

Stabiele omzet, 20% groei recurring revenue

Investering in talent onverminderd hoog

Groenlo, 20 februari 2020 17:45

Highlights 2019

- Stabiele omzet van € 191,5 miljoen in 2019, bij een stijgende toegevoegde waarde
- Recurring revenue steeg met 20% en is nu 23% van de totale omzet
- De marktgroep Healthcare zette robuuste groeitrend voort, ook Identification Systems, Light Controls en Security Management presteerden goed, terwijl Livestock Management en Retail een omzetsdaling lieten zien. Bij Staffing Solutions bleef de omzet vrijwel stabiel
- Door voortgaande investeringen in de organisatie, in met name het aantrekken van nieuwe medewerkers, daalde het bedrijfsresultaat naar € 17,5 miljoen (2018: € 19,4 miljoen)
- De operationele marge (EBIT) bedroeg 9,1% ten opzichte van 10,2% in 2018
- Door groei van het aantal fte bedroeg de toegevoegde waarde per fte € 173.000 in 2019 (2018: € 179.000)
- Het nettoresultaat, inclusief boekwinst op de in Q3 2019 afgeronde verkoop van Nedap France S.A.S., bedroeg € 24,1 miljoen (2018: € 17,1 miljoen); oftewel € 3,74 per aandeel (2018: € 2,66); Het nettoresultaat exclusief boekwinst bedroeg € 14,2 miljoen
- Het dividend over het boekjaar 2019 is vastgesteld op € 4,50 (2018: € 2,50)
- Nedap verwacht voor 2020 een stijging van de omzet ten opzichte van 2019

Ruben Wegman, CEO van Nedap: "2019 was een taai jaar voor Nedap. Gedurende het gehele jaar was er sprake van aanzienlijke volatiliteit in een aantal markten waarin wij actief zijn. Dankzij ons beleid om in meerdere markten activiteiten te ontplooiën, lukt het om aanzienlijke omzettegenvallers toch op te vangen. Ook in deze dynamische en uitdagende marktomstandigheden hebben wij onze strategische koers kunnen vasthouden. Gezien de goede lange termijn groeiperspectieven van alle marktgroepen hebben wij ook in 2019 onverkort vastgehouden aan onze strategie om te investeren in het aantrekken en ontwikkelen van talentvolle mensen. Met deze voortdurende investeringen in product vernieuwing en commerciële slagkracht is onze concurrentiepositie verder versterkt. Wij zien de toekomst dan ook met vertrouwen tegemoet."

Kerncijfers

in miljoenen euro's of percentage	2019	2018	Groei
Omzet	191,5	191,4	-
Recurring revenue	44,6	37,2	20%
Toegevoegde waarde in % van de omzet	63%	62%	
Bedrijfsresultaat	17,5	19,4	-10%
Operationele marge ¹	9,1%	10,2%	
Resultaat over het boekjaar ²	24,1	17,1	41%
Winst per aandeel (x € 1)	3,74	2,66	41%
Dividend per aandeel (x € 1)	4,50	2,50	
	31/12/2019	31/12/2018	
Nettoschuld/EBITDA	- 0,2	0,6	
Solvabiliteit	61%	56%	
ROIC ³	25%	25%	

¹ Gedefinieerd als bedrijfsresultaat exclusief eenmalige posten als % van de omzet

² Het resultaat over het boekjaar 2019 is incl. boekwinst van € 9,9 miljoen op de verkoop van Nedap France

³ Onder ROIC wordt verstaan bedrijfsresultaat excl. eenmalige posten gedeeld door het geïnvesteerd kapitaal (vaste activa + nettowerkkapitaal - geassocieerde deelneming & niet-geconsolideerde deelneming)

Voortgang strategie

Het afgelopen jaar is goede progressie geboekt met het strategisch meerjarenplan Changing Gears. Het belangrijkste doel van dit plan is het intensiveren van de commerciële activiteiten, het verbeteren van onderlinge samenwerking en het creëren van nieuwe groeikansen.

De nieuw ingevoerde management board past binnen dit plan. Deze wordt gevormd door de CEO, CFO en drie marktgroepeliders, zorgt voor extra daadkracht bij het uitvoeren van de verschillende onderdelen van Changing Gears en betreft marktgroepeliders nauwer bij Nedap-brede thema's.

Eind 2019 hebben wij afscheid genomen van CFO Eric Urff, die ruim vijf jaar onderdeel was van de Nedap-directie. Op 1 maart 2020 treedt Daniëlle van der Sluijs aan als zijn opvolger.

In het verslagjaar is veel aandacht besteed aan het beter bundelen van de reeds aanwezige commerciële kennis en ervaring binnen de gehele Nedap-organisatie en deze gericht in te zetten om de marktwerking van de individuele marktgroepen te verbeteren. Ook is er verder gewerkt aan een nieuwe balans in de organisatie. Zo willen wij de marktgerichtheid en het ondernemerschap van de marktgroepen behouden. Tegelijkertijd zien wij goede mogelijkheden om gelijksoortige processen als financiële administratie, orderverwerking en IT meer gemeenschappelijk te organiseren. In 2019 is hier goede voortgang geboekt en zijn de eerste (deel)processen over de marktgroepen heen gestandaardiseerd en vereenvoudigd, een belangrijke voorwaarde voor verdere automatisering. Doel hiervan is om waardevolle capaciteit vrij te spelen voor het verder verbeteren van onze dienstverlening aan onze klanten.

In juli 2019 heeft Nedap, samen met de andere aandeelhouders in Nedap France S.A.S. (Nedap France), overeenstemming bereikt over de verkoop van alle aandelen in Nedap France aan B&Capital, een Frans investeringsfonds. De netto-opbrengst voor Nedap bedraagt € 14,5 miljoen. Deze stap past in de strategie van Nedap om zich te richten op het ontwikkelen en vermarkten van eigen producten en oplossingen. Nedap France blijft een belangrijke businesspartner van de Nedap marktgroepen Retail en Security Management, waardoor de continuïteit van Nedap's activiteiten op de Franse markt geborgd is.

Financiële gang van zaken**Omzet**

De omzet over het gehele jaar 2019 bedroeg € 191,5 miljoen en kwam daarmee op hetzelfde niveau uit als in 2018 (€ 191,4 miljoen). De recurring revenue zette de groeitrend door met wederom een stijging van 20% naar € 44,6 miljoen (2018: € 37,2 miljoen). De marktgroepen Healthcare, Identification Systems, Light Controls en Security Management lieten een gezonde omzetgroei zien. De omzet van de marktgroep Staffing Solutions bleef vrijwel stabiel. Door de varkenspestcrisis daalde de omzet van de marktgroep Livestock Management in 2019 ten opzichte van 2018. De omzet van de marktgroep Retail werd nadelig beïnvloed door uitdagende marktomstandigheden in de detailhandel.

De toegevoegde waarde nam toe van € 118,9 miljoen in 2018 naar € 121,1 miljoen in 2019. Als percentage van de omzet nam de toegevoegde waarde licht toe naar 63% dankzij het groeiend aandeel van de recurring omzet in de totale omzet. De toegevoegde waarde per fte is gedaald van € 179.000 in 2018 naar € 173.000 in 2019. Dit is met name het gevolg van het aannemen van nieuwe medewerkers gedurende het jaar.

Kosten

De personeelskosten zijn met ruim 8% gestegen van € 67,1 miljoen naar € 72,7 miljoen in 2019. Dit wordt met name verklaard door de toename in het aantal fte, in lijn met onze strategie om te investeren in het aantrekken en ontwikkelen van talentvolle mensen. Het aantal fte steeg van 681 ultimo 2018 tot 724 aan het einde van 2019.

De overige bedrijfskosten daalden van € 25,3 miljoen in 2018 naar € 22,4 miljoen dit jaar. Deze daling wordt grotendeels verklaard door de toepassing van IFRS 16 leases en de activering van materiële vaste activa, met name zelf vervaardigde nieuwe meet- en testmiddelen, en immateriële vaste activa.

De onderzoek- en ontwikkelingskosten van € 30,0 miljoen (inclusief € 1,3 miljoen geactiveerde ontwikkelingskosten) bedroegen 16% van de omzet (2018: € 25,9 miljoen; 14% van de omzet, inclusief € 0,7 miljoen geactiveerde ontwikkelingskosten), wat de nadruk op innovatie en onze focus op de ontwikkeling van softwarediensten binnen onze strategie reflecteert. De kosten gerelateerd aan onderzoek en ontwikkeling zien voor het merendeel toe op onderhoud en het actueel houden van de huidige producten en diensten. Het overige deel van deze kosten ziet toe op onderzoek en ontwikkeling van nieuwe producten of diensten, waarbij activering van ontwikkelingskosten enkel plaatsvindt indien wordt voldaan aan de geldende criteria van IAS 38.

Amortisatie en afschrijving

De afschrijvingen stegen van € 6,5 miljoen in 2018 naar € 7,6 miljoen in 2019, voornamelijk als gevolg van de toepassing van IFRS 16 leases. De afschrijvingen bleven op een relatief laag niveau door de beperkte investeringen in materiële vaste activa in de afgelopen jaren. Amortisatie lag met € 0,9 miljoen hoger dan in 2018 (€ 0,6 miljoen). Deze stijging hangt samen met geactiveerde ontwikkelingskosten.

Bedrijfsresultaat

Het bedrijfsresultaat (EBIT) bedroeg in 2019 € 17,5 miljoen ten opzichte van € 19,4 miljoen in 2018. Deze daling is het gevolg van de voortgaande investeringen in de organisatie, gericht op het aantrekken en verder ontwikkelen van medewerkers. De operationele marge, het bedrijfsresultaat als percentage van de omzet, bedroeg 9,1% in 2019 (2018: 10,2%).

Financieringslasten

De nettofinancieringslasten lagen in 2019 op nagenoeg hetzelfde niveau als in 2018 (€ 0,2 miljoen).

Winstaandeel geassocieerde deelneming (na winstbelasting)

Winstaandeel geassocieerde deelneming betreft het aandeel in het resultaat van Nedap France. Met de verkoop van de 49,8% deelneming in Nedap France, zoals aangekondigd in juli en afgerond in het derde kwartaal van 2019, is een boekwinst van € 9,9 miljoen gerealiseerd. Samen met het aandeel in het resultaat tot aan verkoop van € 0,3 miljoen bedraagt het winstaandeel geassocieerde deelneming over 2019 afgerond € 10,3 miljoen (2018: € 1,1 miljoen).

Belastingen

De belastingen over 2019 bedroegen € 3,4 miljoen (2018: € 3,2 miljoen). De belastingdruk was 19,7% over 2019 (2018: 16,6%). Het winstaandeel geassocieerde deelneming is vrijgesteld van belasting door toepassing van de deelnemingsvrijstelling.

Resultaat over het boekjaar

Nedap heeft een resultaat over het boekjaar 2019 gerealiseerd van € 24,1 miljoen, ten opzichte van € 17,1 miljoen over 2018. Het resultaat in 2019 is inclusief de boekwinst op de verkoop van de deelneming in Nedap France zoals hierboven beschreven.

Winst per aandeel en dividend

De winst per aandeel steeg van € 2,66 in 2018 naar € 3,74 over het boekjaar 2019. Het gemiddeld aantal uitstaande aandelen bedroeg 6.444.622 per 31 december 2019 (per 31 december 2018: 6.407.929). Deze toename is het gevolg van verkoop van in eigen beheer gehouden aandelen ter dekking van medewerkerparticipatieplannen. Zoals eerder aangegeven wordt de netto-opbrengst van de verkoop van Nedap

France primair gebruikt om het dividend over 2019 eenmalig te verhogen. Het dividend per aandeel over het boekjaar 2019 bedraagt € 4,50 (2018: € 2,50).

Financiële positie

Het balanstotaal is gestegen van € 115,4 miljoen per 31 december 2018 naar € 120,5 miljoen per 31 december 2019, met name door een toename van liquide middelen. De voorraden zijn met bijna een kwart gedaald. Er zijn minder buffervoorraden nodig nu de heringerichte supply chain steeds beter functioneert en de samenwerking met de ketenpartners goed verloopt. Daarnaast zijn ook de wereldwijde tekorten op het gebied van elektronische componenten afgenomen.

In het eerste halfjaar 2019 heeft Nedap een nieuwe 7-jarige kredietovereenkomst gesloten. De looptijd van de financiering is verlengd tot april 2026, waarbij verbeterde tarieven overeengekomen zijn. De gecommiteerde faciliteiten hebben een totale omvang van € 44 miljoen.

De nettoschuldpositie is als gevolg van de afbouw van voorraden en de verkoop van Nedap France tijdelijk een surplus, wat na de uitkering van het dividend weer naar een meer genormaliseerd niveau zal bewegen, in lijn met de financiële parameters zoals Nedap in haar strategische kader heeft bepaald. Ultimo 2019 bedroeg de nettoschuldpositie een surplus van € 4,5 miljoen ten opzichte van een nettoschuldpositie van € 16,6 miljoen ultimo 2018. De nettoschuld/EBITDA bedroeg – 0,2 per 31 december 2019 (per ultimo 2018: 0,6). De solvabiliteit bedroeg 61% per 31 december 2019 (31 december 2018: 56%).

Cashflow

Het nettowerkkapitaal is in 2019 gedaald naar € 26,9 miljoen (2018: € 38,5 miljoen). Deze afname is met name het gevolg van lagere (buffer)voorraden. De operationele cashflow bedroeg € 29,5 miljoen in 2019, een stijging ten opzichte van 2018 (€ 18,2 miljoen), met name als gevolg van afnemende voorraden.

Rendement op geïnvesteerd kapitaal

Het rendement op geïnvesteerd kapitaal (ROIC) bleef met 25% op hetzelfde niveau als in 2018.

Ontwikkelingen per marktgroep

Healthcare

De marktgroep Healthcare (automatisering van administratieve werkzaamheden van zorgprofessionals) heeft ook in 2019 robuuste omzetgroei laten zien. In alle zorgmarkten (ouderen-, gehandicapten- en geestelijke gezondheidszorg) waar de marktgroep actief is, is in 2019 het marktaandeel toegenomen. Inmiddels werken ruim een kwart miljoen zorgprofessionals met het gebruiksvriendelijke Ons® softwareplatform van Healthcare. In 2019 werd de eerste grote GGZ-instelling als klant verwelkomd. Inmiddels hebben verschillende andere grote GGZ-instellingen een keuze voor Nedap uitgesproken en zullen in de komende jaren op Nedap overstappen.

De vraag naar innovatieve oplossingen en inzet van moderne technologie ter ondersteuning van zorgprocessen neemt de komende jaren in de verschillende zorgsectoren onverminderd toe. De marktgroep speelt daarop in en blijft investeren in het aantrekken van met name softwareontwikkelaars om haar leidende rol in de zorg verder te kunnen versterken.

De marktgroep verwacht dat het komende jaar de omzetgroei voortgezet kan worden.

Identification Systems

De omzet van de marktgroep Identification Systems (producten voor het identificeren van voertuigen en personen en voor draadloze parkeersystemen) is in 2019 gestegen. Dit is mede te danken aan een aantal grote SENSIT-

projecten (propositie voor parkeerplaatsbeheer) die in 2019 werden uitgeleverd en een algeheel positieve onderliggende trend.

Ook in 2019 is gewerkt om drie kernproposities - voertuigdetectie, voertuigidentificatie en voertuigtoegangsverlening - verder aan te laten sluiten op de behoeften van de markt.

Voor het komende jaar wordt wederom verdere groei voorzien.

Light Controls

De marktgroep Light Controls (vermogenselektronica en besturingssystemen voor de verlichtingsindustrie) heeft, met name in de tweede helft van 2019, een gezonde groei van de omzet gerealiseerd. De door de marktgroep ontwikkelde driver-technologie voor de zuivering van ballastwater heeft hier een sterke bijdrage aan geleverd. Bij de Luxon-propositie is de focus verder verschoven van hardware naar softwarediensten. Het aantal lichtpunten dat nu met Luxon wordt beheerd is in het jaar verdubbeld. Door een daling van de hardware-omzet is echter de omzet uit de Luxon-propositie in 2019 nagenoeg gelijk gebleven. De marktgroep verwacht voor 2020 groei voor zowel uv-oplossingen als de Luxon-propositie.

Livestock Management

De omzet van de marktgroep Livestock Management (automatisering van veehouderijprocessen op basis van individuele dieridentificatie) is in 2019 lager uitgekomen dan in het sterke jaar 2018. De wereldwijde Afrikaanse varkenspest epidemie heeft geleid tot een scherpe daling van het investeringsniveau in deze sector en daarmee tot een afname van de omzet van de marktgroep binnen de varkenshouderij. Op de lange termijn zijn de perspectieven in deze markt onverminderd positief en zal deze ziekte-uitbraak naar verwachting leiden tot een versnelling van de professionalisering in de markt waarvan Nedap kan profiteren.

De marktgroep heeft de omzet op het gebied van melkveehouderij - na een hoge piek in 2018 – slechts beperkt zien dalen.

Hoewel met name de ontwikkelingen in de varkenshouderij op dit moment moeilijk te voorspellen zijn, verwacht de marktgroep een hogere omzet in 2020.

Retail

De marktomstandigheden voor de marktgroep Retail (beveiligings-, beheers- en informatiesystemen voor de detailhandel) blijven uitdagend en volatiel. De vraag naar conventionele antiwinkeldiefstalsystemen blijft conform verwachting afnemen, de groei in op RFID gebaseerde oplossingen is echter nog niet voldoende om deze teruggang volledig op te vangen. Door gerichte marketingacties en het beschikbaar komen van nieuwe functionaliteiten op het iD Cloud platform is het aantal retailers dat heeft getekend voor de Nedap-oplossing voor voorraadbeheer weer hard gegroeid. Daarmee is iD Cloud wereldwijd het platform met de meeste aangesloten winkels. Na Europa begint ook het aantal retailers in Noord-Amerika dat voor iD Cloud en Nedap kiest toe te nemen.

De verwachting is dat de marktgroep het komende jaar een groei van de omzet weet te realiseren.

Security Management

Over het gehele jaar heeft de omzet van de marktgroep Security Management (systemen voor toegangsbeheer en beveiliging) een gezonde stijging laten zien. Na solide groei in de 1e helft van 2019, vlakke de omzetgroei, vergeleken met het voorafgaande verslagjaar, in de tweede helft van 2019 af. Dit vanwege de uitlevering van een aantal grote projecten eind 2018. Gedurende het jaar is veel geïnvesteerd in zowel productvernieuwing als in gerichte commerciële acties zoals social media campagnes en inhoudelijke bijdragen aan conferenties en webinars.

Dat heeft ertoe geleid dat Nedap haar leidende positie in de markt van grote en complexe beveiligingsvraagstukken heeft weten te bestendigen.

De marktgroep blijft een groeiende belangstelling zien voor haar capaciteiten om grootschalige toegangscontroleprojecten wereldwijd uit te voeren. Voor het komende jaar voorziet de marktgroep dan ook een voortzetting van de groei.

Staffing Solutions

De marktgroep Staffing Solutions (gedigitaliseerde urenregistratie, planning en roostering) is er in geslaagd om het aantal uitzendorganisaties en bedrijven dat nu gebruik maakt van haar softwarediensten sterk te laten groeien. Daarmee is de teruggang van het aantal verwerkte uren bij twee grote uitzenders geheel opgevangen. Over de hele linie is de omzet van Staffing Solutions nagenoeg gelijk gebleven. De marktgroep heeft een nieuwe propositie voor uitzendorganisaties, Source, ontwikkeld, die in de tweede helft van 2020 in de markt zal worden gezet.

Voor 2020 wordt groei van het aantal verwerkte uren en daarmee de omzet verwacht.

Vooruitzichten

Nedap richt zich op het ontwikkelen en leveren van Technology for Life: technologische producten waarmee mensen prettiger en succesvoller kunnen werken. Met voortdurende investeringen in propositieontwikkeling en commerciële slagkracht weten we ons onderscheidend vermogen te verbeteren en onze marktposities te versterken. De solide balans en de beschikking over langjarige financiering vormen een stevig financieel fundament. We zien de toekomst met vertrouwen tegemoet en voorzien voor de langere termijn een gezonde groei. Op basis hiervan verwachten we, bijzondere omstandigheden voorbehouden, een stijging van de omzet in 2020.

Publicatie jaarverslag en algemene vergadering van aandeelhouders

Het jaarverslag 2019 wordt op 25 februari op de website van de onderneming gepubliceerd (nabeurs). De jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders vindt plaats op donderdag 9 april om 11:00 uur in hotel nhw Amsterdam RAI te Amsterdam.

Over Nedap N.V.

High-tech onderneming Nedap N.V. creëert hoogwaardige, innovatieve hard- en softwareproducten waarmee mensen prettiger en succesvoller kunnen werken. Nedap N.V. is met circa 750 medewerkers wereldwijd actief. De onderneming is opgericht in 1929 en sinds 1947 beursgenoteerd aan Euronext Amsterdam. Het hoofdkantoor is gevestigd in Groenlo, Nederland.

Voor meer informatie, neem contact op met:

Ruben Wegman
CEO
+31 (0)544 47 11 11
www.nedap.com

Voorbehoud inzake uitspraken die een verwachting bevatten

De hiervoor vermelde verwachtingen zijn gebaseerd op de huidige informatie. De feitelijke resultaten kunnen hier wezenlijk van afwijken door veranderingen in het economische klimaat, ontwikkelingen op specifieke markten, opdrachten van individuele klanten en andere ontwikkelingen.

Geconsolideerde balans per 31 december (€ x 1.000)

7/11

Actief	2019	2018
Vaste activa		
Immateriële vaste activa	2.828	1.950
Materiële vaste activa	38.621	34.925
Geassocieerde deelneming	-	5.169
Uitgestelde belastingvorderingen	758	941
	42.207	42.985
Vlottende activa		
Vorraden	28.501	37.509
Te vorderen winstbelasting	625	612
Handels- en overige vorderingen	30.526	31.895
Liquide middelen	18.687	2.437
	78.339	72.453
	120.546	115.438
Passief		
Groepsvermogen		
Eigen vermogen toekomend aan aandeelhouders	73.571	64.940
Langlopende verplichtingen		
Leningen	14.110	14.196
Leaseverplichtingen	1.838	-
Personeelsbeloningen	1.001	882
Voorzieningen	704	881
Uitgestelde belastingverplichtingen	176	-
	17.829	15.959
Kortlopende verplichtingen		
Leningen	86	86
Leaseverplichtingen	987	-
Personeelsbeloningen	45	20
Voorzieningen	1.236	1.195
Rekening-courantkredieten banken	-	4.722
Te betalen winstbelasting	765	1.849
Belastingen en premies sociale verzekeringen	2.374	1.533
Handelsschulden en overige te betalen posten	23.653	25.134
	29.146	34.539
Totaal verplichtingen	46.975	50.498
	120.546	115.438

Geconsolideerde winst- en verliesrekening (€ x 1.000)

8/11

	2019	2018
Omzet	191.549	191.403
Materiaalkosten en uitbesteed werk	-63.880	-82.521
Voorraadmutatie gereed product en goederen in bewerking	-6.563	10.044
	-70.443	-72.477
Toegevoegde waarde	121.106	118.926
Personeelskosten	-72.690	-67.105
Amortisatie	-880	-624
Afschrijvingen	-7.600	-6.491
Bijzondere waardeverminderingen activa	-	-14
Overige bedrijfskosten	-22.448	-25.250
Bedrijfskosten	-103.618	-99.484
Bedrijfsresultaat	17.488	19.442
Financieringsbatens	35	41
Financieringslasten	-253	-265
Nettofinancieringslasten	-218	-224
Winsttaandeel geassocieerde deelneming (na winstbelasting)	10.257	1.052
Resultaat voor belastingen	27.527	20.270
Belastingen	-3.400	-3.198
Resultaat over het boekjaar	24.127	17.072
Resultaat toekomend aan aandeelhouders Nedap N.V.	24.127	17.072
Gemiddeld aantal uitstaande aandelen	6.444.622	6.407.929
Winst per gewoon aandeel (in €)	3,74	2,66
Verwaterde winst per gewoon aandeel (in €)	3,74	2,66

Geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat (€ x 1.000)

9/11

	2019	2018
Resultaat over het boekjaar	24.127	17.072
Niet-gerealiseerde resultaten		
Posten die na eerste opname (mogelijk) worden gereclassificeerd naar de winst of het verlies:		
Valuta omrekeningsverschillen	128	-13
Niet-gerealiseerde resultaten over de verslagperiode, na belastingen	128	-13
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over het boekjaar	24.255	17.059
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten toe te rekenen aan:		
Aandeelhouders Nedap N.V.	24.255	17.059

Geconsolideerd kasstroomoverzicht (€ x 1.000)

10/11

	2019	2018
Kasstroom uit operationele activiteiten		
Winst over het boekjaar	24.127	17.072
Aanpassingen voor:		
Afschrijvingen en amortisatie incl. bijzondere waardeverminderingen	8.480	7.129
Boekresultaat op verkoop materiële vaste activa	-482	78
Winsttaandeel geassocieerde deelneming	-10.639	-1.052
Koersverschillen op deelnemingen	98	-15
Nettofinancieringslasten	218	224
Op aandelen gebaseerde beloning	-1.184	458
Winstbelastingen	3.400	3.198
	-109	10.020
Mutatie handels- en overige vorderingen	1.370	5.339
Mutatie voorraden	9.008	-6.032
Mutatie belastingen en premies sociale verzekeringen	841	-230
Mutatie handelsschulden en overig te betalen posten	-1.394	-5.078
Mutatie personeelsbeloningen	144	60
Mutatie voorzieningen	-136	-534
	9.833	-6.475
Betaalde rente	-241	-265
Ontvangen rente	35	41
Betaalde winstbelastingen	-4.138	-2.184
	-4.344	-2.408
Kasstroom uit operationele activiteiten	29.507	18.209
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		
Investerings in materiële vaste activa	-8.913	-5.905
Investerings in immateriële vaste activa	-1.758	-905
Ontvangsten uit verkoop materiële vaste activa	1.603	404
Opbrengsten uit geassocieerde deelneming	15.808	337
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	6.740	-6.069

Geconsolideerd kasstroomoverzicht (€ x 1.000)

11/11

	2019	2018
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Aflossingen langlopende leningen en derivaten	-86	-85
Leasebetalingen	-779	-
Betaald dividend aan aandeelhouders Nedap N.V.	-16.132	-16.038
Verkoop eigen aandelen	1.692	1.525
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	-15.305	-14.598
Mutatie liquide middelen en rekening-courantkredieten bank	20.942	-2.458
Liquide middelen en rekening-courantkredieten bank per 1 januari	-2.285	171
Valutakoersverschillen op liquide middelen en rekening-courantkredieten bank	30	2
Liquide middelen en rekening-courantkredieten bank per 31 december	18.687	-2.285
Liquide middelen	18.687	2.437
Rekening-courantkredieten banken	-	-4.722
	18.687	-2.285

Revenue stable, recurring revenue up 20%

Investment in talent unabatedly high

Groenlo, the Netherlands, 20 February 2020 17:45

Highlights 2019

- Stable revenue of €191.5 million in 2019, with increasing added value
- Recurring revenue rose 20% and is now at 23% of the total revenue
- The Healthcare business unit continued its robust growth trend. Identification Systems, Light Controls and Security Management also performed well, while Livestock Management and Retail posted lower revenue. Revenue at Staffing Solutions remained more or less stable
- Continued investments in the organisation, especially in the recruitment of new employees, brought the operating profit down to €17.5 million (€19.4 million in 2018)
- The operating margin (EBIT) came in at 9.1%, compared to 10.2% in the same period of 2018
- The increase in the number of FTE resulted in an added value per FTE of €173,000 in 2019 (€179,000 in 2018)
- Net profit, including the book profit generated in the third quarter of 2019 upon completion of the sale of Nedap France S.A.S., amounted to €24.1 million (€17.1 million in 2018), i.e. earnings per share of €3.74 (€2.66 in 2018). Net profit excluding the book profit came in at €14.2 million
- Dividends for the 2019 financial year have been set at €4.50 (€2.50 in 2018)
- Nedap is expecting 2020 revenue to be up on 2019

Ruben Wegman, CEO of Nedap: “2019 was a tough year for Nedap. Several markets that we operate in experienced considerable volatility throughout the year, but our policy of developing activities in numerous markets enables us to compensate for considerable drops in revenue. We were able to maintain our strategic course, even in these dynamic and challenging market conditions. Given the promising perspectives for long-term growth at all business units, we continued to invest in the recruitment and development of talented people in 2019. These continuous investments in product innovation and commercial clout have further reinforced our competitive position, we are therefore confident about the future.”

Key figures

in millions of euros or expressed as a percentage	2019	2018	Growth
Revenue	191.5	191.4	-
Recurring revenue	44.6	37.2	20%
Added value as % of revenue	63%	62%	
Operating profit	17.5	19.4	-10%
Operating margin ¹	9.1%	10.2%	
Profit for the financial year ²	24.1	17.1	41%
Earnings per share (x €1)	3.74	2.66	41%
Dividend per share (x €1)	4.50	2.50	
	31/12/2019	31/12/2018	
Net debt/EBITDA	- 0.2	0.6	
Solvency	61%	56%	
ROIC ³	25%	25%	

¹ Defined as operating profit excluding one-off items expressed as % of revenue

² Profit for the 2019 financial year includes book profit of €9.9 million achieved on the sale of Nedap France

³ ROIC is operating profit/loss excluding one-off items divided by the invested capital (fixed assets + net working capital - (associate & non-consolidated company))

Progress on the strategy

The past year saw sound progress with Changing Gears, the strategic multi-year plan aimed at stepping up commercial activities, improving mutual collaboration and creating new opportunities for growth.

The newly appointed Management Board fits this plan. Consisting of the CEO, CFO and three business unit managers, it boosts effectiveness in the implementation of various elements of Changing Gears and also gets business unit managers more closely involved with Nedap-wide themes.

We said farewell to our CFO Eric Urff in late 2019, after a tenure on the Nedap Board of Directors of more than five years. He will be succeeded by Daniëlle van der Sluijs on 1 March 2020.

During the financial year, a lot of attention was paid to bundling the commercial expertise and experience already present within the entire Nedap organisation and gearing its use towards improving the marketing efforts of the individual business units. Further work was also put into striking a new balance in the organisation. We want to retain the business units' market focus and entrepreneurship, but at the same time we see sound opportunities for bundling similar processes such as accounting, order processing and IT. Good progress was made in this area in 2019 and the first processes and subprocesses have been simplified and standardised across the business units, which is a key prerequisite for further automation. The aim is to release valuable capacity to further improve our services to our customers.

In July 2019 Nedap and the other Nedap France S.A.S. (Nedap France) shareholders reached agreement on the sale of all Nedap France shares to B&Capital, a French investment fund. Net proceeds for Nedap amounted to €14.5 million. This step is in keeping with Nedap's strategy of focusing on the development and sale of proprietary products and solutions. Nedap France will remain a key business partner for Nedap's Retail and Security Management business units, thus guaranteeing the continuity of Nedap's operations on the French market.

Financial affairs**Revenue**

Revenue over 2019 as a whole amounted to €191.5 million, at the same level as in 2018 (€191.4 million). Recurring revenue continued its growth trend, rising by 20% again to €44.6 million (€37.2 million in 2018). The Healthcare, Identification Systems, Light Controls and Security Management business units achieved healthy revenue growth. Revenue posted by the Staffing Solutions business unit remained more or less stable, while the swine fever epidemic caused a drop in 2019 revenue for the Livestock Management business unit compared to 2018. The Retail business unit's revenue was negatively impacted by challenging circumstances on the retail market.

Added value was up from €118.9 million in 2018 to €121.1 million in 2019. As a percentage of the revenue, added value increased slightly to 63%, thanks to the growing share of recurring revenue in the overall revenue. Added value per FTE dropped from €179,000 in 2018 to €173,000 in 2019, mainly due to the hiring of new employees during the year.

Costs

Personnel costs rose more than 8% from €67.1 million to €72.7 million in 2019. This is partly due to the increase in the number of FTEs, in line with our strategy of investing in the recruitment and development of talented people. The number of FTEs went up from 681 at year-end 2018 to 724 at the end of 2019.

Other operating costs went down from €25.3 million in 2018 to €22.4 million in 2019, mainly as a result of the application of IFRS 16 leases and the capitalisation of tangible fixed assets (mostly new measuring and testing equipment manufactured by Nedap) and intangible fixed assets.

Research and development costs of €30.0 million (including €1.3 million in capitalised development costs) amounted to 16% of revenue (€25.9 million or 14% of revenue in 2018, including €0.7 million in capitalised development costs), which reflects the emphasis on innovation and our focus on software service development within our strategy. Research and development costs mostly relate to maintaining current products and services and keeping them up to date. The remaining costs are for research and development in relation to new products or services. Such development costs are only capitalised if the applicable IAS 38 criteria are met.

Amortisation and depreciation

Depreciation increased from €6.5 million in 2018 to €7.6 million in 2019, primarily due to the application of IFRS 16 Leases. Depreciation remained relatively low due to the limited investments in tangible fixed assets in recent years. At €0.9 million, amortisation was up on 2018 (€0.6 million). This increase is related to the capitalised development costs.

Operating profit

2019 saw the operating profit (EBIT) drop to €17.5 million from the €19.4 million in 2018. This decrease is the result of continuing investments in the organisation, aimed at recruiting and further developing employees. The operating margin, i.e. the operating profit as a percentage of revenue, amounted to 9.1% in 2019 (10.2% in 2018).

Financing costs

Net financing costs in 2019 were at more or less the same level as in 2018 (€0.2 million).

Share in profit of associate (after income tax)

Share in profit of associate concerns the share in Nedap France's result. The sale of the 49.8% participation in Nedap France, which was announced in July and completed in the third quarter of 2019, generated a book profit of €9.9 million. Together with the share in the result up to the sale (€0.3 million), the share in profit of associate for 2019 amounted to a rounded off figure of €10.3 million (€1.1 million in 2018).

Taxation

Taxes paid over 2019 totalled €3.4 million (€3.2 million in 2018), while the net tax rate came in at 19.7% for 2019 (16.6% for 2018). The share in profit of associate is exempt from taxation due to the application of the participation exemption.

Profit for the financial year

Nedap posted €24.1 million in profit for the 2019 financial year, an increase compared to the €17.1 million posted in 2018. The 2019 profit includes the book profit on the sale of the participation in Nedap France as described above.

Earnings per share and dividend

Earnings per share rose from €2.66 in 2018 to €3.74 in the 2019 financial year. The average number of outstanding shares was 6,444,622 at 31 December 2019 (6,407,929 at 31 December 2018). This increase results from the sale of shares held by the company itself to cover employee participation plans. As stated previously, the net proceeds generated by the sale of Nedap France will primarily be used for a one-off increase of the dividend for 2019. Dividend per share for the 2019 financial year amounts to €4.50 (€2.50 in 2018).

Financial position

The balance sheet total grew from €115.4 million as at 31 December 2018 to €120.5 million as at 31 December 2019, mainly due to an increase in cash and cash equivalents. Inventories decreased by almost a quarter. Fewer buffer inventories are needed now that the reorganised supply chain is performing better and better, and collaboration with supply chain partners is going well. The global shortages in electronics components also decreased.

During the first six months of 2019, Nedap entered into a new 7-year credit agreement. The term of the credit facility has been extended to April 2026 and improved rates have been agreed. The committed credit facilities amount to €44 million in total.

Following the reduction of inventories and the sale of Nedap France, the net debt position is temporarily a surplus, levelling out once dividend has been paid out, ending up in line with the financial parameters determined by Nedap in its strategic framework. The net debt position amounted to a surplus of €4.5 million at year-end 2019, compared with the net debt position of €16.6 million at year-end 2018. The net debt/EBITDA stood at -0.2 on 31 December 2019 (0.6 at year-end 2018). Solvency stood at 61% on 31 December 2019 (56% on 31 December 2018).

Cash flow

2019 saw the net working capital decrease to €26.9 million (€38.5 million in 2018). This decrease is primarily the result of lower (buffer)inventory levels. The operational cash flow was €29.5 million in 2019, up on 2018 (€18.2 million), mainly due to decreasing inventories.

Return on invested capital

The return on invested capital (ROIC) remained at 25%, the same level as in 2018.

Business unit developments

Healthcare

The Healthcare business unit (automation of administrative tasks for healthcare professionals) again posted a robust increase in revenue in 2019, increasing its market share in all the healthcare markets it operates in (elderly, disabled and mental healthcare). Over 250,000 healthcare professionals are using Healthcare's user-friendly Ons® software platform. The business unit welcomed the first major mental healthcare facility as a customer in 2019 and various other major mental healthcare facilities have expressed their interest in Nedap and are expected to switch to Nedap in the next few years.

Demand for innovative solutions and deployment of modern technology to support healthcare processes will continue to grow in the various healthcare markets over the coming years. In anticipation of this, the business unit is continuing to invest in the recruitment of software developers above all, so as to reinforce its leading role in the healthcare sector.

The business unit expects to continue its revenue growth over the coming year.

Identification Systems

Revenue posted by the Identification Systems business unit (vehicle and driver identification products and wireless parking systems) increased in 2019, partly due to the large number of SENSIT projects (parking space management proposition) fulfilled in 2019 and a generally positive underlying trend.

Work was also put into making three core propositions - vehicle detection, vehicle identification and vehicle access control - fit in better with market needs in 2019.

Further growth is expected over the coming year.

Light Controls

The Light Controls business unit (power electronics and control systems for the lighting industry) posted a healthy growth in revenue, especially during the last six months of 2019. The ballast water purification driver technology developed by the business unit contributed significantly to this growth. The focus of the Luxon proposition shifted

from hardware to software services and the number of light points managed using Luxon doubled during the year. However, since hardware revenue dropped, the overall revenue generated by the Luxon proposition remained more or less the same in 2019.

The business unit expects growth in both UV solutions and the Luxon proposition in 2020.

Livestock Management

Revenue posted in 2019 by the Livestock Management business unit (automation of livestock management processes based on identification of individual animals) was lower than in the strong year 2018. The global African swine fever epidemic has caused investments in this sector to drop significantly, thereby reducing the business unit's revenue in the pig farming industry. In the long term, however, the outlook on this market remains positive, and the outbreak will pave the way for accelerated professionalisation of the pig farming sector, which Nedap will be able to benefit from.

The business unit only noted a small decrease in revenue in the dairy farming industry, following a peak in 2018.

Although developments are currently difficult to predict, especially in the pig farming industry, the business unit expects higher revenue in 2020.

Retail

Market conditions for the Retail business unit (security, management and information systems for the retail sector) remain challenging and volatile. Demand for conventional anti-shoplifting systems is continuing to drop as expected, but cannot as yet be compensated fully by growth in RFID-based solutions. Thanks to targeted marketing campaigns and the release of new functionalities on the iD Cloud platform, the number of retailers choosing Nedap's stock management solution grew rapidly. This makes iD Cloud the platform with the most connected stores worldwide. Following Europe, the number of retailers selecting iD Cloud and Nedap in North America is also starting to increase.

The business unit expects to post increased revenue this year.

Security Management

Revenue posted by the Security Management business unit (systems for access control and security) over the year showed a healthy upward trend. Following solid growth in the first six months of 2019, the revenue growth levelled off in the last six months of 2019, compared with the previous financial year. This is down to the fulfilment of several major projects at the end of 2018. Major investments were made in both product innovation and targeted commercial campaigns, such as social media campaigns and expert contributions to conferences and webinars. This helped Nedap reinforce its leading position in the market for major and complex security issues.

The business unit continues to note increasing interest in its capacities to implement large-scale access control projects all over the world, and therefore expects revenue to keep growing over the coming year.

Staffing Solutions

The Staffing Solutions business unit (digitised timesheet processing, planning and employee scheduling) has managed to achieve a growth in the number of temporary employment organisations and companies that use its software services, therefore fully compensating for the reduction in the number of hours processed by two major temporary employment organisations. Staffing Solutions' revenue remained more or less unchanged across the board. The business unit has developed a new proposition for temporary employment organisations called Source, which will be brought to the market in the second half of 2020.

Growth in the number of hours worked and therefore also of revenue is expected in 2020.

Outlook

Nedap focuses on the development and supply of Technology for Life: technological products that enable people to work more meaningful and successful in their professional lives. By continuously making investments in proposition development and commercial strength, we are better able to set ourselves apart from our competitors and improve our market positions. The solid balance sheet and availability of long-term financing give us a firm financial foundation. We are confident about the future and expect healthy long-term growth. On this basis, we expect an increase in revenue in 2020, exceptional circumstances notwithstanding.

Annual report publication and general meeting of shareholders

The 2019 annual report will be published on the company website on 25 February (after the close of trading). The annual general meeting of shareholders will take place at 11:00 am on Thursday 9 April at the Amsterdam RAI nhow hotel in Amsterdam.

About Nedap N.V.

High-tech company Nedap N.V. creates high-quality, innovative hardware and software products that enable people to work more meaningful and successful in their professional lives. Nedap N.V. has a workforce of around 750 employees and operates on a global scale. The company was founded in 1929 and has been listed on Euronext Amsterdam since 1947. Its headquarters is located in Groenlo, the Netherlands.

For more information, please contact:

Ruben Wegman
CEO
+31 (0)544 47 11 11
www.nedap.com

Reservation regarding statements containing expectations

The expectations presented in this press release are based on information as it currently stands. The actual results achieved can differ significantly from these expectations as a result of changes to the economic climate, developments on specific markets, orders from individual customers and other developments.

Consolidated balance sheet per 31 December (€ x 1,000)

7/11

Assets	2019	2018
Fixed assets		
Intangible fixed assets	2,828	1,950
Tangible fixed assets	38,621	34,925
Financial fixed assets	-	5,169
Deferred tax assets	758	941
	42,207	42,985
Current assets		
Inventories	28,501	37,509
Income tax receivable	625	612
Trade and other receivables	30,526	31,895
Cash and cash equivalents	18,687	2,437
	78,339	72,453
	120,546	115,438
Equity and liabilities		
Group equity		
Shareholders' equity	73,571	64,940
Non-current liabilities		
Borrowings	14,110	14,196
Lease liabilities	1,838	-
Employee benefits	1,001	882
Provisions	704	881
Deferred tax liabilities	176	-
	17,829	15,959
Current liabilities		
Borrowings	86	86
Lease liabilities	987	-
Employee benefits	45	20
Provisions	1,236	1,195
Bank overdrafts	-	4,722
Income tax payable	765	1,849
Taxation and social security contributions	2,374	1,533
Trade and other payables	23,653	25,134
	29,146	34,539
Total liabilities	46,975	50,498
	120,546	115,438

Consolidated statement of profit or loss (€ x 1,000)

8/11

	2019	2018
Revenue	191,549	191,403
Cost of materials and outsourced work	-63,880	-82,521
Inventory movements of finished goods and work in progress	-6,563	10,044
	-70,443	-72,477
Added value	121,106	118,926
Personnel costs	-72,690	-67,105
Amortisation	-880	-624
Depreciation	-7,600	-6,491
Impairment of assets	-	-14
Other operating costs	-22,448	-25,250
Operating costs	-103,618	-99,484
Operating result	17,488	19,442
Financing income	35	41
Financing costs	-253	-265
Net financing costs	-218	-224
Share in profit of associate (after income tax)	10,257	1,052
Result before taxation from continued operations	27,527	20,270
Taxation	-3,400	-3,198
Result for the financial year	24,127	17,072
Profit attributable to shareholders of Nedap N.V.	24,127	17,072
Average number of outstanding shares	6,444,622	6,407,929
Earnings per ordinary share (in €)	3.74	2.66
Diluted earnings per ordinary share (in €)	3.74	2.66

Consolidated statement of comprehensive income (€ x 1,000)

9/11

	2019	2018
Result for the financial year	24,127	17,072
Unrealised result		
Items that will (or may) be reclassified to profit or loss after initial recognition:		
Currency translation differences	128	-13
Unrealised result for the reporting period after taxation	128	-13
Total realised and unrealised result for the financial year	24,255	17,059
Total realised and unrealised result attributable to:		
Nedap N.V. shareholders	24,255	17,059

Consolidated statement of cash flows (€ x 1,000)

10/11

	2019	2018
Cash flow from operating activities		
Profit for the financial year	24,127	17,072
Adjustments for:		
Depreciation and amortisation including impairment	8,480	7,129
Book result on sale of tangible fixed assets	-482	78
Share in profit of associate	-10,639	-1,052
Exchange rate differences on participating interests	98	-15
Net financing costs	218	224
Share-based remuneration	-1,184	458
Income tax	3,400	3,198
	-109	10,020
Movements in trade and other receivables	1,370	5,339
Movements in inventories	9,008	-6,032
Movements in taxation and social security contributions	841	-230
Movements in trade and other payables	-1,394	-5,078
Movements in employee benefits	144	60
Movements in provisions	-136	-534
	9,833	-6,475
Interest paid	-241	-265
Interest received	35	41
Income tax paid	-4,138	-2,184
	-4,344	-2,408
Cash flow from operating activities	29,507	18,209
Cash flow from investing activities		
Investments in tangible fixed assets	-8,913	-5,905
Investments in intangible fixed assets	-1,758	-905
Proceeds from sale of tangible fixed assets	1,603	404
Proceeds from associate	15,808	337
Cash flow from investing activities	6,740	-5,069

Consolidated statement of cash flows (€ x 1,000)

11/11

	2019	2018
Cash flow from financing activities		
Repayments on long-term borrowings	-86	-85
Lease payments	-779	-
Dividend paid to shareholders of Nedap N.V.	-16,132	-16,038
Sale of own shares	1,692	1,525
Cash flow from financing activities	-15,305	-14,598
Movement in cash and cash equivalents and bank overdrafts	20,942	-2,458
Cash and cash equivalents and bank overdrafts at 1 January	-2,285	171
Exchange differences for cash and cash equivalents and bank overdrafts	30	2
Cash and cash equivalents and bank overdrafts at 31 December	18,687	-2,285
Cash and cash equivalents	18,687	2,437
Bank overdrafts	-	-4,722
	18,687	-2,285