

# // quartalsfinanzbericht 3/2010

## Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre,

die anhaltende konjunkturelle Erholung in den wesentlichen Absatzregionen der TAKKT-Gruppe sowie die im vergangenen Jahr begonnenen GROWTH-Initiativen schlagen sich positiv in der Geschäftsentwicklung nieder. In den ersten neun Monaten ist der Konzernumsatz um 7,8 Prozent gewachsen. Die Ergebniskennzahlen entwickelten sich deutlich überproportional. Die zur Jahresmitte erhöhte Umsatzprognose für das Gesamtjahr 2010 wurde abermals leicht angehoben. Der Vorstand erwartet nunmehr ein organisches Wachstum zwischen drei und vier Prozent.

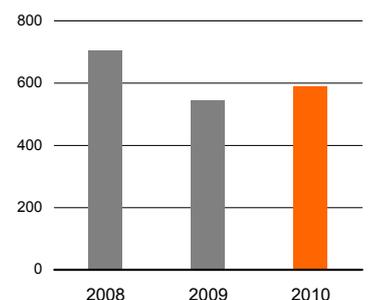
### Wesentliche Ereignisse in 2010

- Organisches Umsatzwachstum: 3,1 Prozent in den ersten neun Monaten, 6,5 Prozent im dritten Quartal
- EBITDA-Marge steigt auf 13,0 (10,1) Prozent
- Ergebnis pro Aktie um 61,8 Prozent gestiegen
- Erwerb der verbliebenen Minderheitenanteile an niederländischer und belgischer Tochtergesellschaft
- Hauptversammlung wählt neue Aufsichtsratsmitglieder und beschließt unveränderte Basisdividende von 0,32 Euro pro Aktie
- TAKKT belegt beim Investor-Relations-Preis des Wirtschaftsmagazins „Capital“ den ersten Platz

### Neue Konzernstruktur 2010

- Seit dem 01. Januar 2010 ist die neue TAKKT-Konzernstruktur mit den beiden Geschäftsbereichen TAKKT EUROPE und TAKKT AMERICA in Kraft. TAKKT EUROPE setzt sich aus den beiden Sparten Business Equipment Group (BEG) und Office Equipment Group (OEG) zusammen. Die BEG umfasst die Gesellschaften des ehemaligen Geschäftsbereichs KAISER + KRAFT EUROPA, die OEG besteht aus den europäischen Topdeq-Gesellschaften. Bei TAKKT AMERICA (ehemals K+K America) gibt es weiterhin die drei Sparten Plant Equipment Group (PEG), Specialties Group (SPG) und Office Equipment Group (OEG).
- Um die Vergleichbarkeit der Vorjahreszahlen zu gewährleisten, werden diese an die neue Segmentstruktur angepasst dargestellt.
- Weitere Einzelheiten zur neuen Konzernstruktur finden sich im Geschäftsbericht 2009 auf Seite 46f. sowie auf der Website [www.takkt.de](http://www.takkt.de) im Bereich „Business / Portfolio“.

Umsatz in Mio. Euro  
Erste neun Monate TAKKT-Konzern



## Zwischenlagebericht des TAKKT-Konzerns

### Umsatz- und Ertragssituation

Die konjunkturellen Rahmenbedingungen blieben auch im dritten Quartal 2010 positiv; insbesondere in Deutschland war eine deutliche Belebung der Wirtschaftsentwicklung zu spüren. Auch die in 2009 begonnenen GROWTH-Initiativen trugen dazu bei, dass der TAKKT-Konzern in den ersten neun Monaten des Jahres 2010 einen Umsatz von 587,3 (544,9) Millionen Euro erzielte. Dies entspricht einem Wachstum von 7,8 Prozent. Bereinigt um Währungseffekte sowie die Akquisition von Central Restaurant Products (Central) ist der Konzernumsatz organisch um 3,1 Prozent gestiegen. Dies ist hauptsächlich auf die weiter anziehende Zahl der Aufträge zurückzuführen. Auch der durchschnittliche Auftragswert lag über dem Vorjahresniveau. Das dritte Quartal zeigte einen intakten Wachstumstrend; mit einem organischen Umsatzanstieg von 6,5 Prozent wurde das gute Wachstumstempo des zweiten Quartals beibehalten.

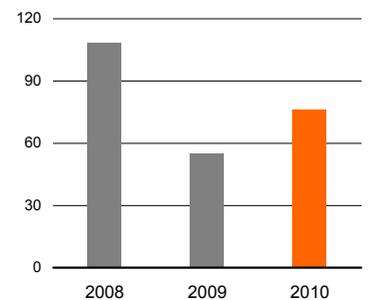
Eine positive Umsatzentwicklung war dabei sowohl bei TAKKT EUROPE als auch bei TAKKT AMERICA zu verzeichnen. TAKKT EUROPE erreichte in den ersten neun Monaten ein währungsbereinigtes Plus von 2,4 Prozent. Im dritten Quartal lag dieser Wert bei 7,4 Prozent. Der Geschäftsbereich TAKKT AMERICA legte mit einer Umsatzsteigerung von 8,3 Prozent auf US-Dollar-Basis beziehungsweise 12,6 Prozent in der Berichtswährung Euro ebenfalls kräftig zu. Bereinigt um die Akquisition von Central lag das Umsatzwachstum in US-Dollar bei 4,9 Prozent im Berichtszeitraum und bei 5,7 Prozent im dritten Quartal.

Die Rohertragsmarge wurde im Vergleich zum Vorjahreszeitraum auf 42,6 (41,9) Prozent verbessert. Bereinigt um Central betrug der Anstieg 0,8 Prozentpunkte. Ursache für den Anstieg waren vor allem positive Struktureffekte. Neben den im Vorjahr durchgeführten FOCUS-Maßnahmen trugen die umsatzbedingt steigende Auslastung der Infrastruktur sowie die bessere Werbemittelleffizienz im dritten Quartal zu einer überproportionalen Steigerung der operativen Profitabilität bei. In den ersten neun Monaten des Jahres 2010 stieg das EBITDA (Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen) auf 76,3 (55,2) Millionen Euro. Die EBITDA-Marge erreichte einen Wert von 13,0 (10,1) Prozent. Bereinigt um Central lag die Marge ebenfalls bei 13,0 (10,0) Prozent.

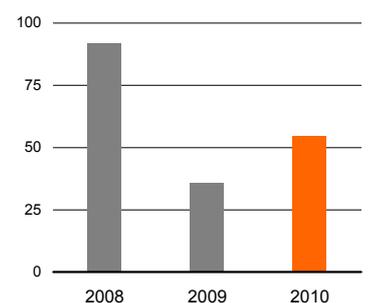
Die Abschreibungen stiegen in den ersten neun Monaten auf 14,9 (14,2) Millionen Euro. Dennoch erreichte das EBIT (Ergebnis vor Zinsen und Steuern) überproportional zum Umsatz einen Wert von 61,4 (41,0) Millionen Euro, die EBIT-Marge lag bei 10,5 (7,5) Prozent. Der Erwerb von Central und die damit verbundenen planmäßigen Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte sind der wesentliche Grund für die Erhöhung der Abschreibungen. Hinzu kam der stärkere durchschnittliche US-Dollar-Kurs im Vergleich zum Vorjahreszeitraum. Außerplanmäßige Abschreibungen von Geschäfts- und Firmenwerten waren bislang nicht vorzunehmen. Aufgrund der weiterhin schwachen Geschäftsentwicklung wird aktuell an einem Maßnahmenbündel zur strategischen Repositionierung der OEG gearbeitet. Nach endgültiger Festlegung der Maßnahmen und der daraus resultierenden Planungsrechnung wird im vierten Quartal die Werthaltigkeit des OEG-Firmenwerts überprüft. Insofern kann zum jetzigen Zeitpunkt ein Wertberichtigungsbedarf nicht ausgeschlossen werden.

Im Berichtszeitraum lag der Finanzierungsaufwand über dem Vorjahreswert. Dies liegt im Wesentlichen am stärkeren US-Dollar sowie an der im Jahresdurchschnitt leicht höheren Verschuldung. Das Ergebnis vor Steuern betrug somit 54,7 (35,9) Millionen Euro.

**EBITDA** in Mio. Euro  
Erste neun Monate TAKKT-Konzern



**Ergebnis vor Steuern** in Mio. Euro  
Erste neun Monate TAKKT-Konzern



Die Konzernsteuerquote lag bei 33,8 Prozent und damit unter dem Vorjahreswert von 35,1 Prozent. Das Periodenergebnis stieg in den ersten neun Monaten auf 36,2 (23,3) Millionen Euro. Das Ergebnis pro Aktie wird auf die gewichtete durchschnittliche Zahl von 65,6 (67,0) Millionen TAKKT-Aktien bezogen und betrug 0,55 (0,34) Euro. Die niedrigere durchschnittliche Aktienzahl im Vergleich zum Vorjahreszeitraum ist darauf zurückzuführen, dass nach dem erfolgreichen Aktienrückkauf Ende Februar 2009 7,29 Millionen Anteile eingezogen worden sind.

### Finanz- und Vermögenslage

In den ersten drei Quartalen 2010 stieg der TAKKT-Cashflow (definiert als Periodenergebnis plus Abschreibungen und erfolgswirksam verbuchte latente Steuern) auf 53,5 (40,7) Millionen Euro. Dies entspricht einer Cashflow-Marge von 9,1 (7,5) Prozent. Mit einem Plus von 31,4 Prozent erwies sich die Innenfinanzierungskraft wieder einmal als besondere Stärke des TAKKT-Geschäftsmodells.

Das kurzfristige Nettovermögen erhöhte sich im Wesentlichen durch einen gestiegenen Forderungsbestand in Folge der wirtschaftlichen Erholung. Dabei ist das Zahlungsverhalten der TAKKT-Kunden weiterhin stabil. Die durchschnittliche Debitorenreichweite in den ersten neun Monaten des Geschäftsjahres befand sich mit 35 Tagen auf Vorjahresniveau. Der Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit stieg um 14,8 Prozent von 57,6 auf 66,1 Millionen Euro.

TAKKT investierte in den ersten neun Monaten insgesamt 3,6 (3,6) Millionen Euro in die Erweiterung, Rationalisierung und Modernisierung des Geschäftsbetriebs. Die Investitionsquote in Bezug auf die Konzernumsätze liegt mit 0,6 (0,7) Prozent weiter leicht unter dem langfristigen Durchschnitt von einem bis zwei Prozent. Der freie Cashflow (definiert als Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit abzüglich Regelinvestitionen) betrug 62,5 (54,0) Millionen Euro.

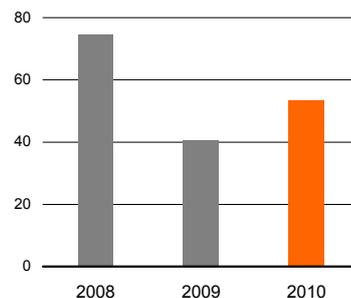
Aus dem freien Cashflow hat TAKKT die verbliebenen Minderheitenanteile an der niederländischen und belgischen Tochtergesellschaft für 10,7 Millionen Euro erworben sowie 21,0 Millionen Euro für die Dividende für das Geschäftsjahr 2009 gezahlt. Darüber hinaus wurden Finanzverbindlichkeiten in Höhe von 29,5 Millionen Euro getilgt. Insgesamt sank die Nettofinanzverschuldung trotz negativer Währungseffekte in Höhe von 6,0 Millionen Euro von 180,8 Millionen Euro am 31. Dezember 2010 auf 155,8 Millionen Euro zum Berichtsstichtag.

Nach Wegfall der Minderheitenanteile definiert TAKKT die Eigenkapitalquote ab sofort als Konzerneigenkapital im Verhältnis zur Bilanzsumme. Um die Vergleichbarkeit zum Vorjahreswert zu gewährleisten, wird dieser entsprechend angepasst berichtet. Die Konzerneigenkapitalquote hält sich mit 45,4 Prozent zum Bilanzstichtag weiterhin auf solidem Niveau in der Mitte des von TAKKT angestrebten langfristigen Zielkorridors von 30 bis 60 Prozent (45,1 Prozent zum 31. Dezember 2009).

### Risikobericht

Die im Geschäftsbericht 2009 (Seite 29ff.) ausführlich erläuterten Risiken der TAKKT-Gruppe gelten weiter unverändert und sind insgesamt begrenzt und kalkulierbar. Auf Basis der verfügbaren Informationen bestehen nach Einschätzungen des Vorstands gegenwärtig und in der Zukunft keine wesentlichen Einzelrisiken, die als existenziell einzustufen wären. Aufgrund der Cashflow-Stärke des Geschäftsmodells und der soliden Finanzstruktur gefährden auch die Gesamtsumme der einzelnen Risiken sowie selbst eine erneut aufflammende Weltwirtschaftskrise den Fortbestand der TAKKT-Gruppe nicht.

**Cashflow** in Mio. Euro  
Erste neun Monate TAKKT-Konzern



### Prognosebericht

Die Konjunktur hat, insbesondere in Deutschland, in den ersten neun Monaten 2010 stärker zugelegt als erwartet. Der TAKKT-Vorstand rechnet damit, dass sich das Wachstumstempo in den kommenden Monaten, auch aufgrund steigender Vergleichswerte im Vorjahr, etwas abschwächen wird. Für das Gesamtjahr 2010 erwartet der Vorstand für die TAKKT-Gruppe ein organisches Umsatzwachstum zwischen drei und vier Prozent.

Aufgrund der gemäß IFRS seit 2009 anzuwendenden Werbekostenbilanzierung wird im TAKKT-Konzern im vierten Quartal ein überproportionaler Anteil der Werbekosten verbucht. Daher wird die EBITDA-Marge zum Jahresende erwartungsgemäß zwar unter dem Wert der ersten neun Monate, jedoch deutlich über dem Vorjahreswert liegen. Aktuell geht TAKKT davon aus, dass die EBITDA-Marge des Konzerns wieder an die Untergrenze des langfristigen Zielkorridors von zwölf bis 15 Prozent rücken wird.

Alle weiteren im Konzernlagebericht 2009 beschriebenen Prognosen sowie Chancen und Risiken zur Entwicklung des TAKKT-Konzerns im Geschäftsjahr 2010 gelten im Wesentlichen unverändert.

## Geschäftsbereiche

### TAKKT EUROPE

Im Verlauf des ersten Halbjahres hatte sich die anfängliche Kaufzurückhaltung der Kunden bei den meisten Gesellschaften schrittweise und kontinuierlich erholt. Im dritten Quartal stiegen die Auftragszahlen weiter an. Zudem hatten die im vergangenen Jahr gestarteten GROWTH-Initiativen einen positiven Effekt auf die Umsatzentwicklung. Insgesamt erreichte TAKKT EUROPE einen Umsatz von 332,9 (319,0) Millionen Euro. Dies entspricht einem Zuwachs von 4,4 Prozent. Der währungsbereinigte Umsatzanstieg in den ersten neun Monaten lag bei 2,4 Prozent. Damit trug TAKKT EUROPE 56,7 (58,5) Prozent zum Konzernumsatz bei.

In den ersten neun Monaten war gegenüber dem Vorjahreszeitraum ein deutlicher Anstieg der Auftragszahlen zu verzeichnen. Verbunden mit dem höheren durchschnittlichen Auftragswert wirkte sich dies positiv auf die Umsatzentwicklung aus. Dabei verlief das Geschäft in den beiden Sparten des Geschäftsbereichs unterschiedlich.

Die Business Equipment Group (BEG), die aus den KAISER + KRAFT EUROPA-Gesellschaften besteht, schloss die ersten neun Monate mit einem hohen einstelligen Umsatzwachstum ab. Besonders positiv war die Umsatzentwicklung mit zweistelligen Wachstumsraten in China, Osteuropa, Deutschland und Schweden. Schleppender vollzieht sich die Erholung in den Niederlanden, Großbritannien und Dänemark.

Die Office Equipment Group (OEG), die sich aus den europäischen Topdeq-Gesellschaften zusammensetzt, musste allerdings weiterhin ein deutliches zweistelliges Minus bei der Umsatzentwicklung verzeichnen. Auch bereinigt um die Effekte aus der Schließung des Topdeq-Geschäfts in den USA im letzten Jahr lag der Umsatzrückgang im zweistelligen Bereich. Um dieser unbefriedigenden Entwicklung entgegenzuwirken, wird aktuell an einer strategischen Repositionierung von Topdeq gearbeitet. Dabei soll das Sortiment und die Serviceleistungen weiterentwickelt sowie die Werbemittelstrategie umgestellt werden.

Aufgrund der höheren Auslastung der Infrastruktur sowie der steigenden Werbemittelleffizienz in der BEG wurde die Profitabilität insgesamt erhöht. Einen weiteren positiven Ergebniseffekt hatten die 2009 durchgeführten FOCUS-Maßnahmen. Insgesamt erzielte TAKKT EUROPE in den ersten neun Monaten ein EBITDA von 56,6 (38,8) Millionen Euro. Die EBITDA-Marge stieg somit von 12,2 auf 17,0 Prozent.

Auch 2010 setzt TAKKT EUROPE zielstrebig die Expansionsvorhaben um. Im Januar lief das operative Geschäft von KAISER + KRAFT in Russland an. Die neue Internetmarke Certo ging nach ihrem erfolgreichen Deutschland-Start 2009 in diesem Jahr an den österreichischen Markt und wird noch in 2010 in der Schweiz starten. Die gaerner-Gruppe hat im Mai erstmalig Kataloge in Italien verschickt.

Durch die guten Erfahrungen im Konzern wird bei allen Gesellschaften das Angebot der Eigenmarken ausgeweitet. Die BEG bietet mit der neuen Eigenmarke *Quijo* seit März qualitativ hochwertige Transportgeräte zu fairen Preisen an. Topdeq verfügt über eine neue Produktlinie hochwertiger Büromöbel, die unter dem Namen *signatop* angeboten wird.

Im April 2010 hat TAKKT für einen Kaufpreis von 10,7 Millionen Euro die verbliebenen Minderheitenanteile an der niederländischen Gesellschaft Vink Lisse B.V. und der belgischen Gesellschaft KAISER + KRAFT N.V. erworben.

#### **TAKKT AMERICA**

Der Geschäftsbereich TAKKT AMERICA steigerte den Umsatz auf 333,8 (308,2) Millionen US-Dollar im Berichtszeitraum. Dies entspricht einem Anstieg von 8,3 Prozent gegenüber dem Vorjahr. Bereinigt um Effekte aus der Central-Akquisition liegt das Umsatzwachstum bei 4,9 Prozent. Dieser Anstieg ist in erster Linie auf höhere Auftragszahlen zurückzuführen, der durchschnittliche Auftragswert liegt ebenfalls über dem Vorjahreswert. Auch die GROWTH-Initiativen aus dem Jahr 2009 waren an dieser positiven Entwicklung beteiligt. Umgerechnet in die Berichtswährung Euro belief sich der Umsatz (inklusive Central) auf 254,5 (226,0) Millionen Euro. TAKKT AMERICA erwirtschaftete so 43,3 (41,5) Prozent des Konzernumsatzes.

Die breite Diversifikation des Kunden- und Produktportfolios ist für TAKKT AMERICA weiterhin von Vorteil. Trotz der eher spätzyklischen Entwicklung der Gesellschaften der Office Equipment Group (OEG) verzeichnete die Sparte in den ersten neun Monaten einen leichten Umsatzanstieg. Die Plant Equipment Group (PEG) erreichte aufgrund der kontinuierlich steigenden Auftragszahlen im gleichen Zeitraum ein gutes einstelliges Umsatzplus. Die Specialties Group (SPG) legte mit einem hohen einstelligen organischen Wachstum am stärksten zu. Inklusive Central fiel der Anstieg sogar deutlich zweistellig aus.

Im Berichtszeitraum betrug das EBITDA von TAKKT AMERICA 25,3 (21,9) Millionen Euro. Dies entspricht einer EBITDA-Marge von 9,9 (9,7) Prozent. Ohne Einbeziehung von Central belief sich die EBITDA-Marge auf 9,6 (9,3) Prozent. Die operative Profitabilität wurde planmäßig durch die Anlaufverluste der neu gegründeten Hubert-Gesellschaften in Deutschland, Frankreich und in der Schweiz belastet. Die etwas höhere Rohermargen, die verbesserte Auslastung der Kapazitäten sowie die positiven Effekte aus den FOCUS-Maßnahmen des Vorjahres führten insgesamt zu einer verbesserten operativen Profitabilität.

Die PEG ist im Juni mit der reinen Online-Marke *Industrialsupplies.com* im US-amerikanischen Markt gestartet. Zudem wird NBF noch in 2010 ihr Angebot auf Kanada ausweiten. Im September begann die Marke Hubert mit ihrem Geschäft in der Schweiz und folgte damit den erfolgreichen Markteintritten

in Deutschland und Frankreich. Auf Produktebene forciert auch TAKKT AMERIKA in allen drei Sparten das Geschäft mit Eigenmarken.

## TAKKT-Aktie

Die TAKKT AG konnte auf ihrer 11. ordentlichen Hauptversammlung am 04. Mai 2010 in Ludwigsburg rund 350 Aktionäre und Gäste begrüßen. Die Anteilseigner beschlossen mit großer Mehrheit die Ausschüttung einer Basisdividende von 32 Cent pro Aktie. Somit hielt der TAKKT-Konzern auch im schwierigen Geschäftsjahr 2009 an seiner nachhaltigen Dividendenpolitik fest, die Ausschüttung der Basisdividende zumindest auf Vorjahresniveau zu halten. Die Ausschüttungsquote für 2009 liegt bei 77,5 Prozent des Eigenanteils am Ergebnis, was einer Dividendensumme von rund 21 Millionen Euro entspricht. Der Konzern bewahrte sich gleichzeitig die finanziellen Spielräume für weiteres internes und externes Wachstum.

Die Aufsichtsratsmitglieder Dr. Eckhard Cordes und Michael Klein hatten ihre Ämter zum 31. Dezember 2009 beziehungsweise 04. Mai 2010 niedergelegt. Mit großer Mehrheit wurden Prof. Dr. Jürgen Kluge und Stefan Meister von der Hauptversammlung als deren Nachfolger bestimmt. Bei den übrigen Punkten der Tagesordnung stimmten die Anteilseigner ebenfalls mit großer Mehrheit den Vorschlägen der Verwaltung zu. Einzelheiten zu den Abstimmungsergebnissen finden sich auf der Website [www.takkt.de](http://www.takkt.de) im Bereich „Aktie / Hauptversammlung“.

Für TAKKT ist die konsequente und nachhaltige Investor-Relations-Arbeit entscheidend im Dialog mit institutionellen Anlegern, privaten Aktionären, Finanzanalysten und potenziellen Investoren. Der Vorstand und das IR-Team nahmen zu Beginn des Jahres zum siebten Mal in Folge an der jährlichen Kapitalmarktkonferenz von Cheuvreux (Crédit Agricole Group) in Frankfurt am Main teil. Der Tradition folgend präsentierte TAKKT Ende März 2010 die vollständigen Zahlen für das Geschäftsjahr 2009 auf der Bilanzpressekonferenz in Stuttgart sowie im Rahmen einer Analystenkonferenz in Frankfurt. Zusätzlich informierte TAKKT interessierte Investoren anlässlich von Roadshows in London, Edinburgh, Paris und Zürich über aktuelle Geschäftsentwicklung, Unternehmensstrategie und Wachstumsperspektiven des Konzerns. Auch führte TAKKT zahlreiche Einzelgespräche in Stuttgart.

Die TAKKT-Strategie, jeden Kapitalmarktteilnehmer kontinuierlich, transparent, schnell und umfassend über Geschäftsverlauf und Zukunftsaussichten zu informieren – egal, ob es sich um einen institutionellen Fonds oder Privatinvestor handelt – wurde im Jahr 2010 erneut ausgezeichnet. TAKKT belegte beim CAPITAL INVESTOR RELATIONS PREIS den ersten Platz in der Kategorie „SDAX“ und erreichte die beste Bewertung aller 198 teilnehmenden Unternehmen. Die Beurteilung der IR-Arbeit basierte auf der Befragung von knapp 400 Analysten und Fondsmanagern bei fast 300 Finanzinstituten im In- und Ausland. Die Auszeichnung ist für TAKKT ein Ansporn, die bereits hohen Standards ihrer umfassenden Investor-Relations-Arbeit weiter auszubauen.

Die vorläufigen Zahlen für das Geschäftsjahr 2010 wird TAKKT am 17. Februar 2011 vorlegen.

### Kursentwicklung der TAKKT-Aktie im 52-Wochen-Vergleich, in Euro



## Zwischenabschluss des TAKKT-Konzerns

Gewinn- und Verlustrechnung des Konzerns (in Mio. EUR)

|   | 01.07.2010 –<br>30.09.2010 | 01.07.2009 –<br>30.09.2009 | 01.01.2010 –<br>30.09.2010 | 01.01.2009 –<br>30.09.2009 |
|---|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Umsatzerlöse  | 210,5                      | 186,6                      | 587,3                      | 544,9                      |
| Bestandsveränderungen an fertigen und unfertigen Erzeugnissen         | 0,0                        | -0,4                       | 0,1                        | -0,6                       |
| Andere aktivierte Eigenleistungen                                     | 0,0                        | 0,0                        | 0,0                        | 0,0                        |
| <b>Gesamtleistung</b>   | <b>210,5</b>               | <b>186,2</b>               | <b>587,4</b>               | <b>544,3</b>               |
| Materialaufwand   | 121,7                      | 109,3                      | 337,3                      | 316,0                      |
| <b>Rohertrag</b>  | <b>88,8</b>                | <b>76,9</b>                | <b>250,1</b>               | <b>228,3</b>               |
| Sonstige betriebliche Erträge   | 1,2                        | 0,9                        | 4,7                        | 4,5                        |
| Personalaufwand   | 27,9                       | 26,0                       | 80,8                       | 75,2                       |
| Sonstige betriebliche Aufwendungen                                    | 38,0                       | 36,1                       | 97,7                       | 102,4                      |
| <b>EBITDA</b>   | <b>24,1</b>                | <b>15,7</b>                | <b>76,3</b>                | <b>55,2</b>                |
| Abschreibungen auf Sachanlagen und andere immaterielle Vermögenswerte | 5,0                        | 5,2                        | 14,9                       | 14,2                       |
| <b>EBITA</b>  | <b>19,1</b>                | <b>10,5</b>                | <b>61,4</b>                | <b>41,0</b>                |
| Abschreibungen auf Geschäfts- und Firmenwerte                         | 0,0                        | 0,0                        | 0,0                        | 0,0                        |
| <b>EBIT</b>   | <b>19,1</b>                | <b>10,5</b>                | <b>61,4</b>                | <b>41,0</b>                |
| Ergebnis aus Equity-Beteiligungen                                     | 0,0                        | 0,0                        | 0,0                        | 0,0                        |
| Finanzierungsaufwand  | -2,4                       | -2,1                       | -6,9                       | -5,4                       |
| Übriges Finanzergebnis  | 0,4                        | 0,0                        | 0,2                        | 0,3                        |
| <b>Finanzergebnis</b>   | <b>-2,0</b>                | <b>-2,1</b>                | <b>-6,7</b>                | <b>-5,1</b>                |
| <b>Ergebnis vor Steuern</b>   | <b>17,1</b>                | <b>8,4</b>                 | <b>54,7</b>                | <b>35,9</b>                |
| Steueraufwand   | 5,9                        | 3,4                        | 18,5                       | 12,6                       |
| <b>Periodenergebnis</b>   | <b>11,2</b>                | <b>5,0</b>                 | <b>36,2</b>                | <b>23,3</b>                |
| <b>Zurechnung Periodenergebnis</b>                                    |                            |                            |                            |                            |
| Eigentümer der TAKKT AG   | 11,2                       | 4,9                        | 35,9                       | 22,7                       |
| Nicht beherrschende Anteile   | 0,0                        | 0,1                        | 0,3                        | 0,6                        |
|   | <b>11,2</b>                | <b>5,0</b>                 | <b>36,2</b>                | <b>23,3</b>                |
| Gewichtete durchschnittliche Anzahl Aktien in Millionen               | 65,6                       | 65,6                       | 65,6                       | 67,0                       |
| Ergebnis pro Aktie (in EUR)   | 0,17                       | 0,08                       | 0,55                       | 0,34                       |
| Durchschnittliche Mitarbeiterzahl (Vollzeitbasis)                     | 1.785                      | 1.796                      | 1.767                      | 1.832                      |

## Gesamtergebnisrechnung des Konzerns (in Mio. EUR)

|  | 01.07.2010 –<br>30.09.2010 | 01.07.2009 –<br>30.09.2009 | 01.01.2010 –<br>30.09.2010 | 01.01.2009 –<br>30.09.2009 |
|--|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>Periodenergebnis</b>  | <b>11,2</b>                | <b>5,0</b>                 | <b>36,2</b>                | <b>23,3</b>                |
| <b>Sonstiges Ergebnis</b>  |                            |                            |                            |                            |
| Erfolgsneutrale Erfassung von Erträgen und Aufwendungen aus der Folgebewertung von Cashflow-Hedges | 0,5                        | -2,0                       | -6,0                       | -2,4                       |
| Erfolgswirksame Auflösung in der Gewinn- und Verlustrechnung                                       | 0,8                        | 0,7                        | 3,0                        | 1,2                        |
| <b>Folgebewertung von Cashflow-Hedges</b>  | <b>1,3</b>                 | <b>-1,3</b>                | <b>-3,0</b>                | <b>-1,2</b>                |
| Erfolgsneutrale Erfassung von Erträgen und Aufwendungen aus der Anpassung von Währungsrücklagen    | -10,2                      | -2,4                       | 5,4                        | -3,5                       |
| Erfolgswirksame Auflösung in der Gewinn- und Verlustrechnung                                       | 0,0                        | 0,0                        | 0,0                        | 0,0                        |
| <b>Anpassung von Währungsrücklagen</b>   | <b>-10,2</b>               | <b>-2,4</b>                | <b>5,4</b>                 | <b>-3,5</b>                |
| Auf Folgebewertung von Cashflow-Hedges entfallende latente Steuern                                 | -0,3                       | 0,5                        | 1,2                        | 0,5                        |
| Auf Anpassung von Währungsrücklagen entfallende latente Steuern                                    | 0,0                        | 0,0                        | 0,0                        | 0,0                        |
| <b>Auf das Sonstige Ergebnis entfallende latente Steuern</b>                                       | <b>-0,3</b>                | <b>0,5</b>                 | <b>1,2</b>                 | <b>0,5</b>                 |
| <b>Direkt im Eigenkapital erfasste Wertänderungen (Summe Sonstiges Ergebnis)</b>                   | <b>-9,2</b>                | <b>-3,2</b>                | <b>3,6</b>                 | <b>-4,2</b>                |
| davon Eigentümer der TAKKT AG  | -9,2                       | -3,2                       | 3,6                        | -4,2                       |
| davon nicht beherrschende Anteile  | 0,0                        | 0,0                        | 0,0                        | 0,0                        |
| <b>Gesamtergebnis</b>  | <b>2,0</b>                 | <b>1,8</b>                 | <b>39,8</b>                | <b>19,1</b>                |
| davon Eigentümer der TAKKT AG  | 2,0                        | 1,7                        | 39,5                       | 18,5                       |
| davon nicht beherrschende Anteile  | 0,0                        | 0,1                        | 0,3                        | 0,6                        |

## Konzernbilanz (in Mio. EUR)

| <b>Aktiva</b>   | <b>30.09.2010</b> | 31.12.2009   |
|---|-------------------|--------------|
| <b>Langfristiges Vermögen</b>                             |                   |              |
| Sachanlagen   | 96,3              | 99,8         |
| Geschäfts- und Firmenwerte                                | 247,4             | 240,0        |
| Andere immaterielle Vermögenswerte                        | 38,0              | 41,3         |
| At Equity bewertete Anteile                               | 0,0               | 0,0          |
| Sonstige Vermögenswerte                                   | 0,8               | 0,9          |
| Latente Steuern   | 6,1               | 4,8          |
|   | <b>388,6</b>      | <b>386,8</b> |
| <b>Kurzfristiges Vermögen</b>                             |                   |              |
| Vorräte   | 53,3              | 51,6         |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen                | 88,5              | 72,1         |
| Sonstige Forderungen und Vermögenswerte                   | 13,7              | 14,2         |
| Ertragsteuerforderungen                                   | 1,6               | 8,5          |
| Zahlungsmittel  | 5,1               | 3,2          |
|   | <b>162,2</b>      | <b>149,6</b> |
| <b>Bilanzsumme</b>  | <b>550,8</b>      | <b>536,4</b> |
| <b>Passiva</b>  | <b>30.09.2010</b> | 31.12.2009   |
| <b>Eigenkapital</b>                                       |                   |              |
| Gezeichnetes Kapital                                      | 65,6              | 65,6         |
| Gewinnrücklagen   | 209,6             | 201,8        |
| Kumulierte direkt im Eigenkapital erfasste Wertänderungen | -25,0             | -28,6        |
|   | <b>250,2</b>      | <b>238,8</b> |
| <b>Nicht beherrschende Anteile</b>                        | <b>0,0</b>        | <b>3,3</b>   |
| <b>Konzerneigenkapital</b>                                | <b>250,2</b>      | <b>242,1</b> |
| <b>Langfristige Verbindlichkeiten</b>                     |                   |              |
| Finanzverbindlichkeiten                                   | 106,2             | 155,8        |
| Latente Steuern   | 28,3              | 24,9         |
| Rückstellungen  | 20,8              | 19,5         |
|   | <b>155,3</b>      | <b>200,2</b> |
| <b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>                     |                   |              |
| Finanzverbindlichkeiten                                   | 54,7              | 28,2         |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen          | 24,4              | 16,5         |
| Sonstige Verbindlichkeiten                                | 43,6              | 30,9         |
| Rückstellungen  | 13,9              | 13,2         |
| Ertragsteuerverbindlichkeiten                             | 8,7               | 5,3          |
|   | <b>145,3</b>      | <b>94,1</b>  |
| <b>Bilanzsumme</b>  | <b>550,8</b>      | <b>536,4</b> |

## Entwicklung des Konzerneigenkapitals (in Mio. EUR)

|   | Gezeichnetes<br>Kapital | Gewinn-<br>rücklagen | Kumulierte<br>direkt im<br>Eigenkapital<br>erfasste Wert-<br>änderungen | <b>Eigen-<br/>kapital</b> | Nicht<br>beherrschende<br>Anteile | <b>Konzern-<br/>eigen-<br/>kapital</b> |
|---|-------------------------|----------------------|---|---------------------------|-----------------------------------|--|
| <b>Stand am 01.01.2010</b>                        | <b>65,6</b>             | <b>201,8</b>         | <b>-28,6</b>  | <b>238,8</b>              | <b>3,3</b>                        | <b>242,1</b>                           |
| Transaktionen mit Eigentümern                     | 0,0                     | -28,1                | 0,0   | -28,1                     | -3,6                              | -31,7                                  |
| davon Kapitalherabsetzung<br>aus Aktienrückkauf   | 0,0                     | 0,0                  | 0,0   | 0,0                       | 0,0                               | 0,0                                    |
| davon Erwerb von<br>nicht beherrschenden Anteilen | 0,0                     | -7,1                 | 0,0   | -7,1                      | -3,6                              | -10,7                                  |
| davon Auszahlungen<br>an Aktionäre                | 0,0                     | -21,0                | 0,0   | -21,0                     | 0,0                               | -21,0                                  |
| Gesamtergebnis                                    | 0,0                     | 35,9                 | 3,6   | 39,5                      | 0,3                               | 39,8                                   |
| <b>Stand am 30.09.2010</b>                        | <b>65,6</b>             | <b>209,6</b>         | <b>-25,0</b>  | <b>250,2</b>              | <b>0,0</b>                        | <b>250,2</b>                           |
|   |                         |                      |   |                           |                                   |  |
|   | Gezeichnetes<br>Kapital | Gewinn-<br>rücklagen | Kumulierte<br>direkt im<br>Eigenkapital<br>erfasste Wert-<br>änderungen | <b>Eigen-<br/>kapital</b> | Nicht<br>beherrschende<br>Anteile | <b>Konzern-<br/>eigen-<br/>kapital</b> |
| <b>Stand am 01.01.2009</b>                        | <b>72,9</b>             | <b>277,6</b>         | <b>-26,2</b>  | <b>324,3</b>              | <b>3,4</b>                        | <b>327,7</b>                           |
| Transaktionen mit Eigentümern                     | -7,3                    | -102,9               | 0,0   | -110,2                    | -0,9                              | -111,1                                 |
| davon Kapitalherabsetzung<br>aus Aktienrückkauf   | -7,3                    | -50,4                | 0,0   | -57,7                     | 0,0                               | -57,7                                  |
| davon Auszahlungen<br>an Aktionäre                | 0,0                     | -52,5                | 0,0   | -52,5                     | -0,9                              | -53,4                                  |
| Gesamtergebnis                                    | 0,0                     | 22,7                 | -4,2  | 18,5                      | 0,6                               | 19,1                                   |
| <b>Stand am 30.09.2009</b>                        | <b>65,6</b>             | <b>197,4</b>         | <b>-30,4</b>  | <b>232,6</b>              | <b>3,1</b>                        | <b>235,7</b>                           |

## Segmentberichterstattung nach Geschäftsbereichen (in Mio. EUR)

| <b>01.01.2010 – 30.09.2010</b>                    | TAKKT<br>EUROPE | TAKKT<br>AMERICA | Sonstige | Konso-<br>lidierung | Konzern-<br>ausweis |
|---|-----------------|------------------|----------|---------------------|---------------------|
| Erlöse von externen Kunden                        | 332,8           | 254,5            | 0,0      | 0,0                 | 587,3               |
| Intersegmentäre Erlöse                            | 0,1             | 0,0              | 0,0      | -0,1                | 0,0                 |
| Umsatzerlöse des Segments                         | 332,9           | 254,5            | 0,0      | -0,1                | 587,3               |
| EBITDA  | 56,6            | 25,3             | -5,6     | 0,0                 | 76,3                |
| EBITA   | 50,2            | 16,9             | -5,7     | 0,0                 | 61,4                |
| EBIT  | 50,2            | 16,9             | -5,7     | 0,0                 | 61,4                |
| Ergebnis vor Steuern                              | 47,4            | 12,5             | -5,2     | 0,0                 | 54,7                |
| Periodenergebnis                                  | 31,5            | 7,9              | -3,2     | 0,0                 | 36,2                |
| Durchschnittliche Mitarbeiterzahl (Vollzeitbasis) | 935             | 805              | 27       | 0                   | 1.767               |
| Mitarbeiter (Vollzeitbasis) zum Stichtag          | 959             | 812              | 26       | 0                   | 1.797               |
| <b>01.01.2009 – 30.09.2009</b>                    | TAKKT<br>EUROPE | TAKKT<br>AMERICA | Sonstige | Konso-<br>lidierung | Konzern-<br>ausweis |
| Erlöse von externen Kunden                        | 318,9           | 226,0            | 0,0      | 0,0                 | 544,9               |
| Intersegmentäre Erlöse                            | 0,1             | 0,0              | 0,0      | -0,1                | 0,0                 |
| Umsatzerlöse des Segments                         | 319,0           | 226,0            | 0,0      | -0,1                | 544,9               |
| EBITDA  | 38,8            | 21,9             | -5,5     | 0,0                 | 55,2                |
| EBITA   | 31,9            | 14,7             | -5,6     | 0,0                 | 41,0                |
| EBIT  | 31,9            | 14,7             | -5,6     | 0,0                 | 41,0                |
| Ergebnis vor Steuern                              | 28,2            | 12,0             | -4,3     | 0,0                 | 35,9                |
| Periodenergebnis                                  | 19,3            | 6,7              | -2,7     | 0,0                 | 23,3                |
| Durchschnittliche Mitarbeiterzahl (Vollzeitbasis) | 1.035           | 770              | 27       | 0                   | 1.832               |
| Mitarbeiter (Vollzeitbasis) zum Stichtag          | 949             | 814              | 25       | 0                   | 1.788               |

## Kapitalflussrechnung des Konzerns (in Mio. EUR)

|   | 01.01.2010 –<br>30.09.2010 | 01.01.2009 –<br>30.09.2009 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Periodenergebnis  | 36,2                       | 23,3                       |
| Abschreibungen auf langfristiges Vermögen   | 14,9                       | 14,2                       |
| Erfolgswirksam verbuchte latente Steuern  | 2,4                        | 3,2                        |
| <b>TAKKT-Cashflow</b>   | <b>53,5</b>                | <b>40,7</b>                |
| Sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen und Erträge  | -0,8                       | -0,6                       |
| Gewinne/Verluste aus dem Abgang von langfristigem Vermögen und konsolidierter Unternehmen           | 0,0                        | 0,0                        |
| Veränderung der Vorräte   | 1,0                        | 16,3                       |
| Veränderung der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen  | -14,8                      | 10,9                       |
| Veränderung anderer Aktiva, die nicht der Investitions- und Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind  | 6,8                        | 5,3                        |
| Veränderung der lang- und kurzfristigen Rückstellungen  | 1,8                        | -2,8                       |
| Veränderung der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen                                    | 7,3                        | -5,0                       |
| Veränderung anderer Passiva, die nicht der Investitions- und Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind | 11,3                       | -7,2                       |
| <b>Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit</b>  | <b>66,1</b>                | <b>57,6</b>                |
| Einzahlungen aus Abgängen von langfristigem Vermögen  | 0,4                        | 0,4                        |
| Auszahlungen für Investitionen in das langfristige Vermögen   | -3,6                       | -3,6                       |
| Auszahlungen für Erwerbe von konsolidierten Unternehmen (abzüglich erworbener liquider Mittel)      | 0,0                        | -59,0                      |
| <b>Cashflow aus der Investitionstätigkeit</b>   | <b>-3,2</b>                | <b>-62,2</b>               |
| Einzahlungen aus der Aufnahme von Finanzverbindlichkeiten   | 76,3                       | 196,3                      |
| Auszahlungen für die Tilgung von Finanzverbindlichkeiten  | -105,8                     | -80,4                      |
| Auszahlungen an Eigentümer der TAKKT AG und nicht beherrschende Anteile (Dividenden)                | -21,0                      | -53,4                      |
| Auszahlungen für den Erwerb von nicht beherrschenden Anteilen                                       | -10,7                      | 0,0                        |
| Auszahlungen an Eigentümer der TAKKT AG (Aktienrückkauf)  | 0,0                        | -57,7                      |
| Sonstige Finanzierungszahlungen   | 0,0                        | 0,0                        |
| <b>Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit</b>  | <b>-61,2</b>               | <b>4,8</b>                 |
| Zahlungswirksame Änderungen des Finanzmittelbestands  | 1,7                        | 0,2                        |
| Wechselkursbedingte Änderungen des Finanzmittelbestands   | 0,2                        | 0,0                        |
| Finanzmittelbestand am Anfang der Periode   | 3,2                        | 3,5                        |
| <b>Finanzmittelbestand am Ende der Periode</b>  | <b>5,1</b>                 | <b>3,7</b>                 |

### **Erläuternde Anhangsangaben**

Der ungeprüfte Zwischenabschluss des TAKKT-Konzerns ist in Übereinstimmung mit International Accounting Standard (IAS) 34 erstellt worden.

#### **Bilanzierung und Bewertungsmethoden**

Es wurden dieselben Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden wie bei der Erstellung des Konzernabschlusses für das Geschäftsjahr 2009 angewandt. Der Zwischenabschluss ist daher auch im Zusammenhang mit dem Geschäftsbericht 2009, Seite 76ff., zu lesen.

Auf die Darstellung der Bilanz zum 01. Januar 2009 und der zugehörigen Anhangsangaben wurden verzichtet, da die Änderung der Segmentierung in der Segmentberichterstattung keine Auswirkungen auf die einzelnen Bilanzpositionen hatte. Zu Vergleichszwecken wurde die Segmentberichterstattung des Vorjahresberichtszeitraums an die neue Segmentstruktur angepasst.

#### **Konsolidierungskreis**

Im Vergleich zum Konsolidierungskreis am 31. Dezember 2009 gab es eine Neugründung im Segment TAKKT EUROPE und zwei Neugründungen im Segment TAKKT AMERICA. Im Segment TAKKT EUROPE ist zudem eine Gesellschaft durch Liquidation abgegangen.

#### **Prüferische Durchsicht**

Auf eine Prüfung im Sinne von § 317 HGB oder eine prüferische Durchsicht des Zwischenabschlusses und des Zwischenlageberichts wurde verzichtet.

#### **Ergebnis pro Aktie**

Das Ergebnis pro Aktie ergibt sich, indem das auf die Anteilseigner der TAKKT AG entfallene Periodenergebnis durch die gewichtete durchschnittliche Anzahl der Stammaktien dividiert wird. Sogenannte potenzielle Aktien (vor allem Aktienoptionen und Wandelanleihen), die das Ergebnis pro Aktie verwässern könnten, wurden nicht ausgegeben. Damit entsprechen sich das verwässerte und unverwässerte Ergebnis pro Aktie.

#### **Beziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen**

Nahestehende Unternehmen und Personen im Sinne von IAS 24 sind der Vorstand und der Aufsichtsrat der TAKKT AG, die Mehrheitsgesellschafterin Franz Haniel & Cie. GmbH, Duisburg, sowie deren Tochtergesellschaften und assoziierte Unternehmen. Geschäfte mit nahestehenden Personen betreffen im Wesentlichen das Cash-Management-System, den laufenden Verrechnungsverkehr, Dienstleistungs- sowie Beraterverträge. Alle Geschäfte mit nahestehenden Unternehmen und Personen sind vertraglich vereinbart und zu Bedingungen ausgeführt worden, wie sie auch mit fremden Dritten üblich sind. Im Zwischenberichtszeitraum haben sich keine Änderungen mit wesentlichem Einfluss auf die Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage ergeben.

#### **Sonstige Angaben**

Die Eventualverbindlichkeiten sind nicht wesentlich und haben sich seit dem letzten Bilanzstichtag nicht wesentlich verändert. Es sind keine außergewöhnlichen Geschäftsvorfälle nach IAS 34.16c aufgetreten.

TAKKT AG  
ZA Finanzen/Investor Relations  
Presselstraße 12  
70191 Stuttgart  
Deutschland

Vorsitzender des Aufsichtsrats: Prof. Dr. Klaus Trützschler  
  
Vorstand: Dr. Felix A. Zimmermann (Vorsitzender)  
Dr. Florian Funck  
Franz Vogel

T +49 711 3465-8222  
F +49 711 3465-8104  
investor@takkt.de  
www.takkt.de

Sitz: Stuttgart, HRB Stuttgart 19962