,3 miljoen gedaald (-30,0%) naar € 353,5 miljoen (H1 2008: € 504,8 miljoen). Van deze daling was 4,5% het gevolg van doorberekende gedaalde grondstofprijzen. De bijdrage in de omzet van de in 2008 geacquireerde bedrijven Keyprocessor, Ithaca, AVO Techniek en VDG Security bedroeg 2,0%. Alledrie solutions-segmenten (Telecom, Building en Industrial Solutions) lieten een daling zien, waarbij Industrial Solutions met 40% het sterkst daalde door uitstel van investeringen bij klanten in de industriële sector. Het aandeel in de omzet van Industrial Solutions daalde hierdoor van 48% naar 41%, terwijl het aandeel Telecom Solutions steeg van 17% naar 21% en Building Solutions van 35% naar 38%.

De brutomarge in procenten van de omzet steeg van 37,5% naar 41,3%. Deze stijging werd veroorzaakt door de lagere grondstofkosten en een verbeterde mix in activiteiten, waarbij vooral de security-activiteiten een bijdrage hadden in deze stijging. De bedrijfskosten exclusief bijzondere lasten daalden in het eerste halfjaar met € 13,4 miljoen, waarvan € 9,3 miljoen in het tweede kwartaal werd gerealiseerd. Het aantal FTE's, inclusief tijdelijke krachten, is ten opzichte van ultimo 2008 wereldwijd gedaald met 452. Daarnaast werd in een aantal vestigingen werktijdverkort doorgevoerd.

De afschrijvingen lagen met € 8,1 miljoen boven het niveau van de eerste helft van 2008 (H1 2008: € 7,2 miljoen) door de investeringen in 2008 en de gedeeltelijke terugname van de bijzondere waardevermindering op de glasvezelactiviteiten ultimo 2008.

Het bedrijfsresultaat vóór amortisatie van immateriële activa (EBITA) en bijzondere lasten daalde met 68,7% van € 44,1 miljoen in de eerste helft van 2008 naar € 13,8 miljoen in de eerste helft van 2009.

In het tweede kwartaal 2009 steeg de EBITA voor bijzondere lasten met € 2,8 miljoen (51%) ten opzichte van het eerste kwartaal 2009. De omzet in het tweede kwartaal 2009 daalde echter met € 23,4 miljoen (12,4%) ten opzichte van het eerste kwartaal 2009. In het tweede kwartaal werd, in lijn met het in april voor het hele jaar aangekondigde reorganisatieprogramma van € 15 miljoen, een bijzondere last genomen van € 7,2 miljoen. De belangrijkste maatregelen zijn getroffen binnen het segment Industrial Solutions. Het portfolio van systemen binnen het sub-segment manufacturing systems is verder teruggebracht, en de productielocaties binnen dit sub-segment worden geconcentreerd in Nederland en China. Door deze herstructureringsmaatregelen zullen vanaf 2010 de kosten structureel € 25 miljoen lager zijn, waarvan € 15 miljoen in 2009. Het totale kostenniveau zal in 2009 met circa € 40 miljoen gereduceerd worden.

De EBITA na bijzondere lasten bedroeg € 6,6 miljoen.

De ROS (marge op de omzet) voor bijzondere lasten in het tweede kwartaal steeg ten opzichte van het eerste kwartaal van 2,9% naar 5,0%. Alledrie solutions-segmenten lieten over de eerste zes maanden een daling zien van het resultaat, waarbij Industrial Solutions de grootste daling realiseerde.

De amortisatielast steeg in het eerste halfjaar 2009 naar € 4,3 miljoen (H1 2008: € 3,2 miljoen), met name als gevolg van de acquisities en geactiveerde R&D in de afgelopen 12 maanden.

De financiële baten en lasten stegen van € 5,4 miljoen in het eerste halfjaar 2008 naar € 5,6 miljoen in het eerste halfjaar 2009. Deze stijging was het gevolg van valuta-effecten. Er was sprake van een belastingbate van € 1,0 miljoen door het negatieve resultaat voor belastingen van € 3,7 miljoen.

De nettowinst voor amortisatie en exclusief bijzondere lasten over het eerste halfjaar 2009 bedroeg € 4,4 miljoen (H1 2008: € 27,1 miljoen). De nettowinst voor amortisatie en inclusief bijzondere lasten bedroeg € 0,8 miljoen negatief. De nettowinst na amortisatie en bijzondere lasten over het eerste halfjaar 2009 bedroeg € 2,6 miljoen negatief (H1 2008: € 25,5 miljoen). De gewone winst per aandeel bedroeg negatief € 0,08 (H1 2008: € 0,72).

De netto-bankschulden namen ten opzichte van ultimo 2008 af met € 43,5 miljoen naar € 143,3 miljoen, door een gericht programma voor afbouw van werkkapitaal en beperking van het investeringsniveau. Het werkkapitaal daalde in procenten van de omzet naar 18,3% (H1 2008: 20,4%). De solvabiliteit steeg naar 43,6% (H1 2008: 38,6%). Ondanks het sterk gedaalde resultaat opereert TKH mede door de gereduceerde schuldenlast ruim binnen de financiële ratio's zoals vastgelegd in de kredietovereenkomsten. De net debt/EBITDA-ratio kwam uit op 2,5 en de interest coverage ratio op 6,4 (inclusief bijzondere lasten).

De netto-kasstroom uit operationele activiteiten bedroeg € 65,9 miljoen (H1 2008: € 10,5 miljoen), met name als gevolg van een sterk gedaald werkkapitaal.

Het aantal personeelsleden in vaste dienst (FTE) per 30 juni 2009 bedroeg 3.700.

## Ontwikkelingen per solutions-segment

### Telecom Solutions

#### Profiel

*Telecom Solutions ontwikkelt, produceert en levert systemen voor outdoor basisinfrastructuur voor telecom- en CATV-netwerken tot aan indoor home networking-toepassingen. De focus ligt hierbij op het leveren van systemen waarbij de klant volledig wordt ontzorgd door de systeemgaranties die worden verstrekt. Ongeveer 40% van het portfolio bestaat uit glasvezel- en koperkabel ten behoeve van verbindingen van knooppunt naar knooppunt. De overige 60%, bestaande uit componenten en systemen op het gebied van connectivity en randapparatuur, wordt hoofdzakelijk ingezet in de knooppunten van het netwerk.*

## Kengetallen halfjaarcijfers Telecom Solutions

(in mln. € tenzij anders vermeld)

|                              | 1e halfjaar<br>2009 | 1e halfjaar<br>2008 | Vershil<br>in % |
|------------------------------|---------------------|---------------------|-----------------|
| Omzet                        | 74,0                | 87,9                | - 15,8          |
| EBITA voor bijzondere lasten | 8,8                 | 12,3                | - 28,4          |
| ROS voor bijzondere lasten   | 11,9%               | 14,0%               |                 |

De omzet binnen het segment Telecom Solutions daalde in het eerste halfjaar 2009 naar € 74,0 miljoen. Door lagere grondstofprijzen daalde de omzet met 1,0%. De omzet in glasvezelnetwerksystemen steeg licht terwijl de omzet in indoor telecom systemen en outdoor kopernetwerksystemen daalde.

De EBITA voor bijzondere lasten daalde in het eerste halfjaar 2009 naar € 8,8 miljoen. Door de waardeinstijging van de Aziatische valuta stegen de inkoopkosten, wat een negatief effect had op het bedrijfsresultaat. Door een reductie van kosten bleef het effect op de marge beperkt. De afschrijvingen stegen in de eerste helft van 2009 als gevolg van de gedeeltelijke terugname van de bijzondere waardevermindering op de glasvezelactiviteiten eind 2008.

### **Indoor telecom systems:** *home networking systemen, breedband connectivity, IPTV-softwareoplossingen*

De omzet daalde met 24,8% als gevolg van een lager bestedingsniveau bij consumenten voor opwaardering van randapparatuur voor breedbandaansluitingen. Ook een lager activiteitsniveau in de bouwsector in Europa had een negatieve invloed op de investeringen in dit segment.

### **Fibre network systems:** *glasvezel, glasvezelkabel, connectivity systemen en componenten, actieve randapparatuur*

De omzet nam licht toe met 3,8%. In Europa daalde de vraag met ongeveer 10%, terwijl in China de vraag naar glasvezelsystemen toenam. De investeringsprioriteit voor glasvezelnetwerken nam verder toe, waardoor er een verdere verschuiving van investeringen van kopernetwerken naar glasvezelnetwerken werd gerealiseerd.

De bezettingsgraad in de glasvezel- en glasvezelkabelproductie lag op een hoog niveau. Een aantal optimalisaties werd doorgevoerd, waarmee de capaciteit met 15% werd verhoogd. De gestegen waarde van de Aziatische valuta leidde tot een stijging van de inkoopkosten, waardoor de marge daalde.

### **Copper network systems:** *koperkabel, connectivity systemen en componenten, actieve randapparatuur*

Doordat telecombedrijven hun investeringenniveaus beperkten en er een verschuiving van investeringen in de richting van glasvezelnetwerken plaatsvond, daalde de omzet in dit segment met 27,3%. Ook het terugdringen van onderhoudsinvesteringen in de knooppunten van de netwerken had een negatieve invloed op de omzet.

## Building Solutions

### Profiel

*Building Solutions ontwikkelt, produceert en levert oplossingen op het gebied van efficiënte elektrotechniek voor toepassing binnen gebouwen tot aan technische systemen die, gekoppeld aan software, efficiency-oplossingen aanbieden voor de zorg- en de security-sector. De kennis concentreert zich op connectivity systemen in samenhang met efficiency-oplossingen voor het verkorten van de doorlooptijd van het realiseren van installaties binnen gebouwen. Daarnaast wordt gefocust op intelligente video-, intercom- en toegangscontrolesystemen voor een aantal specifieke sectoren, waaronder ouderenzorg, parkeren, en beveiliging van gebouwen en terreinen.*

### Kengetallen halfjaarcijfers Building Solutions

(in mln. € tenzij anders vermeld)

|                              | 1e halfjaar<br>2009 | 1e halfjaar<br>2008 | Vershil<br>in % |
|------------------------------|---------------------|---------------------|-----------------|
| Omzet                        | 134,4               | 173,7               | - 22,7          |
| EBITA voor bijzondere lasten | 4,7                 | 14,1                | - 66,7          |
| ROS voor bijzondere lasten   | 3,5%                | 8,1%                |                 |

De omzet binnen het segment Building Solutions daalde in het eerste halfjaar naar € 134,4 miljoen. Door grondstofprijseffecten daalde de omzet met 5,6%. De belangrijkste daling werd gerealiseerd in het connectivity-segment. Het security-segment realiseerde een omzetstijging, mede door de acquisities van Keyprocessor en VDG in 2008. De omzet in het tweede kwartaal 2009 liet een verbetering zien ten opzichte van het eerste kwartaal 2009.

De EBITA voor bijzondere lasten daalde naar € 4,7 miljoen. Deze daling werd voornamelijk gerealiseerd in de subsegmenten connectivity systems en building technologies. Binnen het subsegment security systems werd een stijging van het resultaat gerealiseerd.

**Building technologies:** *energiezuinige licht- en lichtschakelsystemen, energie beheersystemen, zorgsystemen, gestructureerde bekabelingsystemen.*

De omzet in building technologies daalde met 19,8%, met name in het segment gestructureerde bekabelingsystemen, door een lager activiteitsniveau in de bouwsector. De toename van de omzet in domotica-oplossingen, onder meer gericht op verlaging van energieverbruik en vergroting van de efficiency in de zorgsector, kon de omzetsdaling beperkt compenseren.

**Security systems:** *systemen voor CCTV, video/audio analyse en detectie, intercom, toegangscontrole en -registratie, centrale controlekamer integratie*

De omzet steeg met 10,1%, voornamelijk door de acquisities van Keyprocessor en VDG in 2008. Met de nieuw geopende vestigingen en onderscheidende technologie wist TKH marktaandeel te winnen, wat de gedaalde marktvraag compenseerde. Het aandeel security-systemen in de omzet steeg naar circa 11%.

**Connectivity systems:** *speciaalkabel (systemen) voor scheepsbouw, spoorwegen, infrastructuur, solar- en windenergie evenals installatie- en energiekabel voor nichemarkten*

De omzet daalde met 35,5%, met name in het eerste kwartaal door voorraadafbouw bij klanten en de strenge winterperiode. In het tweede kwartaal herstelde de omzet zich deels en werd een beter resultaat gerealiseerd. Doordat een groot deel van de activiteiten in dit segment verbonden zijn aan infrastructurele projecten had de strenge winterperiode een bovengemiddeld effect.

## Industrial Solutions

### Profiel

*Industrial Solutions, ontwikkelt, produceert en levert oplossingen van speciaalkabel, "plug and play"-kabelsystemen tot geïntegreerde systemen voor de productie van auto- en vrachtwagenbanden. De kennis op het gebied van automatisering van productieprocessen en het verbeteren van de betrouwbaarheid van productiesystemen geeft TKH onderscheidend vermogen om in te spelen op de wens van een aantal gespecialiseerde industriële sectoren zoals de bandenbouw-, robot, medische en machinebouwindustrie, om de bouw van productiesystemen of modules in toenemende mate uit te besteden.*

### Kengetallen halfjaarcijfers Industrial Solutions

(in mln. € tenzij anders vermeld)

|                              | 1e halfjaar<br>2009 | 1e halfjaar<br>2008 | Vershil<br>in % |
|------------------------------|---------------------|---------------------|-----------------|
| Omzet                        | 145,1               | 243,2               | - 40,3          |
| EBITA voor bijzondere lasten | 4,2                 | 22,7                | - 81,6          |
| ROS voor bijzondere lasten   | 2,9%                | 9,3%                |                 |

De omzet binnen het segment Industrial Solutions daalde in het eerste halfjaar 2009 naar € 145,1 miljoen. Door grondstofprijseffecten daalde de omzet met 4,9%. De omzetsdaling vond bij zowel connectivity systemen als manufacturing systemen plaats. De activiteiten binnen Industrial Solutions zijn sterk gerelateerd aan kapitaalgoederen, met name in de robot-, de machinebouw- en de bandenbouwindustrie. Binnen deze sectoren werd het investeringsniveau drastisch teruggebracht.

Voor bijzondere lasten daalde de EBITA in de eerste helft van 2009 naar € 4,2 miljoen. Door de zeer sterke en abrupte omzetsdaling kon het kostenniveau niet volledig aan het lagere activiteitsniveau worden aangepast, waardoor het effect van de omzetsdaling op het resultaat meer dan evenredig was.

**Connectivity systems:** *speciaalkabelsystemen en modules voor de medische, de robot-, de automotive en machinebouwindustrie.*

De omzet in kabelsystemen en speciaalkabel daalde met 42,0%. Met name de activiteiten gerelateerd aan de robotindustrie en de machinebouwindustrie in Duitsland werden hard geraakt door het zeer lage investeringsniveau en uitstel van de uitleveringen in deze sectoren.

**Manufacturing systems:** *geavanceerde bandenbouwproductie-systemen voor de auto- en truckbandenbouwindustrie, canwashers, producthandlingsystemen en machinebesturingssystemen*

Door uitstel van uitleveringen en een zeer lage orderintake daalde ook hier de omzet substantieel met 38,0%. Met name het onderdeel bandbouwsystemen, goed voor ruim 80% van de activiteiten in dit sub-segment, zag een sterke daling van de uitleveringen en orderintake. De orderintake verbeterde in het tweede kwartaal, maar bleef laag.

## Vooruitzichten

De economische omstandigheden blijven onzeker. Bij TKH heeft het verlagen van het kostenniveau en de verdere afbouw van de schulden een hoge prioriteit. Verder zal ingezet worden op het innemen van nieuwe marktposities door middel van de innovaties en versterking van de commerciële inspanningen in de drie solutions-segmenten.

Indien de marktomstandigheden niet verder verslechteren in het tweede halfjaar, zal het nettoresultaat voor bijzondere lasten, mede door effecten van de genomen maatregelen, ten opzichte van het eerste halfjaar 2009 verbeteren. De schulden worden met tenminste € 25 miljoen in het tweede halfjaar 2009 verder afgebouwd.

Haaksbergen, 27 augustus 2009

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

12 november 2009  
10 maart 2010

Trading update Q3 2009  
Publicatie jaarcijfers 2009

## Profiel

Technologiebedrijf 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.

Bij TKH staan niet de soort van activiteiten maar de oplossingen centraal. In de business-segmenten Telecom Solutions, Building Solutions en Industrial Solutions worden basistechnologieën op het gebied van ICT en elektrotechniek uit de diverse werkmaatschappijen, veelal in partnership met leveranciers, samengevoegd tot totaaloplossingen.

Specialisten op het gebied van marketing, procesontwikkeling, design, engineering en logistiek voegen advisering en projectimplementatie toe om uiteindelijk een op maat gesneden oplossing aan te bieden. Deze op lokaal niveau ontwikkelde concepten bieden we vervolgens internationaal aan, zodat de ervaring en kennis binnen TKH optimaal worden benut.

De Telecom Solutions bestaan uit oplossingen vanaf basisinfrastructuur tot aan home networking-toepassingen, voor zowel de outdoor telecom- als indoor telecom (ICT)-markten. TKH Telecom Solutions zijn te onderscheiden in drie subsegmenten: glasvezelnetwerken, kopernetwerken en indoor telecomsystemen.

De Building Solutions bestaan uit oplossingen op het gebied van efficiënte elektrotechniek tot aan ICT-systemen voor de zorgsector. Building Solutions zijn te onderscheiden in drie subsegmenten: building technologies, security systemen en connectivity systemen.

De Industrial Solutions bestaan uit geavanceerde manufacturing systemen voor de auto- en truckbandenbouwindustrie evenals connectivity systemen voor de medische, de robot, automotive en machinebouwindustrie.

Continue aandacht voor onderzoek en ontwikkeling zorgt voor een producten- en dienstenpakket dat technologisch geavanceerde oplossingen waarborgt. TKH is met haar bedrijven wereldwijd actief. De groei concentreert zich op Noordwest-, Midden- en Oost-Europa en Azië. Over 2008 behaalde TKH met 3.882 medewerkers een omzet van € 997 miljoen.

## Geconsolideerde Winst- en Verliesrekening

in duizenden euro's

|                                                                 | 1e halfjaar 2009 | 1e halfjaar 2008 |
|-----------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Netto-omzet</b>                                              | <b>360.836</b>   | 471.429          |
| Wijziging voorraad gereed product en onderhanden werk           | <b>-8.112</b>    | 32.651           |
| Overige bedrijfsopbrengsten                                     | <b>756</b>       | 690              |
| <b>Totaal bedrijfsopbrengsten</b>                               | <b>353.480</b>   | 504.770          |
| Kosten grond-, hulpstoffen, handelsproducten en uitbesteed werk | <b>207.593</b>   | 315.270          |
| Personeelskosten                                                | <b>90.245</b>    | 91.999           |
| Afschrijvingen                                                  | <b>8.128</b>     | 7.144            |
| Amortisatie                                                     | <b>4.333</b>     | 3.233            |
| Overige bedrijfskosten                                          | <b>40.940</b>    | 46.297           |
| <b>Totaal bedrijfslasten <sup>1)</sup></b>                      | <b>351.239</b>   | 463.943          |
| <b>Bedrijfsresultaat</b>                                        | <b>2.241</b>     | 40.827           |
| Financiële baten en lasten                                      | <b>-5.557</b>    | -5.367           |
| Resultaat deelnemingen                                          | <b>-350</b>      | -107             |
| Resultaat voor belastingen                                      | <b>-3.666</b>    | 35.353           |
| Belastingen over resultaat                                      | <b>-1.021</b>    | 9.901            |
| <b>Nettoresultaat</b>                                           | <b>-2.645</b>    | 25.452           |
| Toerekenbaar aan:                                               |                  |                  |
| Aandeelhouders van de onderneming                               | <b>-2.764</b>    | 25.244           |
| Minderheidsbelang derden in het resultaat                       | <b>119</b>       | 208              |
|                                                                 | <b>-2.645</b>    | 25.452           |
| <b>Winst per aandeel</b>                                        |                  |                  |
| Gewogen gemiddeld aantal aandelen (x 1.000)                     | 35.625           | 34.849           |
| Gewone winst per aandeel voor amortisatie (in €)                | -0,03            | 0,77             |
| Gewone winst per aandeel (in €)                                 | -0,08            | 0,72             |
| Verwaterde winst per aandeel (in €)                             | -0,08            | 0,72             |

<sup>1)</sup> In de bedrijfslasten zijn eenmalige reorganisatielasten opgenomen van € 7,2 miljoen. Deze lasten zijn verwerkt in het tweede kwartaal en hebben voor € 6,6 miljoen betrekking op personeelskosten. Het restant is in de overige bedrijfskosten verwerkt.

**Verkort geconsolideerde overzicht van het totaalresultaat**  
in duizenden euro's

|                                                                                            | <u>1e halfjaar 2009</u> | <u>1e halfjaar 2008</u> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Resultaat over periode                                                                     | -2.645                  | 25.452                  |
| Valuta-omrekeningsverschillen                                                              | -325                    | -247                    |
| Effectief deel van veranderingen in reële waarde van kasstroomafdekkingen (na belastingen) | -1.444                  | 656                     |
| Resultaat op herwaardering van onroerend goed                                              | <u>-49</u>              | <u>0</u>                |
| <b>Netto baten en lasten rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen</b>                   | <b>-1.818</b>           | 409                     |
| <b>Totaalresultaat over periode</b>                                                        | <b><u>-4.463</u></b>    | <b><u>25.861</u></b>    |
| <b>Toerekenbaar aan:</b>                                                                   |                         |                         |
| Aandeelhouders van de onderneming                                                          | -4.582                  | 25.653                  |
| Minderheidsbelang derden in het resultaat                                                  | <u>119</u>              | <u>208</u>              |
| <b>Totaalresultaat over periode</b>                                                        | <b><u>-4.463</u></b>    | <b><u>25.861</u></b>    |

## Geconsolideerde balans

in duizenden euro's

|                                              | 30-06-2009     | 31-12-2008     |
|----------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Activa</b>                                |                |                |
| <u>Vaste activa</u>                          |                |                |
| Immateriële vaste activa                     | 168.260        | 168.895        |
| Materiële vaste activa                       | 156.858        | 161.427        |
| Vastgoedbeleggingen                          | 3.311          | 3.512          |
| Financiële vaste activa                      | 3.058          | 3.417          |
| Actieve belastinglatentie                    | 6.068          | 5.868          |
| <b>Totaal van de vaste activa</b>            | <b>337.555</b> | 343.119        |
| <u>Vlottende activa</u>                      |                |                |
| Vorraden                                     | 124.572        | 140.405        |
| Vorderingen                                  | 154.977        | 225.255        |
| Te vorderen belastingen                      | 1.267          | 0              |
| Liquide middelen                             | 9.507          | 9.519          |
| <b>Totaal van de vlottende activa</b>        | <b>290.323</b> | 375.179        |
| Voor verkoop aangehouden activa              | 3.655          | 3.261          |
| <b>Totaal activa</b>                         | <b>631.533</b> | <b>721.559</b> |
| <b>Passiva</b>                               |                |                |
| <u>Groepsvermogen</u>                        |                |                |
| Eigen vermogen                               | 274.366        | 292.404        |
| Minderheidsbelang derden                     | 1.124          | 1.089          |
| <b>Totaal van het groepsvermogen</b>         | <b>275.490</b> | 293.493        |
| <u>Langlopende schulden</u>                  |                |                |
| Langlopende schulden                         | 125.712        | 125.689        |
| Voorziening voor latente belastingen         | 30.691         | 31.795         |
| Voorziening voor pensioenen                  | 13.160         | 13.643         |
| Overige voorzieningen                        | 8.207          | 11.092         |
| <b>Totaal van de langlopende schulden</b>    | <b>177.770</b> | 182.219        |
| <u>Kortlopende schulden</u>                  |                |                |
| Schulden aan kredietinstellingen             | 27.047         | 70.623         |
| Handelsschulden en overige te betalen posten | 144.779        | 166.724        |
| Te betalen belastingen                       | 0              | 4.691          |
| Voorzieningen                                | 6.447          | 3.809          |
| <b>Totaal van de kortlopende schulden</b>    | <b>178.273</b> | 245.847        |
| <b>Totaal passiva</b>                        | <b>631.533</b> | <b>721.559</b> |

## Geconsolideerd kasstroomoverzicht

in duizenden euro's

|                                                                       | 1e halfjaar<br>2009 | 1e halfjaar<br>2008 |
|-----------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Kasstroom uit operationele activiteiten</b>                        |                     |                     |
| Bedrijfsresultaat                                                     | 2.241               | 40.827              |
| Afschrijvingen en amortisatie                                         | 12.424              | 10.455              |
| Aandelen- en optieregelingen niet resulterend in een kasstroom        | 548                 | 609                 |
| Resultaat desinvesteringen                                            | 37                  | -78                 |
| Mutatie in voorzieningen                                              | -635                | -1.893              |
| Mutatie in werkkapitaal                                               | 62.090              | -30.817             |
| Kasstroom uit bedrijfsoperaties                                       | 76.705              | 19.103              |
| Betaalde interest                                                     | -4.527              | -5.596              |
| Betaalde vennootschapsbelasting                                       | -6.241              | -2.960              |
| <b>Netto-kasstroom uit operationele activiteiten (A)</b>              | <b>65.937</b>       | <b>10.547</b>       |
| <b>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>                         |                     |                     |
| Dividend ontvangen van niet-geconsolideerde deelnemingen              | 9                   | 48                  |
| Saldo van investeringen en desinvesteringen in materiële vaste activa | -4.002              | -12.604             |
| Saldo van investeringen en desinvesteringen in vastgoedbeleggingen    | 201                 | 59                  |
| Verwerving van dochterondernemingen                                   | 0                   | -9.119              |
| Verwerving van overige deelnemingen                                   | 0                   | -375                |
| Verwerving van immateriële vaste activa                               | -3.793              | -3.008              |
| <b>Netto-kasstroom uit investeringsactiviteiten (B)</b>               | <b>-7.585</b>       | <b>-24.999</b>      |
| <b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>                        |                     |                     |
| Betaald dividend                                                      | -13.970             | -11.929             |
| In- en verkoop eigen aandelen t.b.v. aandelen- en optieregelingen     | -118                | -665                |
| Opgenomen langlopende schulden                                        | 23                  | 512                 |
| Mutatie kortlopend bancaire krediet                                   | -43.576             | 22.735              |
| <b>Netto-kasstroom uit financieringsactiviteiten (C)</b>              | <b>-57.641</b>      | <b>10.653</b>       |
| <b>Netto afname in liquide middelen (A+B+C)</b>                       | <b>711</b>          | <b>-3.799</b>       |
| Omrekeningsverschillen                                                | -723                | -31                 |
| <b>Mutatie liquide middelen</b>                                       | <b>-12</b>          | <b>-3.830</b>       |
| Saldo liquide middelen per 1 januari                                  | 9.519               | 9.653               |
| Saldo liquide middelen per 30 juni                                    | 9.507               | 5.823               |

## Geconsolideerd mutatieoverzicht eigen vermogen

in duizenden euro's

|                                                                                                                                        | Gepiaast<br>aandelen-<br>kapitaal | Agio   | Wettelijke<br>reserve | Herwaar-<br>derings-reserve | Reserve<br>omrekenings-<br>verschillen | Cash-flow<br>hedge reserve | Algemene<br>reserve | Onverdeelde<br>winst | Totaal  | Minder-<br>heidsbelang | Totaal eigen<br>vermogen |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|--------|-----------------------|-----------------------------|----------------------------------------|----------------------------|---------------------|----------------------|---------|------------------------|--------------------------|
| Stand per 1 januari 2008                                                                                                               | 8,851                             | 12,849 | 6,319                 | 24,069                      | 5,966                                  | 1,368                      | 160,308             | 44,578               | 264,308 | 1,205                  | 265,513                  |
| Resultaat boekjaar                                                                                                                     |                                   |        |                       |                             |                                        |                            |                     | 49,934               | 49,934  | 382                    | 50,316                   |
| Reclassificatie voor putopties gehouden<br>door minderheidsaandeelhouders                                                              |                                   |        | 476                   |                             |                                        |                            | -476                |                      | 0       |                        | 0                        |
| Mutatie cash-flow hedges                                                                                                               |                                   |        |                       |                             |                                        | -7,548                     |                     |                      | -7,548  |                        | -7,548                   |
| Herwaarderings                                                                                                                         |                                   |        |                       | -169                        |                                        |                            |                     |                      | -169    |                        | -169                     |
| Vrijval gerealiseerde herwaardering                                                                                                    |                                   |        |                       | -448                        |                                        |                            | 448                 |                      | 0       |                        | 0                        |
| Wijziging van belastingtarieven                                                                                                        |                                   |        |                       |                             |                                        |                            |                     |                      | 0       |                        | 0                        |
| Omrekeningsverschillen                                                                                                                 |                                   |        |                       |                             | -1,921                                 |                            |                     |                      | -1,921  |                        | -1,921                   |
| Totaal resultaat                                                                                                                       | 0                                 | 0      | 476                   | -617                        | -1,921                                 | -7,548                     | -28                 | 49,934               | 40,296  | 382                    | 40,678                   |
| Bestemming resultaat voorgaand<br>boekjaar                                                                                             |                                   |        |                       |                             |                                        |                            | 32,773              | -32,773              | 0       |                        | 0                        |
| Dividenduitkeringen                                                                                                                    | 166                               | -166   |                       |                             |                                        |                            |                     | -11,805              | -11,805 |                        | -11,805                  |
| Dividenduitkeringen aan<br>minderheidsaandeelhouders                                                                                   |                                   |        | -438                  |                             |                                        |                            |                     |                      | -438    | -81                    | -519                     |
| Aandelen- en optieregelingen (IFRS 2)                                                                                                  |                                   |        |                       |                             |                                        |                            | 1,112               |                      | 1,112   |                        | 1,112                    |
| Ingekochte aandelen tbv aandelen- en<br>optieregelingen                                                                                |                                   |        |                       |                             |                                        |                            | -2,572              |                      | -2,572  |                        | -2,572                   |
| Verkochte aandelen tbv aandelen- en<br>optieregelingen                                                                                 |                                   |        |                       |                             |                                        |                            | 1,277               |                      | 1,277   |                        | 1,277                    |
| Reclassificatie voor geactiveerde<br>ontwikkelingskosten en opties op<br>aandelen van deelnemingen die als<br>eigendom worden verwerkt |                                   |        | 3,196                 |                             |                                        |                            | -3,196              |                      | 0       |                        | 0                        |
| Acquisities                                                                                                                            |                                   |        | 175                   |                             |                                        |                            | 51                  |                      | 226     | -417                   | -191                     |
| Stand per 31 december 2008                                                                                                             | 9,017                             | 12,683 | 9,728                 | 23,452                      | 4,045                                  | -6,180                     | 189,725             | 49,934               | 292,404 | 1,089                  | 293,493                  |
| Resultaat boekjaar                                                                                                                     |                                   |        |                       |                             |                                        |                            | -2,764              |                      | -2,764  | 119                    | -2,645                   |
| Reclassificatie voor putopties gehouden<br>door minderheidsaandeelhouders                                                              |                                   |        | 663                   |                             |                                        |                            | -663                |                      | 0       |                        | 0                        |
| Mutatie cash-flow hedges                                                                                                               |                                   |        |                       |                             |                                        | -1,444                     |                     |                      | -1,444  |                        | -1,444                   |
| Herwaarderings                                                                                                                         |                                   |        |                       | -49                         |                                        |                            |                     |                      | -49     |                        | -49                      |
| Omrekeningsverschillen                                                                                                                 |                                   |        |                       |                             | -325                                   |                            |                     |                      | -325    |                        | -325                     |
| Totaal resultaat                                                                                                                       | 0                                 | 0      | 663                   | -49                         | -325                                   | -1,444                     | -3,427              | 0                    | -4,582  | 119                    | -4,463                   |
| Bestemming resultaat voorgaand<br>boekjaar                                                                                             |                                   |        |                       |                             |                                        |                            | 36,048              | -36,048              | 0       |                        | 0                        |
| Dividenduitkeringen                                                                                                                    | 239                               | -239   |                       |                             |                                        |                            |                     | -13,886              | -13,886 |                        | -13,886                  |
| Dividenduitkeringen aan<br>minderheidsaandeelhouders                                                                                   |                                   |        |                       |                             |                                        |                            |                     |                      | 0       | -84                    | -84                      |
| Aandelen- en optieregelingen (IFRS 2)                                                                                                  |                                   |        |                       |                             |                                        |                            | 548                 |                      | 548     |                        | 548                      |
| Ingekochte aandelen tbv aandelen- en<br>optieregelingen                                                                                |                                   |        |                       |                             |                                        |                            | -612                |                      | -612    |                        | -612                     |
| Verkochte aandelen tbv aandelen- en<br>optieregelingen                                                                                 |                                   |        |                       |                             |                                        |                            | 494                 |                      | 494     |                        | 494                      |
| Reclassificatie voor geactiveerde<br>ontwikkelingskosten en opties op<br>aandelen van deelnemingen die als<br>eigendom worden verwerkt |                                   |        | 1,523                 |                             |                                        |                            | -1,523              |                      | 0       |                        | 0                        |
| Acquisities                                                                                                                            |                                   |        |                       |                             |                                        |                            |                     |                      | 0       |                        | 0                        |
| Stand per 30 juni 2009                                                                                                                 | 9,256                             | 12,444 | 11,914                | 23,403                      | 3,720                                  | -7,624                     | 221,253             | 0                    | 274,366 | 1,124                  | 275,490                  |

## Toelichting op het tussentijds financieel verslag

### 1. Grondslagen voor financiële verslaggeving.

Het halfjaarbericht is opgesteld in overeenstemming met IAS 34 Interim Financial Reporting. Het bevat niet alle informatie die is vereist voor een volledige jaarrekening en dient in combinatie met de geconsolideerde jaarrekening 2008 van de groep te worden gelezen.

Tenzij hierna anders wordt vermeld, zijn de toegepaste grondslagen voor de waardering van activa en passiva en resultaatbepaling (hierna “waarderingsgrondslagen”) gelijk aan de waarderingsgrondslagen die voor de geconsolideerde jaarrekening 2008 zijn toegepast.

#### *Wijzigingen in de grondslagen voor de financiële verslaggeving*

Vanaf 1 januari 2009 past TKH de herziene standaard IAS 1 presentatie van de jaarrekening toe. Als gevolg hiervan presenteert TKH de mutaties in het eigen vermogen die niet het gevolg zijn van transacties met aandeelhouders in twee afzonderlijke onderdelen, te weten het “Verkort geconsolideerde overzicht van het totaalresultaat”, alsmede in het “Geconsolideerd mutatieoverzicht eigen vermogen”. In het mutatieoverzicht van het eigen vermogen staan tevens alle veranderingen in het eigen vermogen die verband houden met aandeelhouders in hun capaciteit als aandeelhouders.

### 2. Schattingen

De opstelling van de geconsolideerde halfjaarrekening vereist dat het management oordelen vormt en schattingen en veronderstellingen maakt die van invloed zijn op de toepassing van grondslagen voor financiële verslaggeving en de gerapporteerde waarde van activa en verplichtingen, en van baten en lasten. De daadwerkelijke uitkomsten kunnen afwijken van deze schattingen. De door het management gebruikte belangrijkste schattingsbronnen zijn gelijk aan de bronnen die zijn toegepast bij het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar 2008.

### 3. Maatschappelijk kapitaal

Het aantal uitstaande (certificaten van) aandelen per 31 december 2008 bedroeg omgerekend 35.293.566. Vanwege het uitoefenen van optierechten en aandelenregelingen zijn gedurende het 1<sup>e</sup> halfjaar per saldo 37.340 (certificaten van) aandelen geleverd en verkocht. Daarnaast is er een stockdividend van 957.106 (certificaten van) aandelen uit agio uitgekeerd. Hierdoor bedraagt per 30 juni 2009 het aantal bij derden uitstaande (certificaten van) aandelen 36.288.012.

### 4. Dividend

Het dividend over 2008 werd tijdens de Algemene Vergadering van Aandeelhouders vastgesteld op € 0,66 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. In totaal werd in het eerste halfjaar van 2009 € 13.885.630 dividend betaald en ten laste gebracht van de overige reserves. Daarnaast is uit hoofde van stockdividend een bedrag van € 239.276 ten laste van de agioreserve gebracht.

## 5. Gesegmenteerde informatie

|                               | Telecom solutions |                  | Building solutions |                  | Industrial solutions |                  | Niet toerekenbaar |                  | Totaal           |                  |
|-------------------------------|-------------------|------------------|--------------------|------------------|----------------------|------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|
|                               | 1e halfjaar 2009  | 1e halfjaar 2008 | 1e halfjaar 2009   | 1e halfjaar 2008 | 1e halfjaar 2009     | 1e halfjaar 2008 | 1e halfjaar 2009  | 1e halfjaar 2008 | 1e halfjaar 2009 | 1e halfjaar 2008 |
| <b>Bedrijfsopbrengsten</b>    | <b>74.041</b>     | <b>87.912</b>    | <b>134.352</b>     | <b>173.701</b>   | <b>145.087</b>       | <b>243.157</b>   | <b>0</b>          | <b>0</b>         | <b>353.480</b>   | <b>504.770</b>   |
| EBITA excl. bijzondere lasten | 8.803             | 12.298           | 4.676              | 14.065           | 4.173                | 22.732           | -3.841            | -5.035           | 13.811           | 44.060           |
| Bijzondere baten en lasten    | -743              | 0                | -748               | 0                | -5.746               | 0                | 0                 | 0                | -7.237           | 0                |
| Segment EBITA                 | 8.060             | 12.298           | 3.928              | 14.065           | -1.573               | 22.732           | -3.841            | -5.035           | 6.574            | 44.060           |
| Amortisatie                   | -384              | -315             | -2.098             | -1.598           | -1.851               | -1.317           | 0                 | -3               | -4.333           | -3.233           |
| <b>Bedrijfsresultaat</b>      | <b>7.676</b>      | <b>11.983</b>    | <b>1.830</b>       | <b>12.467</b>    | <b>-3.424</b>        | <b>21.415</b>    | <b>-3.841</b>     | <b>-5.038</b>    | <b>2.241</b>     | <b>40.827</b>    |
| Financiële baten en lasten    |                   |                  |                    |                  |                      |                  |                   |                  | -5.557           | -5.367           |
| Resultaat deelnemingen        |                   |                  |                    |                  |                      |                  |                   |                  | -350             | -107             |
| Belastingen over resultaat    |                   |                  |                    |                  |                      |                  |                   |                  | 1.021            | -9.901           |
| <b>Nettoresultaat</b>         |                   |                  |                    |                  |                      |                  |                   |                  | <b>-2.645</b>    | <b>25.452</b>    |

## 6. Overzicht van nettowinst-definities

| <i>in duizenden euro's</i>                                                                                          | 1e halfjaar 2009 | 1e halfjaar 2008 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Nettoresultaat toerekenbaar aandeelhouders van de onderneming                                                       | -2.764           | 25.244           |
| Nettoresultaat toerekenbaar aan minderheidsaandeelhouders                                                           | 119              | 208              |
| <b>Nettoresultaat</b>                                                                                               | <b>-2.645</b>    | <b>25.452</b>    |
| Amortisatie van aan acquisities gerelateerde immateriële vaste activa in het kader van "purchase price allocations" | 2.716            | 2.400            |
| Belastingen over de amortisatie                                                                                     | -844             | -763             |
| <b>Nettoresultaat voor de amortisatie</b>                                                                           | <b>-773</b>      | <b>27.089</b>    |
| Minderheidsbelang derden in het resultaat                                                                           | -119             | -208             |
| <b>Gewone winst voor amortisatie toerekenbaar aan aandeelhouders van de onderneming</b>                             | <b>-892</b>      | <b>26.881</b>    |
| <b>Nettoresultaat voor de amortisatie</b>                                                                           | <b>-773</b>      | <b>27.089</b>    |
| Bijzondere lasten                                                                                                   | 7.237            | 0                |
| Belastingen over de bijzondere lasten                                                                               | -2.026           | 0                |
| <b>Nettowinst voor de amortisatie en bijzondere lasten</b>                                                          | <b>4.438</b>     | <b>27.089</b>    |

## 7. Acquisities

Gedurende het eerste halfjaar van 2009 heeft TKH geen materiële acquisities gepleegd.

## 8. Niet uit de balans blijken de verplichtingen

De niet uit de balans blijken de verplichtingen, zoals deze zijn opgenomen in de jaarrekening 2008, zijn niet wezenlijk gewijzigd gedurende het eerste halfjaar 2009.

## 9. Gebeurtenissen na balansdatum

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

## 10. Risico's

In het jaarverslag 2008 hebben we bepaalde risicocategorieën en risicofactoren uitgebreid beschreven welke een (negatieve) invloed zouden kunnen hebben op onze financiële positie en resultaten. Deze risicocategorieën en risicofactoren zijn nog steeds van toepassing.

Voor de rest van het jaar 2009 zien wij in het bijzonder het economisch klimaat als een belangrijk risico en onzekerheid. Maatregelen zijn getroffen om een verdere kostenbesparing en schuldreductie te realiseren, maar ook om verdere synergie in de TKH-activiteiten en autonome groei te bewerkstelligen.

## 11. Bestuursverklaring

Dit rapport bevat de halfjaarcijfers van TKH Group NV. De halfjaarcijfers voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2009 bestaan uit de verkorte geconsolideerde halfjaarcijfers, het halfjaarverslag en de bestuursverklaring van de Raad van Bestuur van de vennootschap. Op de informatie in deze halfjaarcijfers is geen accountantscontrole toegepast. De verkorte geconsolideerde halfjaarcijfers bevatten niet alle informatie en bijlagen die vereist zijn voor een volledige jaarrekening en dienen in combinatie met de geconsolideerde jaarrekening per 31 december 2008 van TKH te worden gelezen.

De Raad van Bestuur van TKH Group NV verklaart hierbij dat, voorzover ons bekend, de halfjaarrekening, opgesteld overeenkomstig IAS 34 Interim Financial Reporting, een getrouw beeld geeft van de activa, de passiva, de financiële positie en de winst of het verlies van de vennootschap en de in de consolidatie opgenomen gelieerde ondernemingen, en het halfjaarverslag een getrouw overzicht geeft van de informatie vereist krachtens art. 5:25d leden 8 en 9 van de Wet of het financieel toezicht.

## 12. Ondertekening van het halfjaarbericht

Haaksbergen, 26 augustus 2009

Raad van Bestuur  
J.M.A. van der Lof MBA, *voorzitter*  
E.D.H. de Lange MBA

*Op de halfjaarcijfers is geen accountantscontrole toegepast.*