

Persbericht - TKH Group N.V. (TKH)
H2 en jaarcijfers 2020

**Sterke operationele kasstroom en goede orderintake in Q4
ondanks impact COVID-19 in 2020**

Highlights tweede halfjaar 2020

- Resultaat boven de aangegeven bandbreedte van de outlook.
- Daling omzet van 17,1% naar € 610,4 miljoen, autonoom -12,5%.
- Daling EBITA voor eenmalige baten en lasten van 29,9% naar € 66,5 miljoen.
- ROS licht gestegen naar 10,9% (H1 2020: 10,2%), gedragen door Building Solutions.
- Goede orderintake in het vierde kwartaal, mede door hoge orderintake in Tire Building.
- Eenmalige baten en lasten van in totaal € 3,3 miljoen (last) – bijzondere waardeverminderingen van € 2,4 miljoen.
- Nettowinst voor amortisatie en eenmalige baten en lasten toerekenbaar aan aandeelhouders daalt met 42,2% naar € 34,4 miljoen.
- Kasstroom uit operationele activiteiten sterk toegenomen naar € 150,1 miljoen (H2 2019: € 126,6 miljoen en H1 2020: € 37,7 miljoen) – gedreven door sterke werkkapitaalverbetering Q4.

Financiële highlights 2020

- Omzetdaling van 13,4% naar € 1.289,4 miljoen, autonoom -9,9%.
- Daling EBITA voor eenmalige baten en lasten met 21,4% naar € 135,5 miljoen – daling sterkst in Industrial Solutions, stijging in Building Solutions.
- ROS met 10,5% goed overeind gebleven – ondanks lagere omzet.
- Daling nettowinst voor amortisatie en eenmalige baten en lasten toerekenbaar aan aandeelhouders met 33,2% naar € 70,3 miljoen – komt uit boven de eerder gecommuniceerde bandbreedte (€ 65 - € 69 miljoen).
- Sterke financiële positie jaareinde – net-debt/EBITDA-ratio 1,6.
- Dividendvoorstel: € 1,00 per (certificaat van) gewoon aandeel (2019: € 1,50).

Strategische highlights 2020

- Goede voortgang strategische ontwikkeling, ondanks COVID-19, gedreven door 'Simplify & Accelerate'-programma.
- Succesvolle introductie en voortgang van innovaties bieden een sterke basis voor groei en verdere waardecreatie.
- Innovaties met 21,1% omzetaandeel opnieuw op een hoog niveau – R&D-programma's gecontinueerd ondanks kostenbesparingsprogramma's.
- Omzetaandeel van verticale groeiemarkten toegenomen naar 63,0%.
- Voortgang aandeleninkoop-programma – per 8 maart 2021 is € 18 miljoen van aangekondigde € 25 miljoen eigen aandelen ingekocht.

Tweede halfjaarcijfers

(in mln. € tenzij anders vermeld)	H2 2020	H2 2019	Verskil in %
Omzet	610,4	736,4	- 17,1%
EBITA voor eenmalige baten en lasten ^{1, 2)}	66,5	94,9	- 29,9%
Nettowinst voor amortisatie en eenmalige baten en lasten toerekenbaar aan aandeelhouders ^{1, 3)}	34,4	59,4	- 42,2%
ROS ¹⁾	10,9%	12,9%	

Jaarcijfers

(in mln. € tenzij anders vermeld)	2020	2019	Vershil in %
Omzet	1.289,4	1.489,6	- 13,4%
EBITA voor eenmalige baten en lasten ^{1, 2)}	135,5	172,5	- 21,4%
Nettowinst voor amortisatie en eenmalige baten en lasten toerekenbaar aan aandeelhouders ^{1, 2, 3)}	70,3	105,3	- 33,2%
Nettowinst toerekenbaar aan aandeelhouders per gewoon aandeel (in €)	1,14	2,72	- 58,1%
ROS ¹⁾	10,5%	11,6%	
ROCE	14,0%	17,4%	
Dividendvoorstel (in €)	1,00	1,50	

- 1) De eenmalige lasten in 2020 betreffen kosten voor herstructureringen en integraties van in totaal € 8,9 miljoen en een boekwinst op een voor verkoop aangehouden bedrijfspand van € 2,0 miljoen (2019: last van € 18,3 miljoen). Over het tweede half jaar bedroegen de eenmalige lasten per saldo € 5,2 miljoen (H2 2019: € 18,3 miljoen).
- 2) Voor een nadere specificatie wordt verwezen naar het "Overzicht van alternatieve prestatie maatstaven", dat is opgenomen na de financiële overzichten.
- 3) Amortisatie van aan acquisities gerelateerde immateriële vaste activa (na belastingen).

Alexander van der Lof, CEO van technologiebedrijf TKH: *"De gevolgen van de COVID-19 pandemie hebben een duidelijke impact gehad op de resultaten in het financiële jaar 2020 en zullen naar verwachting ook in de eerste helft van 2021 nog voelbaar zijn. De gezondheid van onze medewerkers en de continuïteit van onze activiteiten blijven voorop staan."*

Vanaf het derde kwartaal van 2020 zwakte het effect van COVID-19 op onze activiteiten wat af, al bleven de investeringen voor kapitaalgoederen nog achter, waardoor de orderintake binnen Industrial Solutions over de eerste negen maanden laag was. Dit herstelde zich in het vierde kwartaal door een hoge orderintake, met name binnen Tire Building. Ook waren er activiteiten die in 2020 een goede groei lieten zien. Dit gold voor zowel onze Machine Vision activiteiten waarvan de effecten zichtbaar werden van geïntroduceerde innovaties voor consumentenelektronica- en medische applicaties waaronder een COVID-19 vaccinanalyse, als onze connectivity-oplossingen die inspelen op de grote vraag naar het upgraden van de energienetwerken."

De kracht van de TKH-strategie bleek uit de ROS die ondanks de sterke teruggang van de omzet gedurende het jaar overeind bleef en uitkwam op 10,5%. Dit was vooral het gevolg van de aanscherping van de strategie via het 'Simplify & Accelerate'-programma. De uitvoering van dit programma ligt goed op schema. Het door ons in november aangekondigde aandeleninkoop-programma onderstreepte nog eens het vertrouwen dat TKH heeft in het sterke financiële fundament. Maar vooral ook het vertrouwen in onze strategie en potentie om groei te kunnen realiseren door onze vele innovaties die een goede voortgang laten zien, zowel op technologisch gebied als qua marktpenetratie. De omzet uit innovaties lag met 21% opnieuw op een hoog niveau in 2020. De introducties en verworven opdrachten bieden een sterke basis voor groei en wij zijn dan ook positief over de waardecreatie mogelijkheden op de middellange termijn."

Impact COVID-19

COVID-19 heeft sinds de uitbraak een negatief effect op zowel de omzet als het resultaat van TKH. Zo hadden onder andere de verscherpte maatregelen in diverse landen gedurende het jaar een aanzienlijk effect. Door (tijdelijk) versoepelde maatregelen in met name de zomer en het najaar zijn de mogelijkheden voor uitleveringen weer op gang gekomen, maar deze lagen niet op het oude niveau.

TKH heeft een groot aantal maatregelen genomen om de impact van COVID-19 op de bedrijfsvoering zo veel mogelijk te beperken. Een kwantificering van de -impact op de resultaten over 2020 is niet eenduidig te geven. Voor de financiële impact van COVID-19 zijn de volgende elementen van invloed geweest:

- De gezondheid van onze medewerkers en de continuïteit van onze activiteiten stonden voorop. Door vroegtijdig maatregelen te treffen zijn wij in staat geweest de impact op de bedrijfsvoering

te beperken. Door de getroffen maatregelen, gericht op het bieden van een veilige en gezonde werkomgeving, was de productiviteit en dekking in de productiebedrijven flink lager. Daarnaast was sprake van een lagere vraag doordat klanten hinder ondervonden in de realisatie van projecten. In enkele marktsegmenten werden investeringen beperkt dan wel uitgesteld. In het bijzonder betrof dit investeringen voor vliegvelden, parkeergarages, scheepsbouw en de industriële sector.

- Er is beperkt gebruik gemaakt van beschikbare COVID-19-overheidssteun, veelal bestaande uit regelingen gericht op het behoud van arbeidsplaatsen, dan wel een vorm van arbeidstijdverkorting. Dit heeft geleid tot een tijdelijke verlaging van de personeelskosten van € 6,8 miljoen. In Nederland is geen gebruik gemaakt van overheidssteun.
- Er zijn diverse kostenbesparende maatregelen doorgevoerd, maar er was geen sprake van belangrijke reorganisatiekosten die direct verband houden met COVID-19.
- Bij de beoordeling op mogelijke bijzondere waardeverminderingen zijn additionele scenario's uitgewerkt, waarbij een bijzondere waardevermindering van € 2,0 miljoen is verantwoord als gevolg van met name COVID-19.
- Uitstel van de uitlevering van diverse projecten, met name in het segment Industrial Solutions, vanwege lockdown-situaties bij klanten had een toenemend effect op het werkkapitaal per ultimo 2020 van naar schatting € 10 miljoen. Daarentegen had verkregen uitstel van belastingbetalingen een drukkend effect van € 22 miljoen. Dit belastingbedrag zal in het eerste halfjaar van 2021 worden betaald. Een versterkte aandacht op werkkapitaalbeheer heeft daarnaast geleid tot een forse werkkapitaalreductie in het vierde kwartaal van 2020.
- Belangrijke investeringsprogramma's zijn doorgezet zoals lopende R&D-programma's. Waar mogelijk zijn andere investeringen beperkt.

Voortgang realisatie doelstellingen en strategie

COVID-19 had een sterke afname van de omzet en een daaraan gerelateerde winstdaling tot gevolg. Dit had een negatief effect op het rendement op de omzet (ROS), ondanks dat deze goed overeind bleef. De ROS kwam uit op 10,5%. Het perspectief van onze middellange termijn ROS-doelstelling van tenminste 15% is onveranderd. Dit wordt ondersteund door de goede voortgang in de innovaties en de verdere uitvoering van het 'Simplify & Accelerate'-programma.

Het jaar 2020 kenmerkte zich door de volgende belangrijke strategische ontwikkelingen:

- Machine Vision – Eerste grotere opdracht voor 2D-embedded visiontechnologie voor COVID-19-vaccinanalyse.
- Machine Vision – Uitbouw marktaandeel met 3D-visiontechnologie en confocal-inspectie technologie binnen consumentenelektronica.
- Tire Building – Doorbraak van de UNIXX, de baanbrekende nieuwe technologie voor autobandenproductie met eerste seriële productie bij een launching customer.
- Infrastructure – Sterke groei in de markt voor energiekabels als gevolg van de investeringsimpuls veroorzaakt door de energietransitie, waarvoor aanvullende investeringen in productiecapaciteit zijn geïnitieerd, welke operationeel zal zijn vanaf Q3 2021.
- Infrastructure – Verwerving van substantiële order voor Airfield Ground Lighting (CEDD/AGL-technologie).
- Marine & Offshore – Orderintake van subsea-kabelsystemen die groei naar een omzetniveau van meer dan € 40 miljoen mogelijk maakt in 2021.
- Care – Doorbraak in Noord-Amerika van de Indivion, het innovatieve medicijndoseer- en distributiesysteem.
- Desinvestering van ZTC in China – Productie van commodity datakabels met lage marges.
- Desinvestering van Cruxin in Nederland – Systeemintegratie-activiteiten met onvoldoende aansluiting op TKH-strategie.
- Integratie van de Nederlandse kabelproductieactiviteiten op één locatie, waarbij de vestiging in Ittervoort is gesloten.
- Beëindiging van laag renderende industriële kabelproductieactiviteiten.
- Introductie van kostenratio-programma, onderdeel van het 'Simplify & Accelerate'-programma met meer korte termijnfocus op rendement.

Het binnenhalen van opdrachten voor onze innovaties geeft vertrouwen in het realiseren van de middellange termijn-omzetdoelstellingen in de verticale groeimarkten. Verder zien wij de investeringsbereidheid onder klanten weer toenemen.

De doorgevoerde integratieprojecten en rendementsverbeteringen zullen vanaf 2021 een jaarlijks positief effect op het resultaat hebben van naar verwachting € 7 miljoen. De eenmalig lasten die hieraan verbonden zijn bedroegen in 2020 € 8,9 miljoen.

Onderdeel van het 'Simplify & Accelerate'-programma is een gericht desinvesteringsprogramma van activiteiten met een beperkte waardecreatie in de TKH-omgeving. Inmiddels is € 260 miljoen van de beoogde € 300 tot € 350 miljoen omzet aan desinvesteringen gerealiseerd. Voor de resterende te desinvesteren activiteiten werd in 2020 een pas op de plaats gemaakt, doordat het rendement van deze activiteiten evenals de waarderingmultiples vanwege COVID-19 niet tot het gewenste opbrengstniveau zou leiden. In het vierde kwartaal werden deze activiteiten weer opgestart.

Het vertrouwen van TKH in haar strategie en haar sterke financiële positie werd onderstreept met het in november geïntroduceerde aandeleninkoopprogramma ten bedrage van € 25 miljoen en verspreid over vier maanden. De realisatie van de net-debt/EBITDA ratio per ultimo 2020 van 1,6 bevestigt dat er voldoende ruimte was om dit aandeleninkoopprogramma maar ook het dividend uit te keren, met in achtneming van de onzekere omstandigheden als gevolg van de impact van COVID-19.

Financiële gang van zaken tweede halfjaar

De omzet in het tweede halfjaar daalde met 17,1% naar € 610,4 miljoen (H2 2019: € 736,4 miljoen). Autonoom daalde de omzet met 12,5%. Door hogere grondstofprijzen steeg de omzet met 0,5%, terwijl door valuta-effecten de omzet met 0,5% daalde. Acquisities in 2019 zorgden voor een omzettoename van 1,0%. Door de desinvesteringen daalde de omzet met 5,6%. In alle segmenten was sprake van een autonome omzetsdaling, al was deze in Building Solutions gering.

De brutomarge steeg naar 49,5% (H2 2019: 49,0%).

Het bedrijfsresultaat vóór amortisatie van immateriële activa en eenmalige baten en lasten (EBITA) daalde met 29,9% van € 94,9 miljoen in het tweede halfjaar van 2019 naar € 66,5 miljoen in het tweede halfjaar van 2020. Deze daling was met 48,3% het sterkst binnen Industrial Solutions vanwege lockdown-situaties bij klanten door COVID-19. De EBITA binnen Telecom Solutions en Building Solutions daalden eveneens met respectievelijk 27,1% en 12,0%.

De ROS verbeterde ten opzichte van het eerste halfjaar van 2020 van 10,2% naar 10,9% in het tweede halfjaar van 2020 (H2 2019: 12,9%) door een lager kostenniveau.

De amortisatielasten daalden met € 0,2 miljoen. De amortisatie van 'purchase price allocations' nam af, terwijl de amortisatie van ontwikkelingskosten toenam door het hoge investeringsniveau in de afgelopen jaren. In het tweede halfjaar werd onder meer vanwege COVID-19 een bijzondere waardevermindering van € 2,4 miljoen verantwoord.

Het financieel resultaat daalde met € 1,4 miljoen, voornamelijk als gevolg van een lager resultaat uit overige deelnemingen, die geraakt werden door de effecten van COVID-19.

De belastingdruk steeg van 23,2% in het tweede halfjaar 2019 naar 25,8% in het tweede halfjaar van 2020, met name door desinvesteringen en lagere winsten bij bedrijven met een lager belastingtarief.

De nettowinst van voortgezette activiteiten voor amortisatie en eenmalige baten en lasten toerekenbaar aan aandeelhouders daalde met 42,2% naar € 34,4 miljoen (H2 2019: € 59,4 miljoen).

Financiële gang van zaken geheel 2020

De omzet daalde in 2020 met € 200,3 miljoen (-13,4%) naar € 1.289,4 miljoen (2019: € 1.489,6 miljoen) door met name de gevolgen van COVID-19. Autonoom daalde de omzet met 9,9%. De bijdrage van acquisities in 2019 in de omzet bedroeg 1,9%. Grondstofprijzen hadden per saldo nauwelijks effect op de omzet, valutakoersen hadden een negatief effect van 0,4%. Door de desinvesteringen daalde de omzet met 5,2%.

De autonome omzetdaling was met 20,2% het sterkst in Industrial Solutions. In Telecom en Building Solutions bedroeg de daling respectievelijk 8,4% en 2,9%.

De brutomarge steeg van 48,2% in 2019 naar 49,4% in 2020. Deze stijging werd beïnvloed door onder meer de desinvesteringen en acquisities binnen Building Solutions en een hoger omzetaandeel van Machine Vision.

De bedrijfskosten voor eenmalige lasten daalden met 8,0% ten opzichte van 2019. De doorgevoerde integraties, kostenbesparingen en lagere verkoopkosten als gevolg van COVID-19 hadden een belangrijk aandeel in de kostendaling. In procenten van de omzet stegen de bedrijfskosten echter van 36,6% in 2019 naar 38,9% in 2020. De relatieve toename hangt samen met de desinvesteringen in 2020 en lagere productiviteit en dekking in de productiebedrijven als gevolg van COVID-19. De afschrijvingen, exclusief de eenmalige resultaten uit desinvesteringen, bedroegen € 45,5 miljoen en lagen € 0,1 miljoen boven het niveau van 2019.

Het bedrijfsresultaat voor amortisatie van immateriële activa en eenmalige baten en lasten (EBITA) daalde met 21,4% van € 172,5 miljoen in 2019 naar € 135,5 miljoen in 2020. De EBITA binnen Telecom en Industrial Solutions daalde respectievelijk met 25,0% en 41,8%. Binnen Building Solutions nam de EBITA toe met 2,4%. De ROS daalde naar 10,5% (2019: 11,6%).

Voor geheel 2020 is in totaal een eenmalige last van € 6,9 miljoen (2019: € 18,3 miljoen) en een bijzondere waardevermindering van € 4,0 miljoen (2019: € 5,0 miljoen) verantwoord. Deze hebben voornamelijk betrekking op de uitvoering van het 'Simplify & Accelerate'-programma en de gevolgen van COVID-19.

De amortisatielast nam met € 3,7 miljoen toe tot € 53,7 miljoen door de hoge R&D-investeringen in de afgelopen jaren.

De financiële lasten daalden in 2020 met € 0,8 miljoen tot € 8,4 miljoen door lagere rentetarieven. Dit effect werd tenietgedaan door nadelige valuta-effecten van € 2,0 miljoen (2019: nadelig € 0,9 miljoen). Het resultaat uit overige deelnemingen steeg met € 1,9 miljoen met name als gevolg van een boekwinst uit desinvesteringen. Het operationele resultaat van de overige deelnemingen viel lager uit door effecten van COVID-19 en eenmalige kosten.

De effectieve belastingdruk over 2020 bedroeg 24,5% (2019: 23,1%). De hogere belastingdruk hangt samen met desinvesteringen en lagere winsten bij bedrijven met een lager belastingtarief.

De nettowinst over voortgezette activiteiten voor amortisatie en eenmalige baten en lasten toerekenbaar aan aandeelhouders daalde in 2020 met 33,2% naar € 70,3 miljoen (2019: € 105,3 miljoen).

Het nettoresultaat over 2020 bedroeg € 47,5 miljoen (2019: € 113,9 miljoen). De desinvestering van de meerderheid van de industriële connectivity-activiteiten, verantwoord als 'niet voortgezette activiteiten', resulteerde in 2019 in een eenmalige bate van € 45,2 miljoen. De winst per aandeel van voortgezette activiteiten voor amortisatie en eenmalige baten en lasten bedroeg € 1,69 (2019: € 2,51). De gewone winst per aandeel bedroeg € 1,14 (2019: € 2,72).

De kasstroom uit operationele activiteiten bedroeg € 187,8 miljoen (2019: € 182,2 miljoen). In 2020 werd de kasstroom verhoogd door een afname van het werkkapitaal, terwijl in 2019 sprake was van een geringe mutatie. Ultimo 2020 daalde het werkkapitaal als percentage van de omzet naar 12,1% (2019: 13,0%), en blijft daarmee binnen de gestelde bandbreedte van 12-15%. De kasstroom uit investeringen en desinvesteringen in materiële vaste activa bedroeg in 2020 per saldo € 25,6 miljoen

en lag, mede door de desinvestering van een voor verkoop aangehouden bedrijfsgebouw, op een lager niveau dan voorgaande jaren (2019: € 30,6 miljoen). De investeringen in immateriële vaste activa voor ontwikkelingskosten, patenten, licenties en software daalden naar € 39,2 miljoen (2019: € 40,4 miljoen). Voor de acquisities werd € 0,5 miljoen uitgegeven (2019: € 65,5 miljoen). De desinvesteringen leverden € 21,2 miljoen aan liquiditeiten op (2019: € 83,5 miljoen).

De solvabiliteit daalde licht naar 42,3% (2019: 43,6%). De netto-bankschuld, berekend overeenkomstig de bankconvenanten, daalde ten opzichte van ultimo 2019 met € 38,8 miljoen tot € 261,8 miljoen ultimo 2020. De Net debt/EBITDA-ratio kwam uit op 1,6 waarmee TKH ruim binnen de met de banken overeengekomen financiële ratio opereert.

Ultimo 2020 bedroeg het aantal medewerkers 5.583 FTE (2019: 5.980 FTE). Door de desinvesteringen is het personeelsaantal gedaald met 248 FTE. Daarnaast waren er 121 (FTE) tijdelijke arbeidskrachten werkzaam (2019: 310 FTE).

Ontwikkelingen per solutions-segment

Telecom Solutions

Binnen Telecom Solutions zijn de kerntechnologieën connectivity, vision & security en mission critical communication vertegenwoordigd. TKH ontwikkelt, produceert en levert systemen voor outdoor basisinfrastructuur voor telecom- en CATV-netwerken tot aan indoor home networking-toepassingen. 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 – omzetaandeel 14,2%.

Kengetallen

(in mln. € tenzij anders vermeld)	2020	2019	Vershil in %
Omzet	183,1	200,5	- 8,6%
EBITA	23,1	30,8	- 25,0%
ROS	12,6%	15,4%	

De omzet binnen het segment Telecom Solutions nam met 8,6% af naar € 183,1 miljoen. De omzet daalde autonoom met 8,4%, terwijl valutakoersen een negatief effect op de omzet hadden van 0,2%.

De EBITA daalde met € 7,7 miljoen. De ROS nam daardoor af naar 12,6%.

Fibre Optic Networks – De COVID-19-restricties hebben in Europa, en met name in Frankrijk, een fors negatieve impact gehad op de uitleveringen. Door de lockdowns en restricties bij klanten kon de toegenomen vraag naar bandbreedte in combinatie met de uitrol van 5G-netwerken nog niet worden vertaald in een hogere orderintake. Daardoor lag de productie op een lager niveau waardoor ook een lagere dekking werd gerealiseerd. In China was door lagere marktvolumes sprake van prijsdruk voor glasvezel. Binnen TKH werd dit prijseffect grotendeels ondervangen door een hoger aandeel van het connectivity systeem-portfolio.

Overige markten – In de overige markten kon de daling voor een deel worden opgevangen door de groei in breedband-producten voor home offices. Daar stond echter tegenover dat een aantal projecten werd uitgesteld als gevolg van COVID-19. Medio 2020 werd de productie van het telecom koperkabel-portfolio beëindigd, waarvan de omzet in de laatste jaren al was gereduceerd naar een laag niveau.

Building Solutions

Binnen Building Solutions worden de kerntechnologieën vision & security en connectivity met elkaar verbonden tot totaalsystemen voor binnen en rondom gebouwen, infrastructuur evenals machine vision voor inspectie, kwaliteits-, product- en procescontrole. We leveren oplossingen gericht op efficiency, safety & security en duurzaamheid voor een aantal specifieke sectoren, waaronder machine vision, zorg, parkeren, scheepsbouw & offshore en infrastructuur – omzetaandeel 52,2%.

Kengetallen

(in mln. € tenzij anders vermeld)	2020	2019	Vershil in %
Omzet	672,5	745,0	- 9,7%
EBITA voor eenmalige lasten ¹⁾	77,3	75,5	+ 2,4%
ROS	11,5%	10,1%	

1) De eenmalige lasten betreffen kosten van € 8,6 miljoen voor herstructureringen en integraties (2019: € 17,2 miljoen).

De omzet binnen het segment Building Solutions daalde met 9,7% naar € 672,5 miljoen. Autonoom daalde de omzet met 2,9%. Acquisities in 2019 hadden een bijdrage van 3,9% in de groei, terwijl door desinvesteringen de omzet met 10,4% daalde. Valutakoersen hadden een negatief effect op de omzet van 0,3%. Grondstofprijzen hadden per saldo geen effect op de omzet.

De EBITA voor eenmalige lasten steeg met 2,4% naar € 77,3 miljoen. De ROS verbeterde van 10,1% in 2019 naar 11,5% in 2020.

Machine Vision – In het eerste halfjaar werd een sterke autonome groei gerealiseerd, ondanks belemmeringen door lockdowns. Vooral de vraag naar onze 3D-visiontechnologie voor nieuwe applicaties in de consumentenelektronica-industrie steeg en had een belangrijke bijdrage aan de groei, voornamelijk gerealiseerd in het eerste halfjaar. In de tweede helft van het jaar vlakke deze groei af. De getroffen kostenbesparingen door de integratie van de 2D-visionactiviteiten droegen bij aan een hogere EBITA en ROS.

Infrastructure – De omzet bleef per saldo stabiel door de toegenomen investeringsbehoefte voor energienetwerken door netwerkbedrijven. Dit had een positief effect op de vraag naar energiekabelsystemen, ondanks belemmeringen bij installateurs om werkzaamheden uit te voeren. Besloten werd de productiecapaciteit voor energiekabelsystemen verder uit te breiden en deze zal naar verwachting vanaf Q3 2021 in bedrijf worden genomen. Binnen de Airfield Ground Lighting (CEDD/AGL)-activiteiten waren de effecten van COVID-19 zichtbaar door investeringsbeperkingen bij vliegvelden vanwege de vraaguitval. Desondanks steeg de omzet in het laatste kwartaal door onder meer een grote opdracht voor Istanbul Sabiha Gökçen Airport. De omzet in verkeersmonitoringsystemen daalde door uitstel van projecten.

Marine & Offshore – De omzet in subsea-connectivity systemen steeg fors ten opzichte van 2019. In 2020 werden met Offshore Windpark Kaskasi en Hollandse Kust Zuid nieuwe opdrachten verworven, waarvan het grootste deel in 2021 in productie wordt genomen. Door onderbezetting en opstartkosten, vanwege nieuwe kabeltypes, werd het resultaat gedrukt. De groei in subsea-connectivity-systemen compenseerde ruimschoots de daling van de vraag vanuit de stagnatie in de bouw van cruiseschepen.

Parking – De omzet daalde fors ten opzichte van 2019 doordat projecten op en tenders voor luchthavens en in winkelcentra werden stilgelegd vanwege de effecten van COVID-19. Vooral in Noord-Amerika, een belangrijke markt voor TKH, was het effect groot. TKH heeft geanticipeerd op een lager investeringsniveau bij klanten door de operationele kosten fors omlaag te brengen. Daarnaast is in het derde kwartaal een verdere integratie van de parking- en security-organisatie ingezet om zo de synergievoordelen te optimaliseren.

Care – Ondanks een toegenomen vraag naar onze communicatietechnologie voor zorgalarmering en ouderenzorg, daalde de omzet doordat de installatiemogelijkheden in zorginstellingen beperkt waren als gevolg van COVID-19.

Overige markten – In de bouw- & constructiemarkt waren er beperkingen in de uitvoering van projecten en hebben de COVID-19-restricties een nadelig effect gehad op het productie-niveau.

Industrial Solutions

Binnen Industrial Solutions zijn de kerntechnologieën connectivity, vision & security en smart manufacturing vertegenwoordigd. In een aantal gespecialiseerde industriële sectoren zoals de bandenbouw-, robot-, medische en machinebouwindustrie leveren we innovatieve, geïntegreerde productiesystemen waar de kennis op het gebied van automatisering van productieprocessen en het verbeteren van de betrouwbaarheid van productiesystemen TKH onderscheidend vermogen geeft – omzetaandeel 33,6%.

Kengetallen

(in mln. € tenzij anders vermeld)	2020	2019	Vershil in %
Omzet	433,7	544,2	- 20,3%
EBITA voor eenmalige baten en lasten ¹⁾	47,3	81,4	- 41,8%
ROS	10,9%	15,0%	

1) Eenmalige baten en lasten door een boekwinst op de verkoop van een bedrijfspand € 2,0 miljoen en herstructureringskosten van € 0,3 miljoen (2019: last van € 1,1 miljoen).

De omzet binnen het segment Industrial Solutions daalde met 20,3% naar € 433,7 miljoen. Met name door uitstel van opleveringen van projecten bij klanten door lockdown-situaties daalde de omzet. Valutakoersen hadden een marginaal negatief effect van 0,1%. Autonoom daalde de omzet met 20,2%.

De EBITA daalde met 41,8%, door de sterke omzetsdaling en de daarmee verbonden lagere dekking en beperkte kostendaling. De ROS daalde in lijn hiermee naar 10,9% (2019: 15,0%).

Tire Building – De omzet daalde doordat de oplevering van diverse projecten werd uitgesteld vanwege lockdown-situaties bij klanten. De vraaguitval bij bandenproducenten heeft geleid tot uitstel van investeringen en daarmee tot een lagere orderintake in met name het tweede en het derde kwartaal 2020. Dit herstelde zich in het vierde kwartaal met een hoge orderintake met een relatief hoog aandeel van orders uit China. Het aandeel van de top-5 bandenproducenten in deze orderintake was nog beperkt. De ontwikkeling van de UNIXX (nieuw tire-building platform) vordert goed, maar de afronding van de oplevering werd vertraagd door de toegangsbeperkingen op de locatie bij de launching customer vanwege COVID-19.

Care – Na de succesvolle oplevering van de Indivion eind 2019, het hoogwaardige medicijndoseer- en distributiesysteem, is er een doorbraak voor de Indivion-technologie in Noord-Amerika. In de tweede helft van het jaar was reeds sprake van een omzetgroei.

Overige markten – Binnen de industriële sector werd de omzet gedrukt door terughoudendheid voor investeringen bij met name machinebouwers en in de robotindustrie. Dit had een negatief effect op de industrial connectivity-activiteiten, vooral ook door de afbouw van voorraden.

Voordracht benoemingen Raad van Commissarissen

Tijdens de Algemene Vergadering van 6 mei 2021 treden mevrouw drs. C.W. (Carin) Gorter RA en de heren ir. J.M. (Mel) Kroon MBA en drs. P.P.F.C. Houben af op grond van het geldende rooster van aftreden. Mevrouw Gorter en de heer Kroon komen voor herbenoeming in aanmerking. De Raad van Commissarissen dragen mevrouw Gorter en de heer Kroon voor herbenoeming door de Algemene Vergadering voor. De heer Houben komt niet voor herbenoeming in aanmerking gegeven het verstrijken van de maximale zittingsperiode van 12 jaren. In deze vacature is vorig jaar voorzien middels de benoeming van mevrouw drs. A.M.H. (Marieke) Schöningh MBA. De Raad van Commissarissen zal na afloop van de Algemene Vergadering weer uit vijf leden bestaan.

Dividendvoorstel en voortgang aandeleninkoop-programma

Aan de Algemene Vergadering zal worden voorgesteld een dividend van € 1,00 uit te keren per (certificaat van) aandeel (2019: € 1,50). Op basis van de bij derden uitstaande aandelen ultimo 2020 bedraagt de pay out-ratio respectievelijk 59,0% van de nettowinst voor amortisatie en eenmalige baten en lasten toerekenbaar aan aandeelhouders (2019: 59,8%) en 87,3% van de nettowinst toerekenbaar aan aandeelhouders. Voorgesteld wordt om het dividend in contanten ten laste van de reserves uit te keren. De betaalbaarstelling van het dividend vindt plaats op 14 mei 2021.

Naast het dividend, is TKH op 18 november 2020 gestart met een aandeleninkoop-programma ter waarde van € 25 miljoen, met de intentie om het geplaatste kapitaal te zijner tijd met de ingekochte aandelen te verminderen. Tot en met 8 maart 2021 zijn onder dit programma voor € 18 miljoen aan eigen aandelen ingekocht. Naast het reeds lopende aandeleninkoop-programma zal TKH aanvullend 200.000 eigen aandelen inkopen voor het vervullen van haar verplichtingen uit aandelen- en optieregelingen. Vanwege het aanvullende aandeleninkoop-programma, alsmede lagere gemiddelde handelsvolume over de afgelopen periode, zal het programma naar verwachting binnen 6 maanden vanaf heden worden afgerond, waarbij een maximale inkoopvolume van 10% van het gemiddelde handelsvolume in acht wordt genomen.

TKH heeft met ABN AMRO een 'Discretionary Management Agreement' afgesloten om de inkoop van de eigen aandelen tijdens open en gesloten periodes uit te voeren, onafhankelijk van TKH. TKH rapporteert wekelijks over de voortgang van het programma via haar website.

Vooruitzichten

Ondanks dat de macro-economische onzekerheden als gevolg van COVID-19 de aankomende tijd zullen aanhouden, verwachten we dat de wereldwijde economie in 2021 geleidelijk zal gaan verbeteren. We verwachten echter dat de effecten van COVID-19, net als in 2020, ook in de eerste helft van 2021 nog merkbaar zullen blijven. Zonder escalatie van voorgenoemde omstandigheden en onvoorziene omstandigheden voorbehouden, verwacht TKH de volgende ontwikkelingen per business-segment voor het jaar 2021.

Telecom Solutions

- De investeringen in glasvezelnetwerken in Europa zullen naar verwachting verder toenemen. Door COVID-19-beperkingen in de eerste helft van 2021 zal de omzet nog niet op het pre-COVID niveau uitkomen, maar per saldo wordt groei verwacht voor 2021.
- De markt in China heeft te maken met overcapaciteit, wat tot margedruk kan leiden. Door een betere productmix en verdere focus op Fibre to the Home (FTTH) projecten kan dit grotendeels worden opgevangen.
- Per saldo wordt binnen dit segment een stijging verwacht van zowel omzet als het resultaat.

Building Solutions

- Binnen Machine Vision wordt ook voor 2021 een verdere omzetstijging verwacht. Deze wordt gedragen door nieuwe technologieën zoals de Alvium 2D- en confocal 3D-visionstechnologie.
- Binnen Infrastructure wordt een verdere omzetstijging verwacht door de toegenomen investeringsbehoefte voor energienetwerken door netwerkbedrijven. Voor de CEDD/AGL-activiteiten wordt groei verwacht op basis van de gecontracteerde en geïdentificeerde projecten.
- Binnen Marine & Offshore wordt een flinke omzetgroei in subsea-connectivity-systemen verwacht door een goede orderintake in 2020. Dit zal ruimschoots de vraaguitval voor kabelsystemen voor cruiseschepen compenseren.
- Voor Parking wordt een beperkt herstel van de omzet verwacht, daar zijn de gevolgen van COVID-19 nog merkbaar.
- Binnen Care wordt verwacht dat de omzet in 2021 zal toenemen door normalisatie van de COVID-19-beperkingen en vanwege een toename in vraag van zorgdomotica-oplossingen.
- In de overige activiteiten binnen Building Solutions wordt een gedeeltelijk herstel van de aan de COVID-19-gerelateerde omzetsdaling in 2020 verwacht.
- Tevens wordt verwacht dat de effecten van het 'Simplify & Accelerate'-programma een positieve impact op het resultaat gaan hebben.

- Per saldo wordt binnen dit segment een stijging verwacht van zowel omzet als het resultaat.

Industrial Solutions

- Door de zeer lage orderintake binnen Tire Building in het tweede en derde kwartaal van 2020 wordt een sterke daling verwacht van zowel omzet als het resultaat in het eerste halfjaar van 2021. De hoge orderintake in het vierde kwartaal van 2020 en de verwachte orderintake in het eerste kwartaal van 2021 geeft een goed perspectief voor een stijging van de omzet en het resultaat in het tweede halfjaar van 2021.
- Binnen Industrial Care wordt een omzetstijging voorzien door de internationale uitrol van Indivion.
- In de overige activiteiten binnen Industrial Solutions zal naar verwachting een herstel plaatsvinden in 2021.
- Per saldo wordt binnen dit segment een daling verwacht van zowel omzet als het resultaat.

Met name de impact voortvloeiend uit de lage orderintake binnen Tire Building in het tweede en derde kwartaal 2020 zal ertoe leiden dat de winst van TKH in het eerste halfjaar 2021 lager zal zijn ten opzichte van het eerste halfjaar 2020. Over geheel 2021 verwacht TKH een stijging van de winst. Zoals gebruikelijk zal TKH bij de presentatie van de halfjaarcijfers in augustus 2021 een concrete verwachting uitspreken voor de winst voor geheel 2021.

Haaksbergen, 9 maart 2021

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

De presentatie van de jaarcijfers die op 9 maart 2021 om 10:00 uur plaatsvindt, is te volgen via video-webcast (www.tkhgroup.com).

Agenda

5 mei 2021	Market Update
6 mei 2021	Algemene Vergadering van Aandeelhouders
10 mei 2021	Ex-dividend
11 mei 2021	Recorddatum
14 mei 2021	Betaalbaarstelling dividend
17 augustus 2021	Publicatie halfjaarcijfers 2021
17 november 2021	Market Update

Het TKH-jaarverslag 2020 zal uiterlijk op 25 maart 2021 in digitale vorm gepubliceerd worden op de website van TKH (www.tkhgroup.com).

Profiel

Technologiebedrijf TKH Group NV (TKH) richt zich op hoogwaardige innovatieve technologieën in hoge groeimarkten binnen drie bedrijfssegmenten: Telecom, Building en Industrial Solutions.

Door een combinatie van vier kerntechnologieën binnen de drie business-segmenten biedt TKH superieure oplossingen aan die de efficiency en veiligheid van haar klanten verhogen. De technologieën worden samen met software aangeboden om slimme technologieën en 'one-stop-shop'-oplossingen met plug-en-play geïntegreerde technologieën te creëren.

TKH opereert wereldwijd. De groei concentreert zich op Europa, Noord-Amerika en Azië. Met 5.583 medewerkers realiseerde TKH in 2020 een omzet van € 1,3 miljard.

Geconsolideerde winst- en verliesrekening

in duizenden euro's

	2020	2019
Totaal bedrijfsopbrengsten	1.289.368	1.489.642
Grond-, hulpstoffen, handelsproducten en uitbesteed werk	651.807	771.483
Personeelskosten	352.852	382.518
Overige bedrijfskosten	112.251	136.144
Afschrijvingen en resultaat op desinvestering materiële vaste activa	43.867	45.347
Amortisatie	53.720	50.070
Bijzondere waardeverminderingen	3.968	4.971
Totaal bedrijfslasten	1.218.465	1.390.533
Bedrijfsresultaat	70.903	99.109
Financiële baten	342	533
Financiële lasten	-8.787	-9.789
Koers- en omrekeningsverschillen	-1.965	-869
Resultaat overige deelnemingen	-3.194	419
Resultaat verkoop dochterondernemingen	5.496	0
Waardeverandering verplichting voor earn-out en put-opties minderheidsaandeelhouders	120	-57
Resultaat voor belastingen	62.915	89.346
Belastingen over resultaat	15.389	20.619
Nettoresultaat over de periode uit voortgezette activiteiten	47.526	68.727
Resultaat na belasting uit niet voortgezette activiteiten	0	45.200
Nettoresultaat	47.526	113.927
Toerekenbaar aan:		
Aandeelhouders van de vennootschap	47.520	114.048
Minderheidsbelang derden in het resultaat	6	-121
	47.526	113.927
Winst per aandeel toerekenbaar aan aandeelhouders		
Gewone winst per aandeel (in €)	1,14	2,72
Verwaterde winst per aandeel (in €)	1,14	2,71
Winst per aandeel toerekenbaar aan aandeelhouders van voortgezette activiteiten		
Gewone winst per aandeel (in €) van voortgezette activiteiten	1,14	1,64
Verwaterde winst per aandeel (in €) van voortgezette activiteiten	1,14	1,63
Gewone winst per aandeel voor amortisatie (in €) van voortgezette activiteiten	1,54	2,04
Gewone winst per aandeel voor amortisatie en eenmalige baten en lasten (in €) van voortgezette activiteiten	1,69	2,51

Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten

in duizenden euro's	2020	2019
Nettoresultaat	47.526	113.927
Posten die mogelijk in de toekomst naar winst of verlies zullen worden overgeboekt (na belasting)		
Valuta-omrekeningsverschillen	-14.165	3.452
Valuta-omrekeningsverschillen in overige deelnemingen	-303	50
Effectief deel van veranderingen in reële waarde van kasstroomafdekkingen (na belastingen)	3.098	2.283
Posten die in de toekomst niet naar winst of verlies zullen worden overgeboekt (na belasting)	-11.370	5.785
Actuariële winsten/(verliezen)	-325	-371
	-325	-371
Totaal van niet-gerealiseerde resultaten (na belasting)	-11.695	5.414
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over periode (na belasting)	35.831	119.341
Toerekenbaar aan:		
Aandeelhouders van de vennootschap	35.865	119.458
Minderheidsbelang derden	-34	-117
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over periode (na belasting)	35.831	119.341

Geconsolideerde balans

in duizenden euro's

31-12-2020

31-12-2019

Activa		
Vaste activa		
Immateriële vaste activa	577.330	596.404
Materiële vaste activa	219.900	230.938
Right-of-use activa	77.357	80.752
Overige deelnemingen	25.540	28.635
Vorderingen	1.872	1.966
Uitgestelde belastingvorderingen	14.322	20.962
Totaal van de vaste activa	916.321	959.657
Vlottende activa		
Vorraden	236.714	238.801
Vorderingen	157.363	182.076
Contractactiva	124.230	115.692
Contractkosten	3.314	1.896
Te ontvangen vennootschapsbelasting	1.776	1.588
Liquide middelen	121.645	78.976
Totaal van de vlottende activa	645.042	619.029
Voor verkoop aangehouden activa	4.594	38.775
Totaal activa	1.565.957	1.617.461
Passiva		
Groepsvermogen		
Eigen vermogen	661.820	704.516
Minderheidsbelang derden	86	304
Totaal van het groepsvermogen	661.906	704.820
Langlopende verplichtingen		
Rentedragende leningen en schulden	409.508	415.803
Uitgestelde belastingverplichtingen	55.061	65.528
Voorzieningen voor pensioenen	5.844	5.759
Financiële verplichtingen	3.408	4.971
Overige voorzieningen	5.741	6.296
Totaal van de langlopende verplichtingen	479.562	498.357
Kortlopende verplichtingen		
Rentedragende leningen en schulden	57.143	58.050
Handelsschulden en overige te betalen posten	258.717	259.784
Contractverplichtingen	73.931	49.187
Te betalen vennootschapsbelasting	11.008	11.824
Financiële verplichtingen	4.542	3.682
Overige voorzieningen	19.148	19.069
Totaal van de kortlopende verplichtingen	424.489	401.596
Verplichtingen behorend bij voor verkoop aangehouden activa	0	12.688
Totaal passiva	1.565.957	1.617.461

Geconsolideerd overzicht van mutaties in het groepsvermogen

in duizenden euro's	Totaal eigen vermogen	Minderheids- belang	Totaal groeps- vermogen
Stand per 1 januari 2019	646.459	1.190	647.649
Nettoresultaat	114.048	-121	113.927
Totaal van de niet-gerealiseerde resultaten	5.410	4	5.414
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	119.458	-117	119.341
Kapitaalstorting		58	58
Dividenduitkeringen	-58.772		-58.772
Dividenduitkeringen aan minderheidsaandeelhouders	-523	-42	-565
Verworven minderheidsbelang	-80	-785	-865
Aandelen- en optieregelingen	2.141		2.141
Ingekochte aandelen t.b.v. aandelen- en optieregelingen	-12.395		-12.395
Verkochte aandelen t.b.v. aandelen- en optieregelingen	8.228		8.228
Stand per 31 december 2019	704.516	304	704.820
Nettoresultaat	47.520	6	47.526
Totaal van de niet-gerealiseerde resultaten	-11.655	-40	-11.695
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	35.865	-34	35.831
Kapitaalstorting	5	7	12
Dividenduitkeringen	-62.566		-62.566
Verworven minderheidsbelang		-191	-191
Aandelen- en optieregelingen	2.335		2.335
Ingekochte aandelen t.b.v. inkoopprogramma	-7.144		-7.144
Ingekochte aandelen t.b.v. aandelen- en optieregelingen	-12.821		-12.821
Verkochte aandelen t.b.v. aandelen- en optieregelingen	1.630		1.630
Stand per 31 december 2020	661.820	86	661.906

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

in duizenden euro's	2020	2019
Kasstroom uit operationele activiteiten		
Bedrijfsresultaat van voortgezette activiteiten	70.903	99.109
Bedrijfsresultaat van niet voortgezette activiteiten		8.864
Afschrijvingen, amortisatie en bijzondere waardeverminderingen	103.025	100.645
Aandelen- en optieregelingen niet resulterend in een kasstroom	2.335	2.141
Resultaat desinvesteringen	-1.567	-257
Mutatie in voorzieningen	-811	7.906
Mutatie in werkkapitaal	42.504	75
Kasstroom uit bedrijfsoperaties	216.389	218.483
Ontvangen interest	344	531
Betaalde interest	-9.001	-9.374
Betaalde vennootschapsbelasting	-19.905	-27.431
Netto-kasstroom uit operationele activiteiten (A)	187.827	182.209
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		
Dividend ontvangen van niet-geconsolideerde deelnemingen		72
Aflossing op verstrekte leningen	94	82
Investerings in materiële vaste activa	-31.097	-31.273
Desinvesteringen in materiële vaste activa	1.664	627
Desinvesteringen in vastgoedbeleggingen		251
Desinvesteringen in voor verkoop aangehouden activa	3.853	
Verkoop van dochterondernemingen	21.178	83.473
Verkoop van overige deelnemingen		163
Verwerving van dochterondernemingen onder aftrek van verkregen liquide middelen	-481	-65.465
Verwerving van overige deelnemingen		-16.354
Investerings in immateriële vaste activa	-39.562	-40.527
Desinvesteringen in immateriële vaste activa	355	82
Netto-kasstroom uit investeringsactiviteiten (B)	-43.996	-68.869
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Betaald dividend	-62.566	-59.337
Afwikkeling van financiële verplichtingen inzake put-opties minderheidsaandeelhouders en earn-out	-614	-4.682
Kapitaalstorting minderheidsbelang	12	58
Verwerving van minderheidsbelangen	-191	-865
Ingekochte aandelen t.b.v. inkoopprogramma	-7.144	
Inkoop eigen aandelen t.b.v. aandelen- en optieregelingen	-12.821	-12.395
Verkoop eigen aandelen t.b.v. aandelen- en optieregelingen	1.630	8.228
Betaling van leaseverplichtingen	-16.005	-15.780
Opgenomen langlopende schulden	-4.985	99.013
(Aflossingen)/opgenomen overige langlopende schulden	-513	661
Mutatie kortlopend bancaire krediet	-47.676	-113.063
Netto-kasstroom uit financieringsactiviteiten (C)	-150.873	-98.162
Netto-toename/(afname) in liquide middelen (A+B+C)	-7.042	15.178
Omrekeningsverschillen	-3.490	63
Mutatie liquide middelen	-10.532	15.241
Saldo liquide middelen per 1 januari	76.146	60.905
Saldo liquide middelen per 31 december	65.614	76.146

Toelichting op de financiële overzichten

1. Grondslagen voor financiële verslaggeving

De verkorte financiële overzichten zijn opgesteld in overeenstemming met de door de Europese Commissie goedgekeurde International Financial Reporting Standards ("IFRS") die van toepassing zijn op 31 december 2020. De grondslagen voor waardering en resultaatbepaling en nadere toelichtingen zoals vereist onder IFRS zijn niet opgenomen bij de financiële overzichten. Voor een volledig inzicht dient dit persbericht te worden gelezen in samenhang met de jaarrekening 2020 van TKH Group NV.

2. Gesegmenteerde informatie

	Telecom Solutions		Building Solutions		Industrial Solutions		Niet toerekenbaar		Totaal	
In duizenden euro's	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Eerste halfjaar										
Bedrijfsopbrengsten	95.053	102.831	344.880	364.786	239.025	285.595			678.958	753.212
Segment EBITA	12.334	16.037	36.447	29.103	26.958	41.956	-6.733	-9.532	69.006	77.564
ROS	13,0%	15,6%	10,6%	8,0%	11,3%	14,7%			10,2%	10,3%
Eenmalige lasten			-3.629		-26				-3.655	
Amortisatie	-560	-524	-22.655	-18.974	-4.731	-4.640	-12	-10	-27.958	-24.148
Bijzondere waardevermindering			-1.384	-19	-153	-51			-1.537	-70
Bedrijfsresultaat	11.774	15.513	8.779	10.110	22.048	37.265	-6.745	-9.542	35.856	53.346
Tweede halfjaar										
Bedrijfsopbrengsten	88.082	97.629	327.653	380.213	194.675	258.588			610.410	736.430
Segment EBITA	10.774	14.789	40.810	46.366	20.370	39.403	-5.442	-5.668	66.512	94.890
ROS	12,2%	15,1%	12,5%	12,2%	10,5%	15,2%			10,9%	12,9%
Eenmalige baten en lasten			-4.977	-17.174	1.705	-1.130			-3.272	-18.304
Amortisatie	-579	-423	-20.621	-21.619	-4.560	-3.873	-2	-7	-25.762	-25.922
Bijzondere waardevermindering	182	92	-2.412	-4.864	-201	-129			-2.431	-4.901
Bedrijfsresultaat	10.377	14.458	12.800	2.709	17.314	34.271	-5.444	-5.675	35.047	45.763
Gehele jaar										
Bedrijfsopbrengsten	183.135	200.460	672.533	744.999	433.700	544.183			1.289.368	1.489.642
Segment EBITA	23.108	30.826	77.257	75.469	47.328	81.359	-12.175	-15.200	135.518	172.454
ROS	12,6%	15,4%	11,5%	10,1%	10,9%	15,0%			10,5%	11,6%
Eenmalige baten en lasten			-8.606	-17.174	1.679	-1.130			-6.927	-18.304
Amortisatie	-1.139	-947	-43.276	-40.593	-9.291	-8.513	-14	-17	-53.720	-50.070
Bijzondere waardevermindering	182	92	-3.796	-4.883	-354	-180			-3.968	-4.971
Bedrijfsresultaat	22.151	29.971	21.579	12.819	39.362	71.536	-12.189	-15.217	70.903	99.109

De omzetverdeling per verticale markt is als volgt:

in duizenden euro's	2020	2019
Fibre Optics Networks	121.837	136.549
Parking	37.119	59.162
Infrastructure	130.557	132.989
Marine & Offshore	55.303	53.545
Care	52.129	58.160
Machine Vision	173.391	143.026
Tire Building Industry	242.467	330.148
Overige verticale markten	476.565	576.063
Totaal bedrijfsopbrengsten	1.289.368	1.489.642

De omzet in de verticale groeimarkt Fibre Optic Networks wordt met name in Telecom Solutions gerealiseerd. Tire Building Industry betreft voornamelijk het segment Industrial Solutions, terwijl Care zowel betrekking heeft op Building Solutions en Industrial Solutions. De andere verticale groeimarkten hebben voornamelijk betrekking op Building Solutions.

3. Orderboek

In de volgende tabel is de verwachte toekomstige omzet opgenomen met betrekking tot contractuele prestatieverplichtingen die op de balansdatum nog niet (of gedeeltelijk) voltooid zijn:

in duizenden euro's	2020	2019
Verwachte omzetverantwoording binnen 1 jaar	408.168	394.292
Verwachte omzetverantwoording tussen 1 tot 2 jaar	17.945	20.333
Verwachte omzetverantwoording na 2 jaar	2.221	8.785
Totaal	428.334	423.410

In de contractuele prestatieverplichtingen per 31 december 2019 zijn de in 2020 gedesinvesteerde ondernemingen ZTC en Cruxin opgenomen voor een bedrag van € 13,7 miljoen.

4. Overzicht van alternatieve prestatie maatstaven

in duizenden euro's (tenzij anders vermeld)	2020	2019
Gewogen gemiddeld aantal (certificaten van) aandelen (x 1.000)	41.729	41.959
Effect van aandelenopties (x 1.000)	29	161
Gewogen gemiddeld aantal (certificaten van) aandelen (verwaterd, x 1.000)	41.758	42.120
Nettoresultaat	47.526	113.927
Af: Minderheidsbelang derden in het resultaat	-6	121
Winst toekomend aan de aandeelhouder	47.520	114.048
Resultaat na belasting uit niet voortgezette activiteiten	0	-45.200
Winst toekomend aan de aandeelhouder uit voortgezette activiteiten	47.520	68.848
Amortisatie van aan acquisitie gerelateerde immateriële vaste activa	22.907	23.108
Belastingen over de amortisatie	-6.014	-6.243
Winst voor amortisatie van voortgezette activiteiten toekomend aan de aandeelhouders	64.413	85.713
Eenmalige kosten voor herstructureringen, integraties, desinvesteringen en acquisities	6.927	18.304
Resultaat uit desinvesteringen en amortisatie van 'purchase price allocations' in resultaat van overige deelnemingen	-2.143	841
Bijzondere waardeverminderingen	3.968	4.971
Waardeverandering verplichting voor earn-out en put-opties minderheidsaandeelhouders	-120	57
Belastingeffect over eenmalige baten en lasten	-2.723	-4.577
Nettowinst voor amortisatie en eenmalige baten en lasten toekomend aan de aandeelhouders	70.322	105.309

Overige toegepaste definities:

- Capital Employed: groepsvermogen plus langlopende schulden plus kortlopende schulden aan kredietinstellingen minus liquide middelen.
- EBITA: resultaat voor financiële baten en lasten, belastingen, bijzondere waardeverminderingen, amortisatie en eenmalige baten en lasten.
- EBITDA: resultaat voor financiële baten en lasten, belastingen, bijzondere waardeverminderingen, afschrijvingen en amortisatie en eenmalige baten en lasten.
- Eenmalige baten: baten als gevolg van de desinvestering ZTC, een voor verkoop aangehouden bedrijfspand (2020) en desinvestering van het merendeel van de industriële connectivity-activiteiten (2019).
- Eenmalige lasten: kosten samenhangend met herstructureringen, integraties, acquisities en desinvesteringen in het kader van strategische programma's.
- ROCE (Return On Capital Employed): zijnde de EBITA over de laatste twaalf maanden gedeeld door capital employed aan het begin van de periode plus capital employed aan het einde van de periode gedeeld door twee.
- ROS (Return On Sales): zijnde de EBITA gedeeld door de totale bedrijfsopbrengsten als percentage.
- Schuld leverage ratio (Nettoschuld / EBITDA): langlopende schulden plus kortlopende schulden aan kredietinstellingen minus liquide middelen gedeeld door de EBITDA.

5. Jaarverslag

De geconsolideerde balans, geconsolideerde winst- en verliesrekening, het geconsolideerde overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen en geconsolideerd kasstroomoverzicht zoals opgenomen in dit persbericht zijn gebaseerd op de opgemaakte jaarrekening per 31 december 2020 die krachtens wettelijke voorschriften nog niet is openbaar gemaakt. Deze stukken zullen uiterlijk 25 maart 2021 openbaar worden gemaakt. De jaarrekening wordt op 6 mei 2021 ter vaststelling aangeboden aan de Algemene Vergadering.

Ingevolge artikel 2:393 en 395 BW melden wij dat onze accountant Ernst & Young Accountants LLP bij de opgemaakte jaarrekening een goedkeurende controleverklaring heeft verstrekt gedateerd 8 maart 2021. Voor het inzicht dat is vereist voor een verantwoorde oordeelsvorming omtrent de financiële positie en de resultaten van TKH Group NV en voor een toereikend inzicht in de reikwijdte van de controle van Ernst & Young Accountants LLP dient dit persbericht te worden gelezen in samenhang met de jaarrekening waaraan dit persbericht is ontleend, alsmede met de door Ernst & Young Accountants LLP daarbij verstrekte controleverklaring. Op de opgenomen halfjaarcijfers (bij de segmentinformatie) is geen accountantscontrole uitgevoerd.

Disclaimer

Statements included in this press release that are not historical facts (including any statements concerning investment objectives, other plans and objectives of management for future operations or economic performance, or assumptions or forecasts related thereto) are forward-looking statements. These statements are only predictions and are not guarantees. Actual events or the results of our operations could differ materially from those expressed or implied in the forward-looking statements. Forward-looking statements are typically identified by the use of terms such as "may", "will", "should", "expect", "could", "intend", "plan", "anticipate", "estimate", "believe", "continue", "predict", "potential" or the negative of such terms and other comparable terminology.

The forward-looking statements are based upon our current expectations, plans, estimates, assumptions and beliefs that involve numerous risks and uncertainties. Assumptions relating to the foregoing involve judgments with respect to, among other things, future economic, competitive and market conditions and future business decisions, all of which are difficult or impossible to predict accurately and many of which are beyond our control. Although we believe that the expectations reflected in such forward-looking statements are based on reasonable assumptions, our actual results and performance could differ materially from those set forth in the forward-looking statements.