

## Persbericht

TKH Group N.V. (TKH)  
Halfjaarcijfers 2012

# **Lagere winst door omzetzaling en aanhouden van capaciteit voor groei**

## Highlights eerste halfjaar 2012

- Omzet 4,2% lager - omzetzaling Industrial Solutions 12,1%, in lijn met lagere orderintake 2011.
- EBITA met 27,8% gedaald, met name door extra kosten voor capaciteit voor groei en acquisitiekosten.
- Gezonde verbetering van de brutomarge van 37,8% naar 40,2%.
- Succesvolle invulling omzetzalingsdoelstelling security systems door acquisities Aasset en Augusta.

## Highlights Q2 2012

- Uitstel investeringen in markt solar- en infrastructuurprojecten negatieve impact op omzet Building Solutions.
- Orderintake Industrial Solutions in Q2 nog niet op gewenste niveau.
- EBITA gedaald door met name acquisitiekosten van € 4 miljoen en € 5 miljoen kosten voor aanhouden capaciteit.
- Daling netto-winst sterker als gevolg van eenmalige belastingeffecten, hogere financiële lasten en hogere amortisatielasten.
- Succesvolle afronding overnamebod Augusta Technologie.
- Programma opgestart voor het meer in lijn brengen van kosten met omzet.

## Outlook

- Verwacht wordt over geheel 2012 een nettowinst voor amortisatie en eenmalige baten en lasten, tussen € 45 en € 50 miljoen te realiseren.

## Kengetallen halfjaarcijfers

(in mln. € tenzij anders vermeld)

|                                                                        | 1e halfjaar<br>2012 | 1e halfjaar<br>2011 | Vershil<br>in % |
|------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|-----------------|
| Omzet                                                                  | 526,2               | 549,3               | - 4,2           |
| EBITA                                                                  | 33,5                | 46,3                | - 27,8          |
| Nettowinst voor amortisatie en eenmalige baten en lasten <sup>1)</sup> | 22,3                | 32,0                | - 30,3          |
| Nettowinst voor amortisatie <sup>2)</sup>                              | 18,3                | 31,3                | - 41,4          |
| Nettowinst                                                             | 15,2                | 28,9                | - 47,6          |
| Nettowinst per gewoon aandeel (in €)                                   | 0,40                | 0,77                | - 48,0          |
| Solvabiliteit <sup>3)</sup>                                            | 41,8%               | 43,5%               |                 |
| ROS                                                                    | 6,4%                | 8,4%                |                 |
| ROCE                                                                   | 16,7%               | 21,1%               |                 |

<sup>1)</sup> Nettowinst voor amortisatie van aan acquisities gerelateerde immateriële vaste activa (na belastingen), eenmalige lasten verband houdend met acquisities Augusta (2012) en Sigura (2011) en eenmalige belastingbaten in 2011.

<sup>2)</sup> Nettowinst voor amortisatie van aan acquisities gerelateerde immateriële vaste activa (na belastingen).

<sup>3)</sup> Gecorrigeerd voor de hoge kaspositie per 30-06-2012 voor de financiële afwikkeling van de overname Augusta.

## Kengetallen tweede kwartaalcijfers

(in mln. € tenzij anders vermeld)

|                                                                        | Q2<br>2012 | Q2<br>2011 | Vershil<br>in % |
|------------------------------------------------------------------------|------------|------------|-----------------|
| Omzet                                                                  | 267,3      | 270,7      | - 1,3           |
| EBITA                                                                  | 13,2       | 23,3       | - 43,2          |
| Nettowinst voor amortisatie en eenmalige baten en lasten <sup>1)</sup> | 9,8        | 16,8       | - 41,4          |
| Nettowinst voor amortisatie <sup>2)</sup>                              | 5,8        | 15,0       | - 61,2          |
| Nettowinst                                                             | 4,1        | 13,9       | - 70,7          |
| ROS                                                                    | 5,0%       | 8,6%       |                 |

<sup>1)</sup> Nettowinst voor amortisatie van aan acquisities gerelateerde immateriële vaste activa (na belastingen), eenmalige lasten verband houdend met acquisities Augusta (2012) en Siqua (2011) en eenmalige belastingbaten in 2011.

<sup>2)</sup> Nettowinst voor amortisatie van aan acquisities gerelateerde immateriële vaste activa (na belastingen).

Alexander van der Lof, CEO van technologiebedrijf TKH: "De daling van het resultaat in het tweede kwartaal, gekoppeld aan een lagere omzet, is vooral het gevolg van relatief hogere kosten waarmee geanticipeerd wordt op groei. Het fundament van TKH is in het eerste halfjaar verder versterkt. De acquisities hebben hier belangrijk aan bijgedragen. De uitbouw van de vision-activiteiten waardoor TKH een wereldwijd leidende positie kan innemen in vision-technologie is daar een goed voorbeeld van. De investeringen in innovaties, R&D en de commerciële organisatie en het aanhouden van capaciteit, ondersteunen de groeistrategie van TKH. In de snel veranderende markt zal een toename van de R&D-inspanningen TKH een voorsprong geven. Wij zijn er van overtuigd dat TKH hiermee, gezien de verslechtering van het economisch klimaat, de komende jaren meer perspectief heeft.

## Financiële gang van zaken

De omzet daalde in het eerste halfjaar met 4,2% naar € 526,2 miljoen (H1 2011: € 549,3 miljoen). Van deze daling was 0,8% het gevolg van doorberekende lagere grondstofprijzen. De bijdrage in de omzet van acquisities bedroeg 3,8%. Autonoom daalde de omzet per saldo 7,2%. De autonome omzetdaling in het tweede kwartaal bedroeg 6,6%.

De omzetdaling deed zich voor binnen Industrial Solutions met 12,1%. De omzet binnen Building Solutions steeg met 4,0%. De omzet binnen Telecom Solutions steeg met 3,4%. Over de eerste helft van 2012 daalde het aandeel Industrial Solutions in de totaalomzet van 50,5% in 2011 naar 46,3%, terwijl het aandeel Telecom Solutions steeg van 14,4% naar 15,5% en Building Solutions van 35,2% naar 38,2%.

De brutomarge steeg van 37,8% in de eerste helft van 2011 naar 40,2% in 2012 door een betere mix in activiteiten. Alle Solutions realiseerden een verbetering van de brutomarge.

De bedrijfskosten in procenten van de omzet stegen van 29,4% in 2011 naar 33,8% in 2012. Dit was het gevolg van de acquisities en de hoger dan benodigde capaciteit in met name het segment Building Solutions, waarmee het kostenniveau niet in lijn is met de huidige omzet. In het tweede kwartaal is een programma opgestart voor het meer in lijn brengen van de kosten met de omzet. De acquisitiekosten in relatie tot de verwerving van het meerderheidsbelang in Augusta Technologie bedroegen € 4,0 miljoen (2011: € 2,0 miljoen inzake Siqua).

De afschrijvingen lagen met € 8,0 miljoen boven het niveau van 2011 (€ 7,4 miljoen) door een hoger investeringsniveau in 2011 en 2012.

Het bedrijfsresultaat vóór amortisatie van immateriële activa (EBITA) daalde met 27,8% van € 46,3 miljoen in de eerste helft van 2011 naar € 33,5 miljoen in de eerste helft van 2012. De daling was onder andere het gevolg een lagere bezettingsgraad als gevolg van de lagere omzet. Daarnaast was meer dan de helft van de daling toe te schrijven aan het aanhouden van capaciteit voor groei en acquisitiekosten.

De EBITA binnen Industrial Solutions daalde met 14,3% ten opzichte van het eerste halfjaar 2011. Telecom Solutions liet een autonome stijging van de EBITA zien van 15,9%. Bij Building Solutions daalde de EBITA met 59,5%.

De ROS daalde naar 6,4% (2011: 8,4%).

De amortisatielast nam toe met € 2,2 miljoen naar € 8,2 miljoen (2011: € 6,0 miljoen) door investeringen in R&D, software en acquisities van onder meer Siquira, Mextal, KLS Netherlands en Aasset.

De financiële lasten namen toe met € 1,5 miljoen naar € 4,9 miljoen in de eerste helft van 2012. De stijging is het gevolg van de hogere uitstaande rentedragende schuld.

De belastingdruk steeg van 21,8% in de eerste helft van 2011 naar 25,8% in de eerste helft van 2012. In 2011 is een eenmalige bate geboekt in verband met het toepassen van de innovatiebox welke betrekking had op voorgaande perioden. De belastingdruk in de eerste helft van 2012 werd eenmalig beïnvloed door niet-aftrekbare acquisitiekosten. Voor de tweede helft van 2012 wordt een licht lagere belastingdruk verwacht.

De nettowinst voor amortisatie bedroeg in het eerste halfjaar 2012 € 18,3 miljoen (H1 2011: € 31,3 miljoen). De nettowinst over het eerste halfjaar 2012 daalde naar € 15,2 miljoen (H1 2011: € 28,9 miljoen), een daling van 47,6%.

De netto-bankschulden namen ten opzichte van 30 juni 2011 toe met € 32,4 miljoen naar € 160,7 miljoen, als gevolg van acquisities en investeringen. De solvabiliteit bedroeg 41,8% (2011: 43,5%), gecorrigeerd voor de hoge kaspositie per 30 juni 2012 voor de afronding van de financiële afwikkeling voor het verkregen belang van Augusta in juli dit jaar. De net debt/EBITDA-ratio kwam uit op 1,5 en de interest coverage-ratio op 10,6, waarmee TKH ruim opereert binnen de met de banken overeengekomen financiële ratio's. Het werkkapitaal daalde naar 13,5% van de omzet in vergelijking met 14,8% per 30 juni 2011.

Het aantal personeelsleden in vaste dienst (FTE) per 30 juni 2012 bedroeg 4.255 (ultimo 2011: 4.062).

## 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>2012 | 1e halfjaar<br>2011 | Vershil<br>in % |
|-------|---------------------|---------------------|-----------------|
| Omzet | 81,6                | 78,9                | + 3,4           |
| EBITA | 7,5                 | 6,5                 | + 15,9          |
| ROS   | 9,2%                | 8,2%                |                 |

De omzet binnen het segment Telecom Solutions steeg met 3,4% naar € 81,6 miljoen. Autonomoos steeg de omzet met 3,6%. Deze omzetstijging betrof voornamelijk glasvezelsystemen waar een groei van 16,7% werd gerealiseerd. De markt in zowel Europa als Azië groeide.

De EBITA steeg met € 1,0 miljoen. De ROS steeg van 8,2% naar 9,2% dankzij de groei in glasvezelsystemen.

#### Indoor telecom systems - home networking-systemen, breedband connectivity, IPTV-softwareoplossingen – omzetaandeel 4,6%

De omzet steeg licht met 0,3%. De omzet bleef stabiel terwijl er vanuit consumenten een sterke terughoudendheid was waar te nemen voor bestedingen op het gebied van ICT. De prioriteit voor opwaardering van breedbandverbindingen compenseerde de investeringsterughoudendheid.

#### Fibre network systems - glasvezel, glasvezelkabel, connectivity systemen en componenten, actieve randapparatuur – omzetaandeel 7,6%

De omzet steeg met 16,7%. De sterke groei werd gerealiseerd doordat het investeringsniveau in glasvezelnetwerken wereldwijd verder toenam. De opstart van de aanvullende productiecapaciteit waarmee TKH binnen de komende twaalf maanden een verdubbeling van de output kan realiseren verliep volgens plan. Met name de markt in China ontwikkelde zich sterk, waardoor de additionele capaciteit goed ingezet kon worden. De financiering van investeringen in glasvezelnetwerken in Europa verliep voorspoedig. Het aantal projecten in de pijplijn nam toe, waarmee bevestigd wordt dat er verdere groei is in de investeringen in glasvezelnetwerken. Verschillende innovaties die efficiencyverbeteringen realiseren op het gebied van installatie en operatie van de netwerken werden geïntroduceerd in de markt.

### Copper network systems - koperkabel, connectivity systemen en componenten, actieve randapparatuur – omzetaandeel 3,3%

De omzet in dit segment daalde met 15,2%. In lijn met de hogere prioriteit en daarmee gepaard gaande verschuiving richting investeringen in glasvezelnetwerken daalde de omzet in dit segment. De opleving die leidde tot omzetgroei in het eerste halfjaar 2011 werd hiermee tenietgedaan.

## 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 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>2012 | 1e halfjaar<br>2011 | Vershil<br>in % |
|-------|---------------------|---------------------|-----------------|
| Omzet | 201,0               | 193,3               | + 4,0           |
| EBITA | 3,7                 | 9,2                 | - 59,5          |
| ROS   | 1,9%                | 4,8%                |                 |

De omzet binnen het segment Building Solutions steeg met 4,0% naar € 201,0 miljoen. Acquisities waren verantwoordelijk voor een groei van 9,8% en lagere grondstofprijzen resulteerde in een daling van 1,1%. De autonome omzet daalde in het eerste halfjaar 4,8%. De omzetsdaling was het gevolg van een uitstel van investeringen op het gebied van solar- en infrastructuurprojecten voor energienetwerken en verkeerstechniek. In de overige segmenten werd wel groei gerealiseerd ondanks een daling van de vraag in de Benelux voor utiliteitsbouw.

De EBITA daalde naar € 3,7 miljoen. De daling van de autonome omzet en moeilijke marktomstandigheden in de bouw- en constructiesector hadden een negatief effect op het resultaat. Dit was met name het gevolg van de beschikbare productie- en commerciële capaciteit waarmee wordt geanticipeerd op een hogere omzet in de komende kwartalen en waardoor het kostenniveau niet in lijn is met de huidige omzet. Dit heeft een impact van circa € 5 miljoen op het operationele resultaat. De ROS daalde van 4,8% in 2011 naar 1,9% in 2012.

### Building technologies - energiezuinige licht- en lichtschakelsystemen, energie beheersystemen, zorgsystemen, gestructureerde bekabelingsystemen – omzetaandeel 8,8%

De omzet steeg met 15,7%. Met name in de zorgsector werd groei gerealiseerd. De gefocuste aanpak en de goede aansluiting van het TKH-portfolio op specifieke behoeftes in dit segment verbeterden de marktpositie. Daarnaast droeg ook het in 2011 geacquireerde Mextal bij in de groei in het zorgmarktgebied. De investeringen in

het afgelopen jaar in product- en marktontwikkeling werden hiermee beloond in dit segment.

**Security systems - systemen voor CCTV, video/audio analyse en detectie, intercom, toegangscontrole en -registratie, centrale controlekamer integratie – omzetaandeel 12,8%**

De omzet steeg met 17,2%. De acquisitie van Aasset heeft de uitgangspositie voor met name de Franse en Duitse security-markt versterkt. De bijdrage van deze acquisitie is in het eerste halfjaar 2012 nog gering, omdat Aasset vanaf 1 maart 2012 wordt geconsolideerd.

Binnen het security-cluster zijn grote stappen gezet in het vergroten van de synergie tussen de security-bedrijven door verdere clustering van competenties en focus van sales-teams op specifieke markten. De investeringen in innovaties lagen op een hoog niveau, met name op het gebied van video-management en videocontent-analyse.

Uitstel van verkeersinfrastructuurprojecten binnen Europa had een negatief effect op de groei.

**Connectivity systems - speciaalkabel (-systemen) voor scheepsbouw, spoorwegen, infrastructuur, solar- en windenergie evenals installatie- en energiekabel voor nichemarkten – omzetaandeel 16,6%**

De omzet daalde met 8,9%. Van deze daling was 2,1% het gevolg van lagere grondstofprijzen. Het gedaalde marktvolume in de bouw- en constructiesector zorgde voor margedruk. De geplande omzetgroei in de utiliteitssector kon worden gerealiseerd, echter door uitstel van investeringen in solar- en infrastructuurprojecten voor energienetwerken en verkeerstechniek werd deze omzetgroei tenietgedaan.

## 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>2012 | 1e halfjaar<br>2011 | Verskil<br>in % |
|-------|---------------------|---------------------|-----------------|
| Omzet | 243,7               | 277,1               | - 12,1          |
| EBITA | 31,7                | 37,0                | - 14,3          |
| ROS   | 13,0%               | 13,4%               |                 |

De omzet binnen het segment Industrial Solutions daalde met 12,1% naar € 243,7 miljoen. Grondstofprijzen hadden een negatief effect op de omzet van 0,9%. Binnen connectivity systems daalde de omzet licht. De omzet binnen manufacturing systems daalde in lijn met de lagere orderintake in het afgelopen jaar.

De EBITA daalde met 14,3% naar € 31,7 miljoen, in lijn met de omzetsdaling. De ROS daalde van 13,4% in 2011 naar 13,0%.

**Connectivity systems - speciaalkabelsystemen en modules voor de medische, de robot-, de automotive en machinebouwindustrie.- omzetaandeel 23,6%**

De omzet daalde met 4,6%. De lagere grondstofprijzen hadden een negatief effect op de omzet van 1,9%. De vraag vanuit de robot-, medische en machinebouwindustrie, met name in Duitsland, bleef op een hoog niveau. De trend om meer complete modules en systemen in opdracht te geven zette zich verder door.

**Manufacturing systems - geavanceerde bandenbouwproductie-systemen voor de auto- en truckbandenbouwindustrie, canwashers, producthandlingsystemen en machinebesturingssystemen – omzetaandeel 22,7%**

De omzet daalde met 18,7%, vooral als gevolg van de lagere orderintake voor bandenbouwsystemen in 2011 en de eerste helft van 2012. Ondanks de lange termijn plannen voor uitbreidingsinvesteringen is sedert vorig jaar terughoudendheid voor investeringen ingetreden. Dit leidde ertoe dat de korte opleving in het eerste kwartaal niet doorzette. In het tweede kwartaal lag de orderintake met ongeveer € 40 miljoen op het lagere niveau van 2011. Investeringsplannen in met name het Aziatische continent werden uitgesteld terwijl deze in 2010 goed waren voor ruim 70% van de orderintake.

De technologische voorsprong werd verder uitgebouwd met de introductie van upgrades en een nieuwe generatie bandenbouwsystemen die onder de merknaam Exxium® in de markt werd geïntroduceerd. De MAXX®-bandenbouwtechnologie werd bij een aantal nieuwe klanten geïntroduceerd waarmee stappen werden gezet om verder in de autobandenindustrie te penetreren en marktaandeel te winnen.

## Ontwikkelingen na 30 juni 2012

Per 2 juli 2012 houdt TKH een meerderheidsbelang van 59,73% in Augusta Technologie. Daarmee is het bod van € 23 per aandeel gestand gedaan en is een belangrijke strategische stap gezet op het gebied van visiontechnologie en het daarmee verbonden marktleiderschap wat TKH nastreeft. Vanaf 2 juli 2012 zal Augusta financieel geconsolideerd worden in TKH, waarbij 60% van de activiteiten binnen Building Solutions gepositioneerd zullen worden en de overige 40% binnen Industrial Solutions. Het onderscheidende vermogen van de TKH-activiteiten is aanzienlijk versterkt door de uitbouw van de afgelopen jaren in applicaties met vision-systemen als de kern van de technologie. TKH ziet vele mogelijkheden om te groeien in applicaties waar visiontechnologie vandaag en in de toekomst zal worden toegepast. De segmenten waarin TKH visiontechnologie reeds toepast zijn: beveiliging, parkeertechnologie, retail, verkeerstechniek, bandenbouwsystemen evenals zorg- en medische systemen.

## Vooruitzichten

De vooruitzichten voor de tweede helft van het jaar voor de marktsegmenten waarin TKH opereert laten een wisselend beeld zien.

Binnen Telecom Solutions is de verwachting dat de investeringen in glasvezelnetwerken verder zullen toenemen. De plannen binnen Europa voor de uitrol van het aantal FttH-aansluitingen zijn verder uitgewerkt en wij zijn goed gepositioneerd in de Europese markt om te kunnen groeien in lijn met deze verwachte marktgroei. De omzet binnen

kopernetwerken zal verder dalen in lijn met de verschuiving in investeringen naar glasvezelnetwerken.

Binnen Building Solutions is de verwachting dat door een lager niveau aan investeringen in de bouw- en constructiesector de marktomstandigheden uitdagend zullen blijven. In 2011 en de eerste helft van dit jaar is sterk ingezet op het realiseren van marktaandeelgroei voor de komende jaren. Per saldo wordt verwacht dat mede door het onderscheidend vermogen vanuit innovaties, groei kan worden gerealiseerd mits de economische omstandigheden binnen Europa niet verder verslechteren. Voor de tweede helft wordt rekening gehouden met een matig herstel van het investeringsniveau voor solar- en infrastructuurprojecten.

Binnen Industrial Solutions zal het omzetniveau in de tweede helft van 2012 lager zal zijn dan in de eerste helft van 2012 door de lagere orderintake in de afgelopen perioden. Op basis van de huidige offerteportefeuille en de ons bekende projecten voor investeringen is de verwachting dat de orderintake in de tweede helft 2012 hoger zal zijn dan in het eerste halfjaar, mits de mondiale economische omstandigheden niet verder zullen verslechteren.

Vanaf 2 juli 2012 is Augusta Technologie, waar TKH een meerderheidsbelang in heeft verworven, opgenomen in de consolidatie van TKH. Bij de voorgaande vooruitzichten per segment is geen rekening gehouden met de consolidatie van Augusta Technologie.

Per saldo verwacht TKH, onvoorziene omstandigheden voorbehouden, dat over geheel 2012 een nettowinst voor amortisatie en eenmalige baten en lasten, toerekenbaar aan aandeelhouders, tussen € 45 en € 50 miljoen gerealiseerd zal worden.

Haaksbergen, 22 augustus 2012

Raad van Bestuur

Voor nadere informatie: J.M.A. (Alexander) van der Lof MBA,  
*voorzitter Raad van Bestuur*  
tel. (053) 5732903  
Internetsite: [www.tkhgroup.com](http://www.tkhgroup.com)

## Agenda

|                  |                                         |
|------------------|-----------------------------------------|
| 8 november 2012  | Trading update Q3 2012                  |
| 6 maart 2013     | Publicatie jaarcijfers 2012             |
| 6 mei 2013       | Trading update Q1 2013                  |
| 7 mei 2013       | Algemene Vergadering van Aandeelhouders |
| 21 augustus 2013 | Publicatie halfjaarcijfers 2013         |
| 6 november 2013  | Trading update Q3 2013                  |

## 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.

Telecom Solutions ontwikkelt, produceert en levert systemen voor outdoor basisinfrastructuur voor telecom- en CATV-netwerken tot aan indoor home networking-toepassingen. TKH Telecom Solutions zijn te onderscheiden in drie subsegmenten: glasvezelnetwerken, kopernetwerken en indoor telecomsystemen.

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 onder andere voor de zorg-, verkeers- en security-sector. Building Solutions zijn te onderscheiden in drie subsegmenten: building technologies, security systemen en connectivity systemen.

Industrial Solutions, ontwikkelt, produceert en levert oplossingen van speciaalkabel, "plug and play"-kabelsystemen tot geïntegreerde systemen voor de productie van auto- en vrachtwagenbanden. Industrial Solutions zijn te onderscheiden in twee subsegmenten: connectivity systems en manufacturing systems.

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 2011 behaalde TKH met 4.062 medewerkers een omzet van € 1,1 miljard.

## Geconsolideerde Winst- en Verliesrekening

in duizenden euro's

|                                                                                                                        | 1e halfjaar 2012     | 1e halfjaar 2011 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|------------------|
| <b>Netto-omzet <sup>1)</sup></b>                                                                                       | <b>525.671</b>       | 548.244          |
| Overige bedrijfsopbrengsten                                                                                            | <u>541</u>           | <u>1.077</u>     |
| <b>Totaal bedrijfsopbrengsten</b>                                                                                      | <b>526.212</b>       | 549.321          |
| Kosten grond-, hulpstoffen, handels-<br>producten en uitbesteed werk                                                   | <b>314.891</b>       | 341.413          |
| Personeelskosten                                                                                                       | <b>112.414</b>       | 104.293          |
| Afschrijvingen                                                                                                         | <b>8.039</b>         | 7.423            |
| Amortisatie                                                                                                            | <b>8.159</b>         | 5.988            |
| Overige bedrijfskosten                                                                                                 | <u><b>57.401</b></u> | <u>49.850</u>    |
| <b>Totaal bedrijfslasten</b>                                                                                           | <b>500.904</b>       | 508.967          |
| <b>Bedrijfsresultaat</b>                                                                                               | <b>25.308</b>        | 40.354           |
| Financiële baten en lasten                                                                                             | <b>-5.028</b>        | -3.783           |
| Resultaat deelnemingen                                                                                                 | <u><b>158</b></u>    | <u>452</u>       |
| Resultaat voor belastingen                                                                                             | <b>20.438</b>        | 37.023           |
| Belastingen over resultaat                                                                                             | <b>5.270</b>         | 8.078            |
| <b>Nettoresultaat</b>                                                                                                  | <u><b>15.168</b></u> | <u>28.945</u>    |
| Toerekenbaar aan:                                                                                                      |                      |                  |
| Aandeelhouders van de onderneming                                                                                      | <b>14.985</b>        | 28.538           |
| Minderheidsbelang derden in het resultaat                                                                              | <b>183</b>           | 407              |
|                                                                                                                        | <u><b>15.168</b></u> | <u>28.945</u>    |
| <b>Winst per aandeel</b>                                                                                               |                      |                  |
| Gewogen gemiddeld aantal aandelen (x 1.000)                                                                            | 37.413               | 37.044           |
| Gewogen gemiddeld aantal aandelen vermeerderd met<br>potentiële aantal aandelen welke tot verwatering leiden (x 1.000) | 37.540               | 37.220           |
| Gewone winst per aandeel voor amortisatie (in €)                                                                       | 0,49                 | 0,83             |
| Gewone winst per aandeel (in €)                                                                                        | 0,40                 | 0,77             |
| Verwaterde winst per aandeel (in €)                                                                                    | 0,40                 | 0,77             |

<sup>1)</sup> Inclusief wijziging voorraad gereed product, onderhanden werk en projecten van € 11,9 miljoen (H1 2011: €63,2 miljoen).

## Verkort geconsolideerde overzicht van het totaalresultaat

in duizenden euro's

|                                                                                            | 1e halfjaar 2012 | 1e halfjaar 2011 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Resultaat over periode                                                                     | 15.168           | 28.945           |
| Valuta-omrekeningsverschillen                                                              | 2.033            | -3.272           |
| Effectief deel van veranderingen in reële waarde van kasstroomafdekkingen (na belastingen) | 7                | 2.042            |
| Herwaardering van voor verkoop beschikbare financiële activa                               | 997              | 0                |
| <b>Netto baten en lasten rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen</b>                   | <b>3.037</b>     | <b>-1.230</b>    |
| <b>Totaalresultaat over periode</b>                                                        | <b>18.205</b>    | <b>27.715</b>    |
| <b>Toerekenbaar aan:</b>                                                                   |                  |                  |
| Aandeelhouders van de onderneming                                                          | 18.022           | 27.308           |
| Minderheidsbelang derden in het resultaat                                                  | 183              | 407              |
| <b>Totaalresultaat over periode</b>                                                        | <b>18.205</b>    | <b>27.715</b>    |

## Geconsolideerde balans

in duizenden euro's

|                                                 | 30-06-2012     | 31-12-2011     |
|-------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Activa</b>                                   |                |                |
| <u>Vaste activa</u>                             |                |                |
| Immateriële vaste activa                        | 229.677        | 204.228        |
| Materiële vaste activa                          | 176.490        | 167.665        |
| Vastgoedbeleggingen                             | 3.406          | 3.370          |
| Financiële vaste activa                         | 24.586         | 12.637         |
| Actieve belastinglatentie                       | 10.865         | 10.157         |
| <b>Totaal van de vaste activa</b>               | <b>445.024</b> | 398.057        |
| <u>Vlottende activa</u>                         |                |                |
| Vorraden                                        | 186.582        | 164.803        |
| Vorderingen                                     | 192.835        | 186.842        |
| Liquide middelen                                | 109.827        | 28.597         |
| <b>Totaal van de vlottende activa</b>           | <b>489.244</b> | 380.242        |
| Voor verkoop aangehouden activa                 | 7.165          | 7.165          |
| <b>Totaal activa</b>                            | <b>941.433</b> | <b>785.464</b> |
| <b>Passiva</b>                                  |                |                |
| <u>Eigen vermogen</u>                           |                |                |
| Eigen vermogen                                  | 351.350        | 356.226        |
| Minderheidsbelang derden                        | 1.420          | 1.645          |
| <b>Totaal van het eigen vermogen</b>            | <b>352.770</b> | 357.871        |
| <u>Langlopende verplichtingen</u>               |                |                |
| Langlopende schulden                            | 252.441        | 123.502        |
| Voorziening voor latente belastingen            | 43.327         | 39.195         |
| Voorziening voor pensioenen                     | 11.456         | 12.412         |
| Overige voorzieningen                           | 23.991         | 19.476         |
| <b>Totaal van de langlopende verplichtingen</b> | <b>331.215</b> | 194.585        |
| <u>Kortlopende verplichtingen</u>               |                |                |
| Schulden aan kredietinstellingen                | 18.101         | 4.103          |
| Handelsschulden en overige te betalen posten    | 234.941        | 223.523        |
| Te betalen belastingen                          | 2.216          | 1.840          |
| Voorzieningen                                   | 2.190          | 3.542          |
| <b>Totaal van de kortlopende verplichtingen</b> | <b>257.448</b> | 233.008        |
| <b>Totaal passiva</b>                           | <b>941.433</b> | <b>785.464</b> |

## Geconsolideerd kasstroomoverzicht

in duizenden euro's

|                                                                       | 1e halfjaar<br>2012 | 1e halfjaar<br>2011 |
|-----------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Kasstroom uit operationele activiteiten</b>                        |                     |                     |
| Bedrijfsresultaat                                                     | 25.308              | 40.354              |
| Afschrijvingen en amortisatie                                         | 16.198              | 13.411              |
| Aandelen- en optieregelingen niet resulterend in een kasstroom        | 1.313               | 1.360               |
| Mutatie in voorzieningen                                              | -124                | 289                 |
| Mutatie in werkkapitaal                                               | -11.198             | -60.868             |
| Kasstroom uit bedrijfsoperaties                                       | 31.497              | -5.454              |
| Betaalde interest                                                     | -5.206              | -3.786              |
| Betaalde vennootschapsbelasting                                       | -5.720              | -9.639              |
| <b>Netto-kasstroom uit operationele activiteiten (A)</b>              | <b>20.571</b>       | <b>-18.879</b>      |
| <b>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>                         |                     |                     |
| Dividend ontvangen van niet-geconsolideerde deelnemingen              | 416                 | 452                 |
| Saldo van investeringen en desinvesteringen in materiële vaste activa | -14.144             | -9.700              |
| Saldo van investeringen en desinvesteringen in vastgoedbeleggingen    | -33                 | 0                   |
| Verwerving van dochterondernemingen                                   | -30.026             | -12.809             |
| Verwerving van overige deelnemingen                                   | -11.196             | -4.179              |
| Verwerving van immateriële vaste activa                               | -3.890              | -1.617              |
| <b>Netto-kasstroom uit investeringsactiviteiten (B)</b>               | <b>-58.873</b>      | <b>-27.853</b>      |
| <b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>                        |                     |                     |
| Betaald dividend                                                      | -22.249             | -14.667             |
| In- en verkoop eigen aandelen t.b.v. aandelen- en optieregelingen     | -1.963              | -1.490              |
| Opgenomen langlopende schulden                                        | 128.939             | 70.000              |
| Mutatie kortlopend bancaire krediet                                   | 13.998              | -9.380              |
| <b>Netto-kasstroom uit financieringsactiviteiten (C)</b>              | <b>118.725</b>      | <b>44.463</b>       |
| <b>Netto toename in liquide middelen (A+B+C)</b>                      | <b>80.423</b>       | <b>-2.269</b>       |
| Omrekeningsverschillen                                                | 807                 | -1.483              |
| <b>Mutatie liquide middelen</b>                                       | <b>81.230</b>       | <b>-3.752</b>       |
| Saldo liquide middelen per 1 januari                                  | 28.597              | 23.027              |
| Saldo liquide middelen per 30 juni                                    | 109.827             | 19.275              |

## Geconsolideerd mutatieoverzicht eigen vermogen

in duizenden euro's

|                                                                                                                                        | Geplaast<br>aandelen<br>kapitaal | Agio   | Wettelijke<br>reserves | Herwaarderingsreserve | Herwaarderingsreserve<br>voor<br>verkoop<br>besch. Fin.<br>Act. | Reserve<br>omrekenings<br>verschillen | Cash-flow<br>hedge<br>reserve | Algemene<br>reserve | Onverdeelde<br>winst | Totaal  | Minderheidsbelang<br>derden | Totaal Eigen<br>Vermogen |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|--------|------------------------|-----------------------|-----------------------------------------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------|---------------------|----------------------|---------|-----------------------------|--------------------------|
| Stand per 1 januari 2011                                                                                                               | 9.395                            | 12.305 | 11.616                 | 25.271                | 1.861                                                           | 6.449                                 | -6.029                        | 216.392             | 40.205               | 317.465 | 1.565                       | 319.030                  |
| Resultaat boekjaar                                                                                                                     |                                  |        |                        |                       |                                                                 |                                       |                               |                     | 28.538               | 28.538  | 407                         | 28.945                   |
| Reclassificatie voor putopties<br>gehouden door<br>minderheidsaandeelhouders                                                           |                                  |        | -387                   |                       |                                                                 |                                       |                               | 387                 |                      | 0       |                             | 0                        |
| Mutatie cash-flow hedges                                                                                                               |                                  |        |                        |                       |                                                                 |                                       | 2.042                         |                     |                      | 2.042   |                             | 2.042                    |
| Herwaarderingsverschillen                                                                                                              |                                  |        |                        |                       |                                                                 |                                       |                               |                     |                      | 0       |                             | 0                        |
| Vrijval gerealiseerde herwaarderingsverschillen                                                                                        |                                  |        |                        |                       |                                                                 |                                       |                               |                     |                      |         |                             |                          |
| Wijziging van belastingtarieven                                                                                                        |                                  |        |                        |                       |                                                                 |                                       |                               |                     |                      |         |                             |                          |
| Omrekeningsverschillen                                                                                                                 |                                  |        |                        |                       |                                                                 | -3.245                                |                               |                     |                      | -3.245  | -27                         | -3.272                   |
| Totaal resultaat                                                                                                                       | 0                                | 0      | -387                   | 0                     | 0                                                               | -3.245                                | 2.042                         | 387                 | 28.538               | 27.335  | 380                         | 27.715                   |
| Bestemming resultaat voorgaand<br>boekjaar                                                                                             |                                  |        |                        |                       |                                                                 |                                       |                               | 40.205              | -40.205              | 0       |                             | 0                        |
| Dividenduitkeringen                                                                                                                    | 93                               | -93    |                        |                       |                                                                 |                                       |                               | -14.397             |                      | -14.397 |                             | -14.397                  |
| Dividenduitkeringen aan<br>minderheidsaandeelhouders                                                                                   |                                  |        |                        |                       |                                                                 |                                       |                               |                     |                      | 0       | -270                        | -270                     |
| Aandelen- en optieregelingen (IFRS 2)                                                                                                  |                                  |        |                        |                       |                                                                 |                                       |                               | 1.360               |                      | 1.360   |                             | 1.360                    |
| Ingekochte aandelen tbv aandelen- en<br>optieregelingen                                                                                |                                  |        |                        |                       |                                                                 |                                       |                               | -5.095              |                      | -5.095  |                             | -5.095                   |
| Verkochte aandelen tbv aandelen- en<br>optieregelingen                                                                                 |                                  |        |                        |                       |                                                                 |                                       |                               | 3.605               |                      | 3.605   |                             | 3.605                    |
| Reclassificatie voor geactiveerde<br>ontwikkelingskosten en opties op<br>aandelen van deelnemingen die als<br>eigendom worden verwerkt |                                  |        | -878                   |                       |                                                                 |                                       |                               | 878                 |                      | 0       |                             | 0                        |
| Stand per 30 juni 2011                                                                                                                 | 9.488                            | 12.212 | 10.351                 | 25.271                | 1.861                                                           | 3.204                                 | -3.987                        | 243.335             | 28.538               | 330.273 | 1.675                       | 331.948                  |
| Stand per 1 januari 2012                                                                                                               | 9.488                            | 12.212 | 16.709                 | 28.411                | 509                                                             | 6.181                                 | -7.092                        | 236.327             | 53.481               | 356.226 | 1.645                       | 357.871                  |
| Resultaat boekjaar                                                                                                                     |                                  |        |                        |                       |                                                                 |                                       |                               |                     | 14.985               | 14.985  | 183                         | 15.168                   |
| Reclassificatie voor putopties<br>gehouden door<br>minderheidsaandeelhouders                                                           |                                  |        | -840                   |                       |                                                                 |                                       |                               | 840                 |                      | 0       |                             | 0                        |
| Mutatie cash-flow hedges                                                                                                               |                                  |        |                        |                       |                                                                 |                                       | 7                             |                     |                      | 7       |                             | 7                        |
| Herwaarderingsverschillen                                                                                                              |                                  |        |                        |                       |                                                                 |                                       |                               |                     |                      | 0       |                             | 0                        |
| Herwaarderingsverschillen van voor verkoop<br>beschikbare financiële activa                                                            |                                  |        |                        |                       | 997                                                             |                                       |                               |                     |                      | 997     |                             | 997                      |
| Omrekeningsverschillen                                                                                                                 |                                  |        |                        |                       |                                                                 | 2.034                                 |                               |                     |                      | 2.034   | -1                          | 2.033                    |
| Totaal resultaat                                                                                                                       | 0                                | 0      | -840                   | 0                     | 997                                                             | 2.034                                 | 7                             | 840                 | 14.985               | 18.023  | 182                         | 18.205                   |
| Bestemming resultaat voorgaand<br>boekjaar                                                                                             |                                  |        |                        |                       |                                                                 |                                       |                               | 53.481              | -53.481              | 0       |                             | 0                        |
| Dividenduitkeringen                                                                                                                    | 91                               | -91    |                        |                       |                                                                 |                                       |                               | -22.249             |                      | -22.249 |                             | -22.249                  |
| Dividenduitkeringen aan<br>minderheidsaandeelhouders                                                                                   |                                  |        |                        |                       |                                                                 |                                       |                               |                     |                      | 0       |                             | 0                        |
| Acquisitie van minderheidsbelang<br>derden                                                                                             |                                  |        |                        |                       |                                                                 |                                       |                               |                     |                      | 0       | -407                        | -407                     |
| Aandelen- en optieregelingen (IFRS 2)                                                                                                  |                                  |        |                        |                       |                                                                 |                                       |                               | 1.313               |                      | 1.313   |                             | 1.313                    |
| Ingekochte aandelen tbv aandelen- en<br>optieregelingen                                                                                |                                  |        |                        |                       |                                                                 |                                       |                               | -6.186              |                      | -6.186  |                             | -6.186                   |
| Verkochte aandelen tbv aandelen- en<br>optieregelingen                                                                                 |                                  |        |                        |                       |                                                                 |                                       |                               | 4.223               |                      | 4.223   |                             | 4.223                    |
| Reclassificatie voor geactiveerde<br>ontwikkelingskosten en opties op<br>aandelen van deelnemingen die als<br>eigendom worden verwerkt |                                  |        | 593                    |                       |                                                                 |                                       |                               | -593                |                      | 0       |                             | 0                        |
| Stand per 30 juni 2012                                                                                                                 | 9.579                            | 12.121 | 16.462                 | 28.411                | 1.506                                                           | 8.215                                 | -7.085                        | 267.156             | 14.985               | 351.350 | 1.420                       | 352.770                  |

## 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 2011 van de groep te worden gelezen. De toegepaste grondslagen voor de waardering van activa en passiva en resultaatbepaling (hierna "waarderingsgrondslagen") zijn gelijk aan de waarderingsgrondslagen die voor de geconsolideerde jaarrekening 2011 zijn toegepast.

#### Nieuwe boekhoudstandaarden

Vanaf 1 januari 2013 zal de gewijzigde standaard IAS 19 Employee Benefits van toepassing zijn. IAS 19R moet met terugwerkende kracht worden toegepast waarbij de vergelijkende cijfers worden aangepast. IAS 19R bevat enkele belangrijke wijzigingen voor de jaarrekening van TKH:

- De mogelijkheid om actuariële winsten en verliezen uit te stellen zal vervallen. De actuariële winsten en verliezen zullen direct in het "verkort geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat" worden verantwoord.
- De interest kosten op de bruto-pensioenverplichting en het verwacht rendement op fondsbeleggingen worden niet meer als onderdeel van het bedrijfsresultaat gepresenteerd, maar onder financiële baten en lasten.
- Het rendementspercentage op het belegd vermogen wordt gelijk gesteld aan de disconteringsvoet.

Toepassing van deze standaard zou medio 2012 de volgende impact op het eigen vermogen en resultaat hebben:

- Een lager bedrijfsresultaat van € 0,1 miljoen en hogere financiële lasten voor € 0,2 miljoen, resulterend in een lager nettoresultaat van circa € 0,2 miljoen.
- Een positieve impact op het eigen vermogen hebben van circa € 4,0 miljoen (netto).
- Een lager totaalresultaat in het "verkort geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat" van circa € 7,8 miljoen (netto) door actuariële verliezen als gevolg van met name een lager disconteringsvoet.

Bij de bepaling van de impact van IAS 19R per 30 juni 2012 is geen rekening gehouden met wijzigingen in andere uitgangspunten zoals verwachte salaris- en pensioenstijgingen en disconteringsvoet. Voorts is nog geen rekening gehouden met eventuele gevolgen van "risk sharing" tussen de werkgever en werknemer op de waardering van de bruto-pensioenverplichting. De definitieve impact van IAS 19R zal worden bepaald aan het eind van het jaar op basis van actuariële waarderingen van de pensioenregelingen.

### 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 2011.

### 3. Maatschappelijk kapitaal

Het aantal uitstaande (certificaten van) aandelen per 31 december 2011 bedroeg omgerekend 37.288.327. Vanwege het uitoefenen van optierechten en aandelenregelingen zijn gedurende het 1e halfjaar per saldo 6.838 (certificaten van) aandelen geleverd en verkocht. Daarnaast is er een stockdividend van 366.757 (certificaten van) aandelen uit agio uitgekeerd. Hierdoor bedraagt per 30 juni 2012 het aantal bij derden uitstaande (certificaten van) aandelen 37.661.922

#### 4. Dividend

Het dividend over 2011 werd tijdens de Algemene Vergadering vastgesteld op € 0,75 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 2012 € 21.666.742 dividend betaald en ten laste gebracht van de overige reserves. Daarnaast is uit hoofde van stockdividend een bedrag van € 91.689 ten laste van de agioreserve gebracht.

#### 5. Gesegmenteerde informatie

|                                  | Telecom Solutions |         | Building Solutions |         | Industrial Solutions |         | Niet toerekenbaar |         | Totaal         |         |
|----------------------------------|-------------------|---------|--------------------|---------|----------------------|---------|-------------------|---------|----------------|---------|
|                                  | H1 2012           | H1 2011 | H1 2012            | H1 2011 | H1 2012              | H1 2011 | H1 2012           | H1 2011 | H1 2012        | H1 2011 |
| <b>Bedrijfsopbrengsten</b>       | <b>81.560</b>     | 78.860  | <b>200.975</b>     | 193.325 | <b>243.677</b>       | 277.136 | <b>0</b>          | 0       | <b>526.212</b> | 549.321 |
| Segment EBITA <sup>1)</sup>      | 7.494             | 6.466   | 3.722              | 9.200   | 31.727               | 37.003  | -9.476            | -6.327  | 33.467         | 46.342  |
| Amortisatie                      | -501              | -570    | -5.212             | -3.771  | -2.372               | -1.647  | -74               | 0       | -8.159         | -5.988  |
| <b>Segment bedrijfsresultaat</b> | <b>6.993</b>      | 5.896   | <b>-1.490</b>      | 5.429   | <b>29.355</b>        | 35.356  | <b>-9.550</b>     | -6.327  | <b>25.308</b>  | 40.354  |
| Financiële baten en lasten       |                   |         |                    |         |                      |         |                   |         | -5.028         | -3.783  |
| Resultaat deelnemingen           |                   |         |                    |         |                      |         |                   |         | 158            | 452     |
| Belastingen over resultaat       |                   |         |                    |         |                      |         |                   |         | -5.270         | -8.078  |
| <b>Nettoresultaat</b>            |                   |         |                    |         |                      |         |                   |         | <b>15.168</b>  | 28.945  |

<sup>1)</sup> EBITA: Bedrijfsresultaat plus amortisatie en impairment van immateriële vaste activa

#### 6. Overzicht van nettowinst-definities

| <i>in duizenden euro's</i>                                                                                          | 1e halfjaar 2012 | 1e halfjaar 2011 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Nettoresultaat toerekenbaar aandeelhouders van de onderneming                                                       | 14.985           | 28.538           |
| Nettoresultaat toerekenbaar aan minderheidsaandeelhouders                                                           | 183              | 407              |
| <b>Nettoresultaat</b>                                                                                               | <b>15.168</b>    | <b>28.945</b>    |
| Amortisatie van aan acquisities gerelateerde immateriële vaste activa in het kader van "purchase price allocations" | 4.484            | 3.350            |
| Belastingen over de amortisatie                                                                                     | -1.316           | -998             |
| <b>Nettoresultaat voor amortisatie</b>                                                                              | <b>18.336</b>    | <b>31.297</b>    |
| Minderheidsbelang derden in het resultaat                                                                           | -183             | -407             |
| <b>Gewone winst voor amortisatie toerekenbaar aan aandeelhouders van de onderneming</b>                             | <b>18.153</b>    | <b>30.890</b>    |

#### 7. Acquisities

Gedurende het eerste half jaar van 2012 heeft TKH de volgende belangen verworven:

| Naam deelneming                    | Land      | Juridische eigendom en zeggenschap | Consolidatie vanaf | Activiteit                  |
|------------------------------------|-----------|------------------------------------|--------------------|-----------------------------|
| Aasset Security International S.A. | Frankrijk | 100,0%                             | 1-3-2012           | Security Systems (Building) |
| Parking & Protection B.V.          | Nederland | 51,0%                              | 1-4-2012           | Security Systems (Building) |

Van deze acquisities is Aasset Security International S.A. (hierna Aasset) in omvang de belangrijkste acquisitie. Aasset, gevestigde te Parijs (Frankrijk) heeft dochterondernemingen in Frankrijk, Duitsland en vestigingen in Engeland en Italië. Aasset realiseert met 88 werknemers (FTE) een jaarlijkse omzet van € 35 miljoen. Aasset is een toonaangevende leverancier van security-oplossingen en video-bewakingssystemen en biedt toegevoegde waarde in de vorm van het ontwerpen en ontwikkelen van gespecialiseerde software en apparatuur. Het bedrijf behoort tot één van de grootste distributeurs in Europa op het gebied van CCTV-producten. In Frankrijk en Duitsland heeft Aasset een top-3 positie in CCTV-distributie.

Deze overname versnelt de groeistrategie van TKH in het security-segment. Aasset heeft een sterke marktpositie in Frankrijk en Duitsland. Aasset's merkenportfolio op de Duitse markt omvat onder meer de merknaam GRUNDIG. TKH zal dit merk verder positioneren binnen Europa. Daarnaast krijgt Aasset toegang tot het totale TKH-portfolio wat interessante groeimogelijkheden creëert voor zowel Aasset en TKH. De activiteiten van Aasset zullen worden ondergebracht in het security-cluster van TKH, dat deel uitmaakt van het business segment Building Solutions. Deze acquisitie sluit dan ook aan bij de doelstellingen van TKH om de omzet van security systems verder uit te bouwen tot 20% van de totaalomzet.

De koopsom is betaald in liquiditeiten.

De geacquireerde en geconsolideerde ondernemingen hebben in het eerste halfjaar 2012 met € 13,2 miljoen in de bedrijfsopbrengsten en € 0,1 miljoen in de winst bijgedragen aan het resultaat van TKH. Indien de acquisities per 1 januari hadden plaatsgevonden dan zouden de bedrijfsopbrengsten van TKH € 532 miljoen en het netto-resultaat € 14,8 miljoen hebben bedragen. In de genoemde nettowinstbedragen is rekening gehouden met financieringslasten en amortisatie van aan immateriële vaste activa gerelateerd aan de acquisitie.

De transactie is verantwoord volgens de "purchase method of accounting". De samenstelling van de verworven gecombineerde netto-activa is als volgt:

|                                                              | Boek-<br>waarde | Aanpas-<br>singen | Verkregen<br>reële waarde |
|--------------------------------------------------------------|-----------------|-------------------|---------------------------|
| Immateriële vaste activa                                     | 577             | 13.455            | 14.032                    |
| Materiële vaste activa                                       | 1.411           |                   | 1.411                     |
| Vorraden                                                     | 7.396           |                   | 7.396                     |
| Vorderingen                                                  | 8.126           |                   | 8.126                     |
| Liquide middelen / (kortlopende bankschulden)                | -791            |                   | -791                      |
| Overige voorzieningen                                        | -234            |                   | -234                      |
| Latente belastingen                                          | -51             | -4.199            | -4.250                    |
| Overige schulden                                             | -10.373         |                   | -10.373                   |
| Verkregen netto-activa                                       | <u>6.061</u>    | <u>9.256</u>      | 15.317                    |
| Verworven minderheidsbelang                                  |                 |                   | 407                       |
| Betaalde goodwill                                            |                 |                   | 15.609                    |
| Koopsom                                                      |                 |                   | 31.333                    |
| Bankschuld verkregen                                         |                 |                   | 791                       |
| Netto betaling                                               |                 |                   | 32.124                    |
| Af: Put-opties en earn-out voorzien maar nog niet uitbetaald |                 |                   | -2.098                    |
| Betaling in liquiditeiten                                    |                 |                   | <u>30.026</u>             |

De acquisities zijn gecombineerd weergegeven in verband met de beperkte omvang van Parking & Protection B.V. ten opzichte van het totaal.

Er is goodwill betaald vanwege verwachte synergievoordelen en winstverwachtingen. De betaalde goodwill is fiscaal niet aftrekbaar. De aan de overname gerelateerde kosten, bestaande uit acquisitie- en integratiekosten, die in de eerste helft van 2012 als lasten zijn verantwoord, bedragen € 4,0 miljoen.

## 8. Niet uit de balans blijkende verplichtingen

De niet uit de balans blijkende verplichtingen, zoals deze zijn opgenomen in de jaarrekening 2011, zijn niet wezenlijk gewijzigd gedurende het eerste halfjaar 2012.

## 9. Gebeurtenissen na balansdatum

Op 2 juli 2012 heeft TKH een 59,73%-belang verworven in Augusta Technologie A.G., gevestigd te München (Duitsland). Augusta Technologie AG (Augusta) is een geïntegreerd technologiebedrijf met een focus op de nichemarkten digitale beeldverwerking en optische sensoren. Het kernsegment vision technology richt zich op het aanbieden van digitale camera's en optische sensorsystemen voor automatisering en het vergroten van de kwaliteit, veiligheid en efficiëntie. Het ontwikkelt en produceert zowel standaardproducten als klantspecifieke systemen voor een brede range van applicaties in een aantal sectoren waaronder de maakindustrie, medische technologie, multimedia, verkeers- en beveiligingstechnologie. Augusta onderscheidt zich door haar internationale aanwezigheid en zeer goede klantenservice. Augusta sluit perfect aan bij TKH's bestaande activiteiten in de markt voor vision- en security-systemen. Met deze transactie creëert TKH een toonaangevende vision-technologiegroep die zich sterk richt op verticale markten zoals intelligente verkeersoplossingen, medische applicaties en industriële inspectie. Daarnaast bieden Augusta's overige business units hoogwaardige elektronische oplossingen die TKH in staat stelt haar klanten op maat gemaakte elektronische subsystemen te leveren. De geografische aanvulling van TKH en Augusta biedt beter toegang tot de belangrijke Amerikaanse en Aziatische markten, naast TKH's Europese aanwezigheid. De internationale positie van TKH wordt hiermee aanzienlijk vergroot.

De vision-activiteiten van Augusta zullen binnen TKH deel uitmaken van het segment security systems. De overige divisies zullen binnen TKH deel uitmaken van het segment manufacturing systems.

De koopsom van € 107,7 miljoen is betaald in liquiditeiten, waarvan € 11,2 miljoen reeds in het eerste half jaar is afgewikkeld. Ten behoeve van de financiering van de acquisitie zijn de gecommitteerde kredietfaciliteiten in april 2012 met € 100 miljoen verhoogd naar € 350 miljoen. Bij de bepaling van de financiële convenanten, de net debt/EBITDA-ratio en de interest coverage-ratio, is met de bankengroep overeengekomen dat de balans en winst- en verliesrekening van Augusta volledig mag worden meegeconsolideerd en de eenmalige acquisitiekosten buiten beschouwing worden gelaten.

In het eerste halfjaar van 2012 heeft Augusta een omzet van € 54,2 miljoen, een EBITDA van € 10,0 miljoen en netto-resultaat van € 5,3 miljoen gerealiseerd. De eerste administratieve verwerking heeft nog niet plaatsgevonden in verband met het korte tijdsbestek. Hierdoor is de exacte hoogte van de goodwill en de verkregen reële waarden van de activa en overgenomen verplichtingen nog niet bekend. De betaalde goodwill zal fiscaal niet aftrekbaar zijn. TKH verwacht dat de acquisitie vanaf het derde kwartaal van 2012 een positieve bijdrage in de winst per aandeel zal hebben.

Behalve de hiervoor genoemde acquisitie hebben er 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 2011 zijn bepaalde risicocategorieën en risicofactoren uitgebreid beschreven welke een (negatieve) invloed zouden kunnen hebben op TKH's financiële positie en resultaten. Op 30 juni zijn de risicocategorieën en risicofactoren opnieuw geanalyseerd en is geconcludeerd dat deze nog steeds van toepassing zijn.

## 11. Bestuursverklaring

Dit rapport bevat de halfjaarcijfers van TKH Group NV. De halfjaarcijfers voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2012 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 2011 van TKH te worden gelezen.

De Raad van Bestuur van TKH Group NV verklaart hierbij dat, voor zover 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, 22 augustus 2012

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

*Op de halfjaarcijfers is geen accountantscontrole toegepast.*