

# Accell Group NV Jaarcijfers 2005

René Takens (CEO), Hielke Sybesma (CFO), Jeroen Snijders Blok (COO)

Amsterdam, 22 februari 2006

# Agenda

## Accell Group in 2005

Aandeel Accell Group

Financieel

Vooruitzichten

## Verdere groei...

- Omzet + 8%, autonome omzetgroei 5%
- Het “topjaar” 2004 overtroffen
- “Power in branding and distribution”
- Innovatie, flexibiliteit en benutten van synergieën
  
- **Netto resultaat + 18%**
- **Winst per aandeel + 14%**
- **EBIT van 6,7% naar 7,0% van de omzet**

# Samenvatting resultaten

(x EUR miljoen)

	31-12-2003	31-12-2004	31-12-2005	
<b>Omzet</b>	289,6	341,1	<b>369,3</b>	8%
<b>Netto-winst</b>	9,2	13,2	<b>15,5</b>	18%
<b>Winst per aandeel</b>	1,10	1,54	<b>1,75</b>	14%
<b>Solvabiliteit</b>	35,2%	34,9%	<b>42,9%</b>	
<b>Balanstotaal</b>	141,6	173,6	<b>180,3</b>	
<b>Koers aandeel</b>	8,10*	15,70	<b>20,40</b>	30%

\* Herrekend na splitsing

■ Cijfers 2004 en 2005 na toepassing IFRS

## Fietsen: Nederland

- Zeer succesvolle campagnefietsen Batavus
- Samenwerking Koga en Spyker
- Sparta bouwt succes van e-bike uit
- E-bike nu ook door Batavus, Koga en Hercules
- Koga komt met 'custome-made' fietsen
- Nieuwe kindercollectie Loekie
- Uitbreiding aanbod Juncker Bike Parts richting vakhandel

## Joint promotion:



## Synergie:



In navolging van Sparta: elektrische fietsen van Koga en Batavus

## Fietsen: Duitsland

- Vraag naar fietsen gestegen
- Stijging omzet alsmede volumes
- Meer focus op fitness activiteiten
- Winora is succesvol met 'custom made' programma
- Verstevinging positie Winora Group door overname Julius Holz

## Fietsen: Frankrijk

- Lapiere:
  - Stabiele groei en versteviging marktpositie
  - Sterke positionering merk Lapiere, groeiende internationale bekendheid
- Mercier:
  - Marktpositie grootwinkelbedrijven verslechterd, hierdoor resultaten onder druk
  - Omzet Mercier EUR 10 mln



## Fietsen: Overige landen

- Tunturi heeft positie als marktleider bevestigd
- Fietsverkopen Accell Group in overige landen vrij stabiel
- Verdere toename exportactiviteiten Koga en Lapierre (onder andere naar VS en Canada)

# Fitness

- In Europa inhaalslag op gebied van fitness
- Uitbreiding distributienetwerk: eigen verkooporganisaties in UK, Noord Amerika en Oostenrijk
- Stijging verkoop in aantallen en omzet
- Fitnessactiviteiten aangestuurd vanuit Nederland

# Acquisitiebeleid

- Naast autonome groei ook acquisitiegroei
- Schaalvergroting in zowel fietsen als fitness
- Accell zoekt actief op de markt constant, binnen en buiten Europa
- Acquisitie-kandidaten moeten passen in groepscultuur
- Merkenprofiel in midden- en topsegment
- Stand-alone winstgevend, vervolgens synergieën benutten

## Acquisities in 2005

- Julius Holz GmbH & Co Kg: handelsonderneming in fietsen, fietsonderdelen en –accessoires
- Accell Fitness North America Inc., distributie fitnessactiviteiten in Canada en USA
- Lacasdail Holdings Ltd; distributie fitnessactiviteiten U.K. van 50% deelneming naar 100%
- Dowi Fitness und Sportgeräte GmbH, distributie fitnessactiviteiten in Oostenrijk

Aangekondigd in 2005 en consolidatie per 1/1/2006:

- Antec B.V.: actief op het gebied van de productie en ontwikkeling van elektrische fietsen en aandrijfsystemen

## Uitbreiding naar de VS (acquisitie 2006)

- Seattle Bike Supply: uiterst betrouwbare leverancier van fietsen, fietsonderdelen en accessoires
- Omzet circa USD 36 mln op jaarbasis
- Sterk distributienetwerk
- Wereldmarktleider in BMX segment: introductie als olympische sport in Beijing '08
- Uitbreiding Accell naar tweede grote markt voor hoogwaardige fietsen

## Beroep tegen NMa- besluit

- In april 2004 boete opgelegd van EUR 12,8 mln wegens vermeende prijsafspraken
- Uitkomst bezwaarprocedure: boete verminderd met 10%, maar blijft buiten alle proporties
- Beschuldigingen zijn onterecht, Geen enkele boete opgelegd in NL of Europa op basis van éénmalige, eenzijdige mededeling
- Beroep ingesteld bij onafhankelijke rechter: begin maart beroepschrift indienen
- Omvangrijk dossier met voldoende aanknopingspunten voor rechterlijke toetsing
- Geen voorziening opgenomen

# Corporate Governance

- Beleid consistent met 2004
- Accell wil geen voorloper zijn, maar ook geen achterblijver
- Geen nieuwe afwijkingen van de Code Tabaksblad t.o.v. 2004
- Informatieverstrekking aan aandeelhouders:
  - Commissie Tabaksblad: alle informatie op de corporate web site
  - AFM: alle informatie in persbericht (rigide)

## Autoriteit Financiële Markten / IFRS

- Regelgeving is omvangrijk voor kleine beursgenoteerde ondernemingen
- Informatieverstrekking ten behoeve van aandeelhouders, is echter ook informatie voor:
  - Klanten
  - Leveranciers
  - Concurrenten



# Agenda

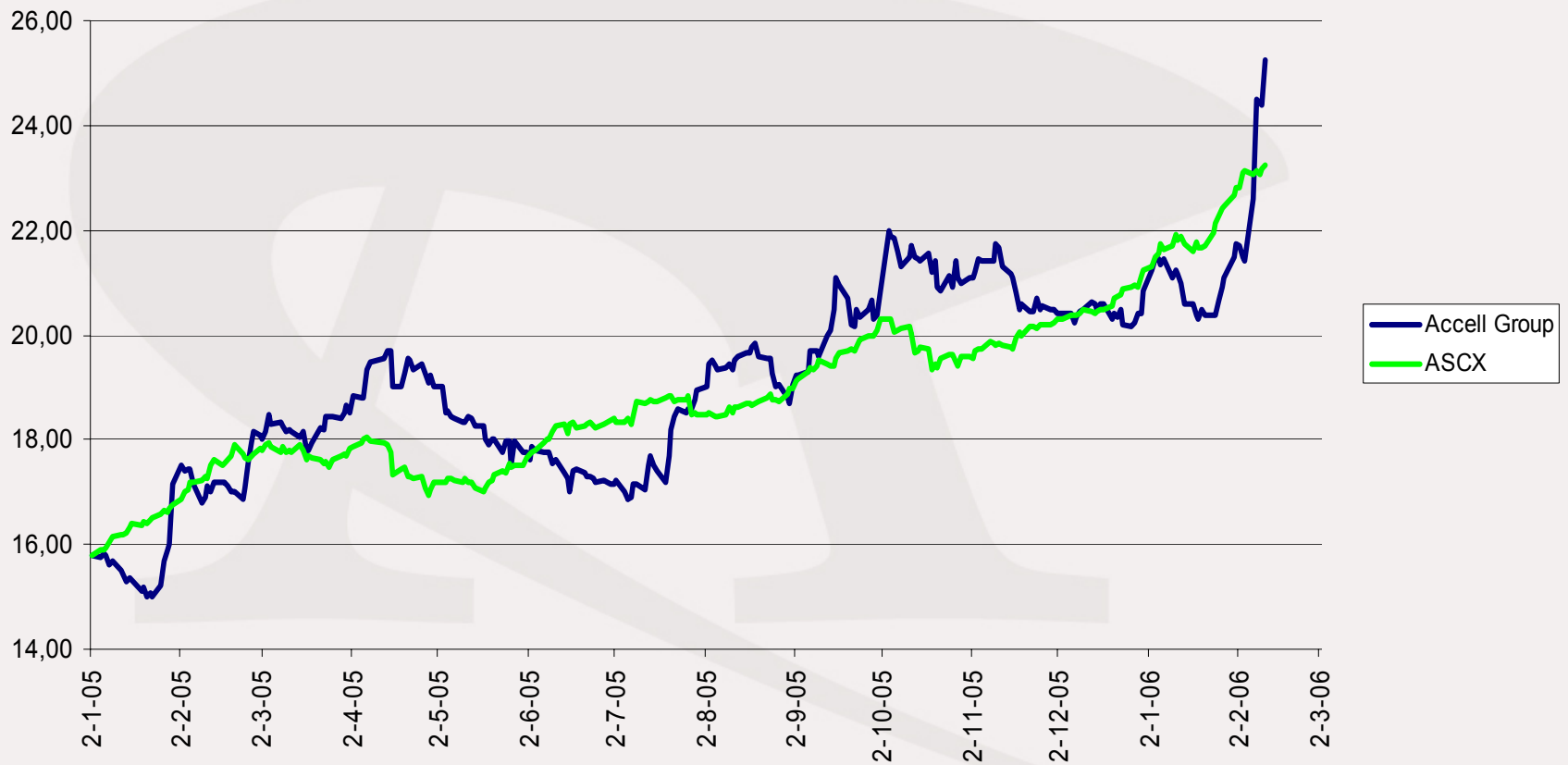
Accell Group in 2005

**Aandeel Accell Group**

Financieel

Vooruitzichten

# Koersontwikkeling aandeel



# Agenda

Accell Group in 2005

Aandeel Accell Group

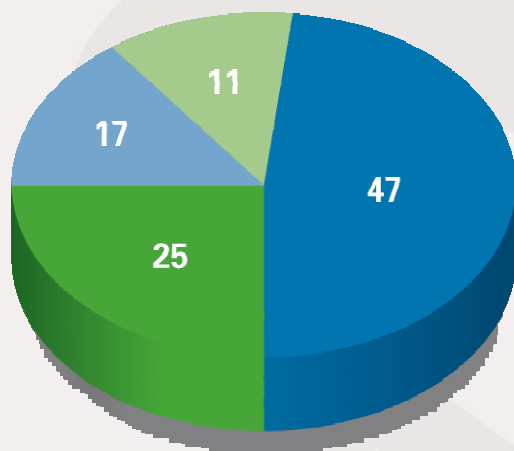
**Financieel**

Vooruitzichten

# Resultatenrekening

(x EUR miljoen)	2004		2005	
<b>Netto-omzet</b>	341,1		<b>369,3</b>	
Materiaalkosten	210,8	61,8%	<b>230,6</b>	<b>62,4%</b>
Overige kosten	107,5		<b>113,0</b>	
<b>Bedrijfsresultaat (EBIT)</b>	22,8	6,7%	<b>25,7</b>	<b>7,0%</b>
Resultaat deelnemingen	0,3		<b>0,0</b>	
Rentekosten	(2,8)		<b>(3,0)</b>	
Belastingen	(7,1)		<b>(7,2)</b>	
<b>Netto-winst</b>	13,2	3,9%	<b>15,5</b>	<b>4,2%</b>

# Geografische omzetverdeling



● **NEDERLAND** (47%)

● **DUITSLAND** (25%)

● **FRANKRIJK** (11%)

● **OVERIG** (17%)

(\* EUR milj.)

Nederland

Duitsland

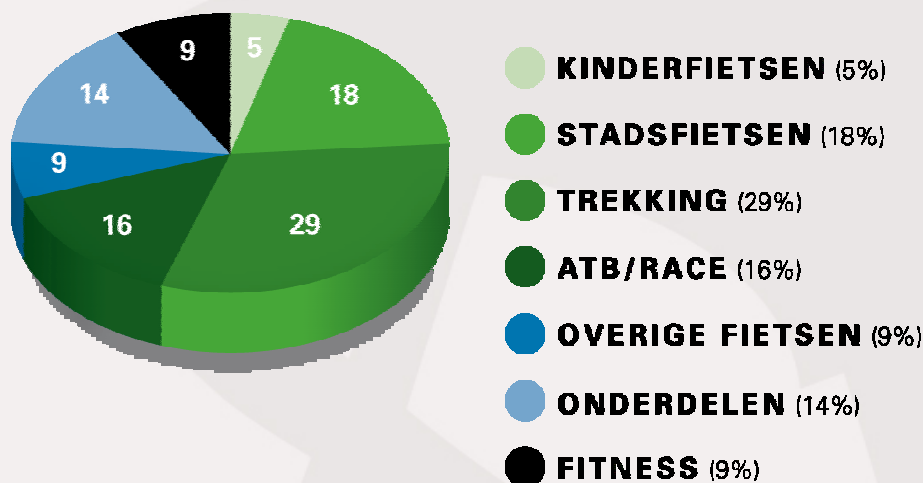
Frankrijk

Overig

**Totaal**

	<b>2004</b>	<b>2005</b>
Nederland	170,8	171,6
Duitsland	77,9	92,7
Frankrijk	42,8	42,4
Overig	49,6	62,6
<b>Totaal</b>	<b>341,1</b>	<b>369,3</b>

# Omzetverdeling per productgroep

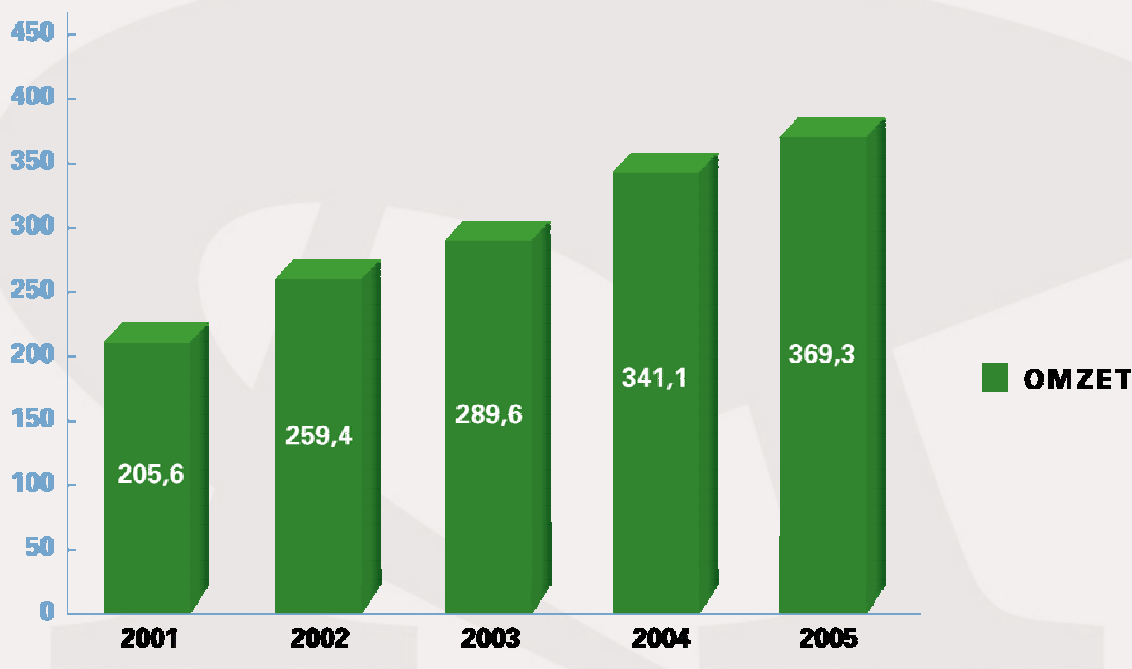


(\* EUR milj.)

	2004	2005	
Kinderfietsen	21,8	19,3	-11%
Stadfietsen	72,2	66,4	-8%
Trekking	107,2	109,1	2%
ATB/Race	52,8	57,7	9%
Overig fietsen	21,0	31,3	49%
Onderdelen	44,7	53,3	19%
Fitness	21,4	32,2	50%
<b>Totaal</b>	<b>341,1</b>	<b>369,3</b>	<b>8%</b>

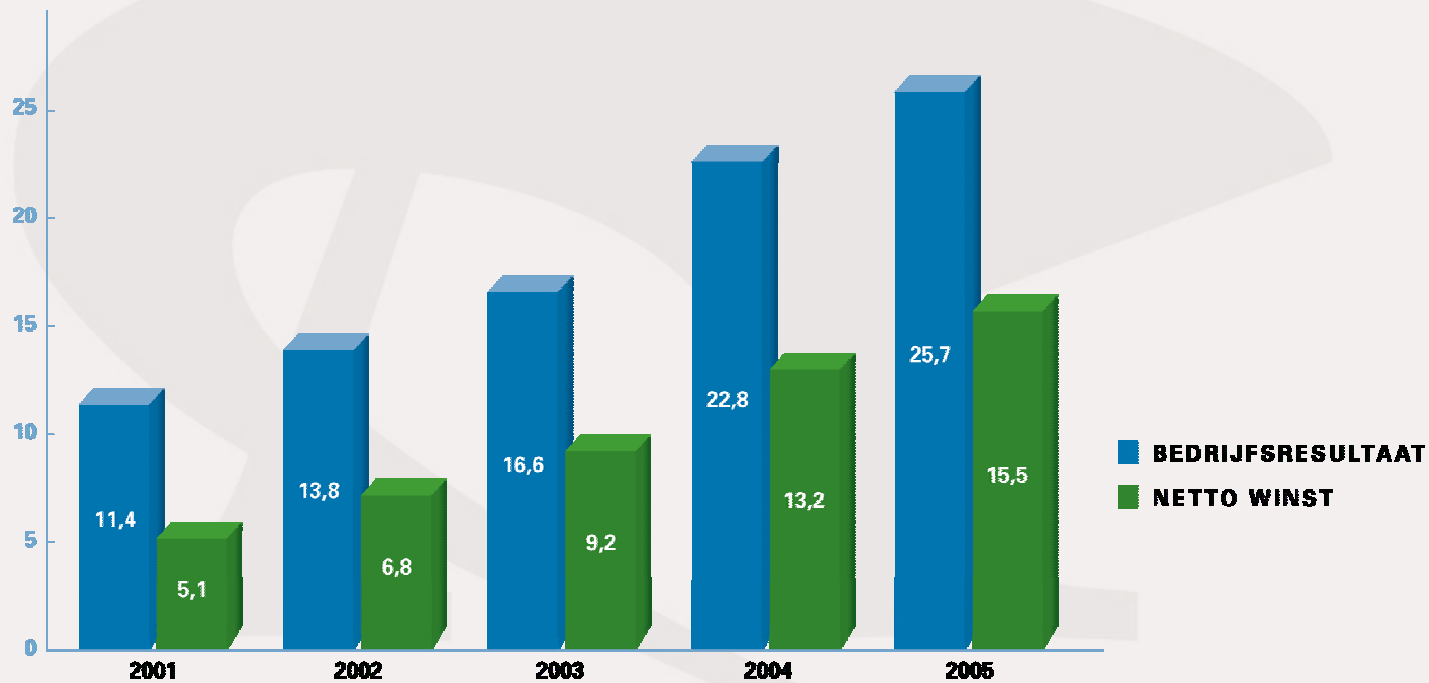
- Productmix wijzigt structureel door stijging onderdelen en fitness activiteiten
- Omzet overige fietsen groeit, met name door elektrische fietsen

## Omzetontwikkeling laatste 5 jaar



- Aantal verkochte fietsen in 2005: 858.000 stuks (2004: 865.000)
- Gemiddelde prijs van verkochte fietsen met gemiddeld 4% gestegen tot circa € 330

# Resultaatontwikkeling laatste 5 jaar



▪ Cijfers 2004 en 2005 op basis van IFRS



# Segmentinformatie

(x EUR miljoen)

	2004			2005		
	Fietsen & Onderdelen	Fitness	Totaal	Fietsen & Onderdelen	Fitness	Totaal
Netto omzet derden	319,7	21,4	341,1	337,1	32,2	369,3
Resultaat segment	29,9	0,4	30,3	32,7	1,4	34,1
Resultaat/netto omzet	9,3%	2,0%		9,7%	4,3%	
Niet gealloceerde segmentkosten			0,7-			0,8-
Niet gealloceerde corporate kosten			6,8-			7,6-
Bedrijfsresultaat operationeel			22,8			25,7
Resultaat deelnemingen			0,3			0,0
Rentebaten en lasten			-2,8			-3,0

# Materiaalkosten

- Materiaalkosten nemen relatief gezien toe:

(x EUR miljoen)	2004	%	2005	% omzet
<b>Omzet</b>	341,1	100,0%	<b>369,3</b>	<b>100,0%</b>
<b>Materiaal</b>	210,8	61,8%	<b>230,6</b>	<b>62,4%</b>
<b>Toegevoegde waarde</b>	<u>130,3</u>	38,2%	<u><b>138,7</b></u>	<b>37,6%</b>

- Lichte daling toegevoegde waarde wordt verklaard door:
  - Scherper prijsbeleid
  - Veranderende productmix
  - Stijgende materiaalkosten en outsourcing

# Operationele kosten

- Operationele kosten, excl. materiaalkosten, relatief gedaald

(x EUR miljoen)	2003	2004	2005
<b>Personeelskosten</b>	45,2	53,8	<b>57,7</b>
<b>Afschrijvingen</b>	3,9	4,4	<b>4,6</b>
<b>Overige bedrijfskosten</b>	39,1	49,3	<b>50,7</b>
<b>Totaal</b>	<u>88,2</u>	<u>107,5</u>	<u><b>113,0</b></u>

- Personeelskosten van 15,7% naar 15,6% van de omzet
- Marketingkosten bedroegen in 2005 evenals in 2004 3 tot 4% van de omzet
- Overige kosten van 14,4% naar 13,7% van de omzet
- Totale kosten van 31,5% naar 30,6% van de omzet

# Resultaten per halfjaar

(x EUR miljoen)	H1 2004	H1 2005	H2 2004	H2 2005
Netto omzet	<b>204,3</b>	<b>213,8</b>	<b>136,8</b>	<b>155,5</b>
	61,9%	<b>61,0%</b>	61,7%	<b>64,4%</b>
Kosten grond en hulpstoffen	(126,4)	<b>(130,5)</b>	(84,4)	<b>(100,1)</b>
Overige kosten	(64,5)	<b>(67,2)</b>	(43,0)	<b>(45,8)</b>
	<b>(190,9)</b>	<b>(197,7)</b>	<b>(127,4)</b>	<b>(145,9)</b>
<b>Bedrijfsresultaat</b>	<b>13,4</b>	<b>16,1</b>	<b>9,4</b>	<b>9,6</b>
	6,6%	<b>7,5%</b>	6,9%	<b>6,2%</b>
Resultaat deelneming	0,2	<b>0</b>	0,1	<b>0,0</b>
Uitkomst financiële baten en lasten	(1,9)	<b>(2,0)</b>	(0,9)	<b>(1,0)</b>
Belastingen	(4,1)	<b>(4,5)</b>	(3,0)	<b>(2,7)</b>
<b>Netto-winst</b>	<b>7,6</b>	<b>9,6</b>	<b>5,6</b>	<b>5,9</b>
	3,7%	<b>4,5%</b>	4,1%	<b>3,8%</b>

- Door lagere belastingtarieven stijgt de netto-winst meer dan het bedrijfsresultaat

# Balans, activa\*

## Activa (x EUR miljoen)

	2004	2005
<i>Vaste activa</i>		
Immateriële vaste activa	3,2	3,9
Materiële vaste activa	39,0	43,1
Financiële vaste activa	5,7	4,8
	<u>47,9</u>	<u>51,8</u>
<i>Vlottende activa</i>		
Voorraden	76,6	76,6
Vorderingen	49,0	51,8
Liquide middelen	0,1	0,1
	<u>125,7</u>	<u>128,5</u>
<b>Totaal activa</b>	<u><u>173,6</u></u>	<u><u>180,3</u></u>

\* Alle financiële cijfers zijn met toepassing van IFRS volgens de inzichten per 31 december 2005

## Werkkapitaal

(x EUR mln)	2004	2005
<b>Vorraden</b>	76,6	<b>76,6</b>
<b>Debiteuren</b>	43,3	<b>47,3</b>
<b>Crediteuren</b>	21,8-	<b>31,1-</b>
	<u>98,1</u>	<u><b>92,8</b></u>

- Veel aandacht voor voorraadbeheer en productieplanning in 2005:
  - Effect acquisities op voorraad ultimo boekjaar € 7,1 mln
  - Daling autonome voorraad
- Debiteuren in relatie tot de omzet gelijk
- Meer gebruik van leverancierskrediet ultimo 2005

## Balans, passiva\*

Passiva (x EUR miljoen)	2004	2005
Groepsvermogen	60,7	<b>77,4</b>
Voorzieningen	10,0	<b>10,1</b>
Langlopende schulden	26,7	<b>25,1</b>
Kredietinstellingen	40,4	<b>24,5</b>
Kortlopende schulden	35,8	<b>43,2</b>
	<u>173,6</u>	<u><b>180,3</b></u>

- Bankkrediet afgenomen door positieve operationele cash flow
- Sterke toename gebruik leverancierskrediet

\* Alle financiële cijfers zijn met toepassing van IFRS volgens de inzichten per 31 december 2005

## Groepsvermogen

Eigen Vermogen per 31-12-2004:	EUR 60,7 mln
Toename door winst	EUR 15,5 mln
Uitkering dividend 2004	-/- EUR 1,2 mln
Mutatie hedging reserve (financiële instrumenten)	EUR 2,0 mln
Overige mutaties	EUR <u>0,4 mln</u>
Toename in 2005	<b>EUR 16,7 mln</b>
Eigen Vermogen per 31-12-2005:	EUR 77,4 mln

- De solvabiliteit bedraagt ultimo 2005 43% (2004: 35%)
- Per gewogen gemiddeld aandeel neemt groepsvermogen met 23% toe tot een waarde van € 8,71 (2004: € 7,09)
- Hedging reserve is onderhevig aan verandering van valutakoersen en de effectiviteit van de hedge-activiteit



# Kasstroom

(x EUR miljoen)	2004	2005
Netto winst	13,2	15,5
Afschrijvingen	4,4	4,6
Cash flow	17,6	20,1
Mutatie werkkapitaal	19,8-	6,7
Kasstroom uit operationele activiteiten	(2,2)	26,8
Kasstroom inzake investeringsactiviteiten	(5,2)	(7,3)
Kasstroom inzake acquisities	(3,1)	(3,2)
Vrije kasstroom	(10,5)	16,3

# Winst per aandeel



- Cijfers 2004 en 2005 op basis van IFRS

## Ratio's

	2004*	2005*
ROCE	17%	19%
ROE	22%	20%
Bedrijfsresultaat/omzet	7%	7%
Solvabiliteit	35%	43%
Gemiddeld aantal medewerkers	1.405	1.430

- Ratio's 2004 en 2005 op basis van IFRS

## Dividendvoorstel

- Keuzedividend
- Dividendvoorstel: € 0,83 (2004: € 0,72)
  - Payout 2005: 47,4% (2004: 47,3%)
  - Dividendrendement: 4,1%\* (2004: 4,6%)\*

\* Op basis van ultimo koers

# Agenda

Accell Group in 2005

Aandeel Accell Group

Financieel

**Vooruitzichten**

## “Power in branding and distribution”

- Versterking en uitbouw van de merken
- Focus op comfort, design, veiligheid en duurzaamheid
- Distributie via vakhandel: ontwikkeling naar grotere, modernere verkooppunten
- Intensieve ondersteuning en samenwerking vakhandel: in-store en direct marketing, service, techniek, garantiestrategie

# Productie en outsourcing

- Continue 'make or buy'-afweging
- Outsourcing veel componenten naar Azië
- Uitbreiding productiefaciliteit Hongarije
- Herstructurering Tunturi: fietsen naar Hongarije, fitness naar Baltische staten
- Nieuwe productie in de Baltische staten
- Veel aandacht voor opleiding en veelzijdige inzetbaarheid personeel
- Groot aantal flexibele arbeidscontracten

# Strategie Accell Group

- Blijven bieden van meerwaarde aan consumenten met kwalitatief hoogwaardige en herkenbare producten
- Uitbouwen merkenportfolio en gerichte marketing en intensieve samenwerking met de vakhandel
- Activiteiten in fitness segment en custom-made fietsen uitbouwen
- Voortdurend strikte kostenbeheersing, voorraadbeheer, portfoliomanagement, verdere benutting synergievoordelen
- Actief zoeken naar mogelijke acquisities



## Vooruitzichten 2006

- Voorzichtige voortzetting van herstel consumentenvertrouwen
- Verder toenemende aandacht voor recreatie, meer bewegen en gezonder leven
- Integratie Seattle Bike Supply en benutten synergievoordelen
- Intensieve samenwerking vakhandel
- Verwachte stijging van de omzet en de operationele resultaten

## Batavus Weekend



Consumentenprijs: EUR 799,-

- Zeer succesvolle campagnefiets
- 8 versnellingen Shimano Nexus
- Rollerbrakes
- Naafdynamo met automatische verlichting
- Geïntegreerde fietscomputer

## Batavus fitnessapparatuur



Consumentenprijs: EUR 799,-

- Batavus Ultimate Cross X4
- Synergie: Batavus lijn gebaseerd op Bremsey model
- Vele functies weergegeven op display
- Diverse trainingsprogramma's, trainingsniveaus en gebruikersprofielen
- Extra geheugencapaciteit door verwisselbare USB-sticks

## Tunturi top hometrainer E-80



Consumentenprijs: EUR 1.999,-

- Revolutionaire nieuwe cockpit
  - Scenery cycling
  - Geïntegreerde mp3 speler
  - Easy touch menu
- Natuurlijk fietsgevoel door smallere afstand tussen pedalen
- Soft touch pedal maakt thuis trainen zonder sportschoenen mogelijk

## Koga / Spyker Aeroblade



Consumentenprijs: EUR 12.500,-

- Ontworpen door Koga i.s.m. Spyker, bouwer van exclusieve hightech sportwagens
- Samenwerking tussen twee topmerken
- Maximale oplage van 50 stuks
- Titanium frame, carbon wielset en spatborden, speciale versie Rohloff 14-versnellingsnaaf

## Sparta ION Bullit



Consumentenprijs: EUR 899,-



Consumentenprijs: EUR 2299,-

- Boven: Silver Bullit, Sparta's "blikvanger om mee te cruisen of flaneren"
- Onder: ION techniek (onzichtbare trapbekrachtiging) geïntegreerd in Bullit fiets
- Sparta wil continu fietsen ontwikkelen gericht op specifieke wensen van mensen
- Sparta opent in 2005 oplaadpunten voor ION



## Winora: BMW Bike



Consumentenprijs: EUR 799,-

- Ideale reispartner voor grote en kleine afstanden
- BWM design met geïntegreerd logo
- Comfort focus: verende voorvork, verende zadelpen, naafdynamo, standlicht

# Accell Group NV Jaarcijfers 2005

VRAGEN ???