

Persbericht

TKH Group N.V. (TKH)

Halfjaarcijfers 2017

Verdere stijging van omzet door versterking positie in verticale groeimarkten

Highlights tweede kwartaal 2017

- Stijging omzet met 9,7% naar € 365,5 miljoen – autonoom 7,4%.
- Stijging autonome omzet in Telecom Solutions (10,9%), Building Solutions (7,9%) en Industrial Solutions (5,8%) door sterke bijdrage verticale groeimarkten.
- Hogere aanloopkosten in verticale markten Marine & Offshore, Tunnel & Infra en Parking (Building Solutions) leiden tot daling EBITA met 6,0%.
- Stijging EBITA in Telecom Solutions en Industrial Solutions.
- Orderintake manufacturing systems € 114 miljoen – herstel markt China en verdere groei marktaandeel binnen de top-5 bandenbouwers.
- Schikkingskosten met minderheidsaandeelhouders van Augusta Technologie AG in de 'squeeze-out'-procedure lager dan voorzien.

Highlights eerste halfjaar 2017

- Stijging omzet met 11,5% naar € 725,2 miljoen – autonoom 9,1%.
- Stijging autonome omzet in Telecom Solutions (12,3%), Building Solutions (10,1%) en Industrial Solutions (7,3%).
- Stijging EBITA met 9,5%.
- Nettowinst voor amortisatie en eenmalige baten en lasten toerekenbaar aan aandeelhouders stijgt met 10,0%.

Outlook

- Verwachting voor geheel 2017: een nettowinst voor amortisatie en eenmalige baten en lasten toekomend aan aandeelhouders tussen € 92 en € 97 miljoen (2016: € 94,4 miljoen).

Kengetallen tweede kwartaal

(in mln. € tenzij anders vermeld)	Q2 2017	Q2 2016	Vershil in %
Omzet	365,5	333,3	+ 9,7
EBITA	31,6	33,6	- 6,0
Nettowinst voor amortisatie en eenmalige baten en lasten toerekenbaar aan aandeelhouders ^{1) 2)}	20,2	21,5	- 5,7
Nettowinst	21,3	18,8	+ 13,2
ROS	8,6%	10,1%	

Kengetallen halfjaar

(in mln. € tenzij anders vermeld)	1e halfjaar 2017	1e halfjaar 2016	Vershil in %
Omzet	725,2	650,1	+ 11,5
EBITA	70,9	64,8	+ 9,5
Nettowinst voor amortisatie en eenmalige baten en lasten toerekenbaar aan aandeelhouders ^{1) 2)}	45,1	41,0	+ 10,0
Nettowinst	43,4	35,9	+ 21,0
Nettowinst toerekenbaar aan aandeelhouders per gewoon aandeel (in €)	1,02	0,83	+ 22,8
Nettowinst voor amortisatie en eenmalige baten en lasten toerekenbaar aan aandeelhouders per gewoon aandeel (in €) ^{1) 2)}	1,07	0,98	+ 9,2
ROS	9,8%	10,0%	
ROCE	19,8%	18,6%	

¹⁾ Amortisatie van aan acquisities gerelateerde immateriële vaste activa (na belastingen).

²⁾ Eenmalige netto-bate van € 3,5 miljoen met name door de vrijval van de financiële verplichtingen voor 'squeeze-out' van voormalige minderheidsaandeelhouders in Augusta Technologie AG en earn-out.

Alexander van der Lof, CEO van technologiebedrijf TKH: *"In het tweede kwartaal heeft de omzetgroei zich doorgezet in alle segmenten. Dit werd grotendeels gedragen door de groei in onze verticale groeimarkten waarin we goed gepositioneerd zijn om onze nieuwe technologieën verder uit te rollen. In lijn met het eerste kwartaal werd een hoge orderintake geboekt binnen de bandenbouwindustrie. Het herstel vanuit China zet door en ons marktaandeel binnen de top-5 bandenbouwers is verder uitgebouwd. Dit schept vertrouwen voor verdere groei. De stijging van de omzet werd niet volledig doorvertaald in het totale TKH-resultaat vanwege de extra kosten die in het tweede kwartaal aan de orde waren. Voor de verdere ontwikkeling en positionering van onze technologieën in belangrijke groeimarkten werden substantiële aanloopkosten gemaakt. We verwachten dat deze kosten, hoewel in mindere mate, ook in het derde kwartaal zullen doorlopen, waarmee we onze uitgangspositie voor winstgroei in 2018 verstevigen. Daarnaast hebben we in april en juli van dit jaar onze marktposities versterkt door gerichte acquisities in Canada en Australië binnen ons subsegment vision & security systems. De onderliggende ontwikkelingen zijn solide en we zien veel interesse voor onze onderscheidende technologieën, zoals onze visiontechnologie en het airfield ground lighting-portfolio op basis van CEDD-technologie."*

Financiële gang van zaken tweede kwartaal

De omzet in het tweede kwartaal 2017 steeg met € 32,2 miljoen (9,7%) naar € 365,5 miljoen (Q2 2016: € 333,3 miljoen). Door hogere grondstofprijzen steeg de omzet met 1,6%. De acquisities hadden een bijdrage van 0,6%. Gemiddeld hogere buitenlandse valuta ten opzichte van de euro hadden een positief effect van 0,1% op de omzet. Per saldo steeg de omzet autonoom met 7,4%.

In alle segmenten werd in het tweede kwartaal een omzetstijging gerealiseerd. Telecom, Building en Industrial Solutions realiseerden een autonome groei van respectievelijk 10,9%, 7,9% en 5,8%.

Het bedrijfsresultaat vóór amortisatie van immateriële activa en eenmalige baten en lasten (EBITA) daalde in het tweede kwartaal 2017 met 6,0% naar € 31,6 miljoen (Q2 2016: € 33,6 miljoen). De EBITA van zowel Telecom als Industrial Solutions steeg ten opzichte van het tweede kwartaal 2016, terwijl in Building Solutions de EBITA afnam. De daling binnen Building Solutions was het gevolg van aanloopkosten voor opschaling van nieuwe technologieën en versterking van de marktpositionering binnen de verticale groeimarkten Marine & Offshore, Tunnel & Infra en Parking. Deze kosten bereikten een piek in het tweede kwartaal, terwijl de omzet die daar tegenover stond nog zeer beperkt was. Ook waren er eenmalige kosten verbonden aan het opwaarderen van technologie.

De ROS voor de TKH-groep kwam in het tweede kwartaal 2017 uit op 8,6% (Q2 2016: 10,1%). Indien bovengenoemde posten buiten beschouwing worden gelaten zou de ROS in lijn hebben gelegen met het eerste kwartaal 2017 (10,9%).

Door het lagere bedrijfsresultaat daalde de nettowinst voor amortisatie en eenmalige baten en lasten toerekenbaar aan aandeelhouders met 5,7% naar € 20,2 miljoen (Q2 2016: € 21,5 miljoen). De nettowinst steeg daarentegen met 13,2%, mede door een eenmalige netto-bate van per saldo € 3,5 miljoen.

Financiële gang van zaken eerste halfjaar

De omzet steeg in het eerste halfjaar met 11,5% naar € 725,2 miljoen (H1 2016: € 650,1 miljoen). De autonome omzet groeide met 9,1%. Door hogere grondstofprijzen steeg de omzet met 1,8%, terwijl gemiddeld hogere buitenlandse valuta ten opzichte van de euro een positief effect van 0,1% op de omzet had. De acquisities brachten een omzettoename van 0,5% met zich mee. In alle segmenten werd een omzetstijging gerealiseerd.

Het aandeel van Industrial Solutions in de totaalomzet daalde van 44,9% naar 44,0% over het eerste halfjaar 2017. Het aandeel Building Solutions steeg ten opzichte van de totaalomzet van 42,1% naar 43,0%. Het aandeel van Telecom Solutions bleef gelijk op 13,0%.

De brutomarge daalde van 46,4% in het eerste halfjaar 2016 naar 45,6% in het eerste halfjaar 2017. De marge daalde door hogere grondstofprijzen en eenmalige kosten verbonden aan het opwaarderen van technologie voor parkeer guidance-systemen.

De bedrijfskosten namen met 9,6% toe ten opzichte van het eerste halfjaar 2016. Deze toename is met name het gevolg van een hoger productieniveau, aanloopkosten voor de subsea-productiecapaciteit evenals uitbreiding van de R&D- en commerciële organisatie. Acquisities resulteerden in een kostenstijging van 1,5%. In procenten van de omzet daalden de bedrijfskosten van 36,5% in het eerste halfjaar 2016 naar 35,8% in het eerste halfjaar 2017.

De afschrijvingen lagen met € 11,9 miljoen boven het niveau van het eerste halfjaar 2016 (€ 10,1 miljoen). Dit was het gevolg van het hoge investeringsniveau in de afgelopen jaren.

Het bedrijfsresultaat vóór amortisatie van immateriële activa en eenmalige baten en lasten (EBITA) steeg met 9,5% van € 64,8 miljoen in het eerste halfjaar 2016 naar € 70,9 miljoen in het eerste halfjaar 2017. De EBITA binnen Telecom Solutions steeg met 21,1% ten opzichte van het eerste halfjaar 2016. Binnen Building Solutions daalde de EBITA met 7,5%. Industrial Solutions liet een stijging van de EBITA zien van 24,6%.

De ROS daalde in het eerste halfjaar 2017 naar 9,8% (H1 2016: 10,0%).

De amortisatielast nam toe met € 2,3 miljoen tot € 18,2 miljoen (H1 2016: € 15,9 miljoen) door de toegenomen investeringen in R&D in de laatste jaren.

Het financieel resultaat daalde in het eerste halfjaar 2017 met € 0,4 miljoen naar € 2,8 miljoen. De rentelasten stegen met € 0,3 miljoen vanwege een gemiddeld hogere uitstaande bankschuld. Negatieve valuta-effecten veroorzaakten een daling van € 0,3 miljoen. Het resultaat uit overige deelnemingen verbeterde met € 0,2 miljoen.

Eind juli is een schikking overeengekomen in de 'squeeze-out'-procedure met de voormalige minderheidsaandeelhouders van Augusta Technologie AG. Deze schikking is lager uitgevallen dan voorzien en resulteerde daardoor in een eenmalige onbelaste bate van € 2,1 miljoen door een gedeeltelijke vrijval van de financiële verplichting. De financiële afwikkeling zal in augustus worden afgerond. Daarnaast heeft een vrijval plaatsgevonden van 'earn-out'-verplichtingen. Per saldo was sprake van een eenmalige bate van € 3,5 miljoen.

De belastingdruk daalde van 21,7% in het eerste halfjaar 2016 naar 18,6% in het eerste halfjaar 2017. De vrijval van de 'squeeze out'- en 'earn-out'-verplichtingen is onbelast en verlaagde daardoor de belastingdruk. Genormaliseerd bedroeg de belastingdruk 20,3% (H1 2016: 22,0%). Fiscale R&D-incentives, zoals de Nederlandse innovatieboxfaciliteit, hadden een verlagend effect op de totale belastingdruk. Met de Nederlandse Belastingdienst is met ingang van 2017 een nieuwe innovatieboxregeling overeengekomen die aansluit op het herziene innovatieboxregime. Deze regeling heeft een looptijd tot en met 2022 en biedt vergelijkbare fiscale voordelen ten opzichte van de oude regeling.

De nettowinst voor amortisatie en eenmalige baten en lasten toerekenbaar aan aandeelhouders steeg in het eerste halfjaar 2017 met 10,0% naar € 45,1 miljoen (H1 2016: € 41,0 miljoen). De nettowinst in het eerste halfjaar 2017 steeg met 21,0% naar € 43,4 miljoen (H1 2016: € 35,9 miljoen).

De netto-bankschulden, berekend overeenkomstig de bankconvenanten, namen ten opzichte van ultimo 2016 toe met € 56,9 miljoen naar € 223,0 miljoen. De toename hangt samen met de uitbetaling van dividend, investeringen en een hoger werkkapitaal. Het werkkapitaal als percentage van de omzet steeg door seizoensinvloeden van 13,4% ultimo 2016 naar 14,5% per 30 juni 2017. De Net debt/EBITDA-ratio kwam uit op 1,2 waarmee TKH ruim binnen de met de banken overeengekomen financiële ratio opereert. De solvabiliteit bedroeg 43,7% (H1 2016: 44,2%).

Het aantal personeelsleden in vaste dienst (FTE) per 30 juni 2017 bedroeg 5.766 (medio 2016: 5.433 FTE). Daarnaast waren er 491 inleenkrachten per 30 juni 2017 werkzaam (medio 2016: 405).

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

(in mln. € tenzij anders vermeld)	1e halfjaar 2017	1e halfjaar 2016	Vershil in %
Omzet	94,2	84,1	+ 12,0
EBITA	11,2	9,2	+ 21,1
ROS	11,9%	11,0%	

De omzet binnen het segment Telecom Solutions steeg met 12,0% naar € 94,2 miljoen. Valutakoersen hadden een negatief effect op de omzet van 0,3%. De omzet steeg autonoom met 12,3%. De autonome groei werd gerealiseerd in het subsegment fibre network systems.

De EBITA steeg met 21,1% naar € 11,2 miljoen. De ROS verbeterde van 11,0% naar 11,9% door een hogere bezettingsgraad in de glasvezelproductie en een hogere toegevoegde waarde.

Indoor telecom & Copper networks - home networking-systemen, breedband connectivity, IPTV-softwareoplossingen, koperkabel, connectivity-systemen en -componenten, actieve randapparatuur – omzetaandeel 4,6%

De omzet daalde autonoom met 8,4% door een verder afgenomen investeringsniveau in kopernetwerken.

Fibre network systems - glasvezel, glasvezelkabel, connectivity systemen en componenten, actieve randapparatuur – omzetaandeel 8,4%

De omzet steeg autonoom met 28,2% door een onveranderd hoog niveau van de vraag naar glasvezel in China. Daarnaast groeide de omzet glasvezelnetwerksystemen in Duitsland, Polen en Frankrijk. In Frankrijk is de verkooporganisatie versterkt en werden diverse orders geboekt voor een specifiek voor de Franse markt ontwikkeld portfolio. Dit heeft zich met name vanaf het tweede kwartaal vertaald in groei van ons marktaandeel. Ook in de Nordics was sprake van groei. De hoge bezettingsgraad en de daardoor gerealiseerde efficiency leidden tot een positief effect op het resultaat.

Building Solutions

Profiel

Binnen Building Solutions worden de kerntechnologieën vision & security, communicatie en connectivity met elkaar verbonden tot totaaloplossingen voor security- en communicatie-toepassingen binnen en rondom gebouwen, in medische toepassingen evenals voor inspectie-, kwaliteits-, product- en procescontrole. Daarnaast wordt gefocust op efficiency-oplossingen voor het verkorten van doorlooptijden van het realiseren van installaties binnen gebouwen evenals op intelligente video-, mission critical communicatie-, evacuatie-, toegangs(controle)- en registratiesystemen voor een aantal specifieke sectoren, waaronder de zorg, parkeren, scheepsbouw en offshore, tunnels en vliegvelden.

Kengetallen

(in mln. € tenzij anders vermeld)	1e halfjaar 2017	1e halfjaar 2016	Vershil in %
Omzet	312,0	274,0	+ 13,9
EBITA	26,7	28,9	- 7,5
ROS	8,6%	10,6%	

De omzet binnen het segment Building Solutions steeg met 13,9% naar € 312,0 miljoen. Hogere grondstofprijzen hadden een effect van 2,3% op de omzet. Valutakoersen hadden een effect van 0,4%. Acquisities droegen met 1,1% bij aan de omzet. Per saldo steeg de autonome omzet met 10,1% in het eerste halfjaar.

De EBITA daalde met 7,5% naar € 26,7 miljoen. Het bedrijfsresultaat werd gedrukt door hogere aanloopkosten die samenhangen met de nieuwe subsea-productiecapaciteit in Lochem en de ontwikkeling van de airfield ground lighting-portfolio (CEDD). Daarnaast was sprake van eenmalige kosten voor het opwaarderen van technologie voor parkeer guidance-systemen. De ROS daalde naar 8,6% in het eerste halfjaar 2017 (H1 2016: 10,6%).

Vision & Security systems – vision-technologie, systemen voor CCTV, video/audio analyse en detectie, intercom, toegangscontrole en -registratie, centrale controlekamer integratie, zorgsystemen – omzetaandeel 24,7%

De autonome omzet steeg met 6,7%. Een belangrijk deel van de groei werd gerealiseerd in de verticale groeiemarkten Machine Vision en Tunnel & Infra. Binnen Machine Vision werd het marktaandeel bij producenten van consumentenelektronica vergroot. Het nieuw ontwikkelde innovatieve cameraplatform met 'embedded vision' voor automatisering en inspectie van productieprocessen is met goede feedback ontvangen en biedt veel potentie. Daarnaast werd binnen Machine Vision de commerciële en R&D-organisatie uitgebreid.

In Tunnel & Infra groeide het marktaandeel in Noorwegen met CCTV- en communicatie-oplossingen uit ons tunnelportfolio. Binnen Parking was sprake van een vertraging in de orderintake en uitlevering van parkeer guidance-systemen. De organisatie binnen dit segment is vooruitlopend op de verwachte groei aanzienlijk uitgebouwd, hierdoor werd het resultaat voor de korte termijn negatief beïnvloed.

Connectivity systems - speciaalkabel (-systemen) voor scheepsbouw, spoorwegen, infrastructuur, windenergie evenals installatie- en energiekabel voor nichemarkten, gestructureerde bekabelingsystemen – omzetaandeel 18,3%

De autonome omzet steeg met 15,5%. Dit was onder meer het gevolg van een gestegen marktvolume in de bouw- en infrasector. De omzet in marine- & offshore- en datakabelsystemen groeide eveneens. Binnen de verticale groeiemarkt Tunnel & Infra werden goede vorderingen gemaakt met de nieuwe CEDD-technologie voor airfield ground lighting, waarin diverse TKH-technologieën en -competenties worden geïntegreerd. De versterking van de operationele organisatie en uitbreiding van R&D voor specifiek de airportmarkt drukte het resultaat. Hoewel de certificering van de CEDD-technologie voor grootschalige projecten aan het einde van het jaar afgerond zal zijn, tonen vliegvelden reeds grote interesse in deze disruptieve technologie. Ook in Marine & Offshore was sprake van hogere aanloopkosten voor de nieuwe productiefaciliteit voor subsea-kabelsystemen in Lochem, terwijl hier nog geen omzet tegenover staat. In de tweede helft van 2017 zal deze activiteit gaan bijdragen in de omzet.

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

(in mln. € tenzij anders vermeld)	1e halfjaar 2017	1e halfjaar 2016	Verskil in %
Omzet	319,0	292,1	+ 9,2
EBITA	40,9	32,8	+ 24,6
ROS	12,8%	11,2%	

De omzet binnen het segment Industrial Solutions steeg met 9,2% naar € 319,0 miljoen. Door gemiddeld hogere grondstofprijzen steeg de omzet met 1,9%. Autonoom steeg de omzet met 7,3%. De omzetsijging is voornamelijk toe te rekenen aan het subsegment manufacturing systems en hangt samen met de hogere orderintake in de afgelopen kwartalen.

De EBITA steeg met 24,6% naar € 40,9 miljoen als gevolg van een hogere omzet en productiebezetting. De ROS steeg als gevolg hiervan van 11,2% in het eerste halfjaar 2016 naar 12,8% in het eerste halfjaar 2017.

Connectivity systems - speciaalkabelsystemen en modules voor de medische, robot-, automotive en machinebouwindustrie – omzetaandeel 18,3%

De autonome omzet steeg met 1,2%. Deze stijging van de omzet werd gerealiseerd binnen de medische industrie en de robotindustrie. Er wordt blijvend geïnvesteerd in R&D, waarmee optimaal ingespeeld kan worden op de trend naar miniaturisering en verlenging van de levensduur van kabelsystemen voor geavanceerde productiesystemen. Daarnaast heeft de stijgende vraag naar robotsystemen een gunstig effect.

Manufacturing systems - geavanceerde bandenbouwproductie-systemen voor de auto- en truckbandenbouwindustrie, canwashers, testapparatuur, producthandlingsystemen voor de medische industrie en machinebesturingssystemen – omzetaandeel 25,7%

De autonome omzet steeg met 11,9%. Deze stijging was het gevolg van de hogere orderintake in de afgelopen kwartalen waardoor engineeringactiviteiten en productie op een hoger niveau lagen. Hierdoor verbeterde de EBITA en ROS. In het tweede kwartaal kwam de orderintake net als in het eerste kwartaal uit op € 114 miljoen (H1 2017: € 228 miljoen). De orderintake werd gedragen door zowel het aanhoudende herstel van de orderintake vanuit China, als groei van het marktaandeel binnen de top-5 bandenbouwers. Door de hoge orderintake in de afgelopen kwartalen is het orderboek goed gevuld. Omdat het orderboek relatief veel nieuwe machines bevat, waaronder de MILEXX en klantspecifieke ontwikkelingen voor de top-5 bandenbouwers, is het aandeel engineering fors toegenomen. Dit heeft een substantiële impact op de doorlooptijd van de orders, waardoor de hogere orderintake voornamelijk pas in 2018 haar effect zal hebben op een hogere productiewaarde en omzet. De omzetsijging en daaraan gekoppelde dekkings- en winstbijdrage waren hierdoor in het tweede kwartaal nog beperkt.

Vooruitzichten

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

Binnen Telecom Solutions wordt verwacht dat de vraag naar glasvezel in China en glasvezelnetwerken in Europa in lijn zal zijn met het eerste halfjaar, waardoor het resultaat eveneens zal overeenkomen met het resultaat in het eerste halfjaar.

Binnen Building Solutions zal de omzet zich in het tweede halfjaar positief ontwikkelen. Zowel binnen connectivity systems als vision & security systems is het orderboek en de orderintake op een goed niveau. In het derde kwartaal zullen de aanloopkosten, net als in de afgelopen kwartalen nog op een hoog niveau liggen. Per saldo wordt verwacht dat het resultaat in het tweede halfjaar beter zal zijn dan in het eerste halfjaar.

Binnen Industrial Solutions zal de omzet stijgen ten opzichte van het eerste halfjaar. Klantspecifieke ontwikkelingen en nieuwe technologieën binnen manufacturing systems vergen in de komende kwartalen relatief veel engineeringactiviteiten, waardoor de stijging in het orderboek en de orderintake voornamelijk pas in 2018 in het resultaat zichtbaar zullen zijn. Desondanks zal het resultaat in het tweede halfjaar hoger zijn dan in het eerste halfjaar.

Per saldo verwacht TKH, onvoorziene omstandigheden voorbehouden, over geheel 2017 een nettowinst -voor amortisatie en eenmalige baten en lasten- toerekenbaar aan aandeelhouders, tussen € 92 miljoen en € 97 miljoen (2016: € 94,4 miljoen).

Haaksbergen, 15 augustus 2017

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

2 november 2017	Trading Update Q3 2017
6 maart 2018	Publicatie jaarcijfers 2017
2 mei 2018	Trading Update Q1 2018
3 mei 2018	Algemene Vergadering van Aandeelhouders
14 augustus 2018	Publicatie halfjaarcijfers 2018
1 november 2018	Trading Update Q3 2018

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 Solution gebaseerd op vier kerntechnologieën.

De vier TKH kerntechnologieën -vision & security, communicatie, connectivity en productiesystemen- worden met elkaar verbonden tot totaalsystemen en totaaloplossingen in de drie Solutions-segmenten. 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 haar innovatieve kerntechnologieën en dienstverlening. TKH is met haar bedrijven wereldwijd actief. De groei concentreert zich op Europa, Noord-Amerika en Azië. Over 2016 behaalde TKH met 5.509 medewerkers een omzet van € 1,3 miljard.

Geconsolideerde Winst- en Verliesrekening

in duizenden euro's

	1e halfjaar 2017	1e halfjaar 2016
Netto-omzet	723.022	649.113
Overige bedrijfsopbrengsten	<u>2.158</u>	<u>1.015</u>
Totaal bedrijfsopbrengsten	725.180	650.128
Wijziging voorraad gereed product en goederen		
In bewerking	-8.847	788
Grond-, hulpstoffen, handels- producten en uitbesteed werk	403.269	347.493
Personeelskosten	175.551	163.488
Afschrijvingen	11.918	10.098
Amortisatie	18.226	15.946
Bijzondere waardeverminderingen	122	343
Overige bedrijfskosten	<u>72.392</u>	<u>63.494</u>
Totaal bedrijfslasten	672.631	601.650
Bedrijfsresultaat	52.549	48.478
Financiële baten	416	1.058
Financiële lasten	-3.981	-4.325
Koers- en omrekeningsverschillen	-309	14
Resultaat deelnemingen	1.063	821
Waardeverandering financiële verplichtingen voor earn- out en put-opties minderheidsaandeelhouders	<u>3.585</u>	<u>-186</u>
Resultaat voor belastingen	53.323	45.860
Belastingen over resultaat	<u>9.898</u>	<u>9.966</u>
Nettoresultaat	43.425	35.894
Toerekenbaar aan:		
Aandeelhouders van de vennootschap	42.934	34.850
Minderheidsbelang derden in het resultaat	<u>491</u>	<u>1.044</u>
	43.425	35.894
Winst per aandeel		
Gewogen gemiddeld aantal aandelen (x 1.000)	42.076	41.868
Gewogen gemiddeld aantal aandelen vermeerderd met potentiële aantal aandelen welke tot verwatering leiden (x 1.000)	42.307	42.086
Gewone winst per aandeel voor amortisatie en eenmalige baten en lasten (in €)	1,07	0,98
Gewone winst per aandeel (in €)	1,02	0,83
Verwaterde winst per aandeel (in €)	1,01	0,83

Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten
in duizenden euro's

	<u>1e halfjaar 2017</u>	<u>1e halfjaar 2016</u>
Nettoresultaat	43.425	35.894
Posten die mogelijk in de toekomst naar winst of verlies zullen worden overgeboekt (na belasting)		
Valuta-omrekeningsverschillen	-9.233	-3.513
Effectief deel van veranderingen in reële waarde van kasstroomafdekkingen (na belastingen)	1.472	1.172
Herwaardering van voor verkoop beschikbare financiële activa	<u>1.895</u>	<u>-710</u>
Totaal van niet-gerealiseerde resultaten (na belasting)	<u>-5.866</u>	<u>-3.051</u>
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over periode (na belasting)	37.559	32.843
Toerekenbaar aan:		
Aandeelhouders van de vennootschap	37.089	31.795
Minderheidsbelang derden	<u>470</u>	<u>1.048</u>
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over periode (na belasting)	<u>37.559</u>	<u>32.843</u>

Geconsolideerde balans

in duizenden euro's

	30-06-2017	31-12-2016
Activa		
<u>Vaste activa</u>		
Immateriële vaste activa	391.506	395.521
Materiële vaste activa	222.020	213.103
Vastgoedbeleggingen	251	1.491
Financiële vaste activa	27.343	25.170
Uitgestelde belastingvordering	24.277	20.768
Totaal van de vaste activa	665.397	656.053
<u>Vlottende activa</u>		
Voorraden	237.858	206.949
Vorderingen	215.208	192.967
Onderhanden projecten in opdracht van derden	89.403	100.568
Te ontvangen vennootschapsbelasting	1.148	1.433
Liquide middelen ¹⁾	78.598	88.496
Totaal van de vlottende activa	622.215	590.413
Totaal activa	1.287.612	1.246.466
Passiva		
<u>Groepsvermogen</u>		
Eigen vermogen	554.501	574.000
Minderheidsbelang derden	7.871	8.520
Totaal van het groepsvermogen	562.372	582.520
<u>Langlopende verplichtingen</u>		
Langlopende schulden	235.486	213.913
Uitgestelde belastingverplichting	51.734	52.660
Voorziening voor pensioenen	8.206	7.957
Financiële verplichtingen	6.293	9.655
Overige voorzieningen	6.356	5.914
Totaal van de langlopende verplichtingen	308.075	290.099
<u>Kortlopende verplichtingen</u>		
Schulden aan kredietinstellingen ¹⁾	78.345	51.992
Handelsschulden en overige te betalen posten	252.929	248.172
Onderhanden projecten in opdracht van derden	56.109	45.794
Te betalen vennootschapsbelasting	11.414	7.370
Financiële verplichtingen	11.441	13.217
Overige voorzieningen	6.927	7.302
Totaal van de kortlopende verplichtingen	417.165	373.847
Totaal passiva	1.287.612	1.246.466

¹⁾ Inclusief € 17,9 miljoen (2016: € 29,8 miljoen) liquide middelen die onderdeel zijn van een saldo- en rentecompensatiestelsel.

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

in duizenden euro's

	1e halfjaar 2017	1e halfjaar 2016
Kasstroom uit operationele activiteiten		
Bedrijfsresultaat	52.549	48.478
Afschrijvingen, amortisatie en bijzondere waardeverminderingen	30.024	26.387
Aandelen- en optieregelingen niet resulterend in een kasstroom	1.352	2.018
Mutatie in voorzieningen	316	-1.157
Mutatie in werkkapitaal	-25.141	-30.617
Kasstroom uit bedrijfsoperaties	59.100	45.109
Per saldo betaalde interest	-3.565	-3.267
Betaalde vennootschapsbelasting	-10.800	-14.866
Netto-kasstroom uit operationele activiteiten (A)	44.735	26.976
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		
Dividend ontvangen van niet-geconsolideerde deelnemingen	1.063	653
Verstrekke leningen	-149	-832
Saldo van investeringen en desinvesteringen in materiële vaste activa	-20.793	-22.619
Saldo van investeringen en desinvesteringen in vastgoedbeleggingen	1.240	-7
Verwerving van dochterondernemingen	-3.288	
Desinvestering van dochterondernemingen		2.182
Investering in immateriële vaste activa	-15.792	-13.256
Netto-kasstroom uit investeringsactiviteiten (B)	-37.719	-33.879
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Betaald dividend	-47.631	-33.865
Afwikkeling van financiële verplichtingen inzake put-opties minderheidsaandeelhouders en earn-out	-1.548	-273
Verwerving minderheidsbelangen		-134
In- en verkoop eigen aandelen t.b.v. aandelen- en optieregelingen	-11.428	-3.870
Opgenomen langlopende schulden	21.573	21.560
Mutatie kortlopend bancaire krediet	38.283	12.916
Netto-kasstroom uit financieringsactiviteiten (C)	-751	-3.666
Netto afname in liquide middelen (A+B+C)	6.263	-10.569
Omrekeningsverschillen	-4.231	-835
Mutatie liquide middelen	2.032	-11.404
Saldo liquide middelen per 1 januari ¹⁾	58.704	64.701
Saldo liquide middelen per 30 juni ¹⁾	60.736	53.297

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	Herwaarderingsreserve	Herwaarderingsreserve voor verkoop beschikbare fin. activa	Reserve omtrekkings- verschillen	Hedging reserve	Algemene reserve	Onverdeelde winst	Totaal eigen vermogen	Minderheidsbelang derden	Totaal groeps- vermogen
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					-710	-3.517	1.172			-3.055	4	-3.051
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	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 minderheids- aandeelhouders								-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 deelnemingen			-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
Stand per 1 januari 2017	10.709	85.021	43.213	415	5.042	21.603	-2.593	324.883	85.707	574.000	8.520	582.520
Nettoresultaat									42.934	42.934	491	43.425
Totaal van de niet-gerealiseerde resultaten					1.895	-9.212	1.472			-5.845	-21	-5.866
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	0	0	0	0	1.895	-9.212	1.472	0	42.934	37.089	470	37.559
Bestemming resultaat voorgaand boekjaar								85.707	-85.707	0		0
Dividenduitkeringen								-46.239		-46.239	-1.116	-47.355
Dividenduitkeringen aan minderheidsaandeelhouders								-273		-273	-3	-276
Aandelen- en optieregelingen (IFRS 2)								1.352		1.352		1.352
Ingekochte aandelen tbv aandelen- en optieregelingen								-17.496		-17.496		-17.496
Verkochte aandelen tbv aandelen- en optieregelingen								6.068		6.068		6.068
Mutatie wettelijke reserve deelnemingen			-237					237		0		0
Geactiveerde ontwikkelingskosten			4.767					-4.767		0		0
Stand per 30 juni 2017	10.709	85.021	47.743	415	6.937	12.391	-1.121	349.472	42.934	554.501	7.871	562.372

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 2016 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 2016 zijn toegepast.

TKH heeft niet gekozen voor het eerder toepassen van IFRS 15 Revenues from Contracts with Customers. IFRS 15 zal de standaarden IAS 18 Revenue, IAS 11 Construction Contracts en gerelateerde interpretaties vervangen. De nieuwe standaard is van kracht voor boekjaren die aanvangen op of na 1 januari 2018. IFRS 15 introduceert een vijf-stappen-model rondom de omzetverantwoording die voortvloeit uit contracten met klanten. IFRS 15 vereist de identificatie van de afzonderlijke prestatieverplichtingen (bijvoorbeeld verkoop en onderhoud) en de verdeling van de transactieprijs over de prestatieverplichtingen op basis van de individuele verkoopprijzen. Dit heeft een impact op de timing en het bedrag van de opbrengsten die worden verantwoord. Daarnaast is er een nieuwe bepaling omtrent de verantwoording van omzet over een periode geïntroduceerd. Voorts zijn er, met name in het geval van langlopende contracten, tal van nieuwe toelichtingen vereist, zoals de verplichting om de omzet te specificeren naar aard en oorsprong, alsmede tal van aansluitingen voor activa en verplichtingen die voortvloeien uit contracten. TKH verwacht dat toepassing van IFRS 15 het moment van omzetverantwoording zal beïnvloeden. Dit wordt met name gestuurd door het moment dat TKH kan voldoen aan de prestatieverplichtingen zoals deze zijn gedefinieerd binnen IFRS 15. Hierop worden analyses uitgevoerd waarbij de specifieke details van de contracten met afnemers belangrijk zijn. Deze analyses zijn nog niet afgerond waardoor de uitkomst nog niet kan worden gekwantificeerd.

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 2016.

3. Maatschappelijk kapitaal

Het aantal uitstaande (certificaten van) aandelen per 31 december 2016 bedroeg 42.165.188. Vanwege het uitoefenen van optierechten en aandelenregelingen zijn gedurende het eerste halfjaar per saldo 158.958 (certificaten van) aandelen ingekocht. Hierdoor bedraagt per 30 juni 2017 het aantal bij derden uitstaande (certificaten van) aandelen 42.006.230.

4. Dividend

Het dividend over 2016 werd tijdens de Algemene Vergadering 2017 vastgesteld op € 1,10 per (certificaat van) gewoon aandeel. Het dividend op de prioriteitsaandelen werd vastgesteld op € 0,05 per aandeel. In totaal werd in het eerste halfjaar 2017 € 46.239.000 dividend betaald en ten laste gebracht van de overige reserves.

5. Gesegmenteerde informatie

in duizenden euro's

	Telecom Solutions		Building Solutions		Industrial Solutions		Niet toerekenbaar		Totaal	
	H1 2017	H1 2016	H1 2017	H1 2016	H1 2017	H1 2016	H1 2017	H1 2016	H1 2017	H1 2016
Bedrijfsopbrengsten	94.213	84.101	311.971	273.963	318.996	292.064			725.180	650.128
Segment EBITA ¹⁾	11.177	9.230	26.744	28.918	40.867	32.809	-7.891	-6.190	70.897	64.767
Amortisatie	-517	-402	-13.809	-12.196	-3.870	-3.319	-30	-29	-18.226	-15.946
Bijz. waardeverminderingen ²⁾	114		-97	-343	-139				-122	-343
Segment bedrijfsresultaat	10.774	8.828	12.838	16.379	36.858	29.490	-7.921	-6.219	52.549	48.478
Financiële baten en lasten									-3.874	-3.253
Resultaat deelnemingen									1.063	821
Waardeverandering financiële verplichting voor earn-out en put-opties minderheidsaandeelhouders									3.585	-186
Belastingen over resultaat									-9.898	-9.966
Nettoresultaat									43.425	35.894

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

²⁾ De eenmalige baten en lasten betreffen bijzondere afwaarderingen op immateriële vaste activa (€ 0,2 miljoen), alsmede een vrijval van bijzondere waardevermindering op materiële vaste activa (€ 0,1 miljoen).

6. Overzicht van nettowinst-definities

in duizenden euro's

	1e halfjaar 2017	1e halfjaar 2016
Nettoresultaat toerekenbaar aan aandeelhouders van de onderneming	42.934	34.850
Nettoresultaat toerekenbaar aan minderheidsaandeelhouders	491	1.044
Nettoresultaat	43.425	35.894
Amortisatie van aan acquisities gerelateerde immateriële vaste activa in het kader van voorlopige "purchase price allocations"	7.717	7.897
Belastingen over de amortisatie	-2.073	-2.146
Bijzondere waardeverminderingen	122	343
Waardeverandering financiële verplichtingen voor earn-out en put-opties minderheidsaandeelhouders	-3.585	186
Belasting effect over eenmalige baten en lasten	-32	-132
Nettoresultaat voor amortisatie en eenmalige baten en lasten	45.574	42.042
Minderheidsbelang derden in het resultaat	-491	-1.044
Gewone winst voor amortisatie en eenmalige baten en lasten toerekenbaar aan aandeelhouders van de onderneming	45.083	40.998

7. Acquisitie

Medio april heeft TKH alle aandelen verworven van Redline CNC Ltd uit Canada. Redline CNC is een fabrikant van onder meer camerabeuizingen. Redline CNC realiseert een jaaromzet van circa € 3 miljoen met 25 FTE. De onderneming zal worden geïntegreerd in TKH-werkmaatschappij LMI Technologies ('LMI'). Deze verticale integratie zal LMI in staat stellen sneller te anticiperen op de marktvraag doordat leadtimes kunnen worden verkort. De overname versterkt de strategische activiteiten van TKH in haar verticale groeimarkt Machine Vision. De onderneming zal onderdeel uitmaken van het TKH-subsegment vision & security systems, binnen het business-segment Building Solutions. De koopsom van € 3,3 miljoen is betaald in liquiditeiten. De betaalde goodwill is fiscaal niet aftrekbaar.

8. Niet uit de balans blijvende verplichtingen

De niet uit de balans blijvende verplichtingen, zoals deze zijn opgenomen in de jaarrekening 2016, zijn niet wezenlijk gewijzigd gedurende het eerste halfjaar 2017.

9. Gebeurtenissen na balansdatum

Begin juli 2017 heeft TKH overeenstemming bereikt over de overname van de aandelen van Jacques Technologies Pty Ltd., Australië ('Jacques'). Jacques is een regionale marktleider in Australië en Zuidoost-Azië in mission critical communication-systemen, die de onderneming zelf ontwerpt en produceert. Jacques zal profiteren van synergievoordelen in de TKH-groep, voornamelijk met de Commend-groep. De activiteiten van Jacques gaan onderdeel uitmaken van het TKH-subsegment vision & security systems, binnen het business-segment Building Solutions. De onderneming realiseerde in het boekjaar 2016/2017 een omzet van circa € 4,2 miljoen met 38 medewerkers.

Eind juli 2017 is een schikking overeengekomen in de 'squeeze-out'-procedure met de voormalige minderheidsaandeelhouders van Augusta Technologie AG over de betalen 'squeeze-out'-vergoeding alsmede de vergoeding voor juridische kosten. Deze schikking is beduidend lager uitgevallen dan voorzien en resulteerde daardoor in de halfjaarcijfers in een eenmalige bate van € 2,1 miljoen door een gedeeltelijke vrijval van de financiële verplichting. De financiële afwikkeling zal in augustus worden afgerond.

Behalve de hiervoor genoemde gebeurtenissen 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 2016 zijn bepaalde risicocategorieën en risicofactoren uitgebreid beschreven welke een (negatieve) invloed zouden kunnen hebben op TKH's financiële positie en resultaten. Op 30 juni 2017 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 2017 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 2016 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, 15 augustus 2017

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.