

Persbericht
TKH Group N.V. (TKH)

Duidelijke impact COVID-19 op omzet en resultaat in Q2 2020
Margeverbetering en lager kostenniveau beperken EBITA-teruggang

Financiële highlights eerste halfjaar 2020

- Omzet daalt met 9,9% naar € 679,0 miljoen, autonoom -7,5%.
 - Sterkste daling bij Industrial Solutions en Telecom Solutions.
 - Geringe autonome omzetsdaling bij Building Solutions.
- EBITA voor eenmalige baten en lasten daalt met 11,0% naar € 69,0 miljoen.
- ROS nagenoeg stabiel op 10,2% (H1 2019: 10,3%) gedragen door Building Solutions.
- Eenmalige lasten van in totaal € 3,7 miljoen vanwege herstructureringen en integraties en bijzondere waardeverminderingen van € 1,5 miljoen.
- Nettowinst voor amortisatie en eenmalige baten en lasten toerekenbaar aan aandeelhouders neemt af met 21,6% naar € 36,0 miljoen.

Strategische highlights eerste halfjaar 2020

- Goede voortgang strategische ontwikkeling, gedreven door 'Simplify & Accelerate'-programma, ondanks COVID-19:
 - Integraties en focus op margeverbetering goed op koers.
 - Afronding desinvestering van ZTC (productie van koperen datacommunicatiekabels in China) en Cruxin (systeem integratie-activiteiten in Nederland).
 - Sinds de start van het programma € 260 miljoen omzet gedesinvesteerd.
- Succesvolle introductie en voortgang van innovaties op het gebied van 3D vision-technologie voor 5G-consumentenelektronica, de UNIXX-bandenbouwtechnologie en de Indivion (medicijndoseer- en distributiesysteem) bieden een sterke basis voor groei en verdere waardecreatie.
- Verwerving van substantiële orders in subsea- en Airfield Ground Lighting (CEDD/AGL)-activiteiten.
- Uitbreiding productiecapaciteit energiekabelsystemen voor energienetwerken vanwege sterke vraag – operationeel vanaf Q3 2021.

Vooruitzichten

De huidige economische onzekerheid heeft een impact op de activiteiten van TKH en zal naar verwachting in de tweede helft van 2020 nog voortduren. Verwachting geheel 2020: nettowinst voortgezette activiteiten voor amortisatie en eenmalige baten en lasten toerekenbaar aan aandeelhouders tussen € 63 miljoen en € 69 miljoen.

Kengetallen

(in mln. € tenzij anders vermeld)	H1 2020	H1 2019	Verschil in %
Omzet	679,0	753,2	-9,9%
EBITA voor eenmalige baten en lasten ¹⁾	69,0	77,6	-11,0%
Nettowinst voor amortisatie en eenmalige baten en lasten toerekenbaar aan aandeelhouders ^{1, 2,3)}	36,0	45,9	-21,6%
Nettowinst	26,6	42,8	-38,0%
Nettowinst toerekenbaar aan aandeelhouders per gewoon aandeel (in €)	0,63	1,02	-37,8%
ROS ¹⁾	10,2%	10,3%	
ROCE	16,0%	18,7%	

1) De eenmalige lasten in 2020 betreffen kosten voor herstructureringen en integraties van in totaal € 3,7 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 afgelopen maanden zijn als gevolg van COVID-19 turbulent geweest. De gezondheid van onze medewerkers en de continuïteit van onze activiteiten stonden in deze periode voorop. Hoewel de impact groot is geweest, zijn we de afgelopen maanden redelijk goed doorgekomen. Door de goede voortgang van ons ‘Simplify en Accelerate’-programma zijn we erin geslaagd om onze brutomarge te verhogen en de ROS op nagenoeg hetzelfde peil te houden als vorig jaar, ondanks een daling van de omzet. In een aantal markten, zoals in Tire Building en Parking, is TKH geraakt door de gevolgen van COVID-19. We verwachten dat deze effecten ook in de komende periode voelbaar zullen blijven. TKH heeft hierop tijdig geanticipeerd door de operationele kosten omlaag te brengen. Anderzijds werpen de investeringen in innovatie hun vruchten af en stellen TKH in staat om in een aantal kernmarkten te kunnen groeien. Voorbeelden hiervan zijn orders voor subsea-connectivity systemen in offshore wind-projecten, Airfield Ground Lighting (CEDD/AGL) voor Istanbul Sabiha Gökçen Airport en 3D vision-technologie voor 5G-consumentenelektronica. Ook op het gebied van het medicijndoseer- en distributiesysteem is een doorbraak gerealiseerd met concrete interesse die een grootschalige uitrol van onze hoogwaardige Indivion mogelijk maakt. De komende maanden zullen gepaard blijven gaan met (macro-economische) onzekerheden, die binnen TKH met name binnen Industrial Solutions voelbaar zullen zijn. Door onze innovaties en focus op groeimarkten zien wij voor de middellange termijn nog steeds een goed perspectief op waardecreatie. Vanzelfsprekend zal TKH de ontwikkelingen nauwgezet volgen en waar nodig noodzakelijke maatregelen nemen.”*

COVID-19 situatie

COVID-19 heeft sinds de uitbraak een negatief effect op zowel de omzet als het resultaat van TKH. Zo hadden onder andere de lockdowns in Frankrijk, Italië en de US in april en mei een forse impact. Vanaf juni zijn in deze landen door de versoepelde maatregelen de mogelijkheden voor uitleveringen weer op gang gekomen, maar deze liggen nog niet op het oude niveau. In China is het activiteitsniveau sinds maart hersteld en heeft COVID-19 slechts een beperkte impact gehad.

Er is een groot aantal maatregelen genomen om de effecten van het COVID-19-virus te bewaken en te voorkomen, zoals:

- In de verschillende landen waar wij actief zijn, zijn alle maatregelen genomen in overeenstemming met de richtlijnen van de (lokale) overheden om de veiligheid van onze werkomgeving voor onze medewerkers te waarborgen en de continuïteit van de onderneming zeker te stellen.
- Waar nodig en passend geacht, is gebruik gemaakt van beschikbare overheidssteun en arbeidstijdverkorting. Het effect van overheidssubsidies uit hoofde van COVID-19 op het resultaat is in het eerste halfjaar beperkt gebleven tot € 1,3 miljoen.
- Versterkte aandacht voor werkkapitaalbeheer, beperking van investeringsniveaus waar mogelijk en kostenbesparende maatregelen.

Door de getroffen maatregelen gericht op het bieden van een veilige en gezonde werkomgeving, was de productiviteit en dekking in de productiebedrijven lager. Verder waren er effecten waar te nemen van een lagere vraag doordat klanten beperktere capaciteit hadden om projecten te realiseren. In een aantal marktsegmenten werden investeringen gereduceerd dan wel uitgesteld. In het bijzonder betrof dit investeringen voor vliegvelden en parkeergarages en in de industriële sector.

Financiële gang van zaken eerste halfjaar

De omzet daalde in het eerste halfjaar met 9,9% naar € 679,0 miljoen (H1 2019: € 753,2 miljoen). Autonoom daalde de omzet met 7,5%. Door lagere grondstofprijzen en valuta-effecten daalde de omzet met 0,4%. Acquisities zorgden voor een omzettoename van 2,9%. Door de desinvesteringen daalde de omzet met 4,8%. In alle segmenten was sprake van een autonome omzetzakking, al was deze in Building Solutions gering.

De brutomarge steeg naar 49,4% (H1 2019: 47,4%). Deze stijging werd in Building Solutions gerealiseerd. Onder meer de desinvesteringen en acquisities hadden hier invloed op.

De bedrijfskosten daalden met 4,7% ten opzichte van het eerste halfjaar 2019. De doorgevoerde integraties, kostenbesparingen en lagere verkoopkosten als gevolg van lockdowns hadden een belangrijk aandeel in de kostendaling. In procenten van de omzet stegen de bedrijfskosten echter van 37,1% in het eerste halfjaar 2019 naar 39,3% in het eerste halfjaar 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 bedroegen € 22,9 miljoen en lagen € 0,6 miljoen boven het niveau van het eerste halfjaar 2019 door het hogere investeringsniveau in de afgelopen jaren.

Het bedrijfsresultaat vóór amortisatie van immateriële activa en eenmalige baten en lasten (EBITA) daalde met 11,0% van € 77,6 miljoen in het eerste halfjaar 2019 naar € 69,0 miljoen in het eerste halfjaar 2020. Binnen Building Solutions steeg de EBITA met 25,2%. Telecom Solutions en Industrial Solutions daalden respectievelijk met 23,1% en 35,7%.

De ROS bleef nagenoeg gelijk in het eerste halfjaar 2020 op 10,2% (H1 2019: 10,3%) door bruto-margeverbetering en een lager kostenniveau.

De amortisatielasten stegen met € 3,8 miljoen door de acquisities in het tweede halfjaar 2019, alsmede door het hoge investeringsniveau in R&D in de afgelopen jaren. In het eerste halfjaar werd vanwege COVID-19 een bijzondere waardevermindering van € 1,5 miljoen verantwoord.

Het financieel resultaat verbeterde met € 3,2 miljoen met name als gevolg van een boekwinst uit desinvesteringen.

De belastingdruk steeg van 23,2% in het eerste halfjaar 2019 naar 25,3% in het eerste halfjaar 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 21,6% naar € 36,0 miljoen (H1 2019: € 45,9 miljoen). De nettowinst nam met 38,0% af naar € 26,6 miljoen (H1 2019: € 42,8 miljoen).

De netto-bankschulden, berekend overeenkomstig de bankconvenant, namen ten opzichte van ultimo 2019 toe met € 57,0 miljoen naar € 357,6 miljoen. De toename hangt met name samen met het uitgekeerde dividend, hogere werkkapitaal en investeringen, maar werd deels opgevangen met de opbrengsten uit de desinvesteringen. Het werkkapitaal als percentage van de omzet steeg naar 16,6% (medio 2019: 16,5%). Het uitstel van uitlevering van diverse projecten, met name in het segment Industrial Solutions, vanwege lockdowns bij klanten had een verhogend effect op het werkkapitaal van circa € 40 miljoen. Daar staat tegenover dat verkregen uitstel van belastingbetalingen per 30 juni een effect had van € 22 miljoen.

De Net debt/EBITDA-ratio kwam uit op 1,9 waarmee TKH ruim binnen de met de banken overeengekomen financiële ratio opereert. De solvabiliteit bedroeg 40,5% (H1 2019: 36,9%).

Het aantal personeelsleden in vaste dienst (FTE) per 30 juni 2020 bedroeg 5.692 (ultimo 2019: 5.980 FTE). Daarnaast waren er 265 inleenkrachten per 30 juni 2020 werkzaam (ultimo 2019: 310).

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 14,0%.

Kengetallen

(in mln.)	H1 2020	H1 2019	Vershil in %
Omzet	95,1	102,8	-7,6%
EBITA	12,3	16,0	-23,1%
ROS	13,0%	15,6%	

De omzet binnen het segment Telecom Solutions daalde met 7,6% naar € 95,1 miljoen. Valutakoersen hadden een negatief effect van 0,2%. Per saldo daalde de omzet autonoom met 7,4%.

De EBITA daalde met 23,1% naar € 12,3 miljoen. De ROS daalde naar 13,0% in het eerste halfjaar 2020 (H1 2019: 15,6%).

Fibre Optic Networks – In het eerste halfjaar heeft de lockdown in Europa, en met name in Frankrijk, een fors negatieve impact gehad op de uitleveringen. Door de belemmeringen als gevolg van de lockdown kon de gestegen vraag naar bandbreedte in combinatie met de vraag vanuit 5G 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 sprake van prijsdruk voor glasvezel. Binnen TKH werd dit prijseffect ondervangen door een hoger aandeel van het complementaire connectivity-portfolio.

Overige markten – Er werd groei gerealiseerd in breedband-producten voor home offices. Daar stond echter tegenover dat een aantal projecten werd uitgesteld als gevolg van COVID-19. In 2020 zal de productie van telecom koperkabel-portfolio, waarvan de omzet in de laatste jaren al flink is afgenomen, worden beëindigd.

Building Solutions

Binnen Building Solutions worden de kerntechnologieën vision & security, mission critical communication en connectivity met elkaar verbonden tot totaalsystemen voor security- en communicatietoepassingen binnen en rondom gebouwen evenals voor industriële inspectie, kwaliteits-, product- en procescontrole. We richten ons op efficiency-oplossingen voor het verkorten van doorlooptijden bij installaties in 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 – omzetaandeel 50,8%.

Kengetallen

(in mln.)	H1 2020	H1 2019	Vershil in %
Omzet	344,9	364,8	-5,5%
EBITA voor eenmalige lasten ¹⁾	36,4	29,1	+25,2%
ROS	10,6%	8,0%	

1) De eenmalige lasten in H1 2020 betreffen kosten voor herstructurerings en integraties van in totaal € 3,6 miljoen.

De omzet binnen het segment Building Solutions daalde met 5,5% naar € 344,9 miljoen. Lagere grondstofprijzen hadden een negatief effect van 0,7% op de omzet. Acquisities uit 2019 droegen met 5,9% bij aan de omzet. Door de desinvesteringen in 2020 daalde de omzet met 9,9%. Per saldo daalde de omzet autonoom met 0,8% in het eerste halfjaar.

De EBITA steeg met 25,2% naar € 36,4 miljoen met name door een sterke groei in Machine Vision. Dit resulteerde in een stijging van de ROS naar 10,6% in het eerste halfjaar (H1 2019: 8,0%).

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.

Marine & Offshore – Door de in 2019 verworven opdrachten voor subsea-connectivity systemen steeg de omzet. Daarnaast werden met Offshore Windpark Kaskasi en Hollandse Kust Zuid nieuwe opdrachten verworven, waarmee de bezetting in de komende kwartalen zal toenemen. Daarnaast zijn er goede vooruitzichten voor nieuwe opdrachten voor offshore wind-projecten. De groei in subsea-connectivity-systemen compenseerde ruimschoots de vraaguitval vanuit de stagnatie in de bouw van cruiseschepen.

Tunnel & Infra – Ondanks belemmeringen bij installateurs om werkzaamheden uit te voeren, bleef de omzet stabiel door de toegenomen investeringsbehoefte voor energienetwerken door netwerkbedrijven. Dit had een positief effect op de vraag naar energiekabelsystemen. Besloten werd de productiecapaciteit hiervoor verder uit te breiden en deze zal naar verwachting vanaf Q3 2021 in bedrijf worden genomen. De Airfield Ground Lighting (CEDD /AGL)-technologie had te maken met COVID-19-effecten en de daarmee samenhangende investeringsbeperkingen die aan de orde zijn op vliegvelden vanwege de vraaguitval. Desalniettemin is onze AGL-technologie nog steeds goed gepositioneerd voor opdrachten, wat recent werd bekrachtigd met een grote opdracht voor Istanbul Sabiha Gökçen Airport.

Parking – In Noord-Amerika, de belangrijkste markt voor TKH binnen Parking, was een behoorlijk negatief effect op de omzet te zien doordat projecten op en tenders voor luchthavens en in winkelcentra werden stilgelegd vanwege de effecten van COVID-19. TKH heeft geanticipeerd op een lager investeringsniveau bij klanten door de operationele kosten fors omlaag te brengen.

Machine Vision – In het eerste halfjaar werd een sterke autonome groei gerealiseerd, ondanks belemmeringen door lockdowns. Vooral de vraag naar onze 3D-visionstechnologie voor nieuwe applicaties in de consumentenelektronica-industrie steeg en had een belangrijke bijdrage aan de groei. Ook de in het voorgaande jaar getroffen maatregelen om kostenefficiëntie te realiseren door de integratie van de 2D-visionactiviteiten droegen dit jaar bij aan een hogere EBITA en ROS.

Overige markten – In de bouw- & constructiemarkt waren er beperkingen in de uitvoering van projecten en hebben de COVID-19-maatregelen effect gehad op de efficiency en output van de productie.

Industrial Solutions

Binnen Industrial Solutions zijn de kerntechnologieën connectivity, vision & security en smart manufacturing vertegenwoordigd. TKH ontwikkelt, produceert en levert speciaalkabel- en 'plug and play'-kabelsystemen. 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 35,2%.

Kengetallen

(in mln.)	H1 2020	H1 2019	Vershil in %
Omzet	239,0	285,6	-16,3%
EBITA	27,0	42,0	-35,7%
ROS	11,3%	14,7%	

De omzet binnen het segment Industrial Solutions daalde met 16,3% naar € 239,0 miljoen. Door gemiddeld lagere grondstofprijzen daalde de omzet met 0,2%. Valutakoersen hadden een negatief effect van 0,1%. Autonoom daalde de omzet met 16,0%.

De EBITA daalde met 35,7% naar € 27,0 miljoen met name door uitstel van oplevering van diverse projecten bij klanten door lockdown-situaties. De ROS daalde van 14,7% in het eerste halfjaar 2019 naar 11,3% in het eerste halfjaar 2020.

Tire Building – De omzet daalde doordat de oplevering van diverse projecten werd uitgesteld vanwege lockdowns bij klanten. De vraaguitval bij bandenfabrikanten heeft geleid tot uitstel van investeringen en daarmee tot een lagere orderintake. De ontwikkeling van UNIXX (nieuw tire-building platform) vordert goed, maar de afronding van de oplevering werd wel vertraagd door de tijdelijke sluiting van de testlocatie bij de launching customer.

Care – Na de succesvolle oplevering van de Indivion eind 2019, het hoogwaardige medicijndoseer- en distributiesysteem, is er een doorbraak voor grootschalige uitrol in de Indivion-technologie vanuit de US.

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

Vooruitzichten

De macro-economische onzekerheden zijn sinds de uitbraak van COVID-19 toegenomen. Wij verwachten dat dit, net als in het eerste halfjaar van 2020, ook in de tweede helft van 2020 een impact zal hebben. Wij verwachten, zonder escalatie van voorgenoemde omstandigheden en onvoorziene omstandigheden voorbehouden, de volgende ontwikkelingen per business-segment voor het tweede halfjaar 2020.

Telecom Solutions

De vraag naar glasvezelnetwerken in Europa zal naar verwachting enigszins herstellen. Door de sterke marktposities in Europa zal TKH hiervan kunnen profiteren. Verwacht wordt dat de omzet en het resultaat vergelijkbaar zullen zijn met het eerste halfjaar van 2020.

Building Solutions

De omzet in Marine & Offshore en Tunnel & Infra zal ten opzichte van het eerste halfjaar groeien door een goed orderboek. In Machine Vision zal naar verwachting de groei na het sterke eerste halfjaar afzakken. Per saldo wordt verwacht dat de omzet en het resultaat op een vergelijkbaar niveau zal liggen als in het eerste halfjaar.

Industrial Solutions

De omzet in Tire Building zal afnemen door uitstel van leveringen van bestaande opdrachten en de terughoudendheid voor investeringen bij bandenfabrikanten. Dit laatste zal ook een effect hebben op de verwachte orderintake in het tweede halfjaar. In de overige markten wordt een licht herstel verwacht doordat effecten vanwege voorraad-afbouw beperkter zullen zijn. Per saldo wordt verwacht dat omzet en resultaat zullen dalen ten opzichte van het eerste halfjaar.

De huidige economische onzekerheid heeft een impact op de activiteiten van TKH en zal naar verwachting in de tweede helft van 2020 nog voortduren. TKH is echter mede door haar solide financiële positie optimaal gepositioneerd om ook te kunnen profiteren van de kansen die verbonden zijn aan haar vele innovaties.

Per saldo verwacht TKH, onvoorziene omstandigheden voorbehouden, over geheel 2020 een nettowinst van voortgezette activiteiten, voor amortisatie en eenmalige baten en lasten toerekenbaar aan aandeelhouders, tussen € 63 miljoen en € 69 miljoen.

Haaksbergen, 11 augustus 2020

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

17 november 2020	Market update
9 maart 2021	Publicatie jaarcijfers 2020
6 mei 2021	Algemene Vergadering van Aandeelhouders
17 augustus 2021	Publicatie halfjaarcijfers 2021

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 bedrijfssegmenten 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 in Europa, Noord-Amerika en Azië. Met 5.980 medewerkers realiseerde TKH in 2019 een omzet van € 1,5 miljard.

Geconsolideerde Winst- en Verliesrekening

in duizenden euro's	1e halfjaar 2020	1e halfjaar 2019
Totaal bedrijfsopbrengsten	678.958	753.212
Grond-, hulpstoffen, handelsproducten en uitbesteed werk	343.278	395.920
Personeelskosten	188.225	191.995
Overige bedrijfskosten	59.218	65.480
Afschrijvingen	22.886	22.253
Amortisatie	27.958	24.148
Bijzondere waardeverminderingen	1.537	70
Totaal bedrijfslasten	643.102	699.866
Bedrijfsresultaat	35.856	53.346
Financiële baten	206	445
Financiële lasten	-4.024	-4.460
Koers- en omrekeningsverschillen	-1.161	-479
Resultaat overige deelnemingen	-2.381	215
Resultaat op verkoop deelnemingen	5.596	0
Waardeverandering verplichting voor earn-out en put-opties minderheidsaandeelhouders	545	-106
Resultaat voor belastingen	34.637	48.961
Belastingen over resultaat	8.087	11.262
Nettoresultaat over de periode uit voortgezette activiteiten	26.550	37.699
Resultaat na belasting over de periode uit niet voortgezette activiteiten	0	5.150
Nettoresultaat	26.550	42.849
Toerekenbaar aan:		
Aandeelhouders van de vennootschap	26.544	42.812
Minderheidsbelang derden in het resultaat	6	37
	26.550	42.849
Winst per aandeel toerekenbaar aan aandeelhouders		
Gewone winst per aandeel (in €)	0,63	1,02
Verwaterde winst per aandeel (in €)	0,63	1,02
Winst per aandeel toerekenbaar aan aandeelhouders van voortgezette activiteiten		
Gewone winst per aandeel (in €) van voortgezette activiteiten	0,63	0,90
Verwaterde winst per aandeel (in €) van voortgezette activiteiten	0,63	0,90
Gewone winst per aandeel voor amortisatie en eenmalige baten en lasten van voortgezette activiteiten (in €)	0,86	1,09
Gewone winst per aandeel voor amortisatie van voortgezette activiteiten (in €)	0,86	1,09

Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten

in duizenden euro's	1e halfjaar 2020	1e halfjaar 2019
Nettoresultaat	26.550	42.849
Posten die mogelijk in de toekomst naar winst of verlies zullen worden overgeboekt (na belasting)		
Valuta-omrekeningsverschillen	-4.574	832
Valuta-omrekeningsverschillen in overige deelnemingen	-105	50
Effectief deel van veranderingen in reële waarde van kasstroomafdekkingen (na belastingen)	103	688
Totaal van niet-gerealiseerde resultaten (na belasting)	-4.576	1.570
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over periode (na belasting)	21.974	44.419
Toerekenbaar aan:		
Aandeelhouders van de vennootschap	21.989	44.364
Minderheidsbelang derden	-15	55
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over periode (na belasting)	21.974	44.419

Geconsolideerde balans

in duizenden euro's	30-06-2020	31-12-2019
Activa		
Vaste Activa		
Immateriële vaste activa	585.260	596.404
Materiële vaste activa	224.157	230.938
Right-of-use activa	75.772	80.752
Overige deelnemingen	26.035	28.635
Vorderingen	1.930	1.966
Uitgestelde belastingvorderingen	19.627	20.962
Totaal van de vaste activa	932.781	959.657
Vlottende activa		
Vorraden	254.712	238.801
Vorderingen	189.605	176.535
Contractactiva	144.210	115.692
Contractkosten	4.304	1.896
Te ontvangen vennootschapsbelasting	1.421	1.589
Liquide middelen	86.287	78.976
Totaal van de vlottende activa	680.539	613.489
Voor verkoop aangehouden activa	2.956	38.775
Totaal activa	1.616.276	1.611.921
Passiva		
Groepsvermogen		
Eigen vermogen	654.182	704.516
Minderheidsbelang derden	92	304
Totaal van het groepsvermogen	654.274	704.820
Langlopende verplichtingen		
Rentedragende leningen en schulden	463.646	415.803
Uitgestelde belastingverplichtingen	62.050	65.528
Voorzieningen voor pensioenen	5.852	5.759
Financiële verplichtingen	4.076	4.971
Overige voorzieningen	6.088	6.296
Totaal van de langlopende verplichtingen	541.712	498.357
Kortlopende verplichtingen		
Rentedragende leningen en schulden	60.985	54.927
Handelsschulden en overige te betalen posten	287.160	257.367
Contractverplichtingen	38.192	49.187
Te betalen vennootschapsbelasting	8.892	11.824
Financiële verplichtingen	3.437	3.682
Overige voorzieningen	21.624	19.069
Totaal van de kortlopende verplichtingen	420.290	396.056
Verplichtingen behorend bij voor verkoop aangehouden activa	0	12.688
Totaal passiva	1.616.276	1.611.921

In de vergelijkende cijfers is een bedrag van € 3,1 miljoen gereclassificeerd van kortlopende rentedragende leningen en schulden naar handelsschulden en overige te betalen posten.

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

in duizenden euro's	1e halfjaar 2020	1e halfjaar 2019
Kasstroom uit operationele activiteiten		
Bedrijfsresultaat van voortgezette activiteiten	35.856	53.346
Bedrijfsresultaat van niet voortgezette activiteiten		7.189
Afschrijvingen, amortisatie en bijzondere waardeverminderingen	52.360	48.166
Aandelen- en optieregelingen niet resulterend in een kasstroom	1.636	770
Resultaat desinvesteringen	21	-139
Mutatie in voorzieningen	2.880	1.582
Mutatie in werkkapitaal	-40.223	-39.032
Kasstroom uit bedrijfsoperaties	52.530	71.882
Ontvangen interest	207	508
Betaalde interest	-3.491	-4.837
Betaalde vennootschapsbelasting	-11.502	-11.906
Netto-kasstroom uit operationele activiteiten (A)	37.744	55.647
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		
Aflossing op verstrekte leningen	36	971
Investerings in materiële vaste activa	-12.703	-17.933
Desinvesteringen in materiële vaste activa	575	302
Verkoop van dochterondernemingen	21.154	
Verwerving van dochterondernemingen onder aftrek van verkregen liquide middelen		-18.362
Investerings in immateriële vaste activa	-17.707	-19.431
Desinvesteringen in immateriële vaste activa	21	41
Netto-kasstroom uit investeringsactiviteiten (B)	-8.624	-54.412
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Betaald dividend	-62.655	-59.120
Afwikkeling van financiële verplichtingen inzake put-opties minderheidsaandeelhouders en earn-out	-594	-1.672
Verwerving van minderheidsbelangen		-10
Inkoop eigen aandelen t.b.v. aandelen- en optieregelingen	-12.370	-12.396
Verkoop eigen aandelen t.b.v. aandelen- en optieregelingen	1.066	5.754
Betaling van leaseverplichtingen	-8.801	-8.422
Opgenomen langlopende schulden	50.064	95.528
(Aflossingen)/opgenomen overige langlopende schulden	-20	-121
Mutatie kortlopend bancaire krediet	9.305	-22.325
Netto-kasstroom uit financieringsactiviteiten (C)	-24.005	-2.784
Netto-toename/(afname) in liquide middelen (A+B+C)	5.115	-1.549
Omrekeningsverschillen	-2.879	-387
Mutatie liquide middelen	2.236	-1.936
Saldo liquide middelen per 1 januari	76.146	60.905
Saldo liquide middelen per 30 juni	78.382	58.969
Kas- en banksaldi zoals opgenomen in het kasstroomoverzicht	78.382	58.969
Kas- en banksaldi van voor verkoop aangehouden activa		-3.680
Kas- en banksaldi onderdeel van saldo- en rentecompensatiestelsel	7.905	19.041
Kas- en banksaldi	86.287	74.330

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	42.812	37	42.849
Totaal van de niet-gerealiseerde resultaten	1.552	18	1.570
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	44.364	55	44.419
Dividenduitkeringen	-58.772		-58.772
Dividenduitkeringen aan minderheidsaandeelhouders	-348		-348
Verworven minderheidsbelang		-10	-10
Aandelen- en optieregelingen	770		770
Ingekochte aandelen t.b.v. aandelen- en optieregelingen	-12.396		-12.396
Verkochte aandelen t.b.v. aandelen- en optieregelingen	5.754		5.754
Stand per 30 juni 2019	625.831	1.235	627.066
Stand per 1 januari 2020	704.516	304	704.820
Nettoresultaat	26.544	6	26.550
Totaal van de niet-gerealiseerde resultaten	-4.555	-21	-4.576
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	21.989	-15	21.974
Dividenduitkeringen	-62.552		-62.552
Dividenduitkeringen aan minderheidsaandeelhouders	-103		-103
Verkocht/geliquideerd minderheidsbelang		-197	-197
Aandelen- en optieregelingen	1.636		1.636
Ingekochte aandelen t.b.v. aandelen- en optieregelingen	-12.370		-12.370
Verkochte aandelen t.b.v. aandelen- en optieregelingen	1.066		1.066
Stand per 30 juni 2020	654.182	92	654.274

Toelichting op het tussentijds financieel verslag

1. Grondslagen voor financiële verslaggeving

De toegepaste grondslagen voor de waardering van activa en passiva en resultaatbepaling (hierna 'waarderingsgrondslagen') zijn gelijk aan de waarderingsgrondslagen die voor de geconsolideerde jaarrekening 2019 zijn toegepast, met uitzondering van de hierna beschreven nieuwe of gewijzigde standaarden en interpretaties die zijn geëffectueerd. De geconsolideerde jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met International Financial Reporting Standards zoals aanvaard door de Europese Unie (EU-IFRS) en met artikel 2:362 lid 9 van het Burgerlijk Wetboek (BW).

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 2019 van de groep te worden gelezen.

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. Buiten de ondergenoemde impact van COVID-19, zijn de door het management gebruikte belangrijkste schattingsbronnen gelijk aan de bronnen die zijn toegepast bij het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar 2019.

3. Impact COVID-19

COVID-19 heeft sinds de uitbraak een negatief effect op zowel de omzet als het resultaat van TKH. Zo hebben onder andere de lockdowns in Frankrijk, Italië en de US in april en mei een forse impact gehad. Vanaf juni zijn in deze landen door de versoepelde maatregelen de mogelijkheden voor uitleveringen weer op gang gekomen, maar deze liggen nog niet op het oude niveau. In China is het activiteitsniveau sinds maart hersteld en heeft COVID-19 slechts een beperkte impact gehad.

Er is een groot aantal maatregelen genomen om de effecten van het COVID-19-virus te bewaken en te voorkomen, zoals:

- In de verschillende landen waar wij actief zijn, zijn alle maatregelen genomen in overeenstemming met de richtlijnen van de (lokale) overheden om de veiligheid van onze werkomgeving voor onze medewerkers te waarborgen en de continuïteit van de onderneming zeker te stellen.
- Waar nodig en passend geacht, is gebruik gemaakt van beschikbare overheidssteun en arbeidstijdverkortingen. Het effect van overheidssubsidies uit hoofde van COVID-19 op het resultaat is in het eerste halfjaar beperkt gebleven tot € 1,3 miljoen.
- Versterkte aandacht voor werkkapitaalbeheer, beperking van investeringsniveaus waar mogelijk en kostenbesparende maatregelen.

Een isolatie van de COVID-19-impact op de resultaten over het eerste halfjaar is moeilijk, maar het volgende is naar onze mening relevant om de tussentijdse financiële resultaten te begrijpen:

- Door de getroffen maatregelen gericht op het bieden van een veilige en gezonde werkomgeving, was de productiviteit en dekking in de productiebedrijven lager. Verder waren er effecten waar te nemen van een lagere vraag doordat klanten beperktere capaciteit hadden om projecten te realiseren. In een aantal marktsegmenten werden investeringen gereduceerd dan wel uitgesteld. In het bijzonder betrof dit investeringen voor vliegvelden, parkeergarages en de industriële sector.
- Er zijn geen belangrijke reorganisatievoorzieningen opgenomen die verband houden met COVID-19.
- De kasstroom uit operationele activiteiten is in het eerste halfjaar voor € 22 miljoen positief beïnvloed door verkregen uitstel van belastingbetalingen. Dit bedrag zal naar verwachting in het tweede halfjaar van 2020 betaald worden.

- De uitlevering van diverse projecten, met name in het segment Industrial Solutions, werd uitgesteld vanwege lockdown-situaties bij klanten. Dit heeft het werkkapitaal opwaarts, en de kasstroom uit operationele activiteiten neerwaarts beïnvloed voor naar schatting € 40 miljoen.
- COVID-19 is aangemerkt als een 'triggering event', derhalve heeft een test op bijzondere waardeverminderingen plaatsgevonden inzake de boekwaarden van de immateriële en materiële vaste activa per 30 juni 2020. De veronderstellingen in de berekening van de realiseerbare waarde, zijn gebaseerd op de laatst beschikbare prognoses over 2020 en daarna. Behoudens een beperkte bijzondere waardevermindering op right-of-use activa, worden de boekwaarden per 30 juni 2020 als realiseerbaar beschouwd.

4. Maatschappelijk kapitaal

Het aantal uitstaande (certificaten van) aandelen per 31 december 2019 bedroeg 41.994.865. Vanwege het uitoefenen van optierechten en aandelenregelingen zijn gedurende het eerste halfjaar per saldo 328.341 (certificaten van) aandelen ingekocht. Per 30 juni 2020 bedraagt het aantal bij derden uitstaande (certificaten van) aandelen 41.666.524.

5. Dividend

Het dividend over 2019 werd tijdens de Algemene Vergadering 2020 vastgesteld op € 1,50 per (certificaat van) gewoon aandeel. Het dividend op de prioriteitsaandelen werd vastgesteld op € 0,05 per aandeel. In totaal werd in het eerste halfjaar 2020 € 62.552.207 dividend betaald en ten laste gebracht van de overige reserves (H1 2019: € 58.771.724).

6. Gesegmenteerde informatie

in duizenden euro's	Telecom Solutions		Building Solutions		Industrial Solutions		Niet toerekenbaar		Totaal	
	H1 2020	H1 2019	H1 2020	H1 2019	H1 2020	H1 2019	H1 2020	H1 2019	H1 2019	
Totaal bedrijfsopbrengsten	95.053	102.831	344.880	364.786	239.025	285.595	0	0	678.958	753.212
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%
Enmalige lasten			-3.629		-26				-3.655	0
Amortisatie	-560	-524	-22.655	-18.974	-4.731	-4.640	-12	-10	-27.958	-24.148
Bijzondere waardeverminderingen			-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

in duizenden euro's	Totaal bedrijfsopbrengsten	
	H1 2020	H1 2019
Verticale groeiemarkten		
Fibre Optic Networks	64.480	71.193
Parking	20.064	28.251
Tunnel & Infra	66.659	66.953
Marine & Offshore	31.763	25.958
Care	25.673	33.592
Machine Vision	91.376	63.792
Tire Building Industry	141.933	171.212
Overige vertical markets	237.010	292.261
Totaal bedrijfsopbrengsten	678.958	753.212

7. 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	30-06-2020	31-12-2019
Verwachte omzetverantwoording binnen 1 jaar	382.985	394.292
Verwachte omzetverantwoording tussen 1 en 2 jaar	12.102	20.333
Verwachte omzetverantwoording na 2 jaar	4.137	8.786
Openstaande prestatieverplichtingen	399.224	423.411

In de contractuele prestatieverplichtingen per 31 december 2019 zijn de in 2020 gedesinvesteerde ondernemingen opgenomen voor een bedrag van € 13,7 miljoen. De daling van de contractuele prestatieverplichtingen heeft zich voornamelijk voorgedaan in Industrial Solutions, terwijl in Building Solutions sprake was van een stijging.

8. Overzicht van alternatieve prestatie maatstaven

in duizenden euro's (tenzij anders vermeld)	1e halfjaar 2020	1e halfjaar 2019
Nettoresultaat	26.550	42.849
Af: Minderheidsbelang derden in het resultaat	-6	-37
Nettoresultaat toerekenbaar aan aandeelhouders	26.544	42.812
Resultaat na belasting uit niet voortgezette activiteiten		-5.150
Winst toekomend aan de aandeelhouder uit voortgezette activiteiten	26.544	37.662
Amortisatie van aan acquisitie gerelateerde immateriële vaste activa	12.741	11.135
Belastingen over de amortisatie	-3.412	-3.067
Winst voor amortisatie van voortgezette activiteiten toekomend aan de aandeelhouders	35.873	45.730
Enmalige kosten voor herstructureringen en integraties	3.655	
Resultaat uit desinvesteringen en amortisatie van 'purchase price allocations' in resultaat van overige deelnemingen	-3.264	
Bijzondere waardeverminderingen	1.537	70
Waardeverandering verplichting voor earn-out en put-opties minderheidsaandeelhouders	-545	106
Belastingeffect over bijzondere waardeverminderingen en eenmalige baten en lasten	-1.298	-18
Nettowinst voor amortisatie en eenmalige baten en lasten toekomend aan de aandeelhouders	35.958	45.888

9. Desinvesteringen van dochterondernemingen

TKH heeft in november 2019 overeenstemming bereikt met derden over de voorwaardelijke overname van 100% van de aandelen van werkmaatschappij Zhangjiagang Twentsche Cable Co. Ltd. ('ZTC'), in Zhangjiagang (China). ZTC is gespecialiseerd in de productie van koperen datacommunicatiekabels. In het 1^e halfjaar van 2019 bedroeg de totale omzet van ZTC € 33,8 miljoen met een EBITA van € 2,4 miljoen. De activiteiten van ZTC behoorden tot het business-segment Building Solutions. De transactie is in januari 2020 afgerond en heeft in het eerste halfjaar van 2020 geresulteerd in een eenmalige nettowinstbijdrage van € 5,5 miljoen. Deze bestaat uit een resultaat bij verkoop van € 3,5 miljoen en daarnaast een vrijval uit de aangehouden wettelijke reserve omrekeningsverschillen van € 2,0 miljoen.

In december 2019 heeft TKH besloten de activiteiten van Cruxin BV, behorende tot het business-segment Building Solutions, te desinvesteren. De systeemintegratie activiteiten van Cruxin hadden in het verleden een strategische waarde voor TKH bij het in de markt zetten van eigen ontwikkelde technologieën, maar concurreren nu in te veel markten met klanten van TKH. Bovendien pasten de activiteiten niet meer in het risicoprofiel van TKH. Dit heeft in januari 2020 geresulteerd in een intentieovereenkomst. De transactie is in april 2020 afgerond. Als gevolg van de voorgenomen desinvestering en de verwachte opbrengst is reeds in 2019 een bijzondere waardevermindering van € 1,9 miljoen verantwoord. De afronding van de transactie in het eerste halfjaar van 2020 heeft niet meer tot een noemenswaardige resultaatsinvloed geleid.

10. Niet uit de balans blijvende verplichtingen

De huur- en leaseverplichtingen zijn met ingang van 2019 opgenomen in de balans als (verdisconteerde) leaseverplichtingen overeenkomstig IFRS 16, behoudens de lease met een gering bedrag of korte looptijd.

De overige niet uit de balans blijkende verplichtingen die zijn opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening 2019 zijn niet wezenlijk gewijzigd gedurende het eerste halfjaar 2020.

11. Gebeurtenissen na balansdatum

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

12. Risico's

In het jaarverslag 2019 zijn bepaalde risicocategorieën en risicofactoren uitgebreid beschreven die een (negatieve) invloed zouden kunnen hebben op TKH's financiële positie en resultaten. Op 30 juni 2020 zijn de risicocategorieën en risicofactoren opnieuw geanalyseerd en is geconcludeerd dat deze, naast hetgeen hiervoor reeds is benoemd omtrent COVID-19, nog steeds van toepassing zijn.

13. Bestuursverklaring

Dit rapport bevat de halfjaarcijfers van TKH Group NV. De halfjaarcijfers voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2020 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 2019 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 op het financieel toezicht.

14. Ondertekening van het halfjaarbericht

Haaksbergen, 11 augustus 2020

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

Op de halfjaarcijfers is geen accountantscontrole toegepast

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.

