


Presentatie halfjaarcijfers 2009

Okura Hotel, Amsterdam
22 juli 2009


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



22 juli 2009

Agenda

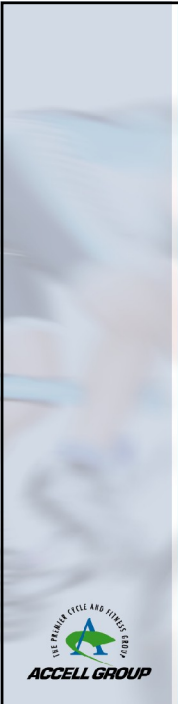
1. Accell Group in H1 2009
2. Ontwikkeling segmenten en landen H1 2009
3. Aandeel Accell Group
4. Financieel
5. Vooruitzichten



22 juli 2009


Accell Group N.V. - Presentatie halfjaarcijfers 2009

1

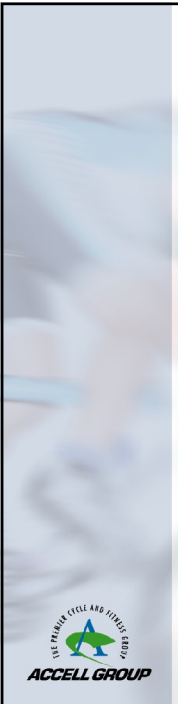


Accell Group in H1 2009

- Toename omzet ten opzichte van H1 2008 +9% naar € 333 mln.
- Nettowinst +15% naar € 22,1 mln.
- Winst per aandeel: € 2,25 (H1 2008: € 2,02)
- EBIT 10,3% van de omzet (H1 2008: 9,9%)



22 juli 2009 Accell Group N.V. - Presentatie halfjaarcijfers 2009 2



Belangrijkste ontwikkelingen in H1 2009


- Toename verkoop fietsen in Duitsland, Nederland, Frankrijk en exportlanden
- Verdere toename verkoop elektrische fietsen, sportieve fietsen en fietsen voor speciale doelgroepen
- Toename gemiddelde prijs
- Overname Hellberg (Finland) effectief per eind juni 2009
- Afname omzet fitness



22 juli 2009 Accell Group N.V. - Presentatie halfjaarcijfers 2009 3

Omzetgroei in H1 2009


- Omzetgroei 9%
 - 7% autonome groei (H1 2008: 6%)
 - 2% acquisitiegroei
- Autonome groei met name door:
 - Nadruk op marketing en innovatie
 - Toename verkoop van fietsen in het midden en hogere segment (o.a. sportieve fietsen en elektrische fietsen)
 - Concentratie op groeisegmenten



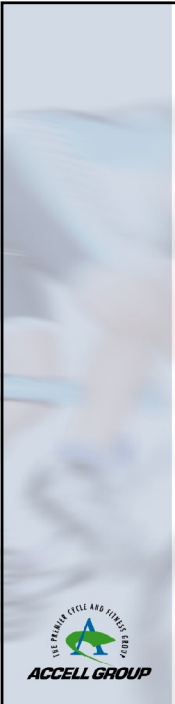
22 juli 2009 Accell Group N.V. - Presentatie halfjaarcijfers 2009 4

Samenvatting resultaten H1 2009

(x € mln.)	30-6-2008	31-12-2008	30-6-2009
Omzet	305,9	538,0	332,9
Nettowinst	19,3	28,6	22,1
Winst per aandeel (€)	2,02	2,95	2,25
Solvabiliteit	38,9%	39,4%	40,1%
Balanstotaal	317,4	335,4	354,9
Koers aandeel (€)	21,88	18,00	27,30




22 juli 2009 Accell Group N.V. - Presentatie halfjaarcijfers 2009 5



Agenda

1. Accell Group in H1 2009
2. Ontwikkeling segmenten en landen in H1 2009
3. Aandeel Accell Group
3. Financieel
4. Vooruitzichten




22 juli 2009 Accell Group N.V. - Presentatie halfjaarcijfers 2009 6

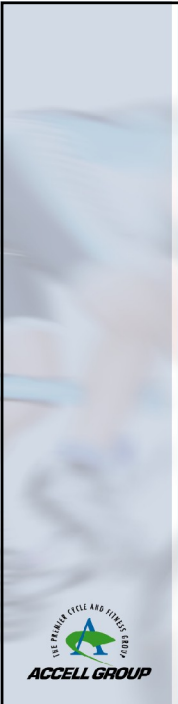


Fietsen / fietsonderdelen & accessoires

- Omzetstijging +12% naar € 321,4 mln.
- Aantal in H1 2009 verkochte fietsen: 579.000 (H1 2008: 573.000); omzet +11%
- Gemiddelde prijs fietsen 10% hoger op € 455 door verandering verkoopmix
- Verdere toename verkoop elektrische en sportieve fietsen en fietsen voor speciale doelgroepen
- Groei omzet onderdelen en accessoires, met name in Duitsland, Frankrijk en Nederland (+13%)




22 juli 2009 Accell Group N.V. - Presentatie halfjaarcijfers 2009 7

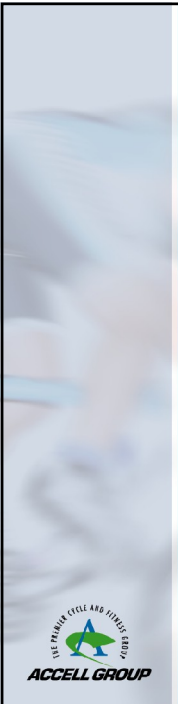


Fitness

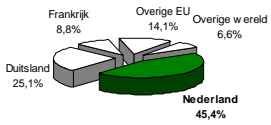
- Omzet daalt naar € 11,6 mln. (H1 2008: € 17,7 mln.)
- Daling omzet voor groot deel door stopzetten levering aan enkele internationale distributeurs i.v.m. hun financiële situatie; in reguliere landen -15%
- Fitness blijkt gevoeliger voor aanpassing in consumentenbestedingen
- Omzetzdaling door valutaomrekening in GBP, CAD en USD (effect €-/- 0,7 mln.)
- Kostenbesparing door verdere aanpassing organisatie; ingezet in 2008




22 juli 2009 Accell Group N.V. - Presentatie halfjaarcijfers 2009 8



Nederland

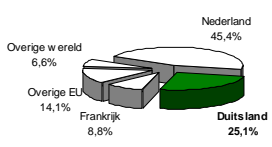


- Omzet totaal in Nederland stijgt met 9% naar € 151 mln.
 - Hogere gemiddelde prijs per fiets
 - Verschuiving in soort verkochte fietsen
 - Toename verkoop elektrische fietsen en fietsen voor speciale doelgroepen
 - Groei omzet onderdelen en accessoires
 - Verdere concentratie op groeisegmenten



22 juli 2009 Accell Group N.V. - Presentatie halfjaarcijfers 2009 9

Duitsland

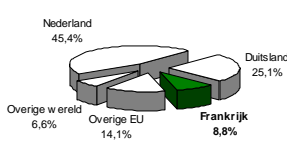


Regio	Percentage
Nederland	45,4%
Duitsland	25,1%
Overige EU	14,1%
Frankrijk	8,8%
Overige wereld	6,6%

- Omzet in Duitsland stijgt met 14% naar € 84 mln.
 - Toename omzet elektrische fietsen
 - Toenemende belangstelling voor fiets als mogelijke oplossing voor mobiliteitsproblemen en milieuvraagstukken
 - Toename verkoop van onderdelen en accessoires
 - Toename verkoop sportieve fietsen van Winora, Hai en Ghost

22 juli 2009 Accell Group N.V. - Presentatie halfjaarcijfers 2009 10

Frankrijk

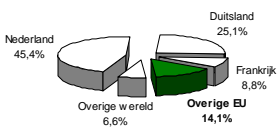


Regio	Percentage
Nederland	45,4%
Duitsland	25,1%
Overige EU	14,1%
Frankrijk	8,8%
Overige wereld	6,6%

- Omzet in Frankrijk stijgt met 8% naar € 29 mln.
 - Omzet Lapierre groeit opnieuw door sterke merkpositionering en innovatie in zowel thuisland als export
 - Omzetgroei in zowel race- als ATB-segment
 - Introductie van nieuwe modellen fietsen in stads- en elektrisch segment
 - Toename omzet onderdelen en accessoires (incl. XLC)

22 juli 2009 Accell Group N.V. - Presentatie halfjaarcijfers 2009 11

Overige EU



Land	Percentage
Nederland	45,4%
Overige w wereld	6,6%
Overige EU	14,1%
Duitsland	25,1%
Frankrijk	8,8%

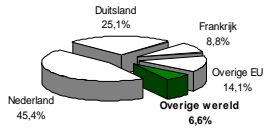
- Omzet overige EU landen stijgt met 10% naar €47 mln.
- Toename verkoop van fietsen naar:
 - België
 - Spanje
 - Tsjechië
- Integratie Tunturi en Hellberg in H2 2009

ACCELL GROUP

22 juli 2009 Accell Group N.V. - Presentatie halfjaarcijfers 2009

12

Overige landen



Land	Percentage
Nederland	45,4%
Overige wereld	6,6%
Overige EU	14,1%
Duitsland	25,1%
Frankrijk	8,8%

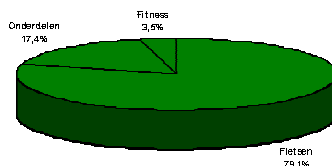
- Omzet overige landen neemt af met 9% naar €22 mln.
- Toename omzet in Zwitserland en Noorwegen
- Daling omzet SBS in fietsen, onderdelen op hetzelfde niveau
- Afname omzet distributeurs fitness

ACCELL GROUP

22 juli 2009 Accell Group N.V. - Presentatie halfjaarcijfers 2009

13

Omzetverdeling per productgroep



(x € mln.)	Omzet		verschil	omzet
	H1 2008	H1 2009		
Fietsen	236,7	263,3	11%	79,1%
Onderdelen	51,1	57,9	13%	17,4%
Fitness	18,0	11,7	(35%)	3,5%
	<u>305,9</u>	<u>332,9</u>	9%	<u>100%</u>

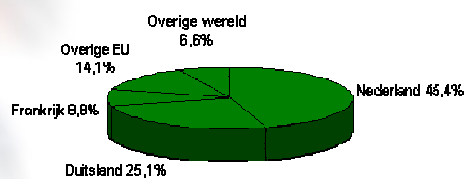


22 juli 2009

Accell Group N.V. - Presentatie halfjaarcijfers 2009

14

Geografische omzetverdeling



(x € mln.)	Omzet		verschil	omzet
	H1 2008	H1 2009		
Nederland	138,3	151,0	9%	45,4%
Duitsland	73,5	83,7	14%	25,1%
Frankrijk	27,2	29,4	8%	8,8%
Overige EU	42,8	47,1	10%	14,1%
Overige wereld	24,0	21,8	(9%)	6,6%
	<u>305,9</u>	<u>332,9</u>	9%	<u>100%</u>




22 juli 2009

Accell Group N.V. - Presentatie halfjaarcijfers 2009

15

Agenda

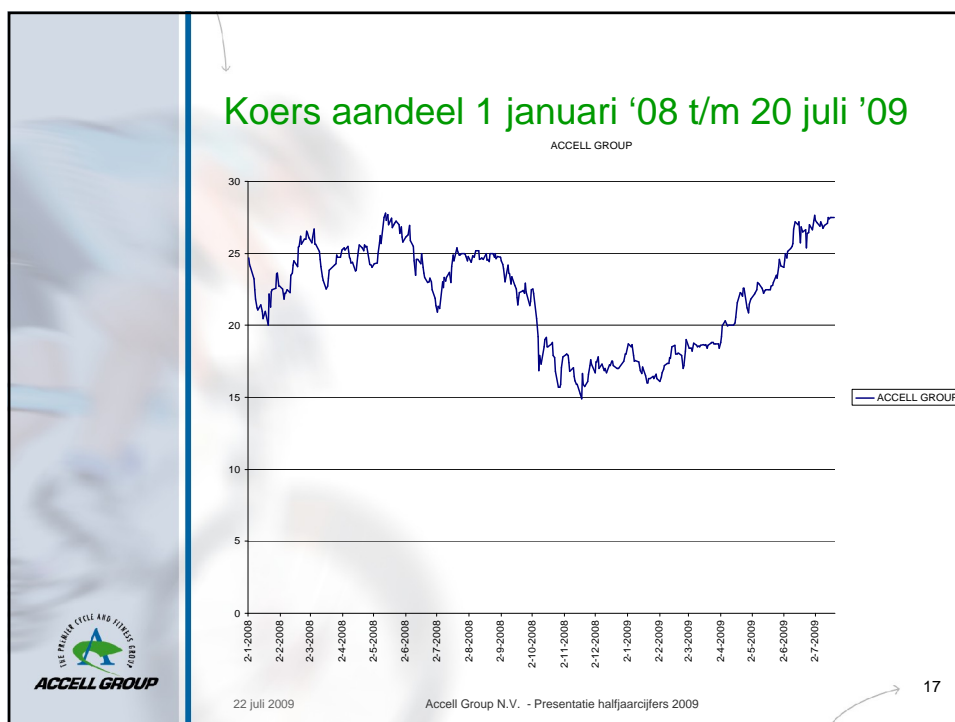
1. Accell Group in H1 2009
2. Ontwikkeling segmenten en landen in H1 2009
3. Aandeel Accell Group
3. Financieel
4. Vooruitzichten

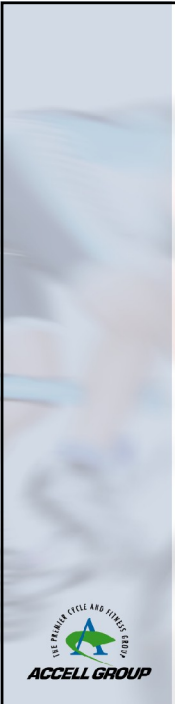


22 juli 2009

Accell Group N.V. - Presentatie halfjaarcijfers 2009

16




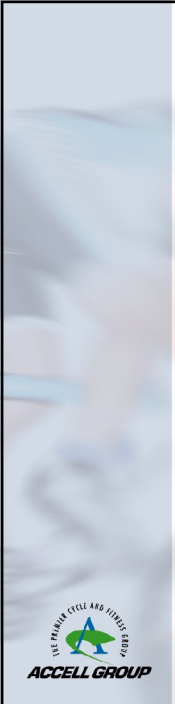


Agenda

1. Accell Group in H1 2009
2. Ontwikkeling segmenten en landen in H1 2009
3. Aandeel Accell Group
3. Financieel
4. Vooruitzichten

18

22 juli 2009 Accell Group N.V. - Presentatie halfjaarcijfers 2009





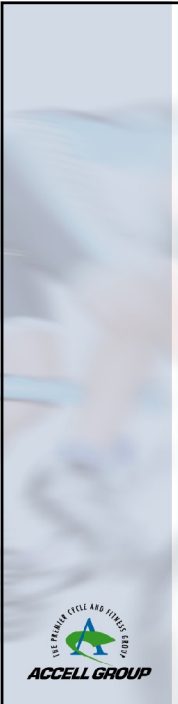
Resultatenrekening

(x € mln.)	H1 2008	2008	H1 2009	
Netto-omzet	305,9	538,0	332,9	9%
Materiaalkosten	(190,7)	(339,0)	(210,3)	10%
Overige kosten	<u>(84,8)</u>	<u>(152,9)</u>	<u>(88,3)</u>	4%
Bedrijfsresultaat (EBIT)	30,4	46,2	34,3	13%
Resultaat deelneming	-	0,2	-	
Rentekosten	(3,3)	(6,0)	(3,5)	5%
Belastingen	<u>(7,8)</u>	<u>(11,8)</u>	<u>(8,6)</u>	11%
Nettowinst	<u>19,3</u>	<u>28,6</u>	<u>22,1</u>	15%

19

22 juli 2009 Accell Group N.V. - Presentatie halfjaarcijfers 2009



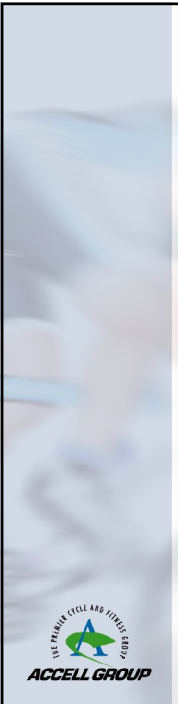


Resultaatontwikkeling

- Omzet stijgt met 9% ten opzichte van eerste halfjaar 2008, waarvan 7% autonoom
- Toegevoegde waarde op 36,8% (H1 2008: 37,7%)
- Bedrijfsresultaat stijgt van € 30,4 mln. naar € 34,3 mln.; in verhouding tot omzet toegenomen van 9,9% naar 10,3%
- Overige kosten in verhouding tot de omzet afgenomen tot 26,5% (H1 2008: 27,7%)
- Hoger werkkapitaal en lagere rentetarieven van invloed op rentekosten
- Gemiddelde belastingdruk op 28,0% (H1 2008: 28,7%)

20

ACCELL GROUP
22 juli 2009 Accell Group N.V. - Presentatie halfjaarcijfers 2009



Materiaalkosten

(x € mln.)	H1 2008	2008	H1 2009	
Netto-omzet	305,9	538,0	332,9	9%
Materiaalkosten	190,7	339,0	210,3	10%
Toegevoegde waarde	<u>115,2</u> 37,7%	<u>199,0</u> 37,0%	<u>122,6</u> 36,8%	6%

- Materiaalkosten relatief (licht) hoger dan in H1 2008 o.a. door meer uitbesteding
- Lagere inbound vrachtkosten
- Door seizoensafspraken gering effect van valuta en prijsverschillen grondstoffen

21

ACCELL GROUP
22 juli 2009 Accell Group N.V. - Presentatie halfjaarcijfers 2009

Operationele kosten

(x € mln.)	H1 2008	%	2008	%	H1 2009	%
Personeelskosten	(38,9)	13%	(71,5)	13%	(41,1)	12%
Afschrijvingen	(3,7)	1%	(6,9)	1%	(3,9)	1%
Overige bedrijfskosten	(42,2)	14%	(74,5)	14%	(43,3)	13%
Overige kosten	(84,8)	28%	(152,9)	28%	(88,3)	27%

- Verdere daling operationele kosten:
 - personeelskosten van 12,7% naar 12,3% van de omzet
 - overige bedrijfskosten van 13,6% naar 13,1% van de omzet



22 juli 2009

Accell Group N.V. - Presentatie halfjaarcijfers 2009

22

Balans, activa

(x € mln.)	30-6-2008	31-12-2008	30-6-2009
Vaste activa			
Immateriële vaste activa	38,1	39,6	41,7
Materiële vaste activa	60,6	61,3	60,7
Financiële vaste activa	8,7	9,5	9,5
	<u>107,4</u>	<u>110,5</u>	<u>111,9</u>
Vlottende activa			
Vorraden	113,0	136,1	143,5
Vorderingen	96,8	88,3	99,3
Liquide middelen	0,1	0,6	0,2
	<u>210,0</u>	<u>224,9</u>	<u>243,0</u>
Totaal activa	<u>317,4</u>	<u>335,4</u>	<u>354,9</u>



22 juli 2009

Accell Group N.V. - Presentatie halfjaarcijfers 2009

23

Werkkapitaal

(x € mln.)	30-6-2008	31-12-2008	30-6-2009	toename H1
Voorraden	113,0	136,1	143,5	27%
Debiteuren	84,8	74,3	89,2	5%
Crediteuren	(39,6)	(52,2)	(44,7)	13%
Totaal	<u>158,2</u>	<u>158,2</u>	<u>188,0</u>	19%

- Voorraden nemen toe door:
 - toename gemiddelde prijs en verschuiving productmix
 - toename activiteiten en gewenste beschikbaarheid
 - breed programma elektrische fietsen
 - effect acquisitie Hellberg € 2,2 mln.
- Debiteuren nemen toe door:
 - toename activiteiten
 - effect acquisitie Hellberg € 3,9 mln.
- Crediteuren nemen toe door:
 - toename activiteiten
 - effect acquisitie Hellberg € 0,8 mln.

22 juli 2009 Accell Group N.V. - Presentatie halfjaarcijfers 2009 24

Balans, passiva

(x € mln.)	30-6-2008	31-12-2008	30-6-2009
Eigen vermogen	123,6	132,1	142,4
Vorzieningen	26,7	31,3	32,1
Langlopende leningen	66,6	65,7	62,1
Bankkrediet	34,2	33,9	43,0
Kortlopende schulden	66,3	72,4	75,2
Totaal passiva	<u>317,4</u>	<u>335,4</u>	<u>354,9</u>

- Eigen vermogen neemt toe door nettowinst en neemt af door contant dividend (€ 8,7 mln.) en overige mutaties ((€ 3,2 mln.)
- Vreemd vermogen is op vergelijkbaar niveau met 30 juni 2008

22 juli 2009 Accell Group N.V. - Presentatie halfjaarcijfers 2009 25

Kasstroom (x € mln.)	H1 2008	H1 2009
Kasstroom inzake operationele activiteiten		
Nettowinst	19,3	22,1
Afschrijvingen	3,7	3,9
Op aandelen gebaseerde betalingen	0,2	0,2
Mutaties voorzieningen	(0,2)	1,7
Operationele kasstroom voor werkkapitaal	23,1	27,9
Mutaties werkkapitaal	6,8	(14,6)
Netto kasstroom inzake operationele activiteiten	29,9	13,4
Kasstroom inzake investeringsactiviteiten		
Mutaties in vaste activa	(5,0)	(2,8)
Vererving van dochterondernemingen	(20,3)	(4,3)
Netto kasstroom inzake investeringsactiviteiten	(25,2)	(7,0)
Vrije kasstroom	4,7	6,4
Kasstroom inzake financieringsactiviteiten		
Mutaties bankleningen en bankkredieten	(0,1)	2,0
Dividenduitkeringen	(4,6)	(8,7)
Netto kasstroom inzake financieringsactiviteiten	(4,6)	(6,8)

22 juli 2009 Accell Group N.V. - Presentatie halfjaarcijfers 2009 26


Uitoefening keuzedividend	
Uitstaand aantal aandelen 01-01-2009:	9.778.172
Emissie aandelen a.g.v. optieuitoefening:	-
Keuzedividend	
37% van dividendrechten als stockdividend uitgekeerd:	238.912
Uitstaand aantal aandelen 30-06-2009:	10.017.084
Gewogen aantal uitstaande aandelen per 30-06-2008:	9.837.570

22 juli 2009 Accell Group N.V. - Presentatie halfjaarcijfers 2009 27

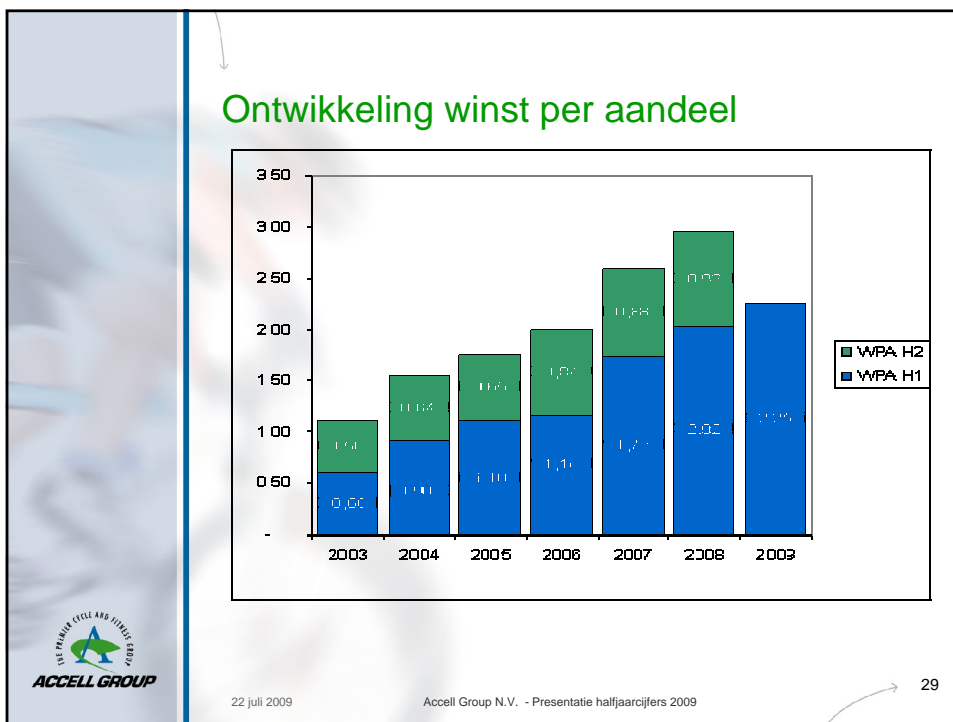
Ratio's

	H1 2008	H1 2009
ROCE ^{*)}	16,8%	17,7%
Bedrijfsresultaat / omzet	9,9%	10,3%
Solvabiliteit	38,9%	40,1%

^{*)} Op basis van het voortschrijdend gemiddelde bedrijfsresultaat en werkzaam vermogen



22 juli 2009 Accell Group N.V. - Presentatie halfjaarcijfers 2009 28





Agenda

1. Accell Group in H1 2009
2. Het aandeel Accell Group
3. Financieel
4. Vooruitzichten



22 juli 2009 Accell Group N.V. - Presentatie halfjaarcijfers 2009 30



Strategie Accell Group

- Bieden van meerwaarde aan consumenten met kwalitatief hoogwaardige en herkenbare producten
- Concentratie op groeisegmenten in alle productgroepen
- Uitbouwen merkenportfolio, gerichte marketing en intensieve samenwerking met de vakhandel
- Uitbreiding activiteiten in elektrische fietsen
- Voortdurende kostenbeheersing, voorraadbeheer, portfolio-management, verdere benutting synergievoordelen
- Actief zoeken naar mogelijke acquisities



22 juli 2009 Accell Group N.V. - Presentatie halfjaarcijfers 2009 31

Vooruitzichten 2009

- Onzekerheid omtrent verdere economische ontwikkelingen
- Maatschappelijke en demografische trends op het gebied van gezondheid, milieu, vergrijzing en mobiliteit zullen zich voortzetten; het gebruik van de fiets zal toenemen
- Goede positionering bij vakhandel met breed productenpakket van sterke merken in diverse segmenten en goede geografische spreiding
- Elektrische fiets maakt het voor meer mensen mogelijk te fietsen
- Voor geheel 2009 wordt een hogere omzet en een stijging van de nettowinst met ca. 10% verwacht; verdere economische ontwikkelingen en onvoorziene omstandigheden voorbehouden



22 juli 2009

Accell Group N.V. - Presentatie halfjaarcijfers 2009

32

Accell Hunland produceert de miljoenste fiets

Lapierre Start and Go!



22 juli 2009

Accell Group N.V. - Presentatie halfjaarcijfers 2009

33

