



# Presentatie Jaarcijfers 2007

Okura Hotel, Amsterdam  
29 februari 2008

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



## Agenda

1. Accell Group in 2007
2. Het aandeel Accell Group
3. Financieel
4. Vooruitzichten
5. Innovatie & design





## Opnieuw groei omzet en winst

- Omzet neemt toe met 10% tot €476,1 mln.
  - 7% autonome groei
  - 3% acquisitiegroei.
- Bedrijfsresultaat\* + 31% naar €39,6 mln.
- Nettowinst\* + 33% naar €24,4 mln.
- Winst per aandeel\* + 30% naar €2,60.
- Groei in fietsen / fietsonderdelen & accessoires segment.
- Geen omzetgroei in fitnesssegment.

\* Bedrijfsresultaat, nettowinst en winst per aandeel op basis van winst uit gewone bedrijfsuitoefening.



## Segment Fietsen en fietsonderdelen

- Omzetstijging + 12% naar €431,5 mln.
- Aantal verkochte fietsen in 2007: 943.000 stuks (2006: 917.000 stuks).
- Gemiddelde prijs per verkochte fiets in 2007: €367 (2006: €339).
- Verdere toename verkoop elektrische fietsen.
- Verdere uitbreiding 'custom-made' programma's.
- Overname Ghost per 1 maart 2008.



## Segment Fitness

- Omzet 2007 €45,0 mln. (2006: €45,7 mln.).
- Eerste half jaar minder verkopen in Europa door uitzonderlijke weersomstandigheden in 2007, ook derde kwartaal zwak.
- Vanaf vierde kwartaal meer omzet door introductie nieuwe innovatieve producten. Collectie goed ontvangen en goede orderintake nieuwe collectie.
- Volledige integratie van activiteiten van Webena in fitnessdivisie.
- Verdere stroomlijning en versterking van de organisatie van de fitnessdivisie (hoofdkantoor Almere).
- Verplaatsing van productie van fitnessapparaten van Tunturi vanuit Finland naar Estland (joint venture met lokale partner) voltooid.

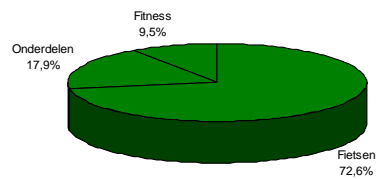


29 februari 2008

Presentatie jaarcijfers 2007

4

## Omzetverdeling per productgroep



(x € miljoen)	Omzet		verschil
	2006	2007	
Fietsen	311,3	345,9	11%
Onderdelen	74,9	85,0	14%
Fitness	45,6	45,1	-1%
	<u>431,7</u>	<u>476,1</u>	10%

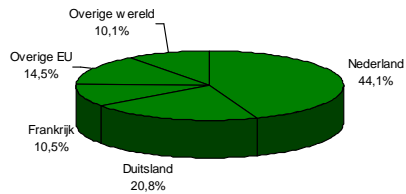


29 februari 2008

Presentatie jaarcijfers 2007

5

## Geografische omzetverdeling



(x € miljoen)	Omzet		verschil
	2006	2007	
Nederland	195,2	210,1	8%
Duitsland	91,9	99,2	8%
Frankrijk	41,0	49,8	22%
Overige EU	58,7	69,0	17%
Overige wereld	44,9	47,9	7%
	<u>431,7</u>	<u>476,1</u>	10%

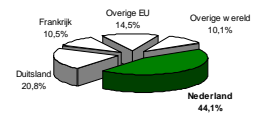


29 februari 2008

Presentatie jaarcijfers 2007

6

## Nederland



• Omzet totaal in Nederland stijgt met 8% naar €210,1 mln. als gevolg van:

- goede verkoop elektrische fietsen
- goede weersomstandigheden in eerste helft 2007
- opnieuw omzettoename onderdelen & accessoires, mede door een uitgebreider productaanbod.

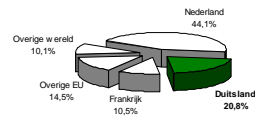


29 februari 2008

Presentatie jaarcijfers 2007

7

## Duitsland



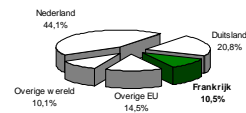
- Omzet in Duitsland stijgt met 8% naar €99,2 mln. als gevolg van toename omzet fietsen door:

- goede marktomstandigheden
- toename omzet onderdelen bij Winora Group.

- Samenvoeging Hercules en Winora op een locatie: verkooporganisaties blijven zelfstandig werken en alle back-office activiteiten zijn geïntegreerd.



## Frankrijk



- Omzet in Frankrijk stijgt met 22% naar €49,8 mln.

- Omzet Lapierre groeit opnieuw door sterke merk positionering en innovaties.

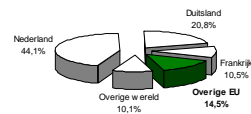
- Productie activiteiten Mercier geïntegreerd in Lapierre; assemblage voor Lapierre en JC Decaux projecten\*.

- Project voor Parijs is volledig geproduceerd in Hongarije; andere JC Decaux projecten worden bij Mercier geproduceerd. Het project Vélip' in Parijs heeft veel publiciteit opgeleverd.

\* JC Decaux levert fietsprojecten aan steden.

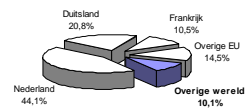


## Overige EU landen



- Omzet overige EU landen stijgt met 17% naar € 69,0 mln.
- Acquisitie Brasseur, België.
- Toename verkoop fietsen in:
  - Oostenrijk
  - Spanje
  - Scandinavië.

## Landen buiten EU



- Omzet landen buiten EU stijgt met 7% naar € 47,9 mln.
- Zwitserland.
- Omzet toename SBS:
  - omzet fietsen en onderdelen USA/Canada groeit
  - distributie Lapierre en Batavus in USA
  - sponsoring rijders Team Redline (BMX).



## Acquisities na balansdatum

- Overname Ghost:
  - topmerk in mountainbikes en racefietsen
  - gevestigd te Waldsassen (Duitsland)
  - omzet 2007 circa €25 mln. met totaal 78 medewerkers
  - uitgebreid dealernetwerk in thuismarkt Duitsland
  - export naar meerdere landen in Europa
  - verwachte directe bijdrage aan WPA.



## Productie en sourcing

- Uitbreiding van productievestiging voor fietsen in Hongarije afgerond.
- Nieuwe productiefaciliteit voor fitnessapparatuur in Estland functioneert naar tevredenheid.
- Leveringsproblemen (tweede halfjaar) grotendeels opgelost.



## E-commerce

- Nieuw eigen bestelsysteem Accentry ontwikkeld voor fietsen en onderdelen als start in ketendigitalisering.
- Speciale configurator ontworpen voor custom-made fietsen.



## NMa boete

- Bij uitspraak in beroepszaak door rechtbank Rotterdam op 18 juli 2007 is:
  - boete verlaagd van € 11,5 mln. naar € 4,6 mln.
  - deel van beschuldiging onterecht verklaard.
- De rechtbank is van oordeel dat er voor het fietsseizoen 2001 informatie-uitwisseling heeft plaatsgevonden over de prijzen van fietsen (in tegenstelling tot mening Accell Group), maar beoordeelt deze minder ernstig dan de NMa.
- In jaarcijfers 2007 voorziening genomen ad € 4,6 mln.
- Op 8 februari 2008 heeft Accell Group haar grieven in het hoger beroep bij het College van Beroep voor het bedrijfsleven ingediend.
- Geen invloed operationele resultaten; daarom worden kentallen gebaseerd op operationele resultaten.



## Agenda

1. Accell Group in 2007
2. Het aandeel Accell Group
3. Financieel
4. Vooruitzichten
5. Innovatie & design



29 februari 2008

Presentatie jaarcijfers 2007

16

## Koersontwikkeling aandeel in 2007



29 februari 2008

Presentatie jaarcijfers 2007

17

## Agenda

1. Accell Group in 2007
2. Het aandeel Accell Group
3. Financieel
4. Vooruitzichten
5. Innovatie & design



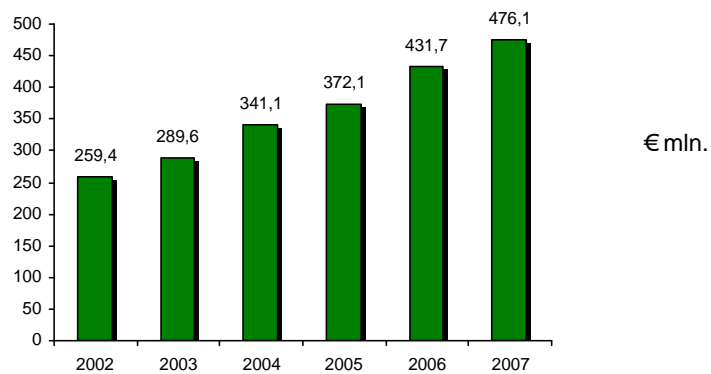
## Resultatenrekening

(x € miljoen)	2006	2007
Netto-omzet	431,7	476,1
Materiaalkosten	272,6	296,5
Overige kosten	129,0	140,0
Bedrijfsresultaat (EBIT)	30,1	39,6
Resultaat deelnemingen	0,0	0,1
Rentekosten	3,9	5,6
Belastingen	7,9	9,6
Netto-winst uit gewone bedrijfsuitoefening <sup>1)</sup>	18,4	24,4

1) Nettowinst uit gewone bedrijfsuitoefening betreft de nettowinst zonder voorziening NMa-boete.



## Omzetontwikkeling laatste 5 jaar

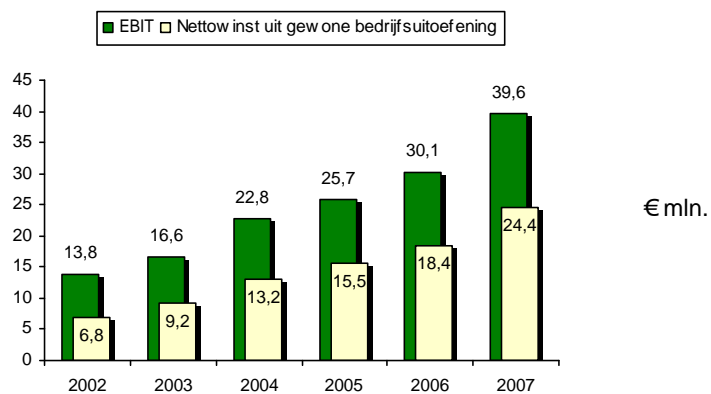


29 februari 2008

Presentatie jaarcijfers 2007

20

## Resultaatsontwikkeling laatste 5 jaar



29 februari 2008

Presentatie jaarcijfers 2007

21

## Segmentinformatie

(x € miljoen)	Fietsen & Onderdelen	Fitness	Totaal
<b>2007</b>			
Netto-omzet	431,5	45,0	476,1
Resultaat <sup>1)</sup> segment	48,6	0,8	49,4
Resultaat / netto-omzet	11,3%	1,8%	10,4%
<b>2006</b>			
Netto-omzet	386,9	45,7	431,7
Resultaat <sup>1)</sup> segment	36,9	2,0	38,9
Resultaat / netto-omzet	9,5%	4,3%	9,0%

<sup>1)</sup> Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening, voor niet toegedeelde kosten.



## Materiaalkosten

(x € miljoen)	2006		2007	
Omzet	431,7	100,0%	476,1	100,0%
Materiaal	272,6	63,1%	296,5	62,3%
Toegevoegde waarde	<u>159,1</u>	36,9%	<u>179,5</u>	37,7%

Stijging van de toegevoegde waarde door een verbetering in de productmix (o.a. E-bikes).



## Operationele kosten

(x € miljoen)	2006		2007	
Personeelskosten	66,1	15,3%	67,5	14,2%
Afschrijvingen	4,9	1,1%	5,8	1,2%
Overige bedrijfskosten	58,0	13,4%	66,7	14,0%
<b>Totaal</b>	<u>129,0</u>	29,9%	<u>140,0</u>	29,4%

- Relatief lagere personeelskosten.
- De overige bedrijfskosten stijgen naar 14,0% van de omzet.
- Marketingkosten in 2007, net als in 2006, tussen 3% en 4% van de omzet.



## Resultaten per halfjaar

(x € miljoen)	H1 2006	H1 2007	H2 2006	H2 2007
Netto-omzet	242,0	275,5	189,7	200,6
Materiaalkosten	152,1 62,8%	170,2 61,8%	120,5 63,5%	126,4 63,0%
Overige kosten	<u>72,4</u>	<u>79,8</u>	<u>56,6</u>	<u>60,1</u>
Bedrijfsresultaat (EBIT)	17,5 7,3%	25,5 9,2%	12,6 6,6%	14,1 7,0%
Resultaat deelnemingen	0,0	0,0	0,0	0,1
Rentekosten	2,2	3,2	1,7	2,4
Belastingen	<u>4,8</u>	<u>6,2</u>	<u>3,1</u>	<u>3,4</u>
Netto-winst uit gewone bedrijfsuitoefening <sup>1)</sup>	<u>10,6</u> 4,4%	<u>16,1</u> 5,8%	<u>7,8</u> 4,1%	<u>8,4</u> 4,2%

- Omzet stijgt in 2<sup>e</sup> halfjaar met 6%, waarvan 3% autonoom.
- Bedrijfsresultaat stijgt in 2<sup>e</sup> halfjaar met 12%.
- Nettowinst uit gewone bedrijfsuitoefening stijgt het 2<sup>e</sup> halfjaar met 7%.



## Balans, activa

(x €miljoen)	31-12-2006	31-12-2007
<b>Vaste activa</b>		
Immateriële vaste activa	12,4	13,3
Materiële vaste activa	48,7	54,9
Financiële vaste activa	10,0	9,8
	<u>71,2</u>	<u>78,0</u>
<b>Vlottende activa</b>		
Voorraden	106,6	119,2
Vorderingen	67,7	80,2
Liquide middelen	0,1	0,2
	<u>174,4</u>	<u>199,6</u>
<b>Totaal activa</b>	<u>245,6</u>	<u>277,6</u>

## Werkkapitaal

(x €miljoen)	31-12-2006	31-12-2007	toename '06 -> '07
Voorraden	106,6	119,2	12%
Debiteuren	59,3	69,9	18%
Crediteuren	39,3-	36,6-	-7%
<b>Totaal</b>	<u>126,6</u>	<u>152,5</u>	20%

- Effect acquisitie Brasseur €3,0 mln.
- Autonome groei werkkapitaal (18%) wordt beïnvloed door:
  - Voorraden: in lijn met autonome omzetgroei
  - Debiteuren: omzetgroei en meer krediet; weinig uitval
  - Crediteuren: lager gebruik leverancierskrediet.
- De hoogte van het werkkapitaal wordt sterk beïnvloed door het seizoenspatroon en het soort klanten / leveranciers.

## Balans, passiva

(x € miljoen)	31-12-2006	31-12-2007
Eigen vermogen	91,9	107,1
Achtergestelde lening	2,5	1,5
Voorzieningen	11,6	16,9
Langlopende leningen	36,5	48,4
Bankkrediet	48,2	49,9
Kortlopende schulden	54,8	53,8
Totaal passiva	<u>245,6</u>	<u>277,6</u>

- Toename voorzieningen vooral veroorzaakt door voorziening NMa boete.
- Toename bankkrediet en leningen (€ 13,5 mln.) vooral voor de financiering van de autonome groei.

## Groepsvermogen

(x € mln)	
Stand per 1 januari 2007	91,9
Netto-winst	19,8
Uitkering dividend 2006	3,7-
Overige mutaties	<u>0,9-</u>
Toename in 2007	15,2
Stand per 31 december 2007	<u>107,1</u>

- Solvabiliteit bedraagt 38,6% (2006: 37,4%).
- Groepsvermogen per gewogen gemiddeld aandeel bedraagt € 11,38 (2006: € 10,02).

## Kasstroom inzake operationele activiteiten

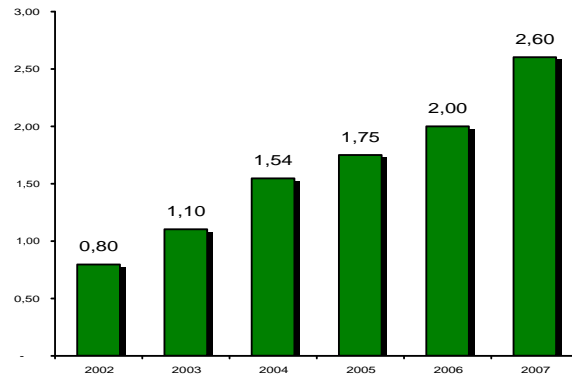
(x € mln)	2006	2007
<b>Kasstroom inzake operationele activiteiten</b>		
Netto-winst uit gewone bedrijfsuitoefening	18,4	24,4
Voorziening Nma-boete	-	4,6-
Afschrijvingen	4,9	5,8
Op aandelen gebaseerde betalingen	0,1	0,1
Mutaties voorzieningen	0,6	4,9
Operationele kasstroom voor werkkapitaal	24,0	30,6
Mutaties werkkapitaal	29,8-	24,7-
<b>Netto kasstroom inzake operationele activiteiten</b>	<b>5,8-</b>	<b>5,9</b>

## Kasstroom inzake investerings- en financieringsactiviteiten

(x € mln)	2006	2007
<b>Kasstroom inzake investeringsactiviteiten</b>		
Mutaties in materiële vaste activa	10,2-	9,9-
Mutaties in immateriële vaste activa	-	0,3
Mutaties in financiële vaste activa	3,9-	0,2
Verwerving van dochterondernemingen	12,9-	4,6-
<b>Netto kasstroom inz. investeringsactiviteiten</b>	<b>27,1-</b>	<b>14,0-</b>
<b>Kasstroom inzake financieringsactiviteiten</b>		
Mutaties bankleningen en bankkredieten	35,2	12,7
Dividenduitkeringen	2,0-	3,7-
Overige mutaties	0,3-	0,7-
<b>Netto kasstroom inz. financieringsactiviteiten</b>	<b>32,9</b>	<b>8,3</b>



## Winst per aandeel



Gebaseerd op nettowinst uit gewone bedrijfsuitoefening



29 februari 2008

Presentatie jaarcijfers 2007

32

## Ratio's

	2006	2007
ROCE	15,7%	17,7%
ROE	20,0%	22,8%
Bedrijfsresultaat <sup>1)</sup> / omzet	7,0%	8,3%
Solvabiliteit	37,4%	38,6%
Gemiddeld aantal medewerkers (fte's)	1.671	1.713

<sup>1)</sup> Gebaseerd op resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening.



29 februari 2008

Presentatie jaarcijfers 2007

33

## Dividendvoorstel over 2007

- Keuzedividend

	2006	2007
• Dividendvoorstel	€ 0,95	€ 1,25
• Pay-out ratio	47,4%	48,1%
• Dividendrendement <sup>1)</sup>	3,7%	5,0%

<sup>1)</sup> Op basis van koers ultimo jaar.



## Agenda

1. Accell Group in 2007
2. Het aandeel Accell Group
3. Financieel
4. Vooruitzichten
5. Innovatie & design





## Strategie Accell Group

- Bieden van meerwaarde aan consumenten met kwalitatief hoogwaardige en herkenbare producten.
- Uitbouwen merkenportfolio, gerichte marketing en intensieve samenwerking met de vakhandel.
- Uitbreiding activiteiten in elektrische fietsen en in het fitnesssegment.
- Voortdurende kostenbeheersing, voorraadbeheer, portfoliomanagement, verdere benutting synergievoordelen.
- Actief zoeken naar mogelijke acquisities.



29 februari 2008

Presentatie jaarcijfers 2007

36



## Vooruitzichten 2008

- Goede marktomstandigheden voor mobiliteitsoplossing en bijdrage aan gezondheid.
- Elektrische fietsen maken het voor meer mensen mogelijk te fietsen.
- Toename omzet en resultaat uit operationele activiteiten in 2008; nadere specificatie bij presentatie halfjaarcijfers.



29 februari 2008

Presentatie jaarcijfers 2007

37



## Agenda

1. Accell Group in 2007
2. Het aandeel Accell Group
3. Financieel
4. Vooruitzichten
5. Innovatie & design



## Innovatie en design

- Thema jaarverslag 2007: "Duurzame innovatie in mobiliteit".
- Accell Group richt zich op midden- en topsegment van haar markten.
- Innovatie en design zijn daarom "key" binnen strategie Accell Group.
- Bij innovaties neemt een van de dochtermaatschappijen het voortouw.
- Andere dochters profiteren d.m.v. "adapties".
  - Voorbeeld: Sparta ION technologie wordt gebruikt door Batavus, Koga, Hercules met eigen stijl.
- Accell Group speelt in op duurzame trends: meer en gezonder bewegen en mobiliteit vs milieu.



## Innovatie en design

Batavus Weekend



29 februari 2008

Presentatie jaarcijfers 2007

40

## Innovatie en design

Batavus Mambo

Incl. diefstalpreventiechip



29 februari 2008

Presentatie jaarcijfers 2007

41

Innovatie en design

Koga Tesla S



29 februari 2008

Presentatie jaarcijfers 2007

42

Innovatie en design

Sparta Ion Style



29 februari 2008

Presentatie jaarcijfers 2007

43

Innovatie en design

Lapierre X-Lite HM Tour de France Replica



29 februari 2008

Presentatie jaarcijfers 2007

44

Innovatie en design

Vélib'



29 februari 2008

Presentatie jaarcijfers 2007

45

Innovatie en design

Tunturi Treadmill T 50



29 februari 2008

Presentatie jaarcijfers 2007

46



29 februari 2008

Presentatie jaarcijfers 2007

47