

Dag van de Tips

Gert Bakelants

De Belegger ■ Beurssignaal

VFB, Brussel

Kunstberg Brussel

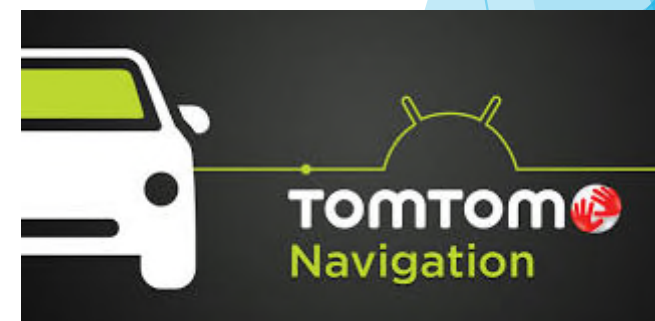
Zaterdag 8 oktober 2016



-  Auto **NIEUW**
-  Motor
-  Motorscooter **NIEUW**
-  Kaarten en services
-  Mobiele apps
-  Navigatie voor in het dashboard
-  Accessoires



TomTom 



Sport en fitness

-  Lopen **NIEUW**
-  Fitness **NIEUW**
-  Outdoor **NIEUW**
-  Golf
-  Accessoires

TomTom 
RIDER



TomTom 
BANDIT
ACTION CAMERA

TomTom 
RUNNER
GPS WATCH
 



Logistieke oplossingen

TOMTOM
TELEMATICS



menwerking technologisch cloudplatform
or zelfrijdende wagens



DB 4x4-analyse: meerdere investeringspijlers !

Duurzame groeier

Value-waarde

Dividendwaarde

Belofte & turnaround

DB 4x4 Criteria

➤ Vooruitzichten

➤ Waardering

➤ Balans

➤ Koerstriggers

Vooruitzichten

- Resem aantal nieuwe producten/contracten: stijgend orderboek (Volvo, PSA-groep, Subaru, Skoda ...)
- Meer omzet uit diensten/software (46%)
- Inhaalbeweging sinds 2014 (sporthorloges)
- Groot aantal gebruikers (800 miljoen) als basis voor data
- Aanvangsinvesteringen: stijgende CAPEX
- Brexit: 13% van de omzet in het VK
- Doch toenemende momentum
- Opwaartse bijstelling van de winstverwachtingen
(nu winstgroei van slechts 10% en omzet van 1 miljard EUR)

Waardering

- Koerswinstverhouding van 31 voor 2016
- Sum of the parts
 - Maptechnologie: 2 miljard EUR (HERE 2,8 mrd. EUR)
 - Telematics: 1 miljard EUR (verkoop FleetMatics aan 18 EV/EBITDA)
 - PND's, hardware
- Oligopolie (Google, HERE): strategische waarde !

Ter vergelijking: beurswaarde 2 mrd. EUR

Balans

- Netto kaspositie van 58 miljoen EUR eind juni

Koerstriggers

- Overnamekandidaat: enige overblijvende onafhankelijke speler
- Doorbraak zelfrijdende auto
- 21 oktober: cijfers Q3
- Gunstig technisch koersverloop



DE TIJD



ING	2-Aug-16	€ 15.50	Buy
ABN AMRO	2-Aug-16	€ 14.00	Buy
Independent Minds	20-Jul-16	€ 11.50	Buy
Kempen	19-Jul-16	€ 11.00	Neutral
Morgan Stanley	19-Jul-16	€ 10.00	Overweight
NIBC Markets	27-Sep-16	€ 10.00	Buy
UBS	21-Sep-16	€ 8.70	Buy
Standard and Poor's	19-Jul-16	€ 8.20	Buy
Kepler Cheuvreux	20-Jul-16	€ 7.60	Hold
Degroof Petercam	19-Jul-16	€ 7.00	Hold
Barclays Capital	15-Sep-16	€ 6.25	Underweight