

Market, Sell, Deliver and Optimize through your supply chain.



Annual General Meeting of Shareholders
27 March 2015
Michiel Wolfswinkel

Resultaten 2014



Agenda:

Management segmenten

Omzetontwikkeling

Algemene organisatiekosten

EBITDA en netto resultaat

Debiteuren

Status EC ontwikkelings subsidies

drie jaar contract waarde

Legend:

Management Segments

Revenue development

OpEx/Employee Benefits

EBITDA/Net result

Receivables

EC Development Grants

Three year contract value

Management view



< 2014:			
land	<i>by country</i>	V&W	P&L
The Netherlands		Omzet	<i>Revenues</i>
Tie Mambo5		Direct Costs	<i>3rd party</i>
North America		Bruto Marge	<i>Gross Margin</i>
DACH		Opex	<i>direct/indirect costs</i>
France		EBITDA	<i>EBITDA</i>
Rest of World		Afschrijvingen	<i>D&A</i>
		Bedrijfsresultaat	<i>EBIT</i>
		Rente en belastingen	<i>I&T</i>
		Netto resultaat	<i>Net Result</i>

Effects



Internal

Geen zicht op:
marge bijdrage per bron van inkomsten
Bruto marge per business lijn
Overhead / indirecte kosten

No visibility of:
Gross margin per source of revenue
Gross margin per business line
Overhead / indirect costs

External

Geen zicht op:
Waarde van TIE als geheel
Waarde van onderdelen (business lines)
Efficiency
Vergelijking met sectorgenoten

No visibility of:
Value of TIE as a whole
Value of TIE part (business lines)
Efficiency
Comparison with peers

“New” management view



> 2015: Business Lines

Integration
 E-Commerce
 Demand Generation
 Analytics & Optimization

V&W

P&L

Per Business Line:

Omzet	<i>Revenue</i>
Direkte kosten	<i>Direct Costs</i>
Bruto marge	<i>Gross Margin</i>
Indirekte kosten	<i>Opex</i>
EBITDA	<i>EBITDA</i>
Afschrijvingen	<i>D&A</i>
Bedrijfsresultaat	<i>EBIT</i>
Rente en belastingen	<i>I&T</i>
Netto resultaat	<i>Net Result</i>

Waarom nieuwe indeling? (*why new segments?*)



Internal

Beter zicht op:
Bruto marge per bron van inkomsten;
Bruto marge per business line;
(in-) efficiënties;
KPI's en strategische doelen

*Better visibility of:
Gross margin per source of revenue
Gross margin per business line
Inefficiencies
KPI's and strategic goals*

External

Beter zicht op:
Waarde van TIE als geheel
Waarde van onderdelen
Efficiency
Vergelijking met sectorgenoten

*Better visibility of:
Value of TIE as a whole
Sum of parts
Efficiency
Comparison with peers*

Verlaglegging in de tijd (verlies en winst rekening)



Financieel jaar 2013: 'oude' segmenten

- > landen

Financieel jaar 2014: overgangsjaar van 'oud' naar 'nieuw'

- > landen

- > op jaareinde: business lines omzet

Financieel jaar 2015: 'nieuwe' segmenten

- > per kwartaal: Business lines bruto marge

- > op jaareinde: Business lines + landen

Fiscal year 2013: country segments

Fiscal year 2014: year of transition, country segments and business line revenue

Fiscal year 2015: per Quarter business line gross margin. Countries only at year end.

Omzetontwikkeling

Revenue development



Revenue by business line	2014	2013	YoY growth
Business Integration	8967	8232	9%
E-commerce	3445	2200	57%
Demand Generation	4584	1388	230%
Busines Analysis	2222	1161	91%
	19218	12981	48%
Eu Projects	1114	958	16%
Onetime income	142	354	-60%
	20474	14293	43%

**Integration:
Groeit met 9% harder dan de markt**

**With 9% Integration
outgrows the market**

Revenue by type	2014	2013	YoY growth	Without TFT revenue		
				2014	2013	YoY growth
Licenses	1053	1220	-14%	867	1077	-19%
Maintenance and Support	2844	2934	-3%	2631	2813	-6%
Consultancy	7362	4007	84%	3659	3041	20%
Software as a Service	7959	4820	65%	5071	4812	5%
Other Income	1256	1312	-4%	1097	1324	-17%
Total Revenue	20474	14293	43%	13325	13067	2%

**Organische groei:
7% zonder TFT**

	TIE	Exact	Unit4
Organic growth	2%	-2%	4%
excl. Lic. / other inc.	7%		

Algemene organisatiekosten

Operating Expenses



Operating Expenses	2014	2013	
Employee Benefits	€ 11.076	€ 8.395	2014: 148 employees 2013: 115 employees
Acquisition Costs and Onetime Expenses	€ 727	€ 551	
Depreciation and Amortization	€ 857	€ 687	
Impairments	€ -	€ 879	
Release of Contingent Cosideration	€ -	€ -200	
Other operating Expenses	€ 3.322	€ 3.043	
	€ 15.982	€ 13.355	

	TIE	Unit4	Exact
Employee benefits	€ 11.076	€ 307.230	€ 117.471
Revenue	€ 20.474	€ 490.487	€ 217.088
2014	54%	63%	54%
2013	59%	63%	57%

Average employees (FTE)	142	4156	1679
Average Revenue per Employee 2014	€ 144.183	€ 118.019	€ 129.296
Average Revenue per Employee 2013	€ 131.128	€ 112.925	€ 122.028
YoY growth	10%	5%	6%

Verhouding van kosten t.o.v. Omzet is verbeterd van 59% naar 54%

De relatief hoge omzet per werknemer is in 2014 verder verbeterd met 10%

Improved cost ratio

Higher revenue per employee

EBITDA en netto resultaat

EBITDA and net result



	2014	2013
Operational cash flow	€ 1.982	€ 696
Net Result	€ 547	€ -1.351
total equity	€ 6.020	€ 4.089

2014: sterkere operationele kasstroom en netto resultaat
Versterking eigen vermogen mede door emissie December 2013.

*2014: improved operational cash flow and net result
Equity increased also as result of shares issued December 2013.*

Debiteuren

Receivables

TIE	2014	2013
Trade debtors	€ 3.618	€ 2.072
Revenue	€ 20.474	€ 14.293
DSO	64	53
Unit4	73	
Exact	48	

- 1. No material write offs**
- 2. Dominant customers**
- 3. Important limitation:
Financing the growth of
working capital**

Debiteuren van € 3.6 mln. is een DSO van ongeveer 64 days.

Geen materiele afschrijvingen.

Zeer dominante klanten (T-mobile / KPN / EPICOR / SIEMENS etc).

Beperking: financiering van de toename van het werkkapitaal nodig om te groeien

EC Development Grants - audit



EC commissioned audit by KPMG late 2013, early 2014.

First EC audit ever for TIE.

Three EC projects audited : period 2008-2011 (OMELETTE/NEXOFRA/SOA4ALL)

Outcome audit report KPMG:

Total Development Grants (costs) audited : € 1.819.793

Total Development Grants (costs) rejected : € 1.243.394 (=68%)

Main findings by KPMG. :

- Staff costs incurred by other TIE companies than TIE Nederland BV
- Overhead incurred by other TIE companies than TIE Nederland BV
- Hourly rate calculations per employee not recalculated every year

EC Development Grants - onderzoek



Boekenonderzoek door KPMG in opdracht van EC eind 2013, begin 2014.

Voor TIE het eerste onderzoek ooit.

Drie projecten onderzocht:

- periode 2008-2011
- OMELETTE/NEXOFRA/SOA4ALL

Uitkomsten rapport KPMG:

Totaal geclaimde kosten onderzocht : € 1.819.793

Totaal geclaimde kosten afgewezen : € 1.243.394 (=68%)

Belangrijkste bevindingen van KPMG :

- Werknemers kosten bij andere TIE vennootschappen dan TIE Nederland BV
- Idem overhead
- Uurtarieven niet jaarlijks herberekend

EC Development Grants - damage



EC position on implementation of audit findings:

1. SOA4ALL and NEXof-RA : EC will send debit notes
2. OMELETTE: TIE may recalculate, adjust and refile
3. All other FP7 closed projects: TIE has to recalculate, adjust and refile
4. All open FP 7 projects: TIE has to recalculate prior periods, adjust and include in current filings

Wrongly claimed subsidies now visible:

- | | | |
|---------------------------------|---|-----------------|
| 1. € 705K, debit notes received | } | € 1,139 million |
| 2. € 0 | | |
| 3. € 408K | | |
| 4. € 26K | | |

Max damages now visible of € 1,2 million excl fees and costs.

Uncertainties: EC position and EY process

EC Development Grants - schade



EC positie m.b.t. Implementatie van bevindingen:

1. SOA4ALL and NEXof-RA : EC verstuurd nota's naar TIE
2. OMELETTE: TIE mag herberekenen en aanpassen
3. Alle andere gesloten FP7 projecten: TIE moet herberekenen en aanpassen en opnieuw indienen
4. Alle open FP 7 projecten: TIE moet oude periodes herberekenen, aanpassen en indienen in lopende periodes

Schade zoals nu te verwachten:

- | | | |
|---------------------------|---|-----------------|
| 1. € 705K, nota ontvangen | } | € 1,139 miljoen |
| 2. € 0 | | |
| 3. € 408K | | |
| 4. € 26K | | |

Schade nu zichtbaar max. € 1.2 miljoen excl. Ondersteuning/advokaat
Onzekerheden: positie EC en Kort Geding EY

EC Development Grants - actions



Overview of parallel actions taken by TIE Management:

- **Appoint new subsidy advisor : Deloitte**
- **Rebuild new framework for:**
 - Hourly rate calculation
 - Overhead allocations
 - For all TIE companies for 7 years (2008-2015)
- **Agree new model with EY (past) and Deloitte (future)**
- **Recalculate all filings for all 12 FP7 projects (2008-2015)**
- **Work with European Commission to try and find solution**
 - Objected against findings
 - Proposed various ways to solve administratively
 - Proposed payment plan
- **Investigate/initiate legal action towards EY**
- **Organize funding as fall back in case everything else fails**

EC Development Grants - akties



Overview of akties ondernomen door TIE Management:

- **Aanstellen nieuwe subsidie adviseur : Deloitte**
- **Opbouwen van een nieuw raamwerk voor:**
 - Uurtarieven
 - Overhead sleutels en allocaties
 - Voor alle TIE vennootschappen voor 7 jaar (2008-2015)
- **Nieuwe model afstemmen met EY (gesloten projecten) and Deloitte (lopende projecten)**
- **Herberekenen van alle reeds ingediende verzoeken voor alle 12 FP7 projecten voor 7 jaar (2008-2015)**
- **Overleg met instituties van de Europese Commissie**
 - Bezwaar tegen de bevindingen
 - Voorstellen van administratieve oplossingen
 - Bespreken betalingsregeling
- **Onderzoeken en voorbereiden van juridische aktie tegen EY**
- **Organiseren van garantie financiering indien nodig**

EC Development grants - future



TIE and participation in EC Development Projects:

- **Most FP7 projects are in final stage:**
 - Adventure : ended
 - Intuitel : ends 30 June 2015
 - Premanus : ends 30 June 2015
 - Simpli-city : ends 30 Sept 2015
 - Arum : ends 30 Sept 2015
- **Participation cancelled in CREMA**
- **Only a limited number of FP7 projects continuing:**
 - Sam : ends 31 Oct 2016
 - Alfred : ends 30 Sept 2016
- **Number of development FTE's will be reduced**
- **Spain office will be closed**
- **TIE will not engage in large scale projects anymore**

TIE en deelname in EC ontwikkelings projecten:

- **Meeste FP7 projecten zitten in laatste fase:**
 - Adventure : be-eindigd
 - Intuitel : eindigt 30 June 2015
 - Premanus : eindigt 30 June 2015
 - Simpli-city : eindigt 30 Sept 2015
 - Arum : eindigt 30 Sept 2015
- **Deelname in CREMA is gestopt**
- **Slechts beperkt aantal FP7 projecten loopt door:**
 - Sam : eindigt 30 Sept 2016
 - Alfred : eindigt 30 Sept 2016
- **Aantal FTE's wordt verminderd**
- **Kantoor Spanje wordt gesloten**
- **TIE neemt niet meer deel in grote projecten**