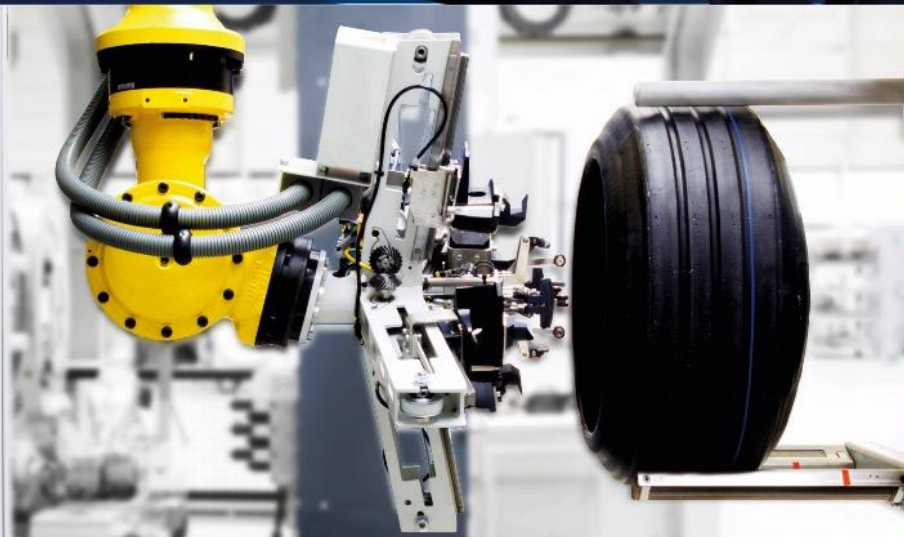




ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS



2020 7 MEI

Smart Technologies <



ONTWIKKELINGEN EN RESULTATEN 2019

7 mei 2020

HIGHLIGHTS 2019



OMZET

€ 1.498,6

MILLION

NET DEBT / EBITDA

1,5

RATIO



AANTAL MEDEWERKERS

5.980

FTE

INNOVATIES

20,5%

VAN OMZET



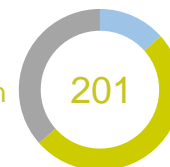
TELECOM SOLUTIONS

ROS

15,4%

€ mln

201



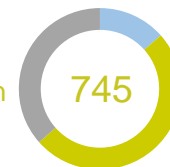
BUILDING SOLUTIONS

ROS

10,1%

€ mln

745



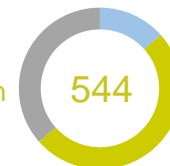
INDUSTRIAL SOLUTIONS

ROS

15,0%

€ mln

544



(in miljoen € tenzij anders vermeld)	H2 2019	H2 2018	Δ in %
Omzet ¹⁾	736,4	729,8	+0,9%
EBITA voor eenmalige baten en lasten ^{1, 2)}	94,9	89,9	+ 5,5%
ROS ^{1, 2)}	12,9%	12,3%	
Nettowinst voor amortisatie en eenmalige baten en lasten toerekenbaar aan aandeelhouders ^{1, 2, 3)}	59,4	59,2	+ 0,3%

(in miljoen € tenzij anders vermeld)	2019	2018	Δ in %
Omzet ¹⁾	1.489,6	1.457,8	+2,2%
EBITA voor eenmalige baten en lasten ^{1, 2)}	172,5	175,0	-1,5%
ROS ^{1, 2)}	11,6%	12,0%	
Nettowinst voor amortisatie en eenmalige baten en lasten toerekenbaar aan aandeelhouders ^{1, 2, 3)}	105,3	114,2	-7,8%
Nettowinst per aandeel	€ 2,72	€ 2,58	+5,2%
Dividend (voorstel) per aandeel	€ 1,50	€ 1,40	
ROCE	17,4%	21,3%	

1) de cijfers over 2018 en 2019 zijn op basis van 'voortgezette activiteiten' en dus exclusief de gedesinvesteerde industriële connectivity-activiteiten ('niet-voortgezette activiteiten').

2) 2019: eenmalige lasten van € 18,3 miljoen (2018: € 4,2 miljoen) en bijzondere waardeverminderingen van € 5,0 miljoen (2018: € 1,5 miljoen).

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

- Stijging omzet met 2,2% (H2: 0,9%) – Autonoom -1,9% (H2: -3,9%)
- Daling EBITA voor eenmalige baten en lasten met 1,5% (H2: +5,5%) – ROS H2 gestegen naar 12,9% door betere mix en kostenefficiency
- Nettowinst voor amortisatie en eenmalige baten en lasten toerekenbaar aan aandeelhouders € 105,3 miljoen (-7,8%) in lijn met eerder gecommuniceerde bandbreedte van € 102 - € 108 miljoen
- Eenmalige lasten en bijzondere waardevermindering vanwege kosten verbonden aan herstructureringen, integraties, acquisities en desinvesteringen
- Acquisities van innovatieve technologiebedrijven in vision & security:
 - Commend AG – mission critical communication
 - ParkEyes – parking guidance
 - SVS-Vistek – 2D machine vision
 - FocalSpec – 2D en 3D machine vision
- Desinvesteringen:
 - Meerderheid van industriële connectivity-activiteiten ('niet-voortgezette activiteiten') – boekwinst € 38,9 miljoen
 - ZTC in China ('voor verkoop aangehouden') – afgerond begin 2020
- Verhoging bestaande gecommiteerde kredietfaciliteit van € 350 miljoen naar € 500 miljoen tegen ongewijzigde condities en looptijd
- Dividendvoorstel: € 1,50 per (certificaat van) gewoon aandeel

'SIMPLIFY & ACCELERATE'-PROGRAMMA – GOEDE VOORTGANG



Key financiële targets	Targets (mid-term)	2019	2018
ROS	> 15%	11,6%	12,0%
ROCE	22% - 25%	17,4%	21,3%
NET debt / EBITDA	< 2,0	1,5	1,5

- › Goede voortgang 'Simplify & Accelerate'-programma – uitvoering met hoge prioriteit en breed ondersteund binnen TKH
- › Groei orderboek en uitstaande offertes in subsea- en Airfield Ground Lighting (AGL)-activiteiten
- › Desinvesteringen goed op schema: circa € 250 miljoen omzet van de beoogde € 300 tot € 350 miljoen reeds gerealiseerd
- › Succesvolle integratie van vision- en security-bedrijven – vermindering aantal werkmaatschappijen door integratie met focus op schaalvoordelen – vereenvoudigde organisatiestructuur met minder bedrijven en focus op activiteiten met een hoger waardecreatie-potentieel

- › Uitvoering programma leidt tot eenmalige lasten van € 18,3 miljoen en een bijzondere waardevermindering van € 5,0 miljoen:
 - Voorgenomen besluit tot her-allocatie kabelproductie Ittervoort naar Haaksbergen en beëindiging slecht renderende activiteiten van industriële connectivity-portfolio
 - Integratie van security-activiteiten en portfolio onder TKH Security-merk, fusie van activiteiten in Singapore en integratie van parkeeractiviteiten en -portfolio
 - Afbouw Nederlandse systeemintegratie-activiteiten
 - Integratie van 2D-Vision-activiteiten en -portfolio en verdere commerciële samenwerking tussen 2D- en 3D-Vision
 - Implementatie kostenbesparingen building connectivity-activiteiten in Frankrijk en Duitsland
 - Integratie organisaties TKH Airport Solutions in Nederland, Duitsland en Denemarken
 - Integratie Ognios (mission critical communication) in Command-organisatie
 - Acquisitie- en desinvesteringskosten

Integratieprojecten en efficiëntieverbeteringen hebben een positief effect op het resultaat van € 7 tot € 8 miljoen per jaar, waarvan € 5 miljoen in 2020 te realiseren

VERTICALE MARKETEN – BETER GEPOSITIONEERD OM SCHAALVOORDEEL EN SYNERGIEËN TE BENUTTEN



Omzet (in € miljoen)	2012	2018	2019	Groei-scenario's	
Fibre Optics Network	80	134	137	175	200
Parking	20	58	59	150	200
Tunnel & Infra	30	96	133	150	200
Marine & Offshore	20	64	54	150	200
Care	30	57	58	70	100
Machine Vision	95	129	143	250	300
Tire Building Industry	175	331	330	450	550
Verticale groeimarkten	450	869	914	1.395	1.750
Overige verticale markten	652	589	576	450	500
Totaal	1.102	1.458	1.490	1.845	2.250

De cijfers over 2018 en 2019 zijn op basis van 'voortgezette activiteiten' en dus exclusief de gedesinvesteerde industriële connectivity-activiteiten ('niet-voortgezette activiteiten').

- Groeidoelstellingen verticale groeimarkten: € 300 - € 500 miljoen komende 3-5 jaar
- Desinvestering niet-verticale markten: minus € 300 - € 350 miljoen
- Upgrade bandbreedte verticale groeimarkten in 2019:
 - Parking: vergroting adresseerbare markt – nieuwe technologie voor kleinere parkeergarages
 - Tunnel & Infra: groter potentieel voor CEDD/AGL en energie-infraprojecten
 - Marine & Offshore: groter potentieel subsea-markt en positieve feedback op USP's
- Innovaties (20,5% van omzet) laten een goede voortgang zien in technologie en marktpenetratie
- Nieuwe belangrijke ontwikkelingen bieden een sterke basis voor groei en verdere waardecreatie
 - Machine vision voor productiesystemen 5G smartphones
 - UNIXX-bandenbouwtechnologie
 - Subsea-kabelsystemen
 - CEDD/AGL connectivity-technologie
- Omzetaandeel verticale groeimarkten > 60%
- Dankzij goede voortgang 'Simplify & Accelerate'-programma is TKH beter geïntegreerd om schaalvoordelen en synergieën te benutten

(in miljoen €)	2019	2018	Δ in %
Omzet	200,5	194,5	+ 3,0%
EBITA	30,8	28,1	+ 9,5%
ROS	15,4%	14,5%	



Fibre network systems – omzetaandeel 8,8%

- › Autonome omzetgroei: +4,7%
- › Vertraging in China gecompenseerd door de groei van glasvezelnetwerk-systemen binnen Europa – voornamelijk gerealiseerd in Frankrijk en Duitsland
- › Prijsdruk op de Chinese markt gecompenseerd door lagere inkooprijzen voor grondstoffen voor glasvezel en een hogere aandeel connectivity-portfolio – verbetering brutomarge
- › Uitbreiding productiecapaciteit voor glasvezel voltooid in H2 2019
- › Groeivertraging in China werd meer dan gecompenseerd door omzetgroei binnen Europa

Indoor telecom & copper networks – omzetaandeel 4,7%

- › Autonome omzetgroei: +0,1%
- › Stagnatie groei in H2 als gevolg van minder vraag naar breedband-connectivity en -componenten

(in miljoen €)	2019	2018	Δ in %
Omzet	745,0	703,7	+ 5,9%
EBITA voor eenmalige lasten ¹⁾	75,5	69,6	+ 8,5%
ROS ²⁾	10,1%	9,9%	

1) Eenmalige lasten van € 17,2 miljoen voor herstructurering, integratie, acquisities en desinvesteringen (2018: € 3,5 miljoen).

2) ROS in H2: 12,2%.



Vision & Security systems - omzetaandeel 27,6%

- › Stijging omzet met 5,8% – autonome omzetzijging met -10,2%
- › Machine Vision:
 - › Terughoudendheid in investeringen bij producenten van consumentenelektronica – ook merkbaar in andere sectoren – licht herstel in Q4 in consumentenelektronica, industriële automatisering en inspectie-sector
 - › Eerste orders en uitleveringen voor ontwikkelde vision-technologie voor nieuwe toepassingen in de consumentenelektronica-industrie voor 5G-netwerken – grote belangstelling voor FocalSpec-sensoren, 3D-technologie geacquireerd in Q4 – goed gepositioneerd voor verwachte sterke toename van de vraag

Parking:

- › Omzetzijging grotere projecten in parkeer guidance-systemen
- › Belangrijke stap met acquisitie ParkEyes – toegang tot kleinere en middelgrote parkeergarages – sinds eind 2019 ook gecertificeerd voor Amerikaanse markt

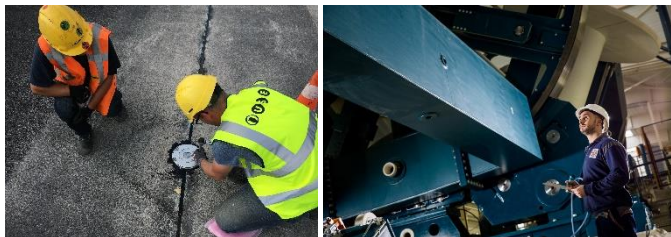
Tunnel & Infra:

- › Groei door uitrol van vision-gebaseerde verkeersmanagement-oplossingen naar de Amerikaanse markt
- › Integratie van security-gerelateerde activiteiten onder TKH Security-merk – afbouw van Nederlandse systeemintegratieactiviteiten – beperkte autonome omzetzijging
- › Eenmalige kosten inzake herstructurering, integratie, afbouw van een aantal activiteiten, acquisitiekosten en bijzondere waardeverminderingen – voornamelijk gerelateerd aan machine vision, mission critical communicatie en security

(in miljoen €)	2019	2018	Δ in %
Omzet	745,0	703,7	+ 5,9%
EBITA voor eenmalige lasten ¹⁾	75,5	69,6	+ 8,5%
ROS ²⁾	10,1%	9,9%	

1) Eenmalige lasten van € 17,2 miljoen voor herstructurering, integratie, acquisities en desinvesteringen (2018: € 3,5 miljoen).

2) ROS in H2: 12,2%.

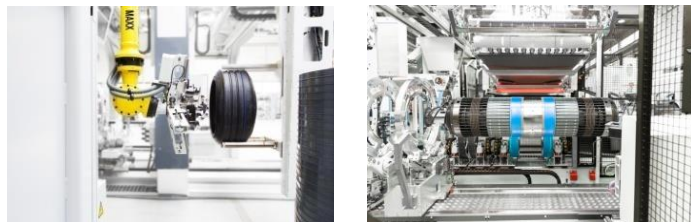


Connectivity systems – omzetaandeel 22,4%

- › Autonome omzetgroei: +6,6%
- › Tunnel & Infra:
 - › Groei met groter marktaandeel in Airfield Ground Lighting (AGL) – toenemende interesse in innovatieve CEDD-technologie voor AGL, waarin verschillende TKH-technologieën en competenties zijn geïntegreerd – kosten lopen nog voor de baten uit
 - › Aanzienlijke groei van energiekabelsystemen door grote investeringsbehoefte voor energienetwerken
- › Marine & Offshore:
 - › Lagere omzet in subsea-kabelsystemen – vanaf Q4 2018 volledige focus op het verwerven van nieuwe orders – kosten lopen nog voor de baten uit
 - › Productie eind Q4 2019 gestart voor array-connectivity-systemen voor Windpark ‘Fryslân’ (NL) – contract voor tweede windpark afgesloten en offerteportefeuille is verder toegenomen – substantieel groeipotentieel voor de komende jaren
- › Stikstof- en PFAS-problemen voor de Nederlandse bouw- en infrastructuursector – negatieve impact op groei, vooral in Q4
- › Aankondiging in Q4 van voorgenomen besluit beëindiging kabelproductie in Ittervoort en overheveling kernactiviteiten naar Haaksbergen. In Duitsland en Frankrijk herstructureringen doorgevoerd om kostenefficiëntie te verhogen – reorganisatievoorziening en bijzondere waardevermindering machinepark

(in million €)	2019	2018	Δ in %
Omzet	544,2	559,5	- 2,7%
EBITA voor eenmalige lasten ¹⁾	81,4	92,3	- 11,8%
ROS	15,0%	16,5%	

1) Eenmalige lasten van € 1,1 miljoen voor herstructureringskosten (2018: € 0,3 miljoen)



Manufacturing systems – omzetaandeel 36,5%

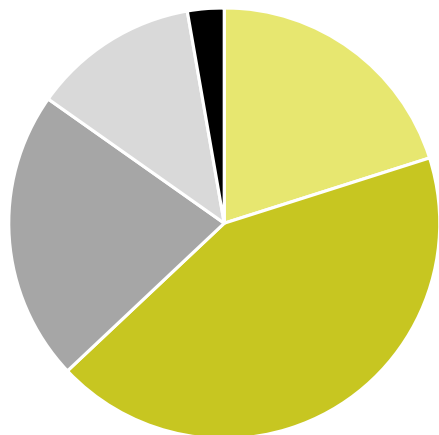
- › Autonome omzetgroei: -2,8%
- › Desinvestering meerderheid industriële connectivity-activiteiten in augustus – resterende connectivity-activiteiten geïntegreerd in sub-segment manufacturing systems
- › Vraag naar speciaalkabel en -kabelsystemen afgezwakt in automotive en robot-industrie in Q4
- › Tire Building:
 - › Omzet op lager niveau in Q4, maar over geheel 2019 op gelijk niveau ten opzichte van 2018
 - › Terughoudendheid investeringen bij top 5 bandenbouwers vanwege negatieve ontwikkelingen automotive industrie – orderboek is hoger dan een jaar geleden vanwege toename orderintake bij overige klanten
 - › Ontwikkeling UNIXX-geïntegreerde bandenbouwmachine (nieuw tire-building platform) vordert goed – eerste UNIXX geïnstalleerd bij launching customer
- › Vernieuwde Indivion, hoogwaardig geautomatiseerd medicijn doseer- en distributiesysteem, in Q4 opgeleverd bij launching customer – nu beschikbaar voor actieve verkoop

FINANCIËLE ONTWIKKELINGEN 2019

- › *De gepresenteerde cijfers voor 2019 zijn gebaseerd op 'voortgezette activiteiten' (exclusief gedesinvesteerde meerderheid van industriële connectivity-activiteiten) – de vergelijkende cijfers in winst- en verliesrekening zijn dienovereenkomstig aangepast*

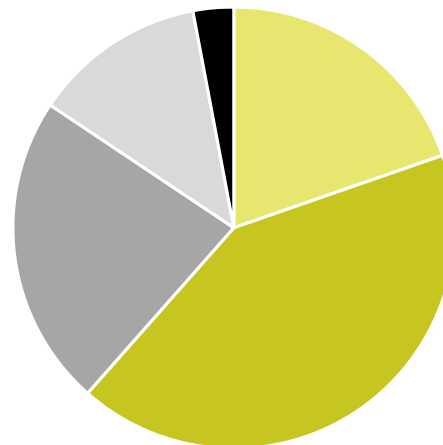
GEOGRAFISCHE SPREIDING VAN DE OMZET

Geografische spreiding van de omzet (in %)



2019

	Nederland	20
	Europa (overig)	43
	Azië	22
	Noord-Amerika	13
	Overig	2

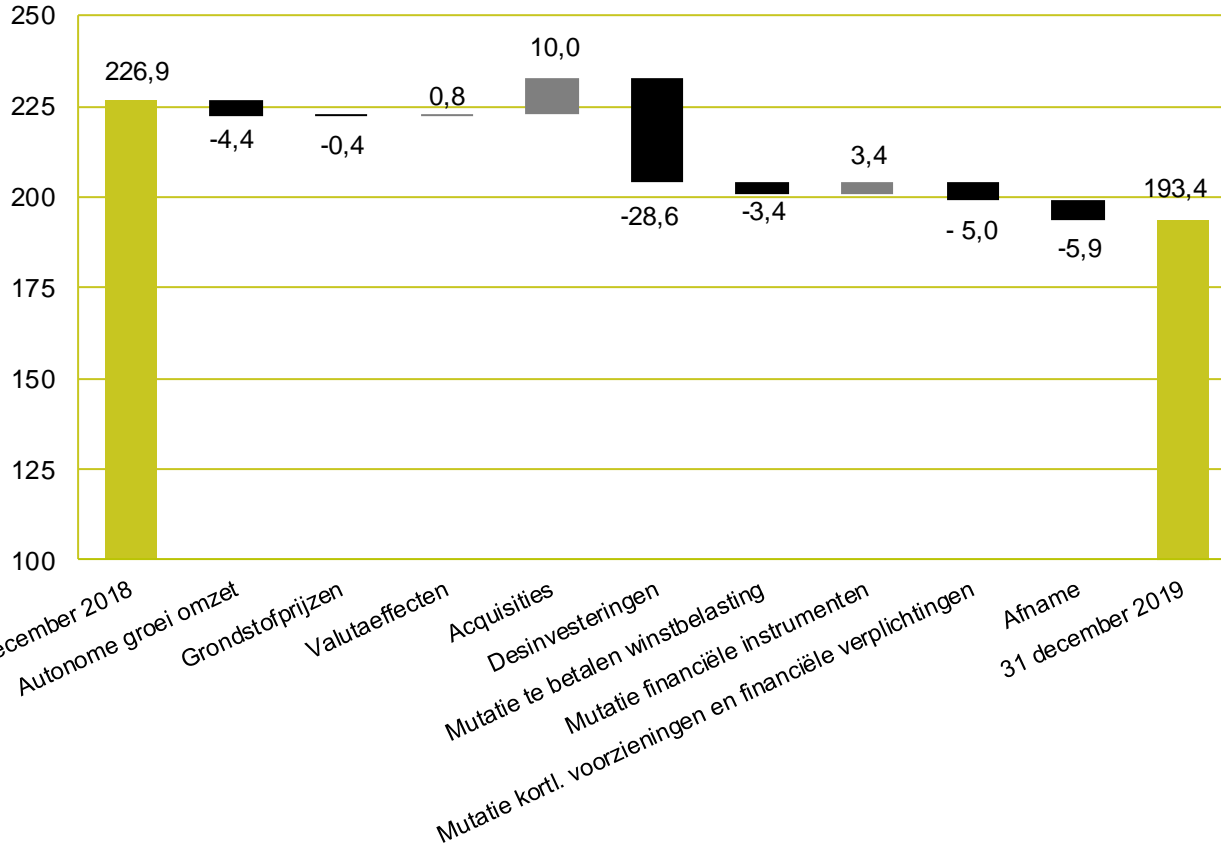


2018

	Nederland	20
	Europa (overig)	42
	Azië	23
	Noord-Amerika	13
	Overig	3

WERKKAPITAAL

Wijziging in werkkapitaal (in € miljoen)



› Werkkapitaal als percentage van de omzet gedaald naar 13,0% (2018: 13,9%)

› Gebruik van 'non recourse factoring':

31-12-2019	€ 38,7 miljoen
30-06-2019	€ 50,2 miljoen
31-12-2018	€ 52,6 miljoen

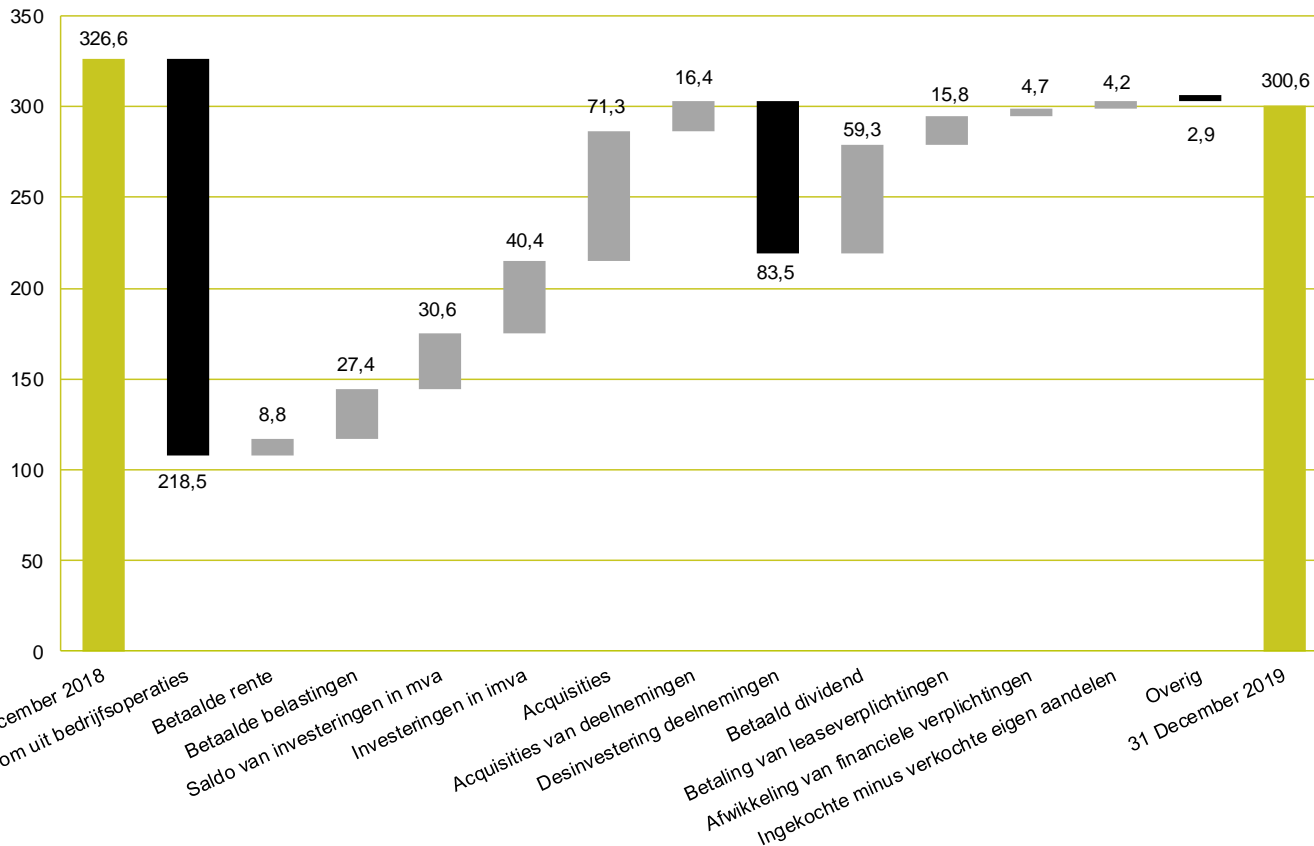
› Gebruik van 'supply chain finance':

31-12-2019	€ 24,8 miljoen
30-06-2019	€ 43,4 miljoen
31-12-2018	€ 32,5 miljoen

› Daling off-balance instrumenten gedeeltelijk vanwege desinvesteringen (meerderheid industrial connectivity activiteiten en ZTC)

ONTWIKKELING NETTO-SCHULD

Wijziging in netto-schuld (in € miljoen)



- Hoge kasstroom uit bedrijfsactiviteiten van € 218,5 miljoen – minimale impact verandering werkkapitaal
- Investeringsniveau materiële vaste activa van € 30,6 miljoen lager dan afgelopen jaren (2018: € 40,0 miljoen)
- Investeringen in immateriële vaste activa van € 40,4 miljoen, voornamelijk in R&D
- Acquisities hebben betrekking op Commend AG, ParkEyes, SVS-Vistek en FocalSpec
- Acquisities van geassocieerde deelnemingen voornamelijk gerelateerd aan minderheidsbelang Cable Connectivity Group
- Desinvestering meerderheid industriële connectivity-activiteiten vermindert netto-schuld met € 83,5 miljoen

MAATSCHAPPELIJK VERANTWOORD ONDERNEMEN



MVO IS VOLLEDIG GEÏNTEGREERD IN DE ORGANISATIE

> Geïntegreerd in TKH-strategie

- > Vanuit strategische prioriteit is duurzaamheid sterk verankerd in onze dagelijkse operatie

> Geïntegreerd in TKH-organisatie

- > Directe verantwoordelijkheid Raad van Bestuur
- > Permanent focusgebied Management Board

> Verdere stappen gezet naar 'Integrated Reporting'

- > Volgens waardecreatiemodel 'International Integrated Reporting Council' (IIRC)
- > Voortgang geborgd via financiële en operationele rapportages per kwartaal
- > Onderdeel budgetteringsproces

INNOVATIVE



Continue aandacht voor vernieuwing zorgt voor een producten- en dienstenpakket dat technologisch geavanceerde oplossingen waarborgt

VALUE CREATION



We benutten mogelijkheden voor groei doelgericht en beperken (financiële) risico's

TALENT EMPOWERMENT



Onze mensen zijn ons belangrijkste kapitaal en de sturende kracht achter ons succes

BEING RESPONSIBLE



Wij willen bijdragen aan een duurzame maatschappij en nemen hierin onze verantwoordelijkheid

TKH-UPDATE / COVID-19

COVID-19-situatie

- › Gezondheid van onze mensen heeft eerste prioriteit – alle maatregelen genomen in overeenstemming met richtlijnen van overheden om continuïteit zeker te stellen en veiligheid van onze werkomgeving te waarborgen
- › Negatief effect op zowel omzet als resultaat – beperkte impact van lock-down in China, maar grotere invloed van lock-downs in met name Italië, Frankrijk en USA – Impact zal naar verwachting in Q2 groter zijn dan in Q1 2020 en is afhankelijk van de duur van de COVID-19-maatregelen
- › Lagere dekking in productiebedrijven door gezondheidsmaatregelen – effecten van lagere vraag doordat klanten beperktere capaciteit hebben om projecten te realiseren – in met name marktsegmenten vliegvelden, parkeergarages en industriële sector zijn investeringen gereduceerd dan wel uitgesteld
- › Sterke focus ingezet om op veranderende marktomstandigheden te acteren en te anticiperen door kostenmaatregelen te nemen en investeringsniveaus daar waar mogelijk te beperken
- › Naar verwachting geen voortgang geplande desinvesteringen in kader van ‘Simplify & Accelerate’-programma. Sinds start van programma is reeds € 260 miljoen omzet gedesinvesteerd – doel blijft onveranderd met € 300 - 350 miljoen.

Highlights Market Update

- › Autonome omzet in Q1 2020 gedaald met 1,9%
 - › Daling Industrial Solutions
 - › Stijging Telecom Solutions en met name Building Solutions
- › EBITA in Q1 2020 op een nagenoeg gelijk niveau als Q1 2019
 - › Daling Industrial Solutions en in beperkte mate Telecom Solutions
 - › Stijging Building Solutions – compenseert daling overige twee business-segmenten
- › In alle business-segmenten is ondanks COVID-19-situatie het orderboek per 31 maart 2020 toegenomen ten opzichte van 31 december 2019
- › Net debt/EBITDA-ratio bedraagt 1,6 per 31 maart 2020

Highlights Market Update

Telecom Solutions

- Fibre Optic Networks: Lichte groei ondanks belemmeringen in supply chain vanuit China – glasvezelproductie in China sinds eind februari weer volledig operationeel – met name in Frankrijk heeft lock-down sinds half maart geleid tot vertraging in uitrol glasvezelprojecten
- Overige markten: Toename omzet indoor communicatienetwerken

Building Solutions

- Care: Lichte daling omzet – toegenomen vraag communicatie-technologie voor zorgalarmering en ouderenzorg, echter installatie-mogelijkheden in zorginstellingen momenteel beperkt
- Marine & Offshore: Stijging omzet en orderportefeuille – In Q1 opdracht connectivity-systeem Offshore Windpark Kaskasi ontvangen – goede vooruitzichten nieuwe opdrachten voor offshore wind-projecten – naar verwachting aanvullende bezetting subsea-connectivity-fabriek in H2 2020 en 2021
- Tunnel & Infra: Stijging omzet – groeivertraging voor CEDD/Airfield Ground Lighting (AGL)-technologie vanwege enorme vraaguitval op vliegvelden door COVID-19 – verdere toename vraag naar energiekabelsystemen voor energienetwerken

- Parking: Negatief effect in Noord-Amerika doordat projecten zijn stilgelegd (luchthavens en winkelcentra) vanwege COVID-19 – operationele kosten worden fors omlaag gebracht om te anticiperen op lager investeringsniveau in parkingsegment in komende kwartalen – R&D-programma's worden wel doorgezet
- Machine Vision: Duidelijke groei ten opzichte van Q1 2019, voornamelijk binnen 3D-vision-segment – vraag in China inmiddels redelijk hersteld met vooral gestegen vraag naar visietechnologie voor nieuwe applicaties in consumentenelektronica-industrie
- Overige markten: Impact op omzet door beperkingen in bouw & constructiemarkt in uitvoering van projecten, die naar verwachting komende maanden nog zullen voortduren

Industrial Solutions

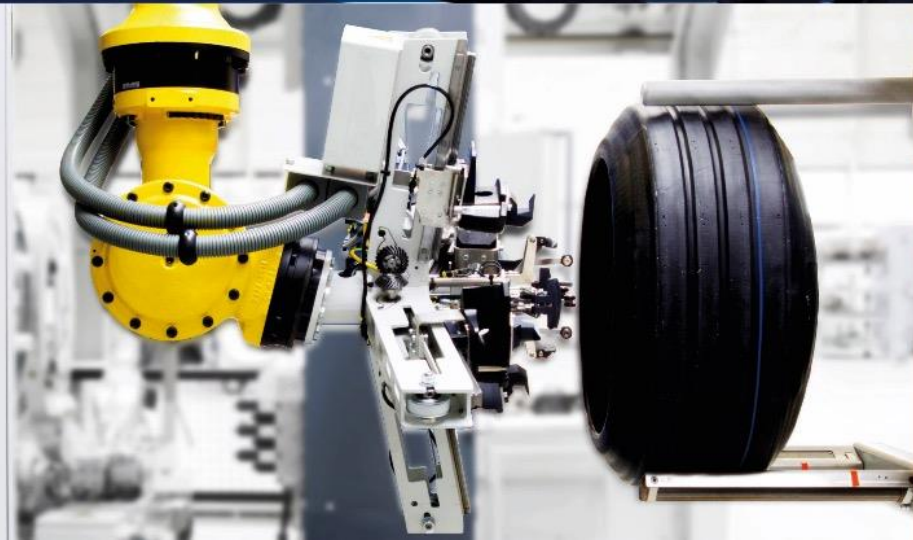
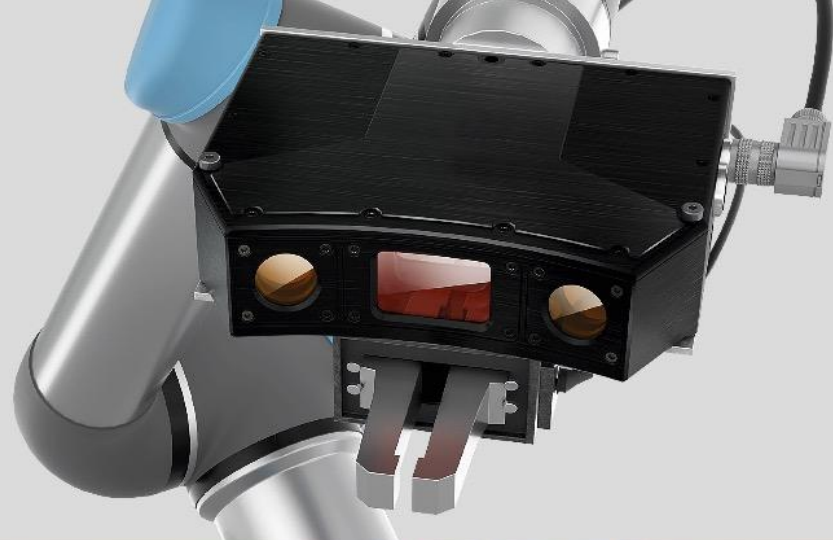
- Tire Building: Daling omzet in lijn met verwachting – oplevering van sommige projecten wordt door lock-down-situaties uitgesteld – orderboek is in Q1 2020 gestegen door goede orderintake
- Overige markten: Omzetdruk binnen industriële sector door terughoudendheid voor investeringen bij met name machinebouwers en in de robotindustrie – negatief effect op industrial connectivity-activiteiten

VOORUITZICHTEN

- De economische onzekerheid als gevolg van de COVID-19-uitbraak zal een negatieve impact hebben op de activiteiten van TKH.
- TKH is echter optimaal gepositioneerd om haar klanten van dienst te zijn en heeft de wendbaarheid om in te kunnen spelen op veranderende marktomstandigheden. De solide financiële positie en het goed gevulde orderboek van TKH geven een goede uitgangspositie en bieden voldoende ruimte om weerstand te bieden aan deze onzekere periode.
- Gezien het gebrek aan inzicht in de duur van de huidige situatie is het op dit moment niet mogelijk een verwachting uit te spreken voor 2020. Wij streven er naar om, zoals gebruikelijk, bij de presentatie van de halfjaarcijfers op 11 augustus 2020 een meer specifieke indicatie te kunnen geven over de winstverwachting over geheel 2020, onder voorbehoud van onvoorziene omstandigheden.
- Daarnaast zullen wij 18 juni 2020, of eerder indien omstandigheden dat vereisen, een extra update geven in het kader van COVID-19.



ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS



2020 7 MEI

Smart Technologies <