

Presentatie halfjaarcijfers 2011

Hilton Hotel, Amsterdam
22 juli 2011

René J. Takens, CEO
Hielke H. Sybesma, CFO
Jeroen M. Sniijders Blok, COO



Agenda

1. Accell Group in H1 2011
2. Aandeel Accell Group
3. Financieel
4. Vooruitzichten

Belangrijkste ontwikkelingen in H1 2011

- Nettowinst +13% naar € 27,3 mln
- Toename omzet ten opzichte van H1 2010 +9% naar € 373 mln
 - Omzetgroei zowel autonoom als door acquisitie
 - Fietsseizoen goed van start door vroeg zomers weer in een aantal landen
 - Omzet elektrische en sportieve innovatieve fietsen leveren groeibijdrage; daling traditionele fietsen
 - Toename omzet fietsonderdelen en -accessoires
 - Daling fitnessomzet

22 juli 2011

Accell Group N.V. - Presentatie halfjaarcijfers 2011

2

Samenvatting resultaten H1 2011

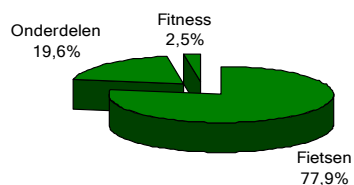
(x € mln.)	30-6-2010	31-12-2010	30-6-2011
Omzet	342,4	577,2	373,0
Nettowinst	24,1	36,4	27,3
Winst per aandeel	1,19	1,79	1,32
Solvabiliteit	45,4%	47,0%	44,4%
Balanstotaal	373,3	383,9	440,7
Koers aandeel	17,25	18,90	19,85

22 juli 2011

Accell Group N.V. - Presentatie halfjaarcijfers 2011

3

Omzetverdeling per productgroep



(x € mln.)	Omzet		verschil
	H1 2010	H1 2011	
Fietsen	264	290	10%
Onderdelen	64	73	14%
Fitness	14	10	(33%)
	<u>342</u>	<u>373</u>	9%

22 juli 2011

Accell Group N.V. - Presentatie halfjaarcijfers 2011

4

Fietsen / fietsonderdelen & accessoires

- Omzet groeit met 11% naar € 363 mln
 - Autonome groei fietsen 3% en fietsonderdelen 14%
- Aantal verkochte fietsen stijgt naar 709.000 (+22%)
- Gemiddelde verkoopprijs daalt naar € 410 (-/-10%); autonome prijsontwikkeling + 11%
- Groei in elektrische en sportieve innovatieve fietsen; omzet traditionele fietsen neemt af
- Segmentresultaat stijgt met 9% naar € 45,0 mln

22 juli 2011

Accell Group N.V. - Presentatie halfjaarcijfers 2011

5

Fitness

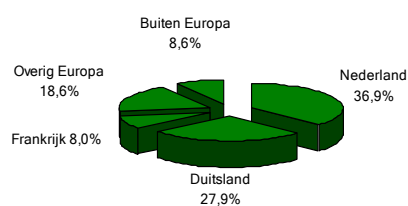
- Daling omzet 29% naar €10 mln
- Omzet negatief beïnvloed door wijzigingen in distributie Verenigd Koninkrijk en Duitsland
- Lagere omzetniveaus in Noord-Amerika door afbouw activiteiten
- Segmentresultaat daalt naar € -/- 1,8 mln

22 juli 2011

Accell Group N.V. - Presentatie halfjaarcijfers 2011

6

Geografische omzetverdeling



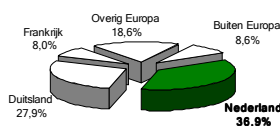
(x € mln.)	Omzet		verschil
	H1 2010	H1 2011	
Nederland	141	138	(2%)
Duitsland	89	104	17%
Frankrijk	28	30	8%
Overig Europa	63	69	10%
Buiten Europa	22	32	47%
	342	373	9%

22 juli 2011

Accell Group N.V. - Presentatie halfjaarcijfers 2011

7

Nederland



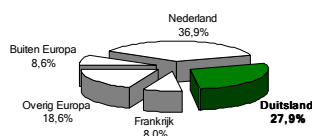
- Omzet totaal in Nederland +/- 2% naar € 138 mln.
 - De omzet fietsen daalt licht
 - Verminderde vraag naar traditionele fietsen
 - Groei elektrische omzet dankzij verdere innovatie en verbreding aanbod
 - Groei omzet fietsonderdelen en -accessoires
 - Afname fitnessomzet

22 juli 2011

Accell Group N.V. - Presentatie halfjaarcijfers 2011

8

Duitsland



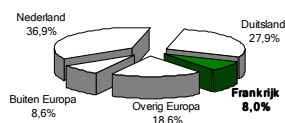
- Omzet in Duitsland +17% naar 104 mln.
 - Toename verkoop elektrische fietsen (ruim 50%), mede door goede marktontwikkelingen
 - Toename verkoop innovatieve sportieve fietsen van Ghost, Hai Bike en Winora
 - Toename omzet fietsonderdelen en -accessoires
 - Afname fitnessomzet door gewijzigde distributie

22 juli 2011

Accell Group N.V. - Presentatie halfjaarcijfers 2011

9

Frankrijk



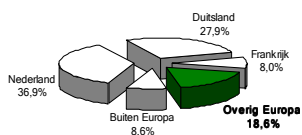
- Omzet in Frankrijk +8% naar 30 mln.
 - Omzet in fietsen nam licht af, door toegenomen concurrentie en dalende markt
 - Groei in omzet fietsonderdelen en -accessoires

22 juli 2011

Accell Group N.V. - Presentatie halfjaarcijfers 2011

10

Overig Europa



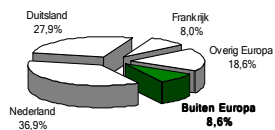
- Omzet overige Europese landen +10% naar € 69 mln.
 - Omzetgroei door toevoeging van Accell Bisiklet, met name in Finland en Italië
 - Omzetten in België en Oostenrijk namen toe, afname in Spanje en Verenigd Koninkrijk
 - Lagere fitnessomzet, met name door gewijzigde distributie in het Verenigd Koninkrijk

22 juli 2011

Accell Group N.V. - Presentatie halfjaarcijfers 2011

11

Buiten Europa



- Omzet buiten Europa +47% naar 32 mln.
 - Omzetgroei in Turkije door toevoeging Accell Bisiklet
 - Afname omzet in Noord-Amerika:
 - Negatief effect van valuta-omrekening
 - Lagere fitnessomzetten
 - Groei van beperkte afzet in Zuidoost-Azië

22 juli 2011

Accell Group N.V. - Presentatie halfjaarcijfers 2011

12

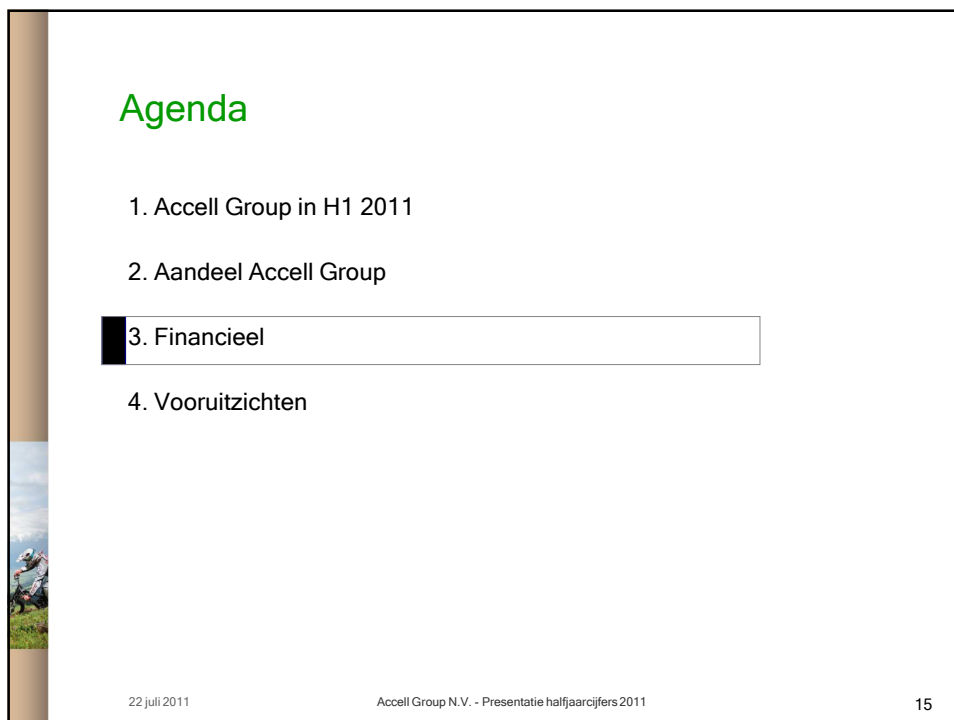
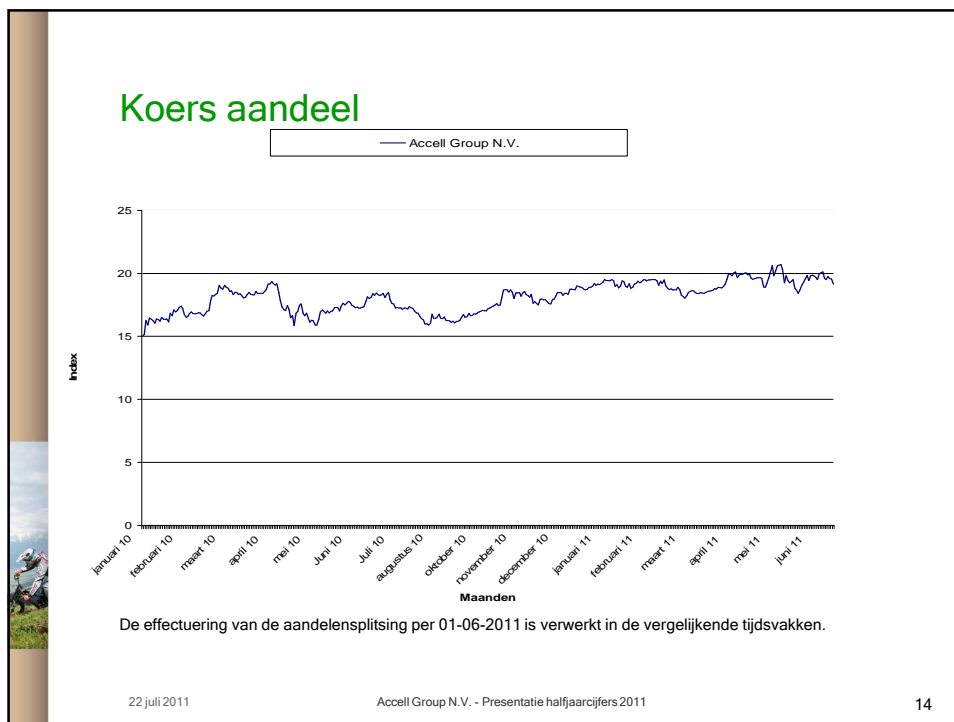
Agenda

1. Accell Group in H1 2011
2. Aandeel Accell Group
3. Financieel
4. Vooruitzichten

22 juli 2011

Accell Group N.V. - Presentatie halfjaarcijfers 2011

13



Resultatenrekening

(x € mln.)	H1 2010	2010	H1 2011	
Netto-omzet	342,4	577,2	373,0	9%
Materiaalkosten	(218,6)	(373,9)	(243,0)	11%
Overige kosten	<u>(88,4)</u>	<u>(157,0)</u>	<u>(93,5)</u>	6%
Bedrijfsresultaat (EBIT)	35,4	46,4	36,5	3%
Resultaat deelnemingen	-	0,1	0,3	
Rentekosten	(2,5)	(4,2)	(2,9)	15%
Belastingen	<u>(8,8)</u>	<u>(5,8)</u>	<u>(6,7)</u>	(24%)
Nettowinst	24,1	36,4	27,3	13%

22 juli 2011

Accell Group N.V. - Presentatie halfjaarcijfers 2011

16

Resultaatontwikkeling

- Omzetgroei over het eerste halfjaar bedraagt 9%, waarvan ruim 3% autonoom
- Toegevoegde waarde 34,9% van de omzet (H1 2010: 36,2%)
- Verdergaande relatieve daling van de operationele kosten naar 25,1% (H1 2010: 25,8%)
- Bedrijfsresultaat groeit naar € 36,5 mln. (H1 2010: 35,4 mln.); operationele marge van 9,8% (H1 2010: 10,3%)
- Rentekosten hoger door extra kredietgebruik
- Gemiddelde belastingdruk daalt naar 19,6% (H1 2010: 26,7%) door fiscale faciliteiten

22 juli 2011

Accell Group N.V. - Presentatie halfjaarcijfers 2011

17

Materiaalkosten

(x € mln.)	H1 2010	2010	H1 2011	Δ H1
Netto-omzet	342,4	577,2	373,0	9%
Materiaalkosten	(218,6)	(373,9)	(243,0)	11%
Toegevoegde waarde	<u>123,8</u> 36,2%	<u>203,4</u> 35,2%	<u>130,0</u> 34,9%	5%

- Daling relatieve toegevoegde waarde door:
 - Prijsstelling in het seizoen
 - Verkoopmix
 - Lagere logistieke kosten
 - Meer korting in het seizoen
 - Meer outsourcing

22 juli 2011

Accell Group N.V. - Presentatie halfjaarcijfers 2011

18

Operationele kosten

(x € mln.)	H1 2010	%	2010	%	H1 2011	%
Personeelskosten	(43,1)	13%	(76,6)	13%	(44,6)	12%
Afschrijvingen	(3,8)	1%	(7,5)	1%	(3,9)	1%
Overige bedrijfskosten	(41,6)	12%	(72,9)	13%	(45,0)	12%
Overige kosten	<u>(88,4)</u>	26%	<u>(157,0)</u>	27%	<u>(93,5)</u>	25%

- Verdergaande daling operationele kosten:
 - Personeelskosten 12,0% van de omzet (H1 2010 12,6%)
 - Overige bedrijfskosten 12,1% van de omzet (H1 2010 12,2%)

22 juli 2011

Accell Group N.V. - Presentatie halfjaarcijfers 2011

19

Balans, activa

(x € mln.)	30-6-2010	31-12-2010	30-6-2011
Vaste activa			
Immateriële vaste activa	60,0	59,6	61,9
Materiële vaste activa	43,2	42,2	48,6
Financiële vaste activa	8,5	9,5	18,9
	<u>111,8</u>	<u>111,4</u>	<u>129,4</u>
Vlottende activa			
Voorraden	144,2	178,9	182,3
Vorderingen	115,8	92,3	127,9
Liquide middelen	1,5	1,3	1,1
	<u>261,5</u>	<u>272,6</u>	<u>311,3</u>
Totaal activa	<u>373,3</u>	<u>383,9</u>	<u>440,7</u>

22 juli 2011

Accell Group N.V. - Presentatie halfjaarcijfers 2011

20

Werkkapitaal

(x € mln.)	30-6-2010	31-12-2010	30-6-2011	Δ H1
Voorraden	144,2	178,9	182,3	26%
Debiteuren	103,4	76,4	113,2	9%
Crediteuren	(49,4)	(55,5)	(38,9)	(21%)
Totaal	<u>198,2</u>	<u>199,8</u>	<u>256,6</u>	29%

- Effect acquisities op werkkapitaal circa € 22 mln
- Naast acquisitie-effect (circa € 9 mln) wordt voorraad beïnvloed door stijging gemiddelde prijs en groter aantal fietsen
- Afname crediteuren door lager productieniveau in het seizoen
- Debiteuren in lijn met omzet

22 juli 2011

Accell Group N.V. - Presentatie halfjaarcijfers 2011

21

Balans, passiva

(x € mln.)	30-6-2010	31-12-2010	30-6-2011
Eigen vermogen	169,4	180,4	195,6
Voorzieningen	34,5	23,3	25,0
Langlopende leningen	58,3	58,5	33,9
Bankkrediet	26,3	43,3	110,3
Kortlopende schulden	84,8	78,4	76,0
Totaal passiva	<u>373,3</u>	<u>383,9</u>	<u>440,7</u>

- Totale bankschuld circa € 38 mln beïnvloed door verwerving van deelnemingen
- Kortlopende schulden lager door handelscrediteuren

22 juli 2011

Accell Group N.V. - Presentatie halfjaarcijfers 2011

22

Groepsvermogen

(x € mln.)	
Stand per 1 januari 2011	180,4
Nettowinst	27,3
Uitkering dividend 2010	(9,9)
Overige mutaties	<u>(2,2)</u>
Toename in 2011	15,2
Stand per 30 juni 2011	<u>195,6</u>

- Overige mutaties met name door financiële instrumenten en valuta-omrekeneffecten
- Eigen vermogen per aandeel per 30-06-2011 is € 9,43

22 juli 2011

Accell Group N.V. - Presentatie halfjaarcijfers 2011

23

Kasstroom

(x € mln.)	H1 2010	H1 2011
Kasstroom inzake operationele activiteiten		
Nettowinst	24.1	27.3
Afschrijvingen	3.8	3.9
Op aandelen gebaseerde betalingen	0.2	0.4
Operationele kasstroom voor werkkapitaal en voorzieningen	28.1	31.6
Mutaties werkkapitaal en voorzieningen	(12.1)	(16.9)
Netto kasstroom inzake operationele activiteiten	16.0	14.7
Kasstroom inzake investeringsactiviteiten		
Mutaties in vaste activa	(1.5)	(9.0)
Verwerving van dochterondernemingen	(0.1)	(14.5)
Netto kasstroom inz. investeringsactiviteiten	(1.6)	(23.5)
Vrije kasstroom	14.4	(8.8)
Kasstroom inzake financieringsactiviteiten		
Mutaties bankleningen en bankkredieten	(6.6)	19.0
Aandelen en optieregelingen	0.4	-
Dividenduitkeringen	(7.6)	(9.9)
Netto kasstroom inz. financieringsactiviteiten	(13.8)	9.1

22 juli 2011

Accell Group N.V. - Presentatie halfjaarcijfers 2011

24

Uitstaand aantal aandelen

Uitstaand aantal aandelen 01-01-2011:	10.304.506
Emissie aandelenregeling:	19.378
Keuzedividend (44% als stock uitgekeerd):	201.796
Subtotaal:	10.525.680
Toename door aandelensplitsing 01-06-2011:	10.525.680
Uitstaand aantal aandelen 30-06-2011:	21.051.360
Gewogen gem. aantal uitst. aandelen 30-06-2011:	20.729.642

22 juli 2011

Accell Group N.V. - Presentatie halfjaarcijfers 2011

25

Ratio's

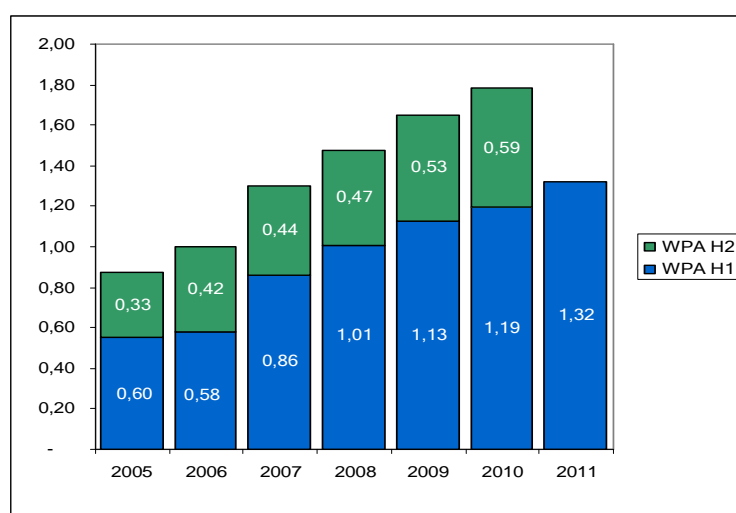
	H1 2010	H1 2011
ROCE	17,6%	14,0%
Bedrijfsresultaat / omzet	10,3%	9,8%
Solvabiliteit	45,4%	44,4%
Nettoschuld / EBITDA	1,4	2,6
Gemiddeld aantal medewerkers (fte's)	1.821	2.267

22 juli 2011

Accell Group N.V. - Presentatie halfjaarcijfers 2011

26

Ontwikkeling winst per aandeel



22 juli 2011

Accell Group N.V. - Presentatie halfjaarcijfers 2011

27

Agenda

1. Accell Group in H1 2011
2. Aandeel Accell Group
3. Financieel
4. Vooruitzichten

22 juli 2011

Accell Group N.V. - Presentatie halfjaarcijfers 2011

28

Strategie Accell Group

- Het creëren van innovatieve en kwalitatief hoogwaardige en herkenbare producten
- Het met sterke merken inspelen op aanhoudende vraag naar hoge toegevoegde waarde producten, met onderscheidend vermogen in innovatie en eigentijds design
- Het positioneren, promoten en uitbouwen van de merkenportfolio, gerichte marketing op verkooppunten en consumenten en intensieve samenwerking met en ondersteuning van de vakhandel
- Voortdurende kostenbeheersing, voorraadbeheer, portfolio-management en verdere benutting synergievoordelen
- Actief zoeken naar mogelijke acquisities

22 juli 2011

Accell Group N.V. - Presentatie halfjaarcijfers 2011

29

Vooruitzichten 2011

- Op basis van de huidige marktvooruitzichten verwacht Accell Group een toename van het operationele resultaat (voor éénmalige baten en lasten zoals de extra reorganisatiekosten van de fitnessactiviteiten) in het tweede halfjaar 2011 ten opzichte van het tweede halfjaar 2010
- Op basis hiervan wordt de verwachting over geheel 2011 gehandhaafd: een verdere stijging van omzet en resultaat, verdere economische ontwikkelingen en onvoorziene omstandigheden voorbehouden

22 juli 2011

Accell Group N.V. - Presentatie halfjaarcijfers 2011

30

