

## PERSBERICHT

Jaarcijfers 2017

Aantal pagina's: 15

### ACCELL GROUP BOEKT HOGERE OMZET EN LAGERE WINST; STRATEGIE AANGESCHERPT, UITROL WORDT VERSNELD

**HEERENVEEN, 9 maart 2018** – Accell Group N.V. maakt vandaag de jaarcijfers over het boekjaar 2017 bekend en geeft tegelijkertijd een strategie-update voor de periode 2018 – 2022.

#### FINANCIËLE HOOFDPUNTEN

- Netto-omzet stijgt gecorrigeerd met 3,7%<sup>1</sup> naar € 1.069 miljoen, met name door de groei van e-(performance) bikes en sterke bijdrages in Duitsland, Oostenrijk, Zwitserland (DACH) en Frankrijk ondanks lagere fietsverkopen in Noord-Amerika en Nederland
- Bedrijfsresultaat daalt met 37,1% naar € 38,0 miljoen met name door (1) tegenvallende prestaties en incidentele lasten bij de transformatie van de organisatie in Noord-Amerika (in totaal € 10 miljoen) en (2) extra (ingecalculeerde) kosten voor implementatie van de groepsstrategie
- Non cash afboeking belastingvorderingen Noord-Amerika en Finland zorgt voor hoge belastingdruk resulterend in een nettowinst van € 10,5 miljoen; dividendvoorstel van € 0,50 per aandeel

#### STRATEGISCHE HOOFDPUNTEN

- Aangescherpte strategie met zes vernieuwde pijlers vormt basis voor realisatie groei- en winstambities in periode 2018 – 2022; omzet naar € 1,5 miljard en ROCE boven de 15%
- Uitrol wordt versneld met sterkere nadruk op complexiteitsreductie binnen de groep, centrale aansturing van (e)commerce en innovatie en een betere benutting van schaal en synergiepotentie over de hele waardeketen en alle regio's heen
- Extra uitgaven aan strategie-executie bedragen in totaal € 30 - € 40 miljoen in de komende 5 jaar, bovenop de in 2017 gemaakte kosten
- Verwachte realisatie van € 60 - € 80 miljoen aan structurele besparingen op jaarbasis in 2022
- 2018 wordt belangrijk transitiejaar; wisselingen in bestuur

#### KERNCIJFERS

<i>(in € mln tenzij anders vermeld)</i>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>Δ</b>
Netto-omzet	<b>1.068,5</b>	<b>1.048,2</b>	<b>+1,9%</b>
Toegevoegde waarde	28,3%	30,0%	
<b>Onderliggend operationeel resultaat<sup>2</sup></b>	60,5	73,9	-18,2%
Niet gealloceerde bedrijfslasten <sup>3</sup>	-22,5	-13,5	
<b>Bedrijfsresultaat</b>	<b>38,0</b>	<b>60,4</b>	<b>-37,1%</b>
EBIT-marge	3,6%	5,8%	
<b>Netto resultaat</b>	<b>10,5</b>	<b>32,3</b>	<b>-67,5%</b>
Werkkapitaal	29,5%	29,2%	
Vrije kasstroom	-4,9	61,3	
ROCE	7,8%	12,2%	

<sup>1</sup> Gecorrigeerd voor de in 2016 verkochte O&A-activiteiten in Noord Amerika en gerekend tegen constante valutakoersen

<sup>2</sup> Som van het segmentresultaat Fietsen en het segmentresultaat Onderdelen & Accessoires

<sup>3</sup> Inclusief € 7 miljoen extra (ingecalculeerde) kosten voor implementatie van de strategie in 2017

**Ton Anbeek, Voorzitter Raad van Bestuur:** *“In 2017 is begonnen met de executie van de nieuwe strategie in Europa en Noord-Amerika. Helaas werden de eerste resultaten hiervan overschaduwed door tegenvallende prestaties in Noord-Amerika. Zo stonden verkopen via bestaande distributiekanaalen (vakhandel en Multisport) onder druk en werd het contract met een grote Multisport keten beëindigd. Een reorganisatie met vervanging van het lokale management en een aanpassing van de Noord-Amerikaanse organisatie werd hierdoor noodzakelijk, waarbij ook een correctie op US invoerheffingen over de periode 2013 – 2017 noodzakelijk bleek en is doorgevoerd.*

*In Europa hebben we geprofiteerd van onze leidende positie op het gebied van e-bikes. De verkopen van met name e-performance bikes voor actieve recreatie en sport stegen sterk. Daarnaast laat ook het orderbestand voor 2018 een verdere stijging zien. De omzet van reguliere fietsen liep terug, maar werd gecompenseerd door de hogere e-bike omzet. Naast de e-bike verkopen steeg ook de autonome omzet van onderdelen & accessoires door onder andere groei van ons eigen merk XLC. De hogere omzet in Europa vertaalde zich in een hoger onderliggend operationeel resultaat voor onze Europese bedrijven.*

*In 2017 bedroegen de extra kosten voor de implementatie van de strategie € 7 miljoen. Daarbij is de supply chain organisatie op volle sterkte gebracht en worden er flinke stappen gezet op het gebied van onderdelen & accessoires, portfoliomanagement en IT.*

*We hebben de strategie aangescherpt en doorvertaald naar een concrete roadmap voor de periode 2018 – 2022 met bijbehorende doelstellingen en guidance voor de benodigde investeringen en te realiseren besparingen. Onze ambitie is om op een consumentgerichte en sociaal verantwoorde wijze marktleider te worden in het midden en hogere segment van de e-bike markt. 2018 is hiervoor een belangrijk transitiejaar. We gaan de uitrol van de strategie versnellen en de complexiteit van de groep reduceren om beter en sneller in te kunnen spelen op de veranderingen in de markt. Zo kunnen we meer waarde toevoegen voor dealers en consumenten en tegelijkertijd onze groei- en winstambities realiseren.”*

## **STRATEGIE UPDATE 2018 - 2022**

Voor 2022 zijn de volgende financiële doelstellingen bepaald:

- Een netto-omzet van circa € 1,5 miljard
- Een toegevoegde waarde van meer dan 31%
- Een EBIT-marge van circa 8%
- Een werkkapitaal van minder dan 25% van de omzet
- Een ROCE van meer dan 15%

Om deze doelstellingen te realiseren is de strategie opgebouwd uit 6 vernieuwde strategische pijlers: (1) *Lead global. Win local.*; (2) *Winning at the point of purchase*; (3) *Consumer centric omnichannel business model*; (4) *Innovation*; (5) *Centralised and integrated Parts & Accessories business*; en (6) *Fit to compete*. Binnen dit raamwerk worden vanaf het tweede kwartaal 2018 de volgende initiatieven versneld doorgevoerd:

- Realisatie van een centrale aansturing en coördinatie van het commerciële beleid, het innovatieprogramma en de productieallocatie binnen de groep
- Focus op grote innovaties in combinatie met minder gefragmenteerde en hogere marketing budgetten

- Bepaling per land van een strategische merkportfolio waarmee de markt wordt bewerkt via en met dealers en met nadruk op het vermijden van kanaalconflicten
- Focus per land op een perfecte executie van plannen die gericht is op maximalisatie van klanttevredenheid en een betere benutting van kansen in de lokale markt
- Vorming van 6 kernregio's (DACH, Benelux, Zuid-Europa, UK & Ierland, Scandinavië en Noord-Amerika) die samen bijna 100% van de omzet vormen.
- Focus op e-bikes ondersteund door digitale platformen, experience centers en mobile bike service
- Centralisatie en sterkere integratie van onderdelen- en accessoires met fietsen in elke regio
- Versnelling van inrichting van de centraal gestuurde supply chain met nadruk op verdere rationalisatie, standaardisatie en complexiteitsreductie

De verwachte investeringen en kosten om de strategie te implementeren zullen in totaal € 30 - € 40 miljoen bedragen in de periode 2018-2022. De doelstelling voor te realiseren structurele besparingen in 2022 is € 60 - € 80 miljoen op jaarbasis.

## GROEPSPRESTATIES

<i>(in € mln tenzij anders vermeld)</i>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>Δ</b>
Netto-omzet	1.068,5	1.048,2	+1,9%
Toegevoegde waarde	302,0	314,8	-4.1%
Als % van de omzet	28,3%	30,0%	

De **netto-omzet** in 2017 steeg met 1,9% naar € 1.069 miljoen (2016: 1.048 miljoen). Als wordt gecorrigeerd voor de verkoop van de onderdelen en accessoires activiteiten in Noord-Amerika in 2016 bedroeg de omzetgroei autonoom 2,7%. Inclusief correctie voor het effect van valuta-omrekening kwam de groei uit op 3,7%.

De **toegevoegde waarde** (netto-omzet minus materiaalkosten en inkomende transportkosten) als percentage van de omzet kwam uit op 28,3%. De toegevoegde waarde werd met name beïnvloed door de stijging van het aandeel e-bikes, lagere marges op reguliere fietsen en hogere kortingen. Daarnaast werd de toegevoegde waarde gedrukt door nog verschuldigde US-invoerheffingen van gemiddeld € 0,8 miljoen per jaar over de periode 2013 – 2017, die in totaal resulteren in een eenmalige last van € 4 miljoen.

Bij de transformatie van de Noord-Amerikaanse organisatie kwam aan het licht dat de invoerclassificatie van hybride fietsen (sportieve fietsen met gemengde eigenschappen van racefietsen en mountainbikes) in de afgelopen jaren niet eenduidig is toegepast. Door het nieuwe lokale management is daarbij vastgesteld dat er te weinig US invoerrechten op deze fietsen zijn afgedragen, doordat er niet zorgvuldig genoeg is omgegaan met de toewijzing van de classificatiecodes. De huidige gehanteerde classificatiecodes zijn juist en de niet eenduidige toepassing in het verleden heeft geen invloed op de operationele gang van zaken. Vanwege de zelfcorrectie zijn er geen boetes van toepassing. Wel zal er wettelijke rente over de terug te betalen bedragen geheven worden die meegenomen is in de eenmalige last.

<i>(in € mln tenzij anders vermeld)</i>	2017	2016	Δ
Personeelskosten	125,8	121,8	+3,3%
Als % van de omzet	11,8%	11,6%	
Overige bedrijfskosten	127,1	122,3	+4,0%
Als % van de omzet	11,9%	11,7%	

De **operationele kosten** stegen met 3,8% naar € 264 miljoen. Als percentage van de omzet kwamen de kosten uit op 24,7% (2016: 24,3%). De operationele kosten stegen door € 7 miljoen (ingecalculeerde) extra kosten in verband met de implementatie van de strategie. Deze zijn gerelateerd aan de versteviging van de groepsorganisatie, IT-projecten en de inhuur van adviesdiensten. Daarnaast is in de tweede helft van 2017 een extra last genomen van € 6 miljoen in verband met de reorganisatie en afbouw van voorraden in Noord-Amerika.

Het **bedrijfsresultaat** daalde met 37,1% naar € 38,0 miljoen (2016: € 60,4 miljoen). Deze daling werd voor € 13,1 miljoen verklaard door de gang van zaken in Noord-Amerika, als gevolg van de tegenvallende operationele prestaties en de genoemde eenmalige lasten in verband met de transformatie van de lokale organisatie. Het resterende deel van de daling van het bedrijfsresultaat wordt verklaard door de lagere toegevoegde waarde en de extra kosten in verband met de implementatie van de strategie. De EBIT-marge kwam hierdoor uit op 3,6%.

<i>(in € mln tenzij anders vermeld)</i>	2017	2016	Δ
Financiële lasten (netto)	8,2	8,3	-0,8%
Belastingen	19,7	20,4	-3,5%
Belastingdruk	65,2%	38,7%	
Netto resultaat	10,5	32,3	-67,5%

De **financiële lasten** lagen met € 8,2 miljoen net onder het niveau van vorig jaar. De in maart afgeronde verlenging van de groepsfinanciering heeft geleid tot betere condities en lagere rentekosten. Daartegenover stonden een versnelde afschrijving van de financieringskosten van de vorige herfinancieringen en een lager resultaat omrekenverschillen van posities in vreemde valuta.

De **belastingdruk** is in 2017 toegenomen door de non-cash afboeking van bestaande belastingvorderingen in Noord Amerika (€ 3,8 miljoen) en Finland (€ 1,9 miljoen) en het niet verder activeren van fiscaal compensabele verliezen in Noord Amerika.

Het **netto resultaat** in 2017 daalde naar € 10,5 miljoen (2016: € 32,3 miljoen). Per aandeel werd een netto resultaat gerealiseerd van € 0,40 (2016: € 1,24). Exclusief de incidentele lasten in Noord-Amerika (€ 10 miljoen) en de afboeking van belastingvorderingen (€ 5,7 miljoen) bedraagt de winst per aandeel € 1,00.

## PRESTATIES PER SEGMENT

### Fietsen

<i>(in € mln tenzij anders vermeld)</i>	2017	2016	Δ
Netto-omzet	812,7	785,5	+3,5%
Segmentresultaat	41,1	56,4	-27,1%

De netto-omzet van het segment fietsen steeg met 3,5% ten opzichte van 2016. De hogere omzet werd met name gerealiseerd door de stijgende verkopen van e-bikes en dan met name e-MTB's van de merken Haibike, Ghost en Lapierre. De omzet van deze fietsen blijft met name in Europa sterk groeien. De verkopen van reguliere fietsen liepen terug ten opzichte van vorig jaar, zowel in aantallen als in omzet. Het omzetaandeel van e-bikes binnen dit segment is door deze ontwikkeling gestegen tot 63% (2016: 55%).

Mede door een sterkere focus op verkopen van duurdere en kwalitatief hoogwaardige (elektrische) fietsen daalde het aantal verkochte fietsen in 2017 tot 1.278.000 stuks (2016: 1.457.000). Met name in Noord-Amerika werden minder (reguliere) fietsen verkocht in vergelijking met vorig jaar. Belangrijkste oorzaak hiervoor was het verlies van afzet en omzet bij grote Multisportketens en de licht lagere omzet via de traditionele fietsvakhandel als gevolg van de gewijzigde distributiestrategie. Deze daling van afzet en omzet kon in 2017 nog niet volledig worden opgevangen door de andere, nieuwe verkoopkanalen.

Het **segmentresultaat** werd met name negatief beïnvloed door de tegenvallende prestaties in Noord-Amerika en de transformatie van de lokale organisatie. Daarentegen stimuleerde de verdere groei in e-bikes en de goede ontwikkeling in Duitsland het resultaat. Wanneer van de slechtere resultaten in Noord Amerika wordt geabstraheerd, is het segmentresultaat van Fietsen stabiel.

#### Onderdelen & accessoires

<i>(in € mln tenzij anders vermeld)</i>	2017	2016	Δ
Netto-omzet	255,9	262,6	-2,6%
Segmentresultaat	19,4	17,5	+10,8%

De **netto-omzet** onderdelen & accessoires daalde in 2017 als gevolg van het stoppen met de onderdelen & accessoires activiteiten in Noord-Amerika in 2016. Op autonome basis liet de netto-omzet onderdelen & accessoires een groei zien van 0,5%. De omzetgroei was met name terug te vinden in Europa. Onder andere door autonome groei van het eigen merk XLC.

Het **segmentresultaat** van deze handelsactiviteit nam toe. Het grotere aandeel van het eigen merk XLC (in Europa) in de omzet droeg door een betere benutting van inkoopvoordelen positief bij aan de stijging van het segmentresultaat.

#### ONTWIKKELINGEN PER REGIO

<b>Netto-omzet</b> <i>(in € mln tenzij anders vermeld)</i>	2017	2016	Δ
Nederland	203	224	-9,4%
Duitsland	313	266	+17,6%
Overig Europa	427	405	+5,4%
Noord-Amerika	102	119	-14,4%
Overige landen	25	35	-29,5%

In **Nederland** was sprake van een lagere omzet voor zowel fietsen als onderdelen- en accessoires. Koga liet als enige Nederlandse merk groei zien. Batavus en Sparta noteerden met name in de eerste helft van 2017 lagere omzetten voor zowel reguliere fietsen als e-bikes. Met de implementatie van de

aangescherpte strategie, een nieuw margegebouw en de invoering van een selectief distributiestelsel zijn belangrijke stappen gezet om een level playing field te creëren voor alle dealers op basis waarvan de relatie en samenwerking met de vakhandel kan worden verbeterd.

In **Duitsland** steeg de omzet door een hogere afzet van elektrische fietsen. Zowel e-MTB verkopen van Haibike en Ghost als verkopen van traditionele elektrische fietsen van het merk Winora, lagen hoger dan vorig jaar. De verkoop van reguliere fietsen nam ook in Duitsland af. Naast de hogere verkopen van e-bikes liet ook de omzet in onderdelen- en accessoires een stijging zien ten opzichte van 2016.

In **Overig Europa** zorgden hogere verkopen van e-MTB's voor een omzetstijging. In bijna alle Europese landen, maar met name in Frankrijk, Oostenrijk en Spanje, groeide de populariteit van e-MTB's van onze internationale merken Haibike, Lapierre en Ghost. De verkoop van reguliere fietsen nam in de meeste landen af. De omzet onderdelen en accessoires lag in vrijwel alle Europese landen hoger dan vorig jaar. Met name in Scandinavië en Spanje steeg de omzet.

In **Noord-Amerika** daalde de omzet. De lagere omzet werd met name veroorzaakt door lagere verkopen in het Multisport kanaal en het afstoten van de onderdelen en accessoires activiteiten. Positieve ontwikkelingen waren de hogere omzet in nieuwe verkoopkanalen en groeiende e-bike verkopen van de merken Haibike, Raleigh en IZIP. In het IBD verkoopkanaal lag de omzet door de verandering van de distributiestrategie in 2017 licht lager dan vorig jaar. Dit werd gerealiseerd door een veranderende verkoopmix. Dealers namen minder, maar wel duurdere fietsen af.

De omzet in **Overige landen** was beperkt en nam af als gevolg van de economische situatie in Turkije in met name de eerste helft van 2017. In de Aziatische landen en in Australië lag de omzet op ongeveer hetzelfde niveau als in 2016.

## FINANCIËLE SLAGKRACHT EN KAPITAAL EFFICIËNTIE

<i>(in € mln tenzij anders vermeld)</i>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>Δ</b>
Netto werkkapitaal (per ultimo)	315,0	306,2	+2,9%
% van de omzet	29,5%	29,2%	
Investeringen in materiële vaste activa	8,8	11,6	-24,1%
Vrije kasstroom	-4,9	61,3	
ROCE	7,8%	12,2%	
Netto schuld / EBITDA (excl. Incidentele lasten)	2,7	1,9	
Solvabiliteit <sup>4</sup>	42,4	45,4	

*EBITDA (exclusief incidentele lasten) gecorrigeerd voor incidentele lasten in Noord-Amerika. In 2017 voor € 10 miljoen en 2016 voor € 5,5 miljoen*

Het netto **werkkapitaal** kwam uit op € 315 miljoen, een stijging van 2,9% ten opzichte van 2016. De voorraadpositie steeg met 3,7% en kwam uit op € 334 miljoen. De debiteurenpositie kwam uit op € 127 miljoen, ten opzichte van € 138 miljoen in 2016. De crediteurenpositie van € 146 miljoen lag onder het niveau van vorig jaar.

<sup>4</sup> De solvabiliteit is bepaald na saldering van de bedragen in de 'notional cash pool arrangement'

Hoewel het werkkapitaal licht steeg ten opzichte van vorig jaar, zijn de ontwikkelingen binnen het werkkapitaal positief. Zo is het aantal fietsen op voorraad met 8% (24.000 stuks) gedaald ten opzichte van vorig jaar. Dat de voorraadwaarde toch hoger uitkomt heeft te maken met de gemiddelde kostprijs per fiets die 11% hoger lag dan vorig jaar. Deze hogere kostprijs wordt veroorzaakt door een groter aandeel e-bikes op voorraad per ultimo december om in het eerste kwartaal van 2018 aan de hogere vraag naar deze fietsen te kunnen voldoen. Hiermee samenhangend ligt ook de voorraadwaarde van de componenten hoger, doordat er meer e-bike componenten en componenten voor duurdere fietsen op voorraad liggen. Verder lag het debiteurensaldo, ondanks een hogere omzet in het vierde kwartaal, lager dan vorig jaar. Hoewel er minder werd ingekocht lag het crediteurensaldo per ultimo 2017 iets onder het niveau van vorig jaar door de overeengekomen langere betaaltermijnen met leveranciers.

De totale **netto schuld**, bestaande uit rentedragende leningen, bankkredieten en liquide middelen per ultimo 2017 is met € 161 miljoen hoger dan voorgaand jaar (2016: € 147 miljoen), door met name de ontwikkeling van het werkkapitaal. De EBITDA exclusief incidentele lasten daalde met 22,5% tot € 59,1 miljoen. Als gevolg hiervan lag de **netto schuld / EBITDA** (excl. incidentele lasten) op 2,7; een verslechtering ten opzichte van vorig jaar.

Het **eigen vermogen** bedroeg € 299 miljoen, resulterend in een solvabiliteit van 42,4% (2016: 45,4%). De mutatie van het eigen vermogen van € 20,1 miljoen kan met name worden onderverdeeld in het periode resultaat (+€ 10,5 miljoen), dividendbetalingen (-/- € 6,7 miljoen), waardering financiële instrumenten (-/-€ 10,3 miljoen) en valuta omrekeningsverschillen (-/-€ 13,5 miljoen).

## **ONTWIKKELINGEN NA BALANSDATUM**

### Bestuurswijzigingen

Hielke Sybesma (CFO) heeft na 23 jaar besloten de onderneming per 1 mei 2018 te verlaten en zal per 25 april terug treden uit de Raad van Bestuur. Het zoekproces naar een opvolger van Hielke Sybesma is inmiddels gestart.

Jeroen Snijders Blok (COO) treedt op eigen verzoek per 25 april 2018 terug uit de Raad van Bestuur met behoud van zijn huidige werkzaamheden en rapporteert direct aan de CEO. De verantwoordelijkheid voor de productielocaties is recentelijk overgedragen aan Jeroen Both (CSCO).

De Raad van Commissarissen bedankt Hielke en Jeroen voor hun jarenlange betrokkenheid als lid van de Raad van Bestuur bij de onderneming en is hen erkentelijk voor hun bijdrage in de ontwikkeling van Accell Group gedurende vele jaren.

Per 1 maart 2018 is Jeroen Hubert benoemd als Chief Commercial Officer (CCO). Jeroen rapporteert aan de CEO en is verantwoordelijk voor marketing, innovatie, (e)commerce en retail / experience centers. Hij heeft eerder ruime ervaring opgedaan in voornoemde gebieden bij Pepsico, Friesland Campina, Wehkamp en Ikea.

## **WINST PER AANDEEL EN DIVIDEND**

De winst per aandeel op basis van het gewogen gemiddeld aantal uitstaande aandelen (per ultimo 26.101.222 aandelen) is in 2017 met 67% gedaald tot € 0,40 (2016: € 1,24). De winst per aandeel exclusief de incidentele lasten bedraagt € 1,00. Door uitgifte van 399.871 aandelen uit hoofde van het



stockdividend over het boekjaar 2016 is de correctiefactor voor de winst per aandeel van voorgaande jaren 0,98476.

Over het boekjaar 2017 zal aan de aandeelhouders worden voorgesteld een dividend uit te keren van € 0,50 per aandeel (2016: € 0,72) naar keuze te ontvangen in contanten of in aandelen. Het dividendvoorstel is gebaseerd op de winst per aandeel exclusief incidentele lasten. De pay-out ratio komt op basis van de voor incidentele lasten gecorrigeerde winst per aandeel uit op 50%. De pay-out ratio op basis van de gerapporteerde winst per aandeel komt uit op 124%. De verwachtingen voor de komende jaren als gevolg van de aangescherpte strategie en het incidentele karakter van de lasten in 2017 onderbouwen een dividend dat hoger is dan de gerapporteerde winst per aandeel. Op basis van de slotkoers van 2017 (€ 23,43) bedraagt het dividendrendement 2,1%.

### **MANAGEMENT AGENDA EN VOORUITZICHTEN**

Fietsen zal in de komende jaren populair blijven voor mobiliteit, recreatief en sportief gebruik. Accell Group verwacht daarbij voorop te blijven lopen met haar hoogwaardige producten en nieuwe innovaties te kunnen toevoegen om het fietsen voor de verschillende doeleinden nog aantrekkelijker te maken.

In het licht van de aangescherpte strategie *Lead Global. Win Local.* wordt 2018 een belangrijk transitiejaar dat voor een groot deel in het teken staat van complexiteitreductie en centrale aansturing op gebieden als (e)commerce, innovatie, supply chain, human resources en IT. Dit zal versneld zorgen voor een efficiëntere inrichting van operationele processen en een betere benutting van schaal en synergiepotentie alsook meer executiekracht in de diverse regio's. Daarnaast zal actief worden gezocht naar verdere schaalvergroting via overnames die passen binnen de strategie.

In 2018 wordt een verbetering voorzien van de resultaten in Noord-Amerika door de omnichannel strategie en de sterk groeiende e-bike markt. In Europa wordt uitgegaan van een verdere omzetgroei door hogere e-bike verkopen en high-end reguliere fietsen. Op basis hiervan wordt voor 2018 een stijging van de groepsomzet en een hoger onderliggend operationeel resultaat verwacht, onvoorziene omstandigheden voorbehouden.

**\*\*\* EINDE \*\*\***

*Dit is een openbare aankondiging van Accell Group N.V. ingevolge artikel 17, paragraaf 1 van de Europese Marktmissbruik Verordening (596/2014). Deze openbare aankondiging bevat geen bod, of een uitnodiging tot het doen van een bod, voor het kopen of aanbieden van effecten in Accell Group N.V.*

### **Over Accell Group**

Accell Group richt zich internationaal op de midden- en hogere segmenten van de markt voor fietsen en fietsonderdelen en -accessoires. De onderneming heeft markt leidende posities in Nederland, België, Duitsland, Italië, Frankrijk, Finland, Turkije, het Verenigd Koninkrijk en de Verenigde Staten. In Europa is Accell Group marktleider in fietsen, gemeten in omzet. De bekendste merken van Accell Group zijn Haibike (DE), Winora (DE), Batavus (NL), Sparta (NL), Koga (NL), Lapierre (FR), Ghost (DE), Raleigh en Diamondback (UK, US, CA), Tunturi (FI), Atala (IT), Redline (US), Loekie (NL) en XLC (internationaal). Wereldwijd werken er circa 3.000 mensen in achttien landen voor Accell Group en haar dochterondernemingen. Accell Group heeft productievervestigingen in Nederland, Duitsland,



Frankrijk, Hongarije, Turkije en China. De producten van Accell Group vinden hun weg naar meer dan zeventig landen. Het hoofdkantoor van de onderneming is gevestigd in Heerenveen. De aandelen Accell Group worden verhandeld op de officiële markt van Euronext Amsterdam en zijn opgenomen in de Amsterdam Smallcap-index (AScX). In 2017 werden circa 1,3 miljoen fietsen verkocht en werd een omzet gerealiseerd van meer dan € 1 miljard. [www.accell-group.com](http://www.accell-group.com)

Niet voor publicatie

## CONTACT

Ton Anbeek, (CEO)

tel: (+31) (0)513-638702

Hielke Sybesma (CFO)

tel: (+31) (0)513-638702

## AGENDA

25 april 2018	Algemene Vergadering van Aandeelhouders
20 juli 2018	Publicatie halfjaarcijfers 2018

## LIDSTAAT VAN HERKOMST

De lidstaat van herkomst van Accell Group N.V. voor de doeleinden van de Transparantierichtlijn van de Europese Unie (Richtlijn 2004/109/EC, zoals aangevuld) is Nederland.

## TOEKOMSTGERICHTE UITSPRAKEN

Dit document bevat toekomstgerichte uitspraken die onder meer betrekking hebben op Accell Group's resultaten, kapitaal- en liquiditeitsposities. Hiernaast kunnen toekomstgerichte uitspraken, zonder enige beperking, uitspraken bevatten met daarin woorden zoals "is voornemens", "verwacht", "houdt rekening met", "is gericht op", "heeft het plan", "schat" en woorden met een soortgelijke strekking. Deze uitspraken betreffen of kunnen invloed hebben op toekomstige zaken, zoals Accell Group's toekomstige financiële resultaten, bedrijfsplannen en strategieën. Toekomstgerichte uitspraken zijn onderhevig aan een aantal risico's en onzekerheden die ertoe kunnen leiden dat daadwerkelijke resultaten en prestaties wezenlijk verschillen van de verwachte toekomstige resultaten of prestaties die impliciet of expliciet in toekomstgerichte uitspraken zijn opgenomen. Factoren die tot verschillen in de huidige verwachtingen kunnen leiden, of daaraan kunnen bijdragen, omvatten, maar zijn niet beperkt tot: ontwikkelingen in wetgeving, technologie, belastingen, rechtspraak en regelgeving, schommelingen in beurskoersen, juridische procedures, onderzoeken door toezichhouders, de concurrentieverhoudingen, en algemene economische omstandigheden. Deze en andere factoren, risico's en onzekerheden die invloed kunnen hebben op enige toekomstgerichte uitspraak of de daadwerkelijke resultaten van Accell Group, worden besproken in het jaarverslag. De toekomstgerichte uitspraken in dit document betreffen uitsluitend uitspraken vanaf de datum van dit document, en Accell Group aanvaardt geen enkele verplichting tot of verantwoordelijkheid voor het bijwerken van de toekomstgerichte uitspraken die in dit document zijn opgenomen, ongeacht of deze verband houden met nieuwe informatie, toekomstige gebeurtenissen of anderszins, tenzij Accell Group hiertoe wettelijk verplicht is.

## BIJLAGEN

- Verkorte geconsolideerde winst- en verliesrekening
- Verkorte geconsolideerde balans
- Verkort geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten
- Verkort geconsolideerd overzicht van veranderingen in het eigen vermogen
- Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht
- Verkorte informatie over te rapporteren segmenten

## FINANCIËLE OVERZICHTEN

*De financiële informatie 2017 in de primaire overzichten zoals bijgesloten bij dit persbericht zijn afgeleid van het jaarverslag 2017. Dit jaarverslag is voor publicatie goedgekeurd. De publicatie zoals voorgeschreven bij wet heeft nog niet plaatsgevonden. Jaarverslag en de vaststelling moet nog plaats*



*vinden op de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 25 april 2018. In overeenstemming met artikel 393, Titel 9, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek heeft KPMG Accountants N.V. een goedkeurende controleverklaring afgegeven bij de jaarrekening.*

*Het volledige jaarverslag is te raadplegen en te downloaden via de Accell Group website ([www.accell-group.com](http://www.accell-group.com)) vanaf 13 maart 2018.*

**Verkorte geconsolideerde winst- en verliesrekening**  
(in duizenden euro)

Voor de twaalf maanden eindigend op 31 december

	2017	2016
<b>Netto-omzet</b>	<b>1.068.473</b>	<b>1.048.152</b>
Kosten grond- en hulpstoffen	-766.464	-733.347
Personeelskosten	-125.785	-121.781
Afschrijvingen, amortisatie en (terugneming) bijzondere waardevermindervingsverliezen	-11.073	-10.340
Overige bedrijfskosten	-127.142	-122.287
<b>Bedrijfsresultaat</b>	<b>38.009</b>	<b>60.397</b>
<b>Nettofinancieringslasten</b>	<b>-8.209</b>	<b>-8.273</b>
Aandeel in resultaat deelnemingen volgens de 'equity-methode', na belastingen	385	571
<b>Resultaat voor belastingen</b>	<b>30.185</b>	<b>52.695</b>
Winstbelastingen	-19.684	-20.403
<b>Nettowinst</b>	<b>10.501</b>	<b>32.292</b>
<b>Winst per aandeel (in euro)</b>		
Winst per aandeel	0,40	1,24
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande aandelen	26.101.222	25.623.405
Winst per aandeel (verwaterd)	0,40	1,23
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande aandelen (verwaterd)	26.266.976	25.790.571
Correctiefactor conform IAS 33	1,00000	0,98476

## Verkorte geconsolideerde balans

(in duizenden euro)

	31 december 2017	31 december 2016
<b>ACTIVA</b>		
Materiële vaste activa	69.373	71.672
Immateriële vaste activa	98.889	103.959
Nettoactief toegezegde pensioenrechten	14.960	14.489
Uitgestelde belastingvorderingen	3.437	7.142
Financiële vaste activa	11.136	7.485
<b>Vaste activa</b>	<b>197.795</b>	<b>204.747</b>
Vorraden	333.564	321.553
Handelsvorderingen	127.128	137.855
Overige vorderingen	22.668	22.188
Overige financiële instrumenten	-	6.049
Geldmiddelen en kasequivalenten	24.123	49.421
<b>Vlottende activa</b>	<b>507.483</b>	<b>537.066</b>
<b>Totaal activa</b>	<b>705.278</b>	<b>741.813</b>

	31 december 2017	31 december 2016
<b>EIGEN VERMOGEN</b>	<b>299.321</b>	<b>319.380</b>
<b>VERPLICHTINGEN</b>		
Rentedragende leningen (langlopend)	100.533	47.173
Nettoverplichting toegezegde pensioenrechten en overige personeelsbeloningen	8.531	8.861
Uitgestelde belastingverplichtingen	11.820	13.334
Voorzieningen	4.267	4.044
Overige langlopende verplichtingen	1.190	1.201
<b>Langlopende verplichtingen</b>	<b>126.341</b>	<b>74.613</b>
Rentedragende leningen en doorlopende kredietfaciliteit	40.008	61.619
Rekening-courant banken	44.630	87.901
Actuele belastingverplichtingen	412	9.879
Handelsschulden	145.740	153.198
Voorzieningen	4.291	4.826
Overige kortlopende schulden	35.005	28.635
Overige financiële instrumenten	9.530	1.762
<b>Kortlopende verplichtingen</b>	<b>279.616</b>	<b>347.820</b>
<b>Totaal eigen vermogen en verplichtingen</b>	<b>705.278</b>	<b>741.813</b>

**Verkort geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten**

(in duizenden euro)

Voor de twaalf maanden eindigend op 31 december

	2017	2016
<b>Nettowinst</b>	<b>10.501</b>	<b>32.292</b>
<b>Posten die nooit zullen worden overgeboekt naar het resultaat</b>		
Herwaardering van toegezegd pensioenverplichting (-actief)	326	-3.675
Gerelateerde belastingen	-129	-1.798
<b>Posten die zijn of kunnen worden overgeboekt naar het resultaat</b>		
Buitenlandse activiteiten - valutaomrekenverschillen	-13.651	-6.359
Kasstroomafdekkingen	-13.719	2.848
Gerelateerde belastingen	3.430	-712
<b>Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten</b>	<b>-13.242</b>	<b>22.596</b>

**Verkort geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen**

(in duizenden euro)

	Totaal eigen vermogen 2017	Totaal eigen vermogen 2016
<b>Stand op 1 januari</b>	<b>319.380</b>	<b>305.941</b>
Nettowinst	10.501	32.292
Niet-gerealiseerde resultaten	-23.743	-9.696
<b>Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten</b>	<b>-13.242</b>	<b>22.596</b>
Dividenden toegekend	-18.616	-18.215
Stockdividenden	11.876	9.422
Overige	-77	-364
<b>Stand op 31 december</b>	<b>299.321</b>	<b>319.380</b>

## Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht

(in duizenden euro)

Voor de twaalf maanden eindigend op 31 december

	2017	2016
<b>Kasstroom uit operationele activiteiten</b>		
Nettowinst	10.501	32.292
Aanpassingen voor:		
- Afschrijvingen en amortisatie en (terugneming) bijzondere waardevermindervingsverliezen	11.073	10.348
- Nettofinancieringslasten	8.209	8.273
- Aandeel in resultaat deelnemingen volgens de 'equity-methode', na belastingen	-385	-571
- Op aandelen gebaseerde betalingstransacties met afwikkeling in	-71	-61
- Boekwinst op verkoop van materiële vaste activa	-	-8
- Belastinglast	19.684	20.403
	<b>49.011</b>	<b>70.676</b>
Mutatie in:		
- Voorraden, handelsvorderingen en -schulden en overige vorderingen en overige schulden	-10.342	26.156
- Voorzieningen, personeelsbeloningen en uitgestelde opbrengsten	-906	7.149
<b>Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten</b>	<b>37.763</b>	<b>103.981</b>
Betaalde rente	-6.800	-9.342
Betaalde winstbelastingen	-23.449	-19.162
<b>Nettokasstroom uit operationele activiteiten</b>	<b>7.514</b>	<b>75.477</b>
<b>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>		
Ontvangen rente	622	556
Ontvangen dividend	99	218
Verwerving van een dochteronderneming, na aftrek van verworven geldmiddelen	455	111
Verwerving en afstoting van vaste activa	-13.627	-15.101
<b>Nettokasstroom uit (gebruikt bij) investeringsactiviteiten</b>	<b>-12.451</b>	<b>-14.216</b>
<b>Vrije kasstroom<sup>1</sup></b>	<b>-4.937</b>	<b>61.261</b>
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>		
Opname (aflossing) van opgenomen rentedragende leningen	39.669	-12.632
Betaald dividend	-6.740	-8.793
Opname (aflossing) doorlopende kredietfaciliteit	-9.050	-65.950
<b>Nettokasstroom uit (gebruikt bij) financieringsactiviteiten</b>	<b>23.879</b>	<b>-87.375</b>
<b>Netto-toename (afname) van geldmiddelen en rekening-courant banken</b>	<b>18.942</b>	<b>-26.114</b>
Geldmiddelen en rekening-courant banken op 1 januari	-38.480	-13.365
Effect van valuta koers- en omrekenverschillen op geldmiddelen en rekening-courant	-969	999
<b>Geldmiddelen en rekeningcourant banken op 31 december</b>	<b>-20.507</b>	<b>-38.480</b>

<sup>1</sup> Vrije kasstroom is gedefinieerd als het saldo van de nettokasstroom uit operationele activiteiten en investeringsactiviteiten

**Verkorte informatie over te rapporteren segmenten**

(in duizenden euro)

Voor de twaalf maanden eindigend op 31 december

	Fietsen		Fietsonderdelen en -accessoires	
	2017	2016	2017	2016
Externe opbrengsten	812.687	785.536	255.786	262.616
Segmentwinst (-verlies) voor rente en belastingen <sup>1</sup>	41.079	56.385	19.376	17.493

**Aansluiting van informatie over te rapporteren segmenten**

(in duizenden euro)

Voor de twaalf maanden eindigend op 31 december

	2017	2016
<b>Resultaat voor belastingen</b>		
Totale winst (verlies) voor rente en belastingen van de te rapporteren segmenten <sup>1</sup>	60.455	73.878
Niet-toegerekende bedragen:		
- Nettofinancieringslasten	-8.209	-8.273
- Overige bedrijfslasten	-22.061	-12.910
<b>Geconsolideerde winst (verlies) voor belastingen</b>	<b>30.185</b>	<b>52.695</b>

<sup>1</sup> Vanaf 2016 worden de deelnemingen verwerkt volgens de 'equity'-methode en het bijbehorende resultaat gealloceerd aan de operationele segmenten.