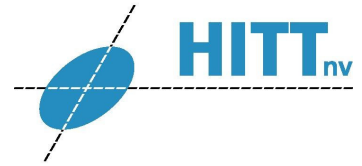


HITT N.V.
Halfjaarbericht 2012



Samenvatting

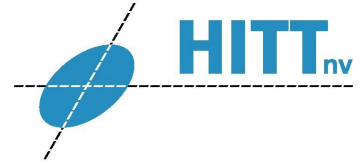
Verlies in eerste halfjaar 2012 voor HITT

- Omzetzak van 21% naar € 16,2 miljoen in 2012H1 door tegenvallers bij oplevering projecten in eerste halfjaar 2012 en door terugloop orderontvangst sinds 2011H2.
- Toegevoegde waarde 12% lager dan in 2011H1.
- Stijging van bedrijfskosten door:
 - acquisitie IVS in april 2011;
 - toename personeelskosten bij de havenmanagementactiviteiten;
 - afwaardering geactiveerde ontwikkelingskosten;
 - nu zonder eenmalig positief effect van de vrijval van de pensioenvoorziening in 2011;
 - advieskosten in relatie tot het overnamebod van SAAB.
- 10% lagere orderontvangst; orderportefeuille van van€ 36 miljoen.
- Netto verlies van € 0,9 miljoen (2011H1: winst van € 2,0 miljoen).
- Afname kaspositie door verlies, dividenduitkering en hoger werkkapitaalbeslag.

Kerncijfers voor het eerste halfjaar 2012:

	Zes maanden eindigend op			
	30-06-2012	30-06-2011	<i>afwijking</i>	%
x EUR 1.000; uitgezonderd gegevens per aandeel en aantal werknemers				
Omzet	16.225	20.618	-4.393	-21%
Operationele winst (verlies)	-1.050	2.715	-3.765	-139%
Winst (verlies)	-892	2.018	-2.911	-144%
Vrije kasstroom *	-3.486	-8.250	4.765	
Solvabiliteit	62%	65%		
Orderontvangst	14.797	16.367	-1.569	-10%
Gemiddeld aantal werknemers	189	175	14	8%
Winst per aandeel	-0,20	0,47	-0,67	-143%

* *Kasstroom uit operationele en investeringsactiviteiten*



Verslag van de directie

Algemene ontwikkelingen

Zowel omzet als toegevoegde waarde viel lager uit dan in de vergelijkbare periode van 2011. Dit deed zich voor bij de luchtvaart- en de scheepvaartactiviteiten in het Traffic segment. Bij het hydrografische segment was er daarentegen sprake van een aanzienlijke stijging van omzet en toegevoegde waarde.

Na jaren met grote opdrachten, onder meer in de Benelux, was er vooral in de Europese markt voor verkeersbegeleidingssystemen in de scheepvaart een teruglopende vraag. Bij veel Europese overheden is er door de huidige economische situatie sprake van grote terughoudendheid. Ook deden zich tegenvallers voor bij de oplevering van projecten. Dit werd enigszins gecompenseerd door de toename van activiteiten in Azië. Door de investeringen in HITT's vestiging in HongKong van de afgelopen jaren kunnen de markten in die regio goed bediend worden.

Bij de verkeersbegeleidingssystemen voor de luchtvaart was evenals bij de scheepvaart sprake van een lagere omzet en toegevoegde waarde. Dit hangt enerzijds samen met vertraagd beschikbaar komen van civiele faciliteiten door klanten zelf, en anderzijds omdat er in dit klantensegment relatief weinig nieuwe opdrachten gegund werden.

Bij de havenmanagementsystemen was sprake van een positieve kentering ten opzichte van het tegenvallende resultaat in 2011. Er werden nieuwe opdrachten verworven, waaronder de gepubliceerde opdrachten in de Verenigde Staten en Australië. Door voldoende opdrachten, in combinatie met een verdere stroomlijning van de operationele organisatie, kon met een beperkte toename van personeelscapaciteit een forse stijging van omzet en toegevoegde waarde worden gerealiseerd.

Om tegenvallers bij de afronding van projecten bij verkeersbegeleidingssystemen in het eerste halfjaar op te vangen is de beoogde afbouw van de flexibele schil van tijdelijk personeel uitgesteld tot het derde kwartaal. Ook legden deze tegenvallers een groot beslag op de vaste personeelscapaciteit. Daarnaast is meer geïnvesteerd in marketing- en verkoopactiviteiten en zijn meer inspanningen verricht buiten de bekende regio's, wat resulteerde in hogere reis- en verblijfkosten.

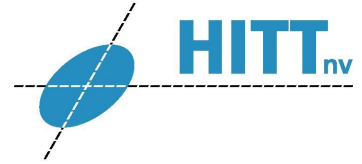
Het Hydrografiesegment werd in 2011 versterkt door de acquisitie van IVS per eind april. De IVS-organisatie is inmiddels geïntegreerd in de bestaande organisatie van HITT en heet nu ook QPS. Tegelijkertijd heeft er een vereenvoudiging van de organisatiestructuur plaatsgevonden. De gezamenlijke activiteit, in combinatie met de verkoop van nieuwe mobiele loodsunits, lieten een aanzienlijke stijging van omzet en toegevoegde waarde ten opzichte van 2011H1 zien. Dit leidde tot een verbetering van de resultaten.

Het personeelsbestand is op een zelfde niveau gebleven als eind 2011. Het aantal FTE's per 30 juni 2012 was 189 (eind 2011: 188).

Financiële ontwikkelingen

Toelichting op de winst- en verliesrekening

In het eerste halfjaar van 2012 boekte HITT een omzet van € 16,2 miljoen (2011H1: € 20,6 miljoen) en een nettoverlies van € 0,9 miljoen (2011H1: winst € 2,0 miljoen). De belangrijkste kenmerken van dit resultaat zijn de daling van de omzet en toegevoegde waarde lagere orderontvangsten, de nog relatief hoge inhuurcapaciteit, de vrijval van de pensioenvoorziening in het vergelijkend cijfer van 2011 en het effect van de overname van IVS eind april 2011.



De bedrijfsdrukke was begin 2012 onverminderd groot, maar de omzet daalde wel van € 20,6 miljoen naar € 16,2 miljoen. De inkoop van materialen voor projecten daalde verhoudingsgewijs harder dan de omzet. Per saldo daalde de toegevoegde waarde van € 12,6 miljoen naar € 11,1 miljoen.

De personeelskosten stegen tot € 9,0 miljoen (2011H1: € 6,9 miljoen). De personeelskosten van 2011 zijn echter geflatteerd vanwege een eenmalige vrijval in van een pensioenvoorziening. Zonder deze vrijval zouden de personeelskosten € 8,0 miljoen hebben bedragen, en de stijging van de doorlopende personeelskosten bedraagt dus circa € 1,0 miljoen. Deze stijging hangt enerzijds samen met de opname van IVS in de gelederen van HITT per eind april 2011, en anderzijds met toegenomen personeelskosten bij de florerende havenmanagementactiviteiten.

De overige kosten stegen met € 0,6 miljoen tot € 3,3 miljoen. Deze stijging houdt verband met de toegenomen investeringen in marketing en verkoop, een toename van reis- en verblijfkosten vanwege activiteiten buiten de 'eigen' regio, toegenomen commissies aan agenten in het hydrografiesegment en een toename van advieskosten in verband met de voorgenomen fusie met Saab AB.

Toelichting op de financiële positie

De vaste activa zijn gestegen van € 10,3 miljoen naar € 10,6 miljoen, vooral als gevolg van een toename van investeringen in softwareontwikkelingen.

De handels- en overige vorderingen stegen marginaal van € 13,3 miljoen naar € 13,6 miljoen, terwijl gelijktijdig de handels- en overige schulden daalden van € 9,0 miljoen naar € 8,6 miljoen. Het werkkapitaal, uitgezonderd belastingen, is per saldo met € 1,0 miljoen gestegen tot een niveau van € 5,3 miljoen. Deze stijging kent een aantal redenen:

- Het handelswerkkapitaal (veelal in projecten) is met € 0,3 miljoen gestegen. Gezien deal jaren traditionele stijging in het eerste halfjaar is dit een beperkte stijging, omdat deze gedeeltelijk samenhangt met de afnemende bedrijfsdrukke. De omvang van het handelswerkkapitaal is per 30 juni circa 20% van de gemiddelde omzet, en daarmee hoger dan de gewenste 10%. Dit hangt samen met het feit dat er wel voortgang is bereikt op (grotere) projecten, waarbij de afronding en incasso van de gelden de. Ook zijn nog niet alle betalingen uit India ontvangen.
- In het eerste halfjaar waren er relatief hoge personeelsgerelateerde uitbetalingen, waaronder de vakantiegelduitkeringen en de winstdeling- en bonusverplichtingen (over het relatief goed winstgevend jaar 2011). Samen met enkele kleinere effecten zorgde dit voor een toename van € 0,7 miljoen.

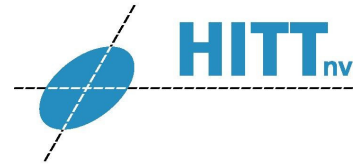
Een verandering op de balans betreft de ontwikkeling van de belastingposities. Per saldo zijn er nu aanzienlijke vorderingen, terwijl er eind 2011 nog netto verplichtingen waren. Dit hangt vooral samen met hogere - op voorschot betaalde - winstbelastingen, terwijl het werkelijke resultaat daar bij achterblijft. In mindere mate is er ook sprake van een toename van buitenlandse belastinginhoudingen die zich niet snel laten verrekenen.

Toelichting op het kasstroomoverzicht

Er was een uitstroom van kasmiddelen uit operationele activiteiten van € 1,4 miljoen (2011H1: € 4,5 miljoen), veroorzaakt door de hiervoor toegelichte toename in werkkapitaal en de afdracht van belastingen.

De kasuitstroom door investeringen bedroeg € 2,1 miljoen (2011H1: € 3,7 miljoen). De kasstroom in 2011 bevatte de aankoopprijs van de deelneming IVS (het opgeofferd bedrag verminderd met de meegekochte kaspositie bedroeg: € 2,0 miljoen).

De kasuitstroom van financiële activiteiten bedroeg wederom € 1,1 miljoen. Dit betrof vooral de dividenduitkering.



Per saldo daalden de liquide middelen in de verslagperiode van € 6,8 miljoen naar € 1,7 miljoen per 30 juni 2012.

Vooruitzichten

De orderportefeuille nam af van € 37,3 miljoen per ultimo 2011 naar € 36,0 miljoen per eind juni 2012. Naar verwachting zal hiervan circa € 14 miljoen in de tweede helft van 2012 realiseerbaar zijn, waarmee ook het merendeel van de kosten van het tweede halfjaar gedekt kunnen worden.

Op 7 juni heeft Saab AB zijn intentie tot een overname van alle aandelen in HITT N.V. bekend gemaakt, en hebben de Directie en Raad van Commissarissen van HITT aangegeven deze fusie te zullen steunen. Om dit traject ook van de kant van HITT in goede banen te leiden is externe financiële en juridische ondersteuning nodig. Dit zal noemenswaardige kosten met zich meebrengen, naar verwachting vooral in het tweede halfjaar van 2012.

De directie van HITT is op grond van de huidige orderportefeuille en de ontwikkelingen die zich in de markten voordoen gematigd positief over de mogelijkheid om het verlies in de eerste helft van 2012 in de tweede helft weer ongedaan te maken

Transacties met verbonden partijen

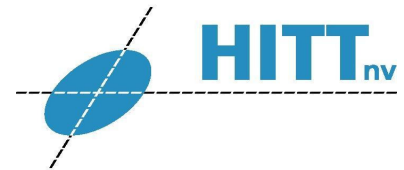
De toelichting op transacties met verbonden partijen is opgenomen in de halfjaarrekening onder punt 12 in de toelichting.

Betrokkenheid accountant

De financiële overzichten in dit halfjaarrapport zijn niet gecontroleerd of beoordeeld door onze accountant.

Risicoprofiel

In ons jaarverslag 2011 hebben we bepaalde risicocategorieën en -profielen die invloed kunnen hebben op onze financiële positie en resultaat uitvoerig beschreven. Naar onze mening zijn en zullen het karakter en de potentiële invloed van de genoemde risico's in de tweede helft van 2012 hier niet materieel van afwijken.



Toelichting op de verkorte geconsolideerde financiële overzichten

Voor de periode eindigend op 30 juni

1) Algemene informatie

HITT N.V. ('de Vennootschap') is een beursgenoteerde onderneming die is opgericht in Nederland.

De Vennootschap bezit (in)direct de volgende deelnemingen per 30 juni 2011:

<i>Naam vennootschap</i>	<i>Vestigingsplaats</i>	<i>Procentueel belang</i>
HITT Holland Institute of Traffic Technology B.V.	Apeldoorn, Nederland	100,0
HITT (HK) Ltd.	Hong Kong, China	100,0
Quality Positioning Services (Q.P.S.) B.V.	Zeist, Nederland	100,0
Quality Positioning Services, Inc.	Houston, VS	100,0
Quality Positioning Services, Inc. (voorheen: IVS 3D, Inc.)	Portsmouth, VS	100,0
QPS Canada, Inc. (voorheen: Interactive Visualization Services, Inc.)	Federicton, Canada	100,0
IVS 3D Ltd.	Banbury, Verenigd Koninkrijk	100,0
Klein Systems Group Ltd.	Vancouver, Canada	100,0
Ad Navigation AS	Tønsberg, Noorwegen	51,0

Ad Navigation AS wordt volledig geconsolideerd, waarbij een minderheidsaandeel in de winst- en verliesrekening en het eigen vermogen wordt weergegeven.

Alle bedragen in deze tussentijdse financiële overzichten en toelichtingen daarop zijn weergegeven in € 1.000 tenzij anders is aangegeven.

2) Rapportagestandaard

De verkorte geconsolideerde financiële overzichten zijn opgesteld onder gebruikmaking van grondslagen die consistent zijn met International Financial Reporting Standards (IFRS) zoals goedgekeurd door de Europese Unie en overeenkomstig IAS 34 *Interim Financial Reporting*.

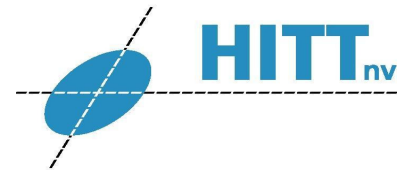
3) Belangrijke grondslagen voor de financiële verslaggeving

De verkorte geconsolideerde financiële rapportage is opgesteld op basis van historische kostprijs, met uitzondering van de voorzieningen en bepaalde verplichtingen die zijn opgenomen tegen contante waarde en bepaalde financiële instrumenten die zijn opgenomen tegen reële waarde.

De toegepaste grondslagen zijn consistent met de toegepaste grondslagen voor de opstelling van de jaarrekening 2010. Er was geen impact van nieuwe of veranderde standaarden of interpretaties op de in dit rapport opgenomen financiële overzichten.

4) Overname en verkoop van deelnemingen

Op 21 april 2011 verworf HITT's dochterbedrijf Quality Positioning Services (Q.P.S.) B.V. alle aandelen van IVS. IVS was marktleider op het gebied van visualisatie en analyse van maritieme gegevens, en het vlaggeschip betreft de produktgroep Fledermaus. Fledermause is complementair aan de produkten van QPS, en maakt onderdeel uit van het Hydrografie en navigatiesegment. Verkoop-, marketing- en



produktontwikkelingssynergieën worden verwacht.

IVS bestond uit de volgende vennootschappen:

<i>Naam vennootschap</i>	<i>Vestigingsplaats</i>	<i>Opgeofferde waarde</i>
IVS 3D Inc.	Portsmouth, VS	1.028
Interactive Visualization Services Inc.	Federicton, Canada	1.520
		<u>2.548</u>

Het opgeofferde bedrag werd volledig in contanten betaald. Er waren geen conditionele nabetalingsovereenkomsten. De acquisitiegerelateerde kosten bedragen ongeveer € 180 en waren opgenomen in de winst- en verliesrekening in het jaar van overname onder de overige kosten.

De per acquisitiedatum opgenomen activa en passiva in de geconsolideerde balans waren:

Ontwikkelingskosten	893
Overige vaste activa	100
Vlottende activa	837
Langlopende verplichtingen	-147
Kortlopende verplichtingen	-742
Reële waarde van opgenomen activa en passiva:	<u>941</u>

De goodwill bij acquisitie is als volgt tot stand gekomen:

Opgeofferde bedrag	2.548
Min: reële waarde van opgenomen activa en passiva	-941
Min: belangen zonder zeggenschap	-125
Goodwill	<u>1.482</u>

De netto gelduitstroom door acquisitie zoals getoond in het kasstroomoverzicht was als volgt opgebouwd:

Opgeofferde bedrag	2.548
Min: meegekochte geldmiddelen en kasequivalenten	-530
	<u>2.018</u>

IVS 3D Inc. heeft een 60% belang in IVS 3D Ltd. (Banbury, Verenigd Koninkrijk).

Het belang zonder zeggenschap is gewaardeerd op de reële waarde op aanschafdatum (=40% van de reële waarde van opgenomen activa en passiva van IVS 3D Ltd.). In 2012 is het minderheidsbelang in IVS 3D Ltd. verworven door Quality Positioning Services (Q.P.S.) B.V. voor een bedrag van 25.

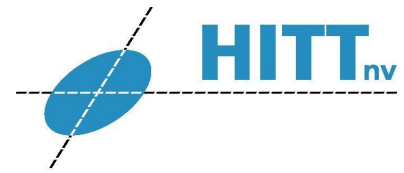
De omzet en winst van het gekochte bedrijf sinds de overname begrepen in de geconsolideerde winst- en verliesrekening van de verslagperiode zijn:

	Zes maanden eindigend op	
	30-6-2012	30-6-2011
Omzet	*	341
Winst	*	111

Wanneer de overname per 1 januari 2011 geëffectueerd zou zijn, dan zouden de bedragen als volgt zijn:

Omzet	*	1.129
Winst	*	121

* Niet alleen de organisatorische zaken, maar ook de commerciële activiteiten van de geacquireerde IVS-bedrijven zijn geïntegreerd in de bestaande QPS organisatie. De verkoopactiviteiten van IVS UK zijn overgenomen door Quality Positioning Services (Q.P.S.) B.V., en de activiteiten van de bestaande



vestiging in Houston zijn geïntegreerd in de Portsmouth entiteit. Daarom is het niet meer mogelijk om tot een objectieve allocatie van huidige opbrengsten naar voormalige bedrijfslocaties te komen.

Er zijn geen deelnemingen verkocht in de afgelopen periode.

5) Informatie per segment

HITT onderscheidt de volgende segmenten:

- Traffic (bestaande uit Luchtvaart, Scheepvaart en Havenmanagementsystemen)
- Hydrographie en navigatie

De financiële informatie per segment is als volgt:

	Zes maanden eindigend op 30-06-2012		Zes maanden eindigend op 30-06-2011	
	Traffic	Hydro & Nav	Traffic	Hydro & Nav
Omzet	12.299	3.926	17.831	2.787
Operationele winst (verlies)	1.711-	661	2.517	295
Totaal activa	20.249	7.765	19.742	7.674

Alle omzet per segment betreft omzet van externe klanten.

De operationele winst (verlies) per segment bevat een toerekening van centrale kosten zoals salarissen directie en overige algemene en administratieve kosten.

Aansluiting met de geconsolideerde resultatenrekening:

	Zes maanden eindigend op 30-06-2012	Zes maanden eindigend op 30-06-2011
Operationele winst (verlies) van segmenten	-1.050	2.812
Aandeelhouders- en overige kosten	-0	-97
Operationele winst (verlies)	<u>-1.050</u>	<u>2.715</u>

6) Vrijval pensioenvoorziening in 2011

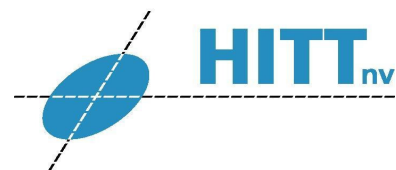
Met het personeel in de Apeldoornse vestiging werd overeengekomen om de bestaande pensioenregeling te vervangen door een beschikbare premieregeling effectief per 1 januari 2011. Als gevolg hiervan is de pensioenvoorziening vrijgevallen. Dit heeft geresulteerd in een eenmalige bate van 1.219 in het halfjaarresultaat van 2011.

7) Bijzondere afwaarderingen

Regelmatig uitgevoerde toetsen ("impairment tests") op de geactiveerde softwareontwikkelingskosten lieten enkele ontwikkelingen zien met een structureel lagere economische waarde. Daarop zijn afwaarderingen toegepast in het eerste halfjaar van 2012. De totale bijzondere waardevermindering bedroeg 186 (vergelijkbare periode 2011: nul) en is begrepen in de afschrijvingen.

8) Winst (verlies) per aandeel

De berekening van de basiswinst en de verwaterde winst per aandeel is gebaseerd op de volgende gegevens:



	Zes maanden eindigend op	
	30-06-2012	30-06-2011
Aantal gewone aandelen t.b.v. de basiswinst per aandeel	4.494.158	4.494.158
Effect van mogelijke verwatering	-	-
Aantal aandelen t.b.v. de verwaterde winst per aandeel	<u>4.494.158</u>	<u>4.494.158</u>

9) Dividenden

In april 2012 werd een contant dividend van 26 eurocent per aandeel uitgekeerd aan de aandeelhouders.

10) Seizoensgevoeligheid van operaties

Het resultaat van HITT is niet onderhevig aan grote seizoensinvloeden in haar markten.

11) Wijzigingen in schattingen van in vorige perioden gerapporteerde bedragen

Er waren geen belangrijke wijzigingen in schattingen van in vorige perioden gerapporteerde bedragen.

12) Niet uit de balans blijvende verplichtingen

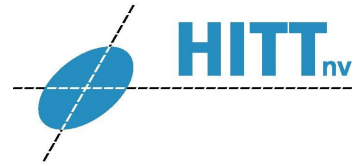
Er zijn geen wezenlijke veranderingen opgetreden ten opzichte van de vorige rapportageperiode.

13) Transacties met verbonden partijen

Transacties met verbonden partijen bestonden uit het in rekening brengen van een moedermaatschappij bijdrage aan dochtondernemingen voor geleverde diensten. Daarnaast heeft de moedermaatschappij activiteiten van dochtermaatschappijen gefinancierd waarvoor rente in rekening wordt gebracht.

14) Gebeurtenissen na balansdatum

Er zijn geen wezenlijke gebeurtenissen na balansdatum.



Verantwoordelijkheidsverklaring van de Directie

Dit rapport bevat het verslag en de geconsolideerde halfjaarrekening van HITT N.V. over de eerste helft van 2012. De informatie in dit rapport is niet aan accountantscontrole onderworpen. Het halfjaarverslag is opgesteld in overeenstemming met IAS 34 'Tussentijdse financiële verslaggeving'. Dit halfjaarverslag omvat niet alle informatie die vereist is voor de jaarrekening. Daarom moet dit verslag in samenhang met de geconsolideerde jaarrekening 2011 worden gelezen.

De leden van de directie verklaren dat, voor zover hen bekend, de halfjaarrekening een getrouw beeld geeft van de activa, passiva, financiële positie en de winst van HITT N.V. en van de met haar verbonden ondernemingen waarvan de gegevens in de halfjaarrekening zijn meegeconsolideerd, en dat het halfjaarverslag een getrouw overzicht geeft van de informatie zoals vereist in sectie 5:25d, onderdeel 8 en 9 van de Wet op het Financieel Toezicht.

Apeldoorn, 28 augustus 2012

Sjoerd Jansen (algemeen directeur)

Martin Schuiteman (financieel directeur)

Over HITT

HITT is een vooraanstaande speler op de wereldwijde markt voor verkeersbegeleidende en navigatiesystemen. Het bedrijf ontwikkelt technologie die gericht is op verbetering van veiligheid en verkeersdoorstroming, waarmee tevens aanzienlijke kostenbesparingen in infrastructuur en logistiek behaald worden. De kernactiviteiten van HITT bestaan uit het ontwikkelen, verkopen en onderhoud van beveiligingssystemen en diensten voor lucht- en scheepvaart alsmede hydrografische en navigatiesystemen.

In 2011 boekte HITT een omzet van € 40,7 miljoen en een nettowinst van € 3,4 miljoen. Eind 2011 werkten 188 personeelsleden bij HITT. HITT is genoteerd aan Euronext Amsterdam NV sinds juni 1998.

Voor informatie: Sjoerd Jansen (algemeen directeur); t +31(0)55 5432590 e: investor.relations@hitt.nl