



Halfjaarcijfers 2015

Amsterdam, 24 juli 2015

René J. Takens, CEO
Hielke H. Sybesma, CFO



Agenda

1. Accell Group in H1 2015

2. Het aandeel Accell Group

3. Financieel

4. Vooruitzichten

Belangrijkste ontwikkelingen in H1 2015

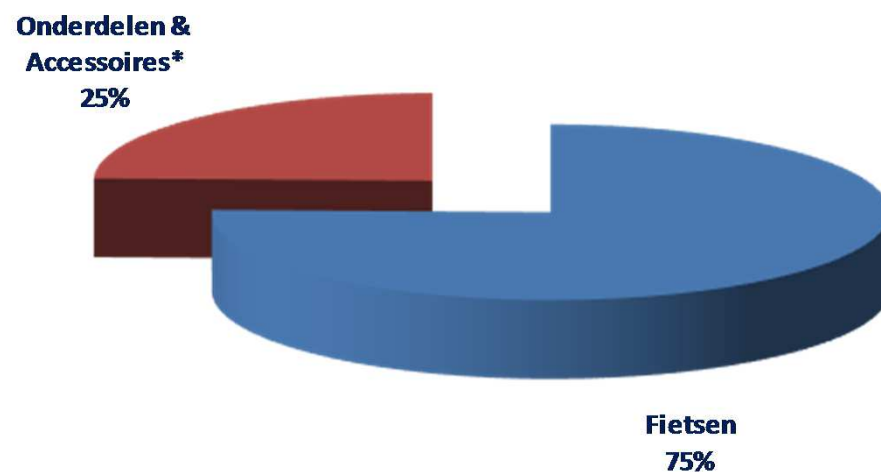
- Omzet stijgt met 13%:
 - Toegenomen verkoop elektrische en sportieve fietsen in het duurdere segment
 - Effect valuta omrekening 4%
 - Acquisities CSN & Comet 2%
- Bedrijfsresultaat stijgt met 29%



Samenvatting resultaten

| (x € mln.) | 30-6-2014 | 30-06-2015 | Vershil |
|---|-----------|------------|---------|
| Omzet | 506,2 | 573,8 | 13% |
| Bedrijfsresultaat | 38,2 | 49,1 | 29% |
| Nettowinst (excl. incidentele baten en lasten) | 26,3 | 31,9 | 21% |
| Winst per aandeel | 1,12 | 1,28 | 14% |
| Solvabiliteit | 44,3% | 45,1% | 2% |
| Balanstotaal | 602,8 | 671,4 | 11% |
| Koers aandeel | 14,07 | 16,65 | 18% |

Omzet per segment

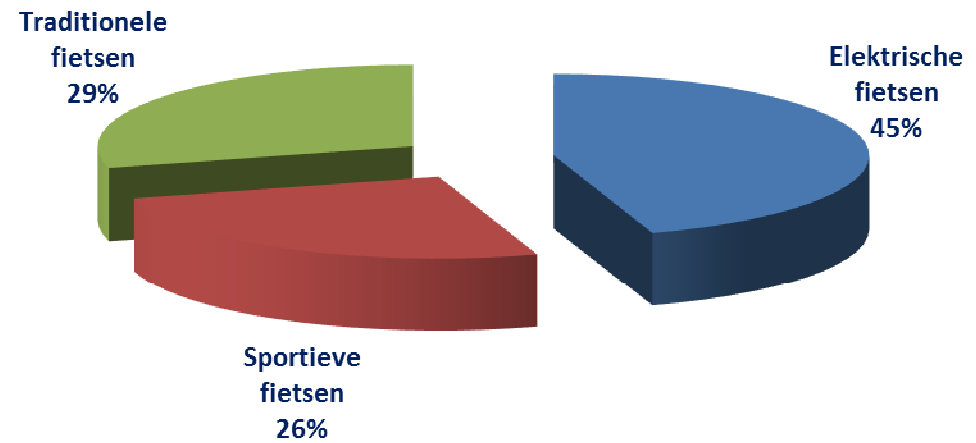


(x € mln.)

| | H1 2014 | H1 2015 | <i>verschil</i> | <i>autonoom</i> |
|---------------------------|--------------|--------------|-----------------|-----------------|
| Fietsen | 387,7 | 432,7 | 12% | 12% |
| Onderdelen & Accessoires* | 118,5 | 141,1 | 19% | 8% |
| | <u>506,2</u> | <u>573,8</u> | 13% | 11% |

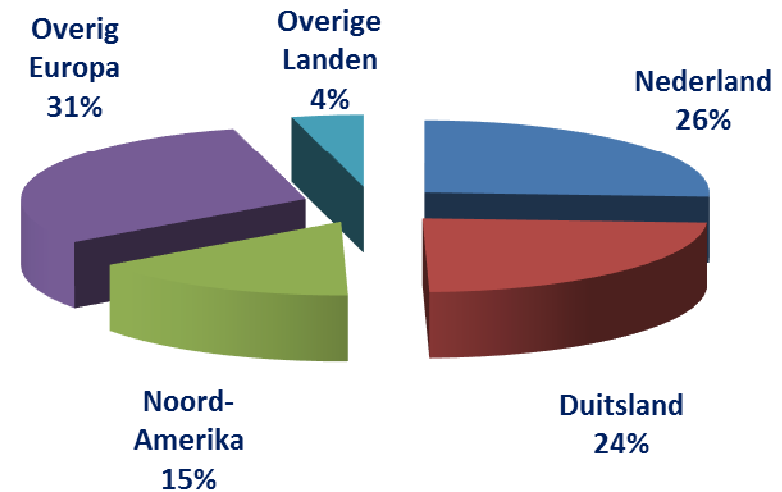
* Omzet Onderdelen & Accessoires inclusief fitnessapparatuur

Segment Fietsen



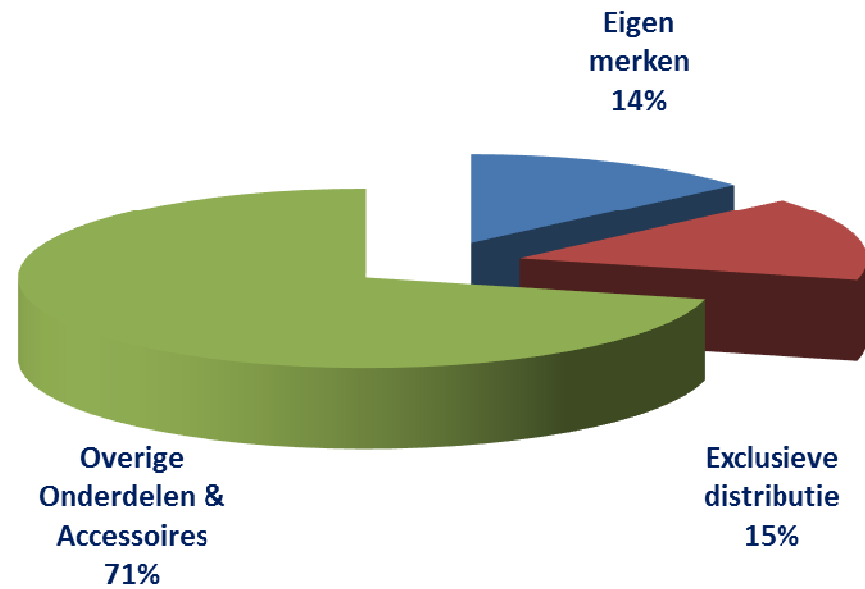
- Omzet gestegen met 12% naar €433 mln. (2014: €388 mln.)
- Groei elektrische,- sportieve en traditionele fietsen
 - Elektrische fietsen : +20%
 - Traditionele fietsen : +4%
 - Sportieve fietsen : +8%
- Gemiddelde prijs per fiets stijgt met 16% naar €439 (2014: €380) door een groter aandeel elektrische fietsen en sportieve fietsen in het duurdere segment
- Aantal verkochte fietsen 1^e helft 2015 is 985.000 (2014: 1.018.000)

Segment Fietsen per land



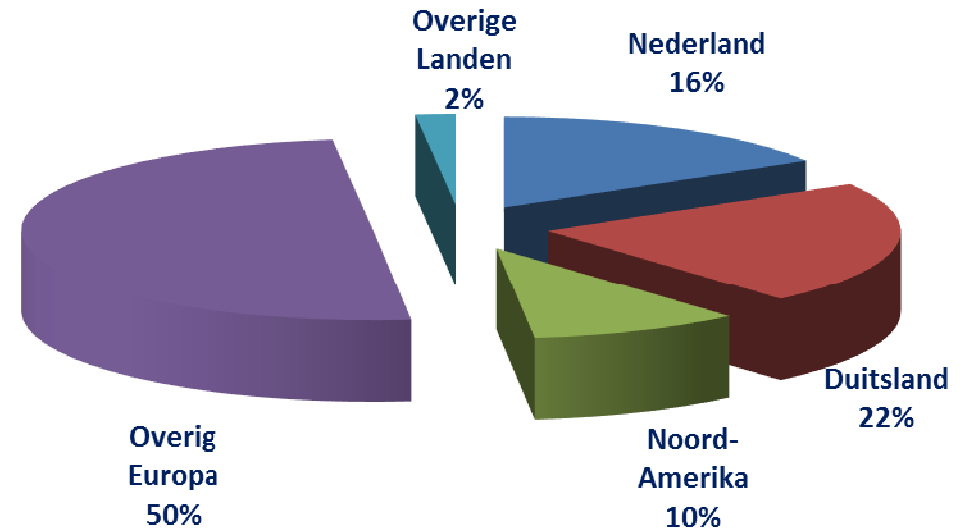
- In Nederland daalde de afzet in de markt (bron GFK vakhandel) met 7%. De afzet van de door Accell Group verkochte fietsen in Nederland daalde met 5%
- In Duitsland nam de omzet autonoom met 22% toe, met name door goede verkopen van performance E-bikes van Haibike en sportieve fietsen van Ghost
- In Noord-Amerika steeg de omzet in dollars met 2% door een hogere omzet van het merk Diamondback en de introductie van het merk Ghost
- In Overig Europa steeg de omzet met name door de groei van Haibike

Segment Onderdelen & Accessoires



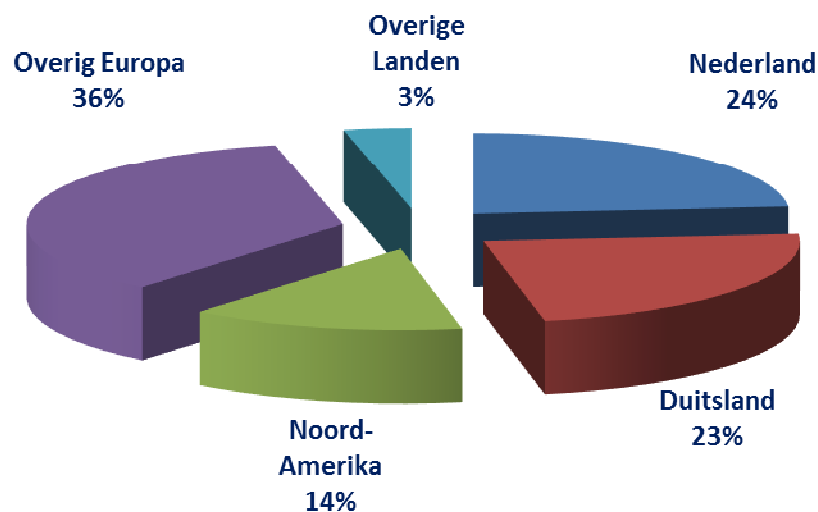
- Omzet gestegen met 19% naar €141 mln. (2014: €119 mln.)
- Omzet eigen merken gestegen met 17%
- Omzetgroei gerelateerd aan acquisities Comet en CSN is 11%

Segment Onderdelen & Accessoires per land



- Omzet in Nederland gestegen door groei van het eigen merk en hogere vraag naar accessoires en vervangingsdelen voor elektrische fietsen
- Sterke positie in Duitsland bij Wiener Bike Parts
- Onderdelenomzet in Noord-Amerika daalt licht
- In Overig Europa zijn voor Accell Group het Verenigd Koninkrijk en Frankrijk de belangrijkste landen

Geografische omzetverdeling



| (x € mln.) | H1 2014 | H1 2015 | verschil |
|----------------|--------------|--------------|----------|
| Nederland | 140,1 | 135,3 | (3%) |
| Duitsland | 116,2 | 133,8 | 15% |
| Noord-Amerika | 65,0 | 80,5 | 24% |
| Overig Europa | 164,8 | 204,4 | 24% |
| Overige Landen | 20,2 | 19,8 | (2%) |
| | <u>506,2</u> | <u>573,8</u> | 13% |

Agenda

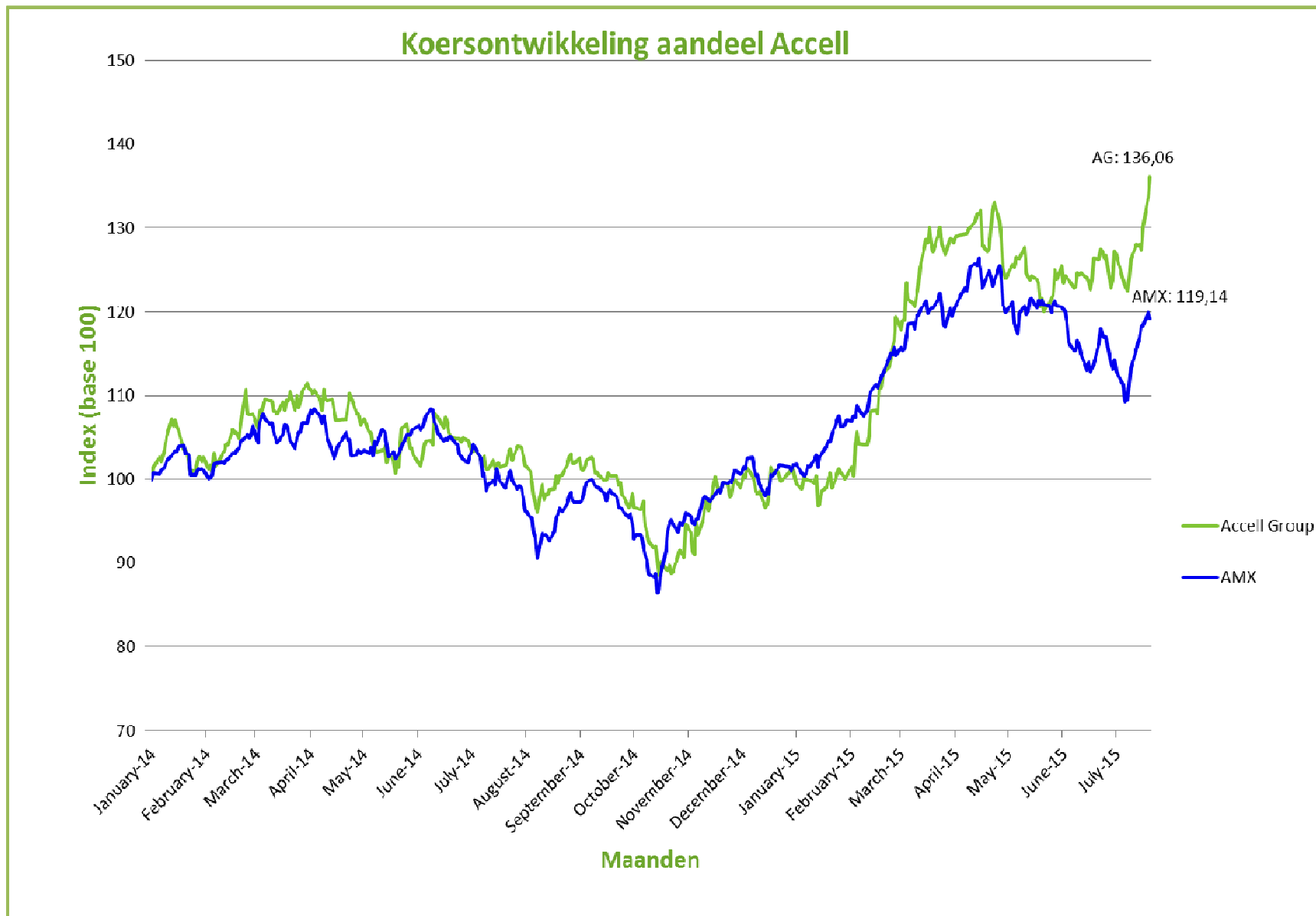
1. Accell Group in H1 2015

2. Het aandeel Accell Group

3. Financieel

4. Vooruitzichten

Koersontwikkeling aandeel Accell Group



Agenda

1. **Accell Group in H1 2015**
2. Het aandeel Accell Group
3. Financieel
4. Vooruitzichten

Resultatenrekening

| (x € mln.) | H1 2014 | H1 2015 | Δ HY |
|-------------------------------------|-------------|-------------|------------|
| Netto-omzet | 506,2 | 573,8 | 13% |
| Materiaalkosten | (351,4) | (393,8) | 12% |
| Overige kosten | (116,5) | (130,9) | 12% |
| Bedrijfsresultaat (EBIT) | 38,2 | 49,1 | 29% |
| Resultaat deelnemingen | 0,0 | 0,0 | |
| Financiële baten & lasten | (5,1) | (5,6) | 9% |
| Belastingen | (6,8) | (11,7) | 72% |
| Netto operationeel resultaat | 26,3 | 31,9 | 21% |
| Incidentele baten & lasten | 1,2 | 0,0 | |
| Nettowinst | 27,5 | 31,9 | 16% |

Toegevoegde waarde

| (x € mln.) | H1 2014 | H1 2015 | Δ HY |
|---------------------------|--------------|--------------|------------|
| Netto-omzet | 506,2 | 573,8 | 13% |
| Materiaalkosten | (351,4) | (393,8) | 12% |
| Toegevoegde waarde | 154,7 | 180,0 | 16% |
| | 30,6% | 31,4% | |

- Toegevoegde waarde stijgt met 16% naar €180 mln. (2014: €155 mln.)
- Toegevoegde waarde in percentage van omzet neemt toe van 30,6% naar 31,4% door:
 - Een verbetering in de onderliggende marges en de verkoopmix
 - In de eerste helft van 2015 zijn minder fietsen met korting verkocht vergeleken met dezelfde periode in 2014
 - Nadelen van extra valuta aankopen beperkt

Operationele kosten

| (x € mln.) | H1 2014 | % omzet | H1 2015 | % omzet | Δ HY |
|----------------------------|----------------|---------|----------------|---------|------|
| Personeelskosten | (55,9) | 11,0% | (62,0) | 10,8% | 11% |
| Afschrijvingen | (4,3) | 0,9% | (5,2) | 0,9% | 20% |
| Overige bedrijfskosten | (56,4) | 11,1% | (63,7) | 11,1% | 13% |
| Operationele kosten | (116,5) | 23,0% | (130,9) | 22,8% | 12% |

- Operationele kosten stijgen met 12% tot € 131 mln.
4% van de stijging wordt veroorzaakt door valuta-omrekeningen en 3% door acquisities
- Als percentage van de omzet dalen de kosten tot 22,8% (2014: 23,0%)
- Hogere kosten worden deels veroorzaakt door stijging van de omzet en deels door hogere kosten voor marketing en productontwikkeling

Nettowinst

| (x € mln.) | H1 2014 | H1 2015 | Δ HY |
|-------------------------------------|-------------|---------------|------|
| Bedrijfsresultaat (EBIT) | 38,2 | 49,1 | 29% |
| Resultaat deelnemingen | 0,0 | 0,0 | |
| Financiële baten & lasten | (5,1) | (5,6) | 9% |
| Belastingen | (6,8) | (11,7) | 72% |
| Netto operationeel resultaat | 26,3 | 31,9 | 21% |
| Incidentele baten & lasten | 1,2 | 0,0 | |
| Nettowinst | 27,5 | 31,9 | 16% |

- De financieringslasten stijgen door valuta-omrekening en een gemiddeld iets hoger kredietgebruik
- De belastingen stijgen naar € 12 mln. door sterke groeiresultaten in Duitsland en het limiteren van latenties in Noord-Amerika
- Per aandeel stijgt de nettowinst 14% naar € 1,28 (2014: € 1,12)

Balans, activa

| (x € mln.) | 30-6-2014 | 31-12-2014 | 30-6-2015 |
|--------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| <i>Vaste activa</i> | | | |
| Immateriële vaste activa | 93,0 | 106,6 | 113,4 |
| Materiële vaste activa | 65,5 | 68,1 | 67,5 |
| Financiële vaste activa | 17,8 | 17,1 | 17,5 |
| | 176,3 | 191,8 | 198,4 |
| <i>Vlottende activa</i> | | | |
| Voorraden | 227,4 | 244,5 | 251,8 |
| Vorderingen | 183,1 | 172,9 | 203,0 |
| Liquide middelen | 16,0 | 13,5 | 18,2 |
| | 426,4 | 430,9 | 473,0 |
| Totaal activa | 602,8 | 622,6 | 671,4 |

- Groei van balanstotaal voor 6% verklaard door valuta-omrekening en voor 4% door acquisities Comet en CSN
- Stijging immateriële activa door acquisities ca. €11 mln.

Werkkapitaal

| (x € mln.) | 30-6-2014 | 31-12-2014 | 30-6-2015 | Δ HY |
|---|--------------|--------------|--------------|------------|
| Vorraden | 227,4 | 244,5 | 251,8 | 11% |
| Debiteuren | 153,7 | 133,3 | 172,7 | 12% |
| Crediteuren | (106,8) | (108,5) | (110,9) | 4% |
| Totaal | 274,2 | 269,2 | 313,7 | 14% |
| <i>Werkkapitaal als % van netto-omzet</i> | 33% | 31% | 33% | |

- De voorraden zijn gestegen met € 24 mln. door met name valuta-omrekeningen (€ 10 mln.) en acquisities (€ 11 mln.)
- De debiteuren zijn gestegen met € 19 mln. door groei van de omzet, acquisities (€ 5 mln.) en valuta-omrekeningen (€ 7 mln.)
- De crediteuren zijn toegenomen met € 4 mln.

Voorraden

| (x € mln.) | 30-6-2014 | 31-12-2014 | 30-6-2015 | Δ HY |
|-----------------------------------|--------------|--------------|--------------|------------|
| Goederen onderweg | 25,5 | 45,7 | 24,6 | (3%) |
| Componenten | 65,8 | 72,8 | 73,9 | 12% |
| Handelsgoederen en gereed product | 136,1 | 125,9 | 153,4 | 13% |
| Totaal | 227,4 | 244,5 | 251,8 | 11% |

- Eind juni staan er eenzelfde aantal fietsen op voorraad als het voorgaande jaar
- De stijging van de voorraad gereed product wordt veroorzaakt door een hogere gemiddelde kostprijs:
 - Verkoopmix
 - Kostprijsstijging door duurdere dollar

Balans, passiva

| (x € mln.) | 30-6-2014 | 31-12-2014 | 30-6-2015 |
|-----------------------|--------------|--------------|--------------|
| Eigen Vermogen | 267,0 | 275,9 | 302,8 |
| Voorzieningen | 28,7 | 30,1 | 29,6 |
| Langlopende leningen | 80,3 | 70,9 | 64,9 |
| Bankkrediet | 70,0 | 95,0 | 112,9 |
| Kortlopende schulden | 156,7 | 150,8 | 161,2 |
| Totaal passiva | 602,8 | 622,6 | 671,4 |

- De totale netto bankschuld* is gestegen naar €160 mln. (2014: € 134 mln.). Deze stijging wordt grotendeels veroorzaakt door valuta-omrekening

* Langlopende leningen + bankkrediet – liquide middelen

Groepsvermogen

(x € mln.)

| | |
|---------------------------------|--------------|
| Balans op 1 januari 2015 | 275,9 |
|---------------------------------|--------------|

| | |
|------------|------|
| Nettowinst | 31,9 |
|------------|------|

| | |
|-------------------------|-------|
| Uitkering dividend 2014 | (8,7) |
|-------------------------|-------|

| | |
|------------------|-----|
| Overige mutaties | 3,7 |
|------------------|-----|

| | |
|----------------|-------------|
| Toename | 26,9 |
|----------------|-------------|

| | |
|-------------------------------|--------------|
| Balans op 30 juni 2015 | 302,8 |
|-------------------------------|--------------|

- Overige mutaties voornamelijk ontstaan door:
 - Verwerking van de financiële instrumenten in het kader van hedging
 - Effecten valutaomrekening

Kasstroom

| (x € mln.) | 30-6-2014 | 30-6-2015 |
|--|---------------|--------------|
| Kasstroom inzake operationele activiteiten | | |
| Nettowinst | 27,5 | 31,9 |
| Afschrijvingen | 4,3 | 5,2 |
| Op aandelen gebaseerde betalingen | 0,1 | 0,2 |
| Operationele kasstroom voor werkkapitaal en voorzieningen | 32,0 | 37,3 |
| Mutaties werkkapitaal en voorzieningen | 4,6 | (21,8) |
| Netto kasstroom uit operationele activiteiten | 36,6 | 15,5 |
| Kasstroom inzake investeringsactiviteiten | | |
| Mutaties in vaste activa | (3,6) | (4,0) |
| Verkoop bedrijfsactiviteiten | 21,0 | 0,0 |
| Bedrijfscombinaties | 0,0 | (1,8) |
| Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten | 17,5 | (5,8) |
| Vrije kasstroom | 54,1 | 9,7 |
| Kasstroom inzake financieringsactiviteiten | | |
| Mutaties bankleningen en bankkredieten | (46,8) | 3,0 |
| Aandelen- en optieregelingen | (0,1) | (0,0) |
| Dividenduitkeringen | (7,2) | (8,7) |
| Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten | (54,1) | (5,7) |
| Netto kasstroom | 0,0 | 4,0 |

Ratio's

| | H1 2014 | H1 2015 |
|------------------------------------|---------|---------|
| WPA | € 1,12 | € 1,28 |
| ROCE | 9,3% | 11,4% |
| Bedrijfsresultaat / Omzet | 7,5% | 8,6% |
| Solvabiliteit | 44,3% | 45,1% |
| Netto schuld / EBITDA | 2,8 | 2,5 |
| Gemiddeld aantal medewerkers (FTE) | 2.803 | 3.070 |

Agenda

1. Accell Group in H1 2015
2. Het aandeel Accell Group
3. Financieel
4. Vooruitzichten

Strategie Accell Group

- Het creëren van innovatieve en kwalitatief hoogwaardige en herkenbare producten met sterke merken
- 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



Vooruitzichten 2015

- Nieuwe collecties met veel innovaties op het gebied van techniek en design
 - Door productontwikkeling, het creëren van nieuwe gebruiksmogelijkheden en het betreden van nieuwe markten zal de verkoop van fietsen blijven groeien
 - Continuering gunstige onderliggende trends
- Stijging van omzet en resultaat, onvoorziene omstandigheden voorbehouden



24 juli 2015

Accell Group N.V. - Presentatie halfjaarcijfers 2015

Disclaimer

- ▶ This presentation may contain forward-looking statements. These are based on our current plans, expectations and projections about future events
- ▶ Any forward looking statements are subject to risks, uncertainties and assumptions and speak only as of the date they are made. Our results could differ materially from those anticipated in any forward-looking statements