

Forecast Tomtom of Neef

date: 16-7-2018

Keyfigures tbv forecast

	2012	2013	2014	2015	2016					2017					Forecast MN					2019	2020	2021	2022	2023	2024	
					Q1	Q2	Q3	Q4	Total	Q1	Q2	Q3	Q4	Total	Q1	Q2	Q3	Q4	Total							
Telematics Monthly revenue per subscription (€)				16,20	15,90	15,30	15,00	14,60	14,50	14,90	14,30	14,00	13,60	13,60	13,80	13,40	13,30	13,30	13,33	13,10	12,90	12,75	12,75	12,75	12,75	12,75
Subscriber installed base (# in thousands)			464	605	625	652	671	708	696	723	762	785	801	809	826	859	902	947	947	1,042	1,146	1,261	1,387	1,525	1,678	
Cost of Sales %	52%	54%	55%	52%	57%	55%	60%	58%	57%	62%	63%	65%	59%	62%	70%	71%	72%	73%	71%	72%	73%	74%	75%	75%	75%	
Marketing cost % tov consumer omzet	9%	11%	11%	13%	13%	14%	14%	16%	14%	15%	17%	12%	11%	14%	12%	11%	11%	10%	11%	11%	11%	11%	11%	11%	11%	
Automotive stijging %					18%	-10%	17%	25%	12%	18%	-2%	14%	44%	-8%	19%	10%	29%	27%	20%	15%	30%	30%	30%	30%	30%	
Telematics subs stijging %					3%	4%	3%	6%	15%	2%	5%	3%	2%	16%	3%	4%	5%	5%	17%	10%	10%	10%	10%	10%		
Opex kosten % van de omzet (-/ - one offs)	45%	51%	53%	51%	59%	50%	60%	58%	65%	65%	67%	73%	66%	66%	65%	66%	65%	66%	65%	65%	62%	65%	62%	54%	47%	39%
Amount of shares	222.024	223.307	225.122	232.378	234.964	234.522	235.265	235.430	234.970	236.938	238.124	237.772	235.027	236.836	232.252	232.252	232.252	232.252	232.252	232.252	232.252	232.252	232.252	232.252	232.252	
EARNINGS PER SHARE (in €)	0,58	0,09	0,10	0,08	0,02	0,05	0,00	- 0,02	0,05	- 0,02	- 0,67	- 0,02	- 0,15	- 0,86	0,03	0,04	0,04	0,06	0,16	0,19	0,23	0,33	0,68	1,10	1,68	
Revenu: Automotive	212,0	192,4	109,4	105,9	29,7	34,9	31,3	36,7	132,6	41,1	48,4	47,2	53,9	190,6	49,7	59,1	65,1	71,6	245,5	311,7	374,1	430,2	559,3	727,0	945,1	
Enterprise	133,0	119,0	111,6	142,1	33,7	33,2	34,4	35,0	136,3	33,0	38,6	33,8	32,8	138,2	30,1	31,0	32,0	33,0	126,1	132,4	139,0	146,0	153,3	160,9	169,0	
Total Automotive & Enterprise revenue	345,0	311,4	221,0	248,0	63,4	68,1	65,7	71,7	268,9	74,1	87,0	81,0	86,7	328,8	79,8	90,1	97,1	104,6	371,6	444,1	513,1	576,2	712,5	888,0	1.114,1	
Telematics																										
Subscriptions			34,6	37,2	28,9	29,2	29,4	30,8	118,4	30,7	31,3	31,6	32,7	126,3	33,2	34,3	36,0	37,8	141,3	163,8	177,4	192,9	212,2	233,4	256,7	
Hardware and other services ²	73,0	85,0	75,6	97,8	8,2	10,7	7,1	10,8	36,8	10,0	8,8	7,8	9,2	35,8	9,6	9,6	9,6	38,4	35,0	36,8	38,6	40,5	42,5	44,7		
Total Telematics revenue	73,0	85,0	110,2	135,0	37,1	39,9	36,5	41,6	155,2	40,7	40,1	39,4	41,9	162,1	42,8	43,9	45,6	47,4	179,7	198,8	214,1	231,5	252,7	275,9	301,4	
Consumer	639,0	567,0	548,4	551,2	97,1	138,2	126,2	140,6	502,0	85,2	113,1	88,4	81,0	367,7	57,0	59,0	50,0	45,0	211,0	135,0	65,0	30,0	20,0	10,0	10,0	
Automotive hardware			70,7	72,4	19,5	19,0	10,9	11,7	61,2	12,7	13,2	8,8	10,0	44,9	12,2	10,0	10,0	9,0	41,2	35,0	30,0	25,0	25,0	25,0	25,0	
Total Consumer revenue	639,0	567,0	619,1	623,6	116,6	157,2	137,1	152,3	563,2	97,9	126,3	97,2	91,0	412,6	69,2	69,0	60,0	54,0	252,2	170,0	95,0	55,0	45,0	35,0	35,0	
Total revenu	1.057,0	963,4	950,3	1.006,6	217,1	265,2	239,3	265,6	987,3	212,7	253,4	217,6	219,6	903,5	191,8	203,0	202,6	206,0	803,4	812,9	822,3	862,6	1.010,2	1.198,9	1.450,5	
Cost of sales	502,4	442,2	427,0	488,1	93,9	120,0	94,7	112,6	421,1	80,3	92,8	77,1	89,0	339,3	58,3	58,9	56,7	55,6	229,5	227,6	222,0	224,3	252,6	299,7	362,6	
Gross result	554,6	521,2	523,3	518,5	123,3	145,2	144,6	153,0	566,2	132,4	160,6	140,5	130,6	564,2	133,5	144,1	145,9	150,3	573,9	585,3	600,2	638,3	757,7	899,2	1.087,9	
OPEX	166,3	165,4	174,0	185,4	44,5	45,7	50,7	49,6	190,5	50,2	53,5	51,6	52,5	207,9	48,0	52,0	52,0	52,0	204,0	210,1	216,4	222,9	229,5	236,4	243,5	
Research and development expenses	84,0	81,4	88,1	76,7	20,6	21,1	22,6	27,2	91,5	22,4	24,4	24,4	41,1	112,3	24,1	24,3	24,6	24,8	97,8	100,7	103,7	106,9	110,1	113,4	116,8	
Amortisation of technology and databases	57,3	62,6	69,6	83,4	15,1	21,5	19,2	24,8	80,6	14,3	21,8	11,6	9,7	57,4	8,2	7,6	6,6	5,4	27,8	18,3	10,1	5,8	4,8	3,7	-	
Marketing expenses	169,7	178,3	170,5	172,4	47,4	44,2	51,3	51,9	194,7	50,3	51,7	58,8	56,8	217,7	46,4	49,0	51,0	51,0	197,4	199,4	201,4	203,4	205,5	207,5	209,6	
Selling, general and administrative expenses	7,1	8,0																								
Stock compensation																										
Impairment charge											168,7			168,7												
Total operating expenses	484,5	495,7	502,2	517,9	127,6	132,5	143,7	153,3	557,3	137,2	320,1	146,5	160,0	763,9	126,6	132,9	134,2	133,2	526,9	528,5	531,7	539,0	549,9	561,0	569,9	
Operating result	70,1	25,5	21,1	0,6	- 4,4	12,7	0,9	- 0,5	8,9	- 4,9	- 159,5	- 6,1	- 29,5	- 199,7	6,9	11,2	11,7	17,1	47,0	56,8	68,6	99,4	207,8	338,1	518,0	
Interest result	- 12,1	- 2,9	- 3,1	- 0,9	- 0,3	- 0,4	- 0,4	- 0,3	- 1,4	- 0,2	- 0,3	- 0,2	- 0,3	- 1,0	- 0,4	- 0,2	- 0,2	- 0,2	- 1,0	- 1,0	- 1,0	- 1,0	- 1,0	- 1,0	- 1,0	
Other financial result	1,6	1,6	3,7	7,3	1,7	1,2	0,5	2,0	1,0	0,4	1,5	0,1	0,9	2,7	1,7	0,4	0,4	0,4	2,9	2,9	2,9	2,9	2,9	2,9	2,9	
Result of associates	0,7	3,1	0,4	0,2	0,3	0,1	0,1	0,2	0,7	0,1	0,2	0,2	0,2	0,8	0,2	0,2	0,2	0,2	0,8	0,8	0,8	0,8	0,8	0,8	0,8	
RESULT BEFORE TAX	60,4	24,0	14,6	- 7,5	- 2,6	11,3	1,1	- 2,6	7,2	- 4,5	- 158,2	- 6,2	- 28,6	- 197,3	8,4	11,6	12,1	17,5	49,7	59,5	71,3	102,1	210,4	340,8	520,7	
Income tax gain / (expense)	68,7	- 4,0	8,0	25,8	7,3	0,9	- 0,6	- 3,0	4,7	- 0,1	- 1,9	0,8	- 5,8	- 7,0	- 2,0	- 2,9	- 3,0	- 4,4	- 12,4	- 14,9	- 17,8	- 25,5	- 52,6	- 85,2	- 130,2	
NET RESULT	129,1	20,0	22,7	18,3	4,7	12,2	0,5	-5,6	11,9	-4,6	-160,1	-5,4	-34,4	-204,3	6,4	8,7	9,1	13,1	37,4	44,6	53,4	76,5	157,8	255,6	390,5	

 = Hogere stijging vanaf 2022 door HD maps
 = Opvallende getallen bij Q4 cijfers

11,2 Hogere Costs of sales kosten
16,6 Hogere amortization costs
27,8 Had hogere resultaat moeten zijn