

Persbericht

TKH Group N.V. (TKH)
Halfjaarcijfers 2016

Daling resultaat door lagere bijdrage Industrial Solutions

Highlights tweede kwartaal 2016

- Daling omzet met 6,6% naar € 333,3 miljoen - autonome omzetsdaling 3,2%.
- Stijging autonome omzet in Telecom Solutions (11,8%) en Building Solutions (2,6%).
- Daling autonome omzet in Industrial Solutions (12,0%) conform eerder gecommuniceerde lagere orderintake door terughoudendheid investeringen China.
- EBITA met 11,2% gedaald, voornamelijk door lagere omzet Industrial Solutions.
- Stijging EBITA in Telecom Solution en Building Solutions.
- Uitstel orders subsegment manufacturing systems leidt tot orderintake in Q2 van € 50 miljoen - verwacht herstel orderintake in komende kwartalen.

Highlights eerste halfjaar 2016

- Daling omzet met 5,8% naar € 650,1 miljoen, autonome daling 3,0%.
- Autonome daling omzet Industrial Solutions met 7,3% en Building Solutions met 0,5%.
- Stijging autonome omzet Telecom Solutions met 5,6%.
- Daling EBITA met 12,3%, voornamelijk door lagere omzet in Industrial Solutions.
- Nettowinst voor amortisatie en eenmalige baten en lasten toerekenbaar aan aandeelhouders daalt met 12,8%.

Outlook

- Verwachting voor geheel 2016: een nettowinst voor amortisatie en eenmalige baten en lasten toekomend aan aandeelhouders tussen € 88 en € 93 miljoen (2015: € 99,9 miljoen).

Kengetallen tweede kwartaal

(in mln. € tenzij anders vermeld)	Q2 2016	Q2 2015	Vershil in %
Omzet ¹⁾	333,3	356,7	- 6,6
EBITA	33,6	37,8	- 11,2
Nettowinst voor amortisatie ²⁾ en eenmalige baten en lasten toerekenbaar aan aandeelhouders	21,5	24,4	- 12,1
Nettowinst	18,8	21,3	- 12,0
ROS	10,1%	10,6%	

Kengetallen halfjaar

(in mln. € tenzij anders vermeld)	1e halfjaar 2016	1e halfjaar 2015	Vershil in %
Omzet ¹⁾	650,1	690,0	- 5,8
EBITA	64,8	73,8	- 12,3
Nettowinst voor amortisatie ²⁾ en eenmalige baten en lasten toerekenbaar aan aandeelhouders	41,0	47,0	- 12,8
Nettowinst	35,9	41,3	- 13,2
Nettowinst toerekenbaar aan aandeelhouders per gewoon aandeel (in €)	0,83	0,97	- 14,4
Solvabiliteit	44,2%	40,2%	
ROS	10,0%	10,7%	
ROCE	18,6%	20,1%	

¹⁾ De post 'wijziging voorraad gereed product en goederen in bewerking' is in 2015 geherrubriceerd van netto-omzet naar bedrijfslasten.

²⁾ 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 was in lijn met de eerder gecommuniceerde lagere orderintake uit China binnen het subsegment manufacturing systems. De situatie in China verbeterde niet in het tweede kwartaal doordat een aantal verwachte opdrachten, ook binnen de grote vijf bandenbouwers, werd uitgesteld. De vooruitzichten voor de orderintake voor het tweede halfjaar zijn beter door een aantal nieuw aangekondigde grote projecten waarvoor TKH goed gepositioneerd staat. In het tweede kwartaal werd een raamovereenkomst met een grote bandenbouwfabrikant overeengekomen. De productiecapaciteit is met het oog op het verwachte hogere activiteitsniveau in de komende kwartalen verder naar boven bijgesteld. Ook binnen de segmenten Building en Telecom Solutions werden grote contracten gesloten, die zich zullen vertalen in een stijging van de omzet. De investeringen in R&D binnen Building Solutions zijn verhoogd zodat een aantal grote R&D-projecten op basis van positieve terugkoppelingen uit pilot-projecten kunnen worden versneld. Er is veel interesse van klanten door concrete orders voor de nieuwe technologieën, waaronder CEDD, machine vision, subsea-connectivity en light truck-bandenbouwsystemen. Investerings ter voorbereiding op de beoogde groei binnen de verticale groeimarkten scheppen veel vertrouwen voor de toekomst maar hebben een licht drukkend effect op de ROS voor de korte termijn."*

Financiële gang van zaken tweede kwartaal

De omzet in het tweede kwartaal 2016 daalde met € 23,4 miljoen (6,6%) naar € 333,3 miljoen (2015: € 356,7 miljoen). De desinvestering van Parking & Protection resulteerde in een omzetsdaling van 0,4%. Gemiddeld lagere buitenlandse valuta ten opzichte van de euro hadden een negatief effect van 1,0% op de omzet. Door lagere grondstofprijzen daalde de omzet met 2,0%. Per saldo daalde de omzet autonoom met 3,2%.

De omzetsdaling in het tweede kwartaal is volledig toe te rekenen aan Industrial Solutions, als gevolg van een lagere orderintake in het subsegment manufacturing systems over de afgelopen kwartalen. De overige segmenten Telecom en Building Solutions realiseerden een autonome groei van respectievelijk 11,8% en 2,6%.

Het bedrijfsresultaat vóór amortisatie van immateriële activa en eenmalige baten en lasten (EBITA) daalde in het tweede kwartaal 2016 met 11,2% naar € 33,6 miljoen (Q2 2015: € 37,8 miljoen). De EBITA van zowel Telecom als Building Solutions steeg ten opzichte van het tweede kwartaal 2015 terwijl in Industrial Solutions de EBITA duidelijk afnam.

Door het lagere bedrijfsresultaat daalde de nettowinst voor amortisatie en eenmalige baten en lasten toerekenbaar aan aandeelhouders met 12,1% naar € 21,5 miljoen (Q2 2015: € 24,4 miljoen).

De ROS voor de TKH-groep kwam in het tweede kwartaal 2016 uit op 10,1% (Q2 2015: 10,6%).

Financiële gang van zaken eerste halfjaar

De omzet daalde in het eerste halfjaar met 5,8% naar € 650,1 miljoen (H1 2015: € 690,0 miljoen). De desinvestering van Parking & Protection resulteerde over het eerste halfjaar in een omzetsdaling van 0,4%. Zowel zwakkere buitenlandse valutakoersen ten opzichte van de euro als grondstofprijzsdalingen hadden een negatief effect op de omzet van respectievelijk 0,7% en 1,8%. Autonoom daalde de omzet met 3,0%.

Het aandeel van Industrial Solutions in de totaalomzet daalde van 46,7% naar 44,9% over het eerste halfjaar 2016. Het aandeel Building Solutions steeg ten opzichte van de totaalomzet licht van 41,7% naar 42,1%. Het aandeel van Telecom Solutions steeg van 11,7% naar 13,0%.

De brutomarge steeg van 46,0% in het eerste halfjaar 2015 naar 46,4% in het eerste halfjaar

2016. Deze margeverbetering werd gerealiseerd in Building en Industrial Solutions dankzij een betere productmix.

De bedrijfskosten namen met 2,6% af ten opzichte van het eerste halfjaar 2015. Echter, in procenten van de omzet stegen de bedrijfskosten van 35,3% in het eerste halfjaar 2015 naar 36,5% in het eerste halfjaar 2016. De relatieve toename wordt met name veroorzaakt door een lager omzetniveau in het subsegment manufacturing systems, terwijl investeringen in de verdere uitbouw van de organisatie in een aantal specifieke verticale groeimarkten op het gebied van R&D, commercie en productiecapaciteit zijn verhoogd.

De afschrijvingen lagen met € 10,1 miljoen onder het niveau van het eerste halfjaar 2015 (€ 10,9 miljoen).

Het bedrijfsresultaat vóór amortisatie van immateriële activa en eenmalige baten en lasten (EBITA) daalde met 12,3% van € 73,8 miljoen in het eerste halfjaar 2015 naar € 64,8 miljoen in het eerste halfjaar 2016. De EBITA binnen Telecom Solutions steeg met 16,0% ten opzichte van het eerste halfjaar 2015. Binnen Building Solutions daalde de EBITA met 3,7%. Industrial Solutions liet een daling van de EBITA zien van 23,2%.

De ROS daalde in het eerste halfjaar 2016 naar 10,0% (H1 2015: 10,7%).

De amortisatielast nam toe met € 0,5 miljoen tot € 15,9 miljoen (H1 2015: € 15,4 miljoen) door de toegenomen investeringen in R&D in de laatste jaren.

Het financieel resultaat verbeterde in het eerste halfjaar 2016 met € 2,0 miljoen naar € 2,4 miljoen. De rentelasten daalden met € 0,8 miljoen en minder negatieve valuta-effecten resulteerden in een verbetering van € 0,9 miljoen. Het resultaat deelnemingen verbeterde met € 0,3 miljoen.

De belastingdruk daalde van 22,6% in het eerste halfjaar 2015 naar 21,7% in het eerste halfjaar 2016. De toepassing van de Nederlandse innovatieboxfaciliteit had wederom een positief effect op de totale belastingdruk.

De nettowinst voor amortisatie en eenmalige baten en lasten toerekenbaar aan aandeelhouders daalde in het eerste halfjaar 2016 met 12,8% naar € 41,0 miljoen (H1 2015: € 47,0 miljoen). De nettowinst over het eerste halfjaar 2016 daalde naar € 35,9 miljoen (H1 2015: € 41,3 miljoen).

De netto-bankschulden, berekend overeenkomstig de bankconvenanten, namen ten opzichte van ultimo 2015 toe met € 46,0 miljoen naar € 207,0 miljoen. De toename hangt samen met de uitbetaling van dividend, investeringen en het door seizoensinvloeden hogere werkkapitaal. De Net debt/EBITDA-ratio kwam uit op 1,3 en de interest coverage-ratio op 23,7 waarmee TKH ruim binnen de met de banken overeengekomen financiële ratio's opereert. De solvabiliteit bedroeg 44,2% (H1 2015: 40,2%). Het werkkapitaal steeg door seizoensinvloeden van 11,4% ultimo 2015 naar 14,4% per 30 juni 2016, maar lag aanzienlijk lager in vergelijking met medio 2015 (18,2%).

Het aantal personeelsleden in vaste dienst (FTE) per 30 juni 2016 bedroeg 5.433 (medio 2015: 5.337). Daarnaast waren er 405 inleenkrachten per 30 juni 2016 werkzaam (medio 2015: 478).

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 60% van het portfolio bestaat uit glasvezel- en koperkabel ten behoeve van verbindingen van knooppunt naar knooppunt. De overige 40%, 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 2016	1e halfjaar 2015	Vershil in %
Omzet ¹⁾	84,1	80,4	+ 4,5
EBITA	9,2	8,0	+ 16,0
ROS	11,0%	9,9%	

¹⁾ De post 'wijziging voorraad gereed product en goederen in bewerking' is in 2015 geherrubriceerd van netto-omzet naar bedrijfslasten.

De omzet binnen het segment Telecom Solutions steeg met 4,5% naar € 84,1 miljoen. Valutakoersen hadden een negatief effect op de omzet van 1,1%. De omzet steeg autonoom met 5,6%. De autonome groei werd gerealiseerd in fibre network systems. De vraag naar glasvezelkabelsystemen in Nederland en Polen daalde, maar dit kon ruimschoots worden gecompenseerd door een sterke vraag naar glasvezel in China en groei in Duitsland en Frankrijk.

De EBITA steeg met 16,0% naar € 9,2 miljoen. De ROS verbeterde van 9,9% naar 11,0% door een hogere bezettingsgraad in de glasvezelproductie en een hogere toegevoegde waarde in het subsegment indoor telecom systems door een betere productmix.

Indoor telecom & Copper networks - home networking-systemen, breedband connectivity, IPTV-softwareoplossingen, koperkabel, connectivity-systemen en -componenten, actieve randapparatuur – omzetaandeel 5,6%

De omzet daalde met 2,2% door een verder afgenomen investeringsniveau in kopernetwerken. Op het gebied van indoor telecom is sprake van een gestegen vraag als gevolg van hogere consumentenbestedingen in de Europese markt. De marge verbeterde door een betere productmix.

Fibre network systems - glasvezel, glasvezelkabel, connectivity systemen en componenten, actieve randapparatuur – omzetaandeel 7,4%

De omzet steeg met 10,5%, ondanks een daling van de vraag in Nederland en Polen. In Nederland kon de afnemende vraag nog niet worden gecompenseerd met aanleg van glasvezelnetwerken van de buitengebieden. In Polen had de afname van Europese subsidies een negatief effect op de investeringsbereidheid. Daarentegen werd in China, Duitsland en Frankrijk omzetgroei gerealiseerd. De hoge bezettingsgraad en de daardoor gerealiseerde efficiency leidde tot een positief effect op het resultaat.

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 visiontechnologie en connectivity systemen in samenhang met efficiency-oplossingen voor het verkorten van de doorlooptijd van het realiseren van installaties binnen gebouwen en industriële automatisering. Daarnaast wordt gefocust op intelligente video-, communicatie- en toegangscontrolesystemen voor een aantal specifieke sectoren, waaronder ouderenzorg, parkeren, scheepsbouw, olie- en gasindustrie, tunnels en beveiliging van gebouwen en terreinen.

Kengetallen halfjaarcijfers Building Solutions

(in mln. € tenzij anders vermeld)

	1e halfjaar 2016	1e halfjaar 2015	Vershil in %
Omzet ¹⁾	274,0	287,5	- 4,7
EBITA	28,9	30,0	- 3,7
ROS	10,6%	10,4%	

¹⁾ De post 'wijziging voorraad gereed product en goederen in bewerking' is in 2015 geherrubriceerd van netto-omzet naar bedrijfslasten.

De omzet binnen het segment Building Solutions daalde met 4,7% naar € 274,0 miljoen, waarvan 0,9% verklaard wordt door de desinvestering van Parking & Protection. Valutakoersen hadden een negatief effect op de omzet van 1,0%. Lagere grondstofprijzen hadden een drukkend effect van 2,3% op de omzet. Per saldo daalde de autonome omzet met 0,5% in het eerste halfjaar. Door terughoudendheid voor investeringen daalde de omzet in China en Polen. In het tweede kwartaal werd een autonome groei van 2,6% gerealiseerd.

De EBITA daalde met 3,7% naar € 28,9 miljoen, als gevolg van de omzetdaling. De ROS verbeterde licht naar 10,6% in het eerste halfjaar 2016 (H1 2015: 10,4%).

Vision & Security systems – vision-technologie, systemen voor CCTV, video/audio analyse en detectie, intercom, toegangscontrole en -registratie, centrale controlekamer integratie, zorgsystemen – omzetaandeel 25,5%

De autonome omzet daalde met 0,1%. De terughoudendheid voor investeringen in China en Polen had een negatief effect op de omzet. Binnen Europa steeg daarentegen de omzet vooral in het security-segment. De omzet in parkeeroplossingen steeg door een toenemende behoefte aan efficiënte en intelligente parkeersystemen, gebaseerd op vision-technologie.

De introductie van nieuwe geavanceerde vision-technologie voor automatisering en inspectie van productieprocessen, inspelend op steeds hogere specificaties, leidde tot de eerste opdrachten. Op basis van feedback van klanten is er een aanzienlijke potentie voor de innovaties binnen onze vision-technologie, waarmee de groei-doelstelling van de verticale groei-markt machine vision wordt bevestigd.

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

De autonome omzet daalde met 1,1%. Dit was het gevolg van een gedaald marktvolume door minder grote projecten in de bouw- en infrasector evenals een daling in de marine, oil & gas-markt. Daarentegen groeide de omzet voor energie- en datakabelsystemen. Door een sterke focus op marge en efficiencyverbeteringen steeg de toegevoegde waarde en het resultaat. De nieuwe fabriek voor subsea-kabelsystemen is in het eerste halfjaar van 2016 opgeleverd. In het tweede kwartaal is gestart met proefproducties en vanaf het eerste kwartaal 2017 zal de seriematige productie gaan plaatsvinden.

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 2016	1e halfjaar 2015	Vershil in %
Omzet ¹⁾	292,1	322,0	- 9,3
EBITA	32,8	42,7	- 23,2
ROS	11,2%	13,3%	

¹⁾ De post 'wijziging voorraad gereed product en goederen in bewerking' is in 2015 geherrubriceerd van netto-omzet naar bedrijfslasten.

De omzet binnen het segment Industrial Solutions daalde met 9,3% naar € 292,1 miljoen. Valutakoersen hadden een negatief effect op de omzet van 0,2%. Door gemiddeld lagere grondstofprijzen daalde de omzet met 1,8%. Autonoom daalde de omzet met 7,3%. De omzetzijging is volledig toe te rekenen aan het subsegment manufacturing systems en hangt samen met de eerder gecommuniceerde lagere orderintake gedurende 2015 vanwege terughoudendheid voor investeringen in China. De omzet binnen het subsegment connectivity systems ontwikkelde zich positief en steeg autonoom met 7,2%.

De EBITA daalde met 23,2% naar € 32,8 miljoen als gevolg van een lagere omzet en productiebezetting evenals door investeringen voor capaciteitsuitbreidingen en hogere R&D-uitgaven. De ROS daalde als gevolg hiervan van 13,3% in het eerste halfjaar 2015 naar 11,2% in het eerste halfjaar 2016.

Connectivity systems - speciaalkabelsystemen en modules voor de medische, de robot-, de automotive en machinebouwindustrie – omzetaandeel 19,3%

De autonome omzet steeg met 7,2%. Deze positieve ontwikkeling van de omzet werd gerealiseerd binnen de medische industrie en de robotindustrie. De investeringen in R&D, waarmee optimaal ingespeeld kan worden op de trend naar miniaturisering en verhoging van levensduur van kabelsystemen voor geavanceerde productiesystemen, werpen duidelijk hun vruchten af. De sterke toename van de vraag naar robotsystemen heeft hierop eveneens een gunstig effect.

Manufacturing systems - geavanceerde bandenbouwproductie-systemen voor de auto- en truckbandenbouwindustrie, canwashers, testapparatuur, producthandlingsystemen voor de medische industrie en machinebesturingssystemen – omzetaandeel 25,6%

De autonome omzet daalde met 16,2%. Deze daling was het gevolg van de lagere orderintake in 2015 en het effect van een relatief groot aandeel aan engineeringactiviteiten voorafgaand aan productie als gevolg van de nieuw ontwikkelde technologie en een verdere doorbraak binnen de top vijf bandenbouwers. De productiecapaciteit werd in het tweede kwartaal verder opgevoerd om in het verwachte hogere productieniveau voor het tweede halfjaar 2016 te kunnen voorzien. De terughoudendheid voor investeringen in China heeft nog steeds een negatief effect op de orderintake. In het tweede kwartaal werd een aantal projecten uitgesteld, waardoor de orderintake op een relatief laag niveau van € 50 miljoen uitkwam. Ondanks de lage orderintake is het orderboek goed gevuld waardoor in de komende kwartalen een hogere productiewaarde gerealiseerd zal worden. Door de bandenbouwindustrie werden diverse grote projecten in het tweede kwartaal aangekondigd waarvoor TKH goed gepositioneerd is en die zouden kunnen leiden tot orderintake.

Vooruitzichten

De vooruitzichten voor het tweede halfjaar voor de marktsegmenten waarin TKH opereert, laten over het algemeen een positiever beeld zien.

Binnen Telecom Solutions wordt een omzet verwacht in lijn met het eerste halfjaar. De vraag naar glasvezel in China zal in de tweede helft van 2016 lager liggen, maar dit zal naar verwachting grotendeels gecompenseerd kunnen worden door een aantrekkende vraag uit Europa. Door een andere geografische spreiding van de omzet wordt verwacht dat het resultaat wat lager zal uitkomen ten opzichte van het eerste halfjaar.

Binnen Building Solutions zal de omzet zich in het tweede halfjaar positief ontwikkelen. Zowel binnen connectivity als vision & security is de orderportefeuille en orderintake op een goed niveau en zijn de vooruitzichten voor potentiële orders over het algemeen positief. Per saldo wordt verwacht dat het resultaat in het tweede halfjaar beter zal zijn dan in het eerste halfjaar.

Binnen Industrial Solutions zal als gevolg van het goede orderboek zowel binnen connectivity als manufacturing systems de omzet stijgen. De orderintake voor manufacturing systems zal in het tweede halfjaar naar verwachting hoger zijn dan in het eerste halfjaar. Verwacht wordt dat het resultaat hoger zal zijn ten opzichte van het eerste halfjaar.

Per saldo verwacht TKH, onvoorziene omstandigheden voorbehouden, over geheel 2016 een nettowinst -voor amortisatie en eenmalige baten en lasten- toerekenbaar aan aandeelhouders, tussen € 88 miljoen en € 93 miljoen (2015: € 99,9 miljoen).

Haaksbergen, 16 augustus 2016

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

Agenda

3 november 2016	Trading Update Q3 2016
7 maart 2017	Publicatie jaarcijfers 2016
2 mei 2017	Trading Update Q1 2017
3 mei 2017	Algemene Vergadering van Aandeelhouders
15 augustus 2017	Publicatie halfjaarcijfers 2017
2 november 2017	Trading Update Q3 2017

Profiel

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

Hiermee draagt TKH bij aan een veilige omgeving en efficiënte en betrouwbare processen bij haar klanten.

De TKH kerntechnologieën -vision & security, communication, connectivity en manufacturing systems- worden met elkaar verbonden tot totaalsystemen en totaaloplossingen in de drie Solutionssegmenten. TKH streeft hierbij een vergaande synergie en samenwerking na tussen haar bedrijfsonderdelen.

TKH heeft grondige kennis van processen en technieken en heeft inzicht in markten en processen van haar klanten. Door het optimaal benutten van de kennis van onze specialisten op het gebied van R&D, engineering, marketing, procesontwikkeling, projectmanagement en logistiek kunnen we op maat gesneden oplossingen bieden aan onze klanten.

TKH streeft naar sterke marktposities gebaseerd op hoofdzakelijk eigen hoogwaardige technologieën en dienstverlening met een uitgebreide regionale en internationale spreiding. TKH is met haar bedrijven wereldwijd actief. De groei concentreert zich op Europa, Noord-Amerika en Azië. Over 2015 behaalde TKH met 5.387 medewerkers een omzet van € 1,4 miljard.

Geconsolideerde Winst- en Verliesrekening

in duizenden euro's

	1e halfjaar 2016	1e halfjaar 2015
Netto-omzet ¹⁾	649.113	689.129
Overige bedrijfsopbrengsten	<u>1.015</u>	<u>854</u>
Totaal bedrijfsopbrengsten	650.128	689.983
Wijziging voorraad gereed product en goederen In bewerking ¹⁾	788	-283
Grond-, hulpstoffen, handels- producten en uitbesteed werk	347.493	373.153
Personeelskosten	163.488	164.168
Afschrijvingen	10.098	10.865
Amortisatie	15.946	15.454
Bijzondere waardeverminderingen	529	497
Overige bedrijfskosten	<u>63.494</u>	<u>68.251</u>
Totaal bedrijfslasten	<u>601.836</u>	<u>632.105</u>
Bedrijfsresultaat	48.292	57.878
Financiële baten	1.058	789
Financiële lasten	-4.325	-4.856
Koers- en omrekeningsverschillen	14	-905
Resultaat deelnemingen	<u>821</u>	<u>534</u>
Financieel resultaat	<u>-2.432</u>	<u>-4.438</u>
Resultaat voor belastingen	45.860	53.440
Belastingen over resultaat	<u>9.966</u>	<u>12.100</u>
Nettoresultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	35.894	41.340
Niet voortgezette bedrijfsactiviteiten	<u>0</u>	<u>0</u>
Nettoresultaat	<u>35.894</u>	<u>41.340</u>
Toerekenbaar aan:		
Aandeelhouders van de onderneming	34.850	40.332
Minderheidsbelang derden in het resultaat	<u>1.044</u>	<u>1.008</u>
	<u>35.894</u>	<u>41.340</u>
Winst per aandeel		
Gewogen gemiddeld aantal aandelen (x 1.000)	41.868	41.446
Gewogen gemiddeld aantal aandelen vermeerderd met potentiële aantal aandelen welke tot verwatering leiden (x 1.000)	42.086	41.637
Gewone winst per aandeel voor amortisatie (in €)	0,98	1,13
Gewone winst per aandeel (in €)	0,83	0,97
Verwaterde winst per aandeel (in €)	0,83	0,97

¹⁾ De post 'wijziging voorraad gereed product en goederen in bewerking' is geherrubriceerd van netto-omzet naar bedrijfslasten. De vergelijkende cijfers zijn daarvoor aangepast.

Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten

in duizenden euro's

	1e halfjaar 2016	1e halfjaar 2015
Nettoresultaat	35.894	41.340
Posten die in de toekomst niet naar winst of verlies zullen worden overgeboekt (na belasting)		
Actuariële winsten/(verliezen)	0	-59
	0	-59
Posten die mogelijk in de toekomst naar winst of verlies zullen worden geboekt (na belasting)		
Valuta-omrekeningsverschillen	-3.513	12.906
Effectief deel van veranderingen in reële waarde van kasstroomafdekkingen (na belastingen)	1.172	318
Herwaardering van voor verkoop beschikbare financiële activa	-710	1.682
	-3.051	14.906
Totaal van de niet-gerealiseerde resultaten (na belasting)	-3.051	14.847
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over periode (na belasting)	32.843	56.187
Toerekenbaar aan:		
Aandeelhouders van de vennootschap	31.795	55.148
Minderheidsbelang derden	1.048	1.039
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over periode (na belasting)	32.843	56.187

Geconsolideerde balans

in duizenden euro's

	30-06-2016	31-12-2015
Activa		
<u>Vaste activa</u>		
Immateriële vaste activa	393.115	400.264
Materiële vaste activa	201.722	192.186
Vastgoedbeleggingen	3.635	3.658
Financiële vaste activa	22.754	22.754
Actieve belastinglatentie	12.885	11.573
Totaal van de vaste activa	634.111	630.435
<u>Vlottende activa</u>		
Vorraden	206.084	194.240
Vorderingen	191.912	170.377
Onderhanden projecten in opdracht van derden	74.751	74.160
Te ontvangen vennootschapsbelasting	3.751	2.555
Liquide middelen	81.539	178.955
Totaal van de vlottende activa	558.037	620.287
Totaal activa	1.192.148	1.250.722
Passiva		
<u>Groepsvermogen</u>		
Eigen vermogen	518.305	520.847
Minderheidsbelang derden	8.104	8.570
Totaal van het groepsvermogen	526.409	529.417
<u>Langlopende verplichtingen</u>		
Langlopende schulden	244.633	223.073
Voorziening voor latente belastingen	49.912	51.127
Voorziening voor pensioenen	6.892	7.204
Financiële verplichtingen	22.996	26.089
Overige voorzieningen	3.657	3.700
Totaal van de langlopende verplichtingen	328.090	311.193
<u>Kortlopende verplichtingen</u>		
Schulden aan kredietinstellingen	53.138	126.234
Handelsschulden en overige te betalen posten	226.194	209.357
Onderhanden projecten in opdracht van derden	39.372	54.136
Te betalen vennootschapsbelasting	9.303	10.480
Financiële verplichtingen	1.116	577
Overige voorzieningen	8.526	9.328
Totaal van de kortlopende verplichtingen	337.649	410.112
Totaal passiva	1.192.148	1.250.722

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

in duizenden euro's

	1e halfjaar 2016	1e halfjaar 2015
Kasstroom uit operationele activiteiten		
Bedrijfsresultaat	48.292	57.878
Afschrijvingen, amortisatie en bijzondere waardeverminderingen	26.573	26.816
Aandelen- en optieregelingen niet resulterend in een kasstroom	2.018	1.606
Mutatie in voorzieningen	-1.157	-3.758
Mutatie in werkkapitaal	-30.617	-51.548
Kasstroom uit bedrijfsoperaties	45.109	30.994
Per saldo betaalde interest	-3.267	-4.067
Betaalde vennootschapsbelasting	-14.866	-14.756
Netto-kasstroom uit operationele activiteiten (A)	26.976	12.171
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		
Dividend ontvangen van niet-geconsolideerde deelnemingen	653	551
Verstrekke leningen	-832	
Saldo van investeringen en desinvesteringen in materiële vaste activa	-22.619	-17.597
Saldo van investeringen en desinvesteringen in vastgoedbeleggingen	-7	-62
Desinvesteringen in voor verkoop aangehouden activa		3.050
Verwerving van dochterondernemingen		-46.078
Desinvestering van dochterondernemingen	2.182	
Verwerving van overige deelnemingen		-2.400
Investering in immateriële vaste activa	-13.256	-11.499
Netto-kasstroom uit investeringsactiviteiten (B)	-33.879	-74.035
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Betaald dividend	-33.865	-28.548
Kapitaalstorting door minderheidsbelang derden		42
Afwikkeling van financiële verplichtingen inzake put-opties	-273	
Verwerving minderheidsbelang derden	-134	-25.296
In- en verkoop eigen aandelen t.b.v. aandelen- en optieregelingen	-3.870	-4.731
Opgenomen langlopende schulden	21.560	74.023
Mutatie kortlopend bancaire krediet	12.916	13.869
Netto-kasstroom uit financieringsactiviteiten (C)	-3.666	29.359
Netto afname in liquide middelen (A+B+C)	-10.569	-32.505
Omrekeningsverschillen	-835	-749
Mutatie liquide middelen	-11.404	-33.254
Saldo liquide middelen per 1 januari ¹⁾	64.701	90.332
Saldo liquide middelen per 30 juni ¹⁾	53.297	57.078

¹⁾ Op het saldo liquide middelen zijn de schulden aan kredietinstellingen gesaldeerd die onderdeel van een saldo- en rentecompensatie zijn.

Geconsolideerd overzicht van mutaties in het groepsvermogen

in duizenden euro's	Geplaatst aandelen kapitaal	Agioreserve	Wettelijke reserves	Herwaarderings-reserve	Herwaarderings-voorverkoop beschikbare fin. activa	Reserve omtrekkingsverschillen	Cash-flow hedge reserve	Algemene reserve	Onverdeelde winst	Totaal	Minderheids-belang derden	Totaal Eigen Vermogen
Stand per 1 januari 2015	10.511	85.219	35.731	874	2.802	16.155	-4.625	253.263	82.822	482.752	17.174	499.926
Nettoresultaat									40.332	40.332	1.008	41.340
Totaal van de niet-gerealiseerde resultaten	0	0	0	0	1.682	12.875	-34	293		14.816	31	14.847
	0	0	0	0	1.682	12.875	-34	293	40.332	55.148	1.039	56.187
Bestemming resultaat voorgaand boekjaar								82.822	-82.822	0		0
Dividenduitkeringen	96	-96						-28.044		-28.044		-28.044
Dividenduitkeringen aan minderheids-aandeelhouders								-504		-504		-504
Kapitaalstorting										0	42	42
Verworven minderheidsbelang								-18.011		-18.011	-10.406	-28.417
Aandelen- en optieregelingen (IFRS 2)								1.606		1.606		1.606
Ingekochte aandelen tbv aandelen- en optieregelingen								-9.085		-9.085		-9.085
Verkochte aandelen tbv aandelen- en optieregelingen								4.354		4.354		4.354
Mutatie wettelijke reserve voor deelnemingen waarvoor wel economisch eigendom is verworven, maar niet juridisch eigendom			-157					157		0		0
Geactiveerde ontwikkelingskosten			4.639					-4.639		0		0
Stand per 30 juni 2015	10.607	85.123	40.213	874	4.484	29.030	-4.659	282.212	40.332	488.216	7.849	496.065
Stand per 1 januari 2016	10.607	85.123	34.917	874	4.162	20.920	-3.637	281.727	86.154	520.847	8.570	529.417
Nettoresultaat									34.850	34.850	1.044	35.894
Totaal van de niet-gerealiseerde resultaten	0	0	0	0	-710	-3.517	1.172			-3.055	4	-3.051
	0	0	0	0	-710	-3.517	1.172	0	34.850	31.795	1.048	32.843
Bestemming resultaat voorgaand boekjaar								86.154	-86.154	0		0
Dividenduitkeringen	102	-102						-32.021		-32.021		-32.021
Dividenduitkeringen aan minderheidsaandeelhouders								-369		-369	-1.475	-1.844
Verworven minderheidsbelang								-95		-95	-39	-134
Aandelen- en optieregelingen (IFRS 2)								2.018		2.018		2.018
Ingekochte aandelen tbv aandelen- en optieregelingen								-8.278		-8.278		-8.278
Verkochte aandelen tbv aandelen- en optieregelingen								4.408		4.408		4.408
Mutatie wettelijke reserve voor deelnemingen waarvoor wel economisch eigendom is verworven, maar niet juridisch eigendom			-965					965		0		0
Geactiveerde ontwikkelingskosten			3.773					-3.773		0		0
Stand per 30 juni 2016	10.709	85.021	37.725	874	3.452	17.403	-2.465	330.736	34.850	518.305	8.104	526.409

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 2015 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 2015 zijn toegepast.

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 2015.

3. Maatschappelijk kapitaal

Het aantal uitstaande (certificaten van) aandelen per 31 december 2015 bedroeg omgerekend 41.727.979. Vanwege het uitoefenen van optierechten en aandelenregelingen zijn gedurende het eerste halfjaar per saldo 18.112 (certificaten van) aandelen geleverd en verkocht. Daarnaast is er een stockdividend van 408.249 (certificaten van) aandelen uit agio uitgekeerd. Hierdoor bedraagt per 30 juni 2016 het aantal bij derden uitstaande (certificaten van) aandelen 42.154.340.

4. Dividend

Het dividend over 2015 werd tijdens de Algemene Vergadering 2016 vastgesteld op € 1,10 per (certificaat van) gewoon aandeel. Het dividend werd naar keuze in contanten of (certificaten van) aandelen vastgesteld. Het dividend op de prioriteitsaandelen werd vastgesteld op € 0,05 per aandeel. In totaal werd in het eerste halfjaar 2016 € 32.020.944 dividend betaald en ten laste gebracht van de overige reserves. Daarnaast is uit hoofde van stockdividend een bedrag van € 102.062 ten laste van de agioreserve gebracht.

5. Gesegmenteerde informatie

in duizenden euro's

	Telecom Solutions		Building Solutions		Industrial Solutions		Niet toerekenbaar		Totaal	
	H1 2016	H1 2015	H1 2016	H1 2015	H1 2016	H1 2015	H1 2016	H1 2015	H1 2016	H1 2015
Bedrijfsopbrengsten	84.101	80.443	273.963	287.525	292.064	322.015			650.128	689.983
Segment EBITA ¹⁾	9.230	7.957	28.918	30.025	32.809	42.711	-6.190	-6.864	64.767	73.829
Amortisatie	-402	-374	-12.196	-12.360	-3.319	-2.637	-29	-83	-15.946	-15.454
Eenmalige baten en lasten ²⁾			-343	211	-186	-708			-529	-497
Segment bedrijfsresultaat	8.828	7.583	16.379	17.876	29.304	39.366	-6.219	-6.947	48.292	57.878
Financiële baten en lasten									-3.253	-4.972
Resultaat deelnemingen									821	534
Belastingen over resultaat									-9.966	-12.100
Nettoresultaat									35.894	41.340

¹⁾ EBITA: Bedrijfsresultaat voor amortisatie en impairment van vaste activa

²⁾ De eenmalige baten en lasten betreffen afw aarderingen op materiële vaste activa (€ 0,2 miljoen) en enkele geactiveerde R&D projecten (€ 0,1 miljoen), alsmede een dotatie aan de voorziening voor put-opties (€ 0,2 miljoen).

6. Overzicht van nettowinst-definities

in duizenden euro's	1e halfjaar 2016	1e halfjaar 2015
Nettoresultaat toerekenbaar aan aandeelhouders van de onderneming	34.850	40.332
Nettoresultaat toerekenbaar aan minderheidsaandeelhouders	1.044	1.008
Nettoresultaat	35.894	41.340
Amortisatie van aan acquisities gerelateerde immateriële vaste activa in het kader van voorlopige "purchase price allocations"	7.897	8.656
Belastingen over de amortisatie	-2.146	-2.334
Eenmalige baten en lasten	529	497
Belasting effect over eenmalige baten en lasten	-132	-124
Nettoresultaat voor amortisatie en eenmalige baten en lasten	42.042	48.035
Minderheidsbelang derden in het resultaat	-1.044	-1.008
Gewone winst voor amortisatie en eenmalige baten en lasten toerekenbaar aan aandeelhouders van de onderneming	40.998	47.027

7. Desinvestering van een dochteronderneming

Begin januari heeft TKH besloten haar 51%-belang in Parking & Protection B.V. ("P&P") te desinvesteren. P&P richt zich op het beheer en de exploitatie van parkeervoorzieningen voor met name ziekenhuizen en stedelijke omgevingen. De activiteiten waren opgenomen in het segment Building Solutions en werden gezien als non-core, daar waar de focus van TKH ligt op het ontwikkelen van geavanceerde eigen technologieën en het aanbieden van totaaloplossingen. TKH zal zich met haar activiteiten verder concentreren op het leveren van technologie-oplossingen voor parkeren. Eind maart is het belang in P&P aan Interparking Nederland B.V. verkocht.

De transactie heeft geen materiële invloed op de winst per aandeel van TKH. Over 2015 behaalde P&P met 31 medewerkers (FTE) een omzet van € 5,7 miljoen en een nettoresultaat van € 0,3 miljoen. De resultaten van P&P over 2016 tot het moment van verkoop van de aandelen zijn verwerkt als 'beëindigde bedrijfsactiviteiten' en derhalve niet opgenomen in de geconsolideerde cijfers. Het resultaat op de verkooptransactie bedraagt nihil, omdat een reservering is getroffen voor verstrekte garanties aan de koper.

8. Niet uit de balans blijkende verplichtingen

De niet uit de balans blijkende verplichtingen, zoals deze zijn opgenomen in de jaarrekening 2015, zijn niet wezenlijk gewijzigd gedurende het eerste halfjaar 2016.

9. Gebeurtenissen na balansdatum

Op 1 augustus 2016 heeft TKH overeenstemming bereikt met HELLA KGaA Hueck & Co. ("HELLA") uit Duitsland over de overname van de vliegveldverlichtingsactiviteiten van HELLA. De overgenomen activiteiten omvatten een toonaangevend Airfield Ground Lighting ("AGL")-portfolio op basis van innovatieve LED-technologie. De overname versterkt de strategische activiteiten van TKH in haar verticale groeimarkt Tunnel & Infra. TKH en HELLA werken reeds succesvol samen in de ontwikkeling en het ontwerp van de CEDD ('Contactloze Energie- & Datadistributie')-technologie van TKH, waar de verlichtings-armaturen van HELLA onderdeel van uitmaken.

In deze transactie heeft TKH de productievevestiging in Nykøbing Falster (Denemarken) overgenomen evenals belangrijke activa van HELLA in Lippstadt (Duitsland), waaronder intellectuele eigendomsrechten voor AGL-producten. De vliegveldverlichtingsactiviteiten realiseerden in het boekjaar 2014/2015 een omzet van circa € 7 miljoen.

De vliegveldverlichtingsactiviteiten van HELLA gaan onderdeel uitmaken van het TKH-subsegment connectivity systemen, binnen het business-segment Building Solutions.

De koopsom van € 0,7 miljoen (exclusief de liquide middelen die worden verkregen in de acquisitie) is verschuldigd in liquiditeiten. De administratieve verwerking van de overname 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 definitief bekend. De betaalde goodwill zal fiscaal niet aftrekbaar zijn. De overname van vliegveldverlichtingsactiviteiten betekent dat de investeringen in het portfolio en de organisatie (commercie, R&D en productie) zullen worden verhoogd. Vanaf 2018 zal de overname naar verwachting een positieve bijdrage leveren aan de winst per aandeel van TKH.

Behalve de hiervoor genoemde gebeurtenis 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 2015 zijn bepaalde risicocategorieën en risicofactoren uitgebreid beschreven welke een (negatieve) invloed zouden kunnen hebben op TKH's financiële positie en resultaten. Op 30 juni 2016 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 2016 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 2015 van TKH te worden gelezen.

De Raad van Bestuur van TKH Group NV verklaart hierbij dat, voor zover ons bekend, de halfjaarrekening 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, 16 augustus 2016

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.