



## Opnieuw groei omzet en winst

- Omzet neemt toe met 16% tot € 431,7 mln
  - 9% autonome groei
  - 7% acquisitiegroei
- Bedrijfsresultaat +17% tot € 30,1 mln
- Netto winst +18% naar € 18,4 mln
- Winst per aandeel +15% naar € 2,00
- Groei in beide segmenten
  - Fietsen / fietsonderdelen en -accessoires
  - Fitness



## Fietsen / fietsonderdelen & accessoires

- Omzetstijging + 14% naar € 386,2 mln
- Aantal verkochte fietsen in 2006: 917.000 stuks (2005: 858.000 stuks)
- Gemiddelde prijs per verkochte fiets in 2006 € 339 (2005: € 334)
- Goede verkopen elektrische fietsen
- 'custom made' programma's verder uitgebreid
- Segmentresultaat stijgt naar € 36,9 mln

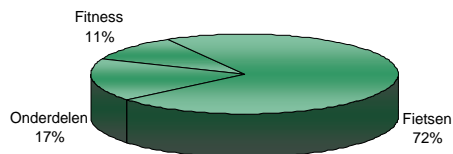


## Fitness

- Omzetstijging: + 41% naar € 45,6 mln
- Groei vrijwel geheel autonoom dankzij introductie nieuwe en innovatieve producten en nieuwe klanten, daarnaast acquisitie Webena Sport (vanaf 1 november 2006)
- Stroomlijnen en versterken van de organisatie van de fitness divisie (hoofdkantoor Almere)
- De productie van fitnessapparaten van Tunturi in Finland is grotendeels verplaatst naar Estland, (joint venture gestart met lokale partner)
- Segmentresultaat stijgt naar € 2,0 mln



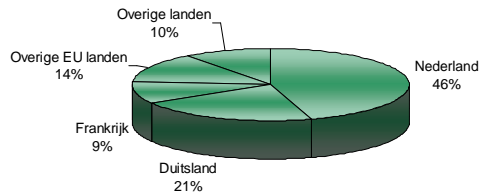
## Omzetverdeling per productgroep



(x € mln)	2005	2006	verschil
Fietsen	286,5	311,3	9%
Onderdelen	53,4	74,9	40%
Fitness	32,2	45,6	41%
Totaal	372,1	431,7	16%



## Geografische omzetverdeling



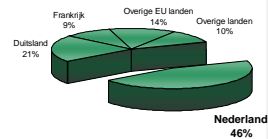
(x € mln)	2005	2006	verschil
Nederland	173,9	195,2	12%
Duitsland	93,2	91,9	-1%
Frankrijk	42,4	41,0	-3%
Overige EU landen	45,4	58,7	29%
Overige landen	17,3	44,9	160%
<b>Totaal</b>	<b>372,1</b>	<b>431,7</b>	<b>16%</b>



Presentatie Jaarcijfers 2006 - Amsterdam - 2 maart 2007

6

## Nederland



• Omzet Accell Group in Nederland stijgt door:

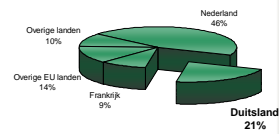
- Goede verkoop elektrische fietsen
  - Sparta
  - Batavus
  - Koga
- Meer exclusieve contracten accessoires
- Innovaties bij fitness
- Meerdere merken fitness



Presentatie Jaarcijfers 2006 - Amsterdam - 2 maart 2007

7

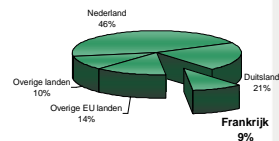
## Duitsland



- Minder actiemodellen verkocht door Hercules
- Winora Group verkoopt meer fietsen
- Omzet onderdelen bij Winora Group stijgt
- Sterke concurrentie fitness



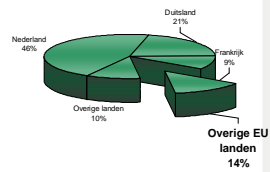
## Frankrijk



- Lapierre profiteert van sterke merk positionering en innovaties
- Afname door afbouwen productie bij Mercier, integratie met activiteiten Lapierre
- Begin 2007 overeenstemming bereikt met JC Decaux over Cyclocity Parijs



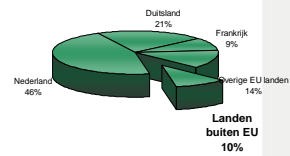
## Overige EU landen



- Toename export fietsen naar België, Denemarken en Oostenrijk
- Groei omzet onderdelen in België
- Toename omzet fitness



## Landen buiten EU



- Acquisitie Seattle Bike Supply (zie volgende slide)
- Export fitness buiten EU stijgt
- Meer export Lapierre en Koga





## Acquisities in 2006

- Seattle Bike Supply
  - Geconsolideerd per 1 maart 2006
  - Fietsen en onderdelen op de Noord Amerikaanse markt
  - Integratie verloopt succesvol
  - Verkoop BMX via Batavus en Europese fietsen via SBS
- Webena
  - Geconsolideerd per 1 november 2006
  - Handelsonderneming fitnessartikelen voor Benelux
  - Uitbreiding assortiment fitness
  - Integreren in organisatie Accell Fitness



## Acquisitie na balansdatum

- Accell breidt uit in België met acquisitie Brasseur
- LOI getekend in januari 2007
- Fietsen en onderdelen in Wallonië (omzet €9 mln)
- Juncker Bike Parts was reeds actief in Vlaamse gedeelte
- Goede aanvulling op activiteiten





## Productie en sourcing

- Productiefaciliteit Hongarije uitgebreid
- Opzet nieuwe joint venture in Estland (35%) voor productie fitness
- Productie in Finland beëindigd
  - Productie fietsen naar Hongarije
  - Productie fitness naar Estland
- Productie bij Mercier teruggebracht en integratie met activiteiten Lapierre
- Meer uitbesteed in Azië



## Maatschappelijk verantwoord ondernemen

- Onderdeel missie Accell Group: zo vriendelijk mogelijk werken voor mens en milieu
- Accell Group draagt bij aan de maatschappij door haar producten
  - Fiets is milieuvriendelijk alternatief vervoermiddel
  - Bewegen is gezond (fietsen buiten, fitness binnen)
- Accell Group hanteert gedragscode voor toeleveranciers
- Duurzame beleggingsmogelijkheid: Accell Group is het enige NL fonds in Triodos Values Pioneer Fund, dat investeert in “koplopers in duurzaamheid” (bron: NRC Handelsblad)





## Agenda

1. Accell Group in 2006

2. Het aandeel Accell Group

3. Financieel

4. Vooruitzichten

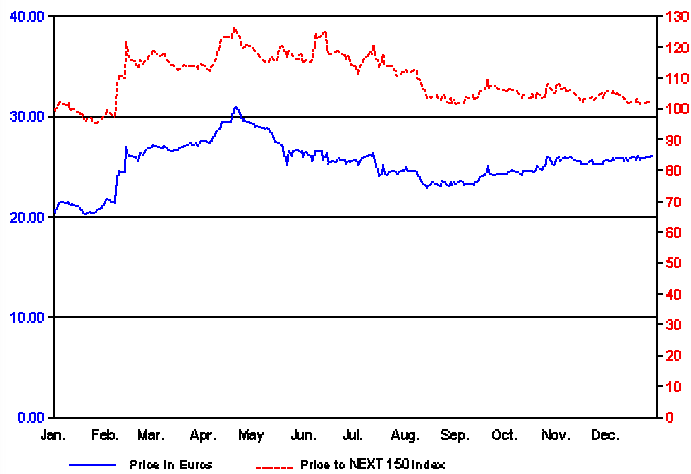
5. Innovatie & design



Presentatie Jaarcijfers 2006 - Amsterdam - 2 maart 2007

16

## Koersontwikkeling aandeel in 2006



Presentatie Jaarcijfers 2006 - Amsterdam - 2 maart 2007

17

## Rendement in 2006

Koers 1 januari 2006	€ 20,40
Koers 31 december 2006	€ 26,00
Koersstijging van 20,40 naar 26,00	27,5%
Dividend van 4,1%	<u>4,1%</u>
Totaal rendement in 2006	<u><u>31,6%</u></u>



## Agenda

1. Accell Group in 2006
2. Het aandeel Accell Group
3. Financieel
4. Vooruitzichten
5. Innovatie & design



## Resultatenrekening

(x € miljoen)	2005		2006	
Netto-omzet	372,1		431,7	
Materiaalkosten	230,6	62,0%	272,6	63,1%
Overige kosten	115,8	31,1%	129,0	29,9%
Bedrijfsresultaat (EBIT)	25,7	6,9%	30,1	7,0%
Rentekosten	(3,0)		(3,9)	
Belastingen	(7,2)		(7,9)	
Netto-winst	15,5	4,2%	18,4	4,3%

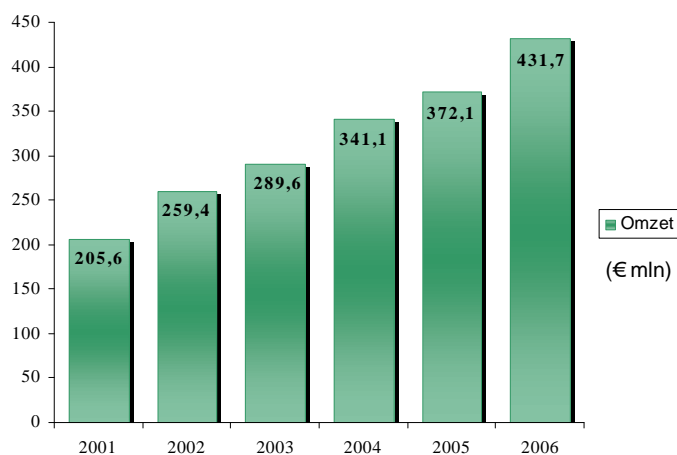
\* Bepaalde marketing- en promotiekosten worden met ingang van 2006 aan de overige bedrijfskosten toegerekend. Tot en met 2005 werden deze kosten in mindering gebracht op de omzet. De vergelijkende cijfers voor 2005 zijn dienovereenkomstig aangepast. De presentatiewijziging heeft geen invloed op het vermogen en het resultaat.



Presentatie Jaarcijfers 2006 - Amsterdam - 2 maart 2007

20

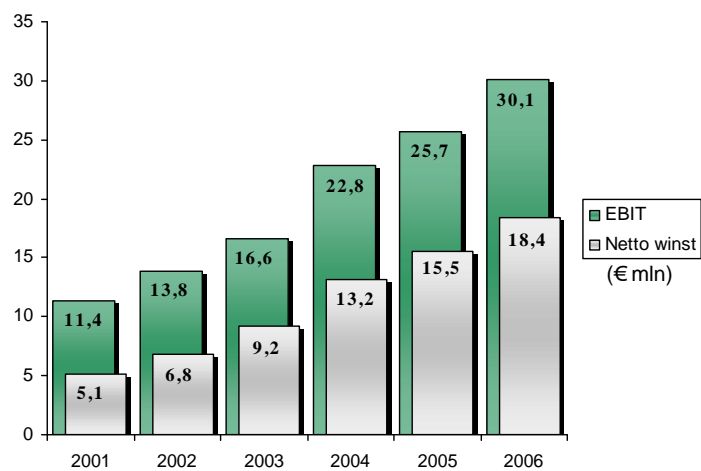
## Omzetontwikkeling laatste 5 jaar



Presentatie Jaarcijfers 2006 - Amsterdam - 2 maart 2007

21

## Resultaatsontwikkeling laatste 5 jaar



Presentatie Jaarcijfers 2006 - Amsterdam - 2 maart 2007

22

## Segmentinformatie

### 2006

(x € miljoen)

	Fietsen & Onderdelen	Fitness	Totaal
Netto omzet <sup>1</sup>	386,2	45,6	431,8
Resultaat segment <sup>2</sup>	36,9	2,0	38,9
Resultaat/netto omzet	9,5%	4,4%	

### 2005

(x € miljoen)

	Fietsen & Onderdelen	Fitness	Totaal
Netto omzet <sup>1</sup>	339,9	32,2	372,1
Resultaat segment <sup>2</sup>	32,7	1,4	34,1
Resultaat/netto omzet	9,6%	4,3%	

<sup>1</sup> Naast omzet voor derden bestaat er een interne omzet van het segment fitness aan het segment fietsen, fietsonderdelen en accessoires van € 0,9 mln (2005: € 0,3 mln)

<sup>2</sup> Resultaat voor niet toegedeelde kosten



Presentatie Jaarcijfers 2006 - Amsterdam - 2 maart 2007

23

## Materiaalkosten

(x € miljoen)	2005		2006	
Omzet	372,1	100,0%	431,7	100,0%
Materiaal	<u>230,6</u>	62,0%	<u>272,6</u>	63,1%
Toegevoegde waarde	<u>141,5</u>	38,0%	<u>159,1</u>	36,9%

- Lichte daling toegevoegde waarde als gevolg van:
  - Veranderende product mix (meer handelsproducten)
  - Toename uitbesteding



## Operationele kosten

(x € miljoen)	2005	2006
Personeelskosten	57,7	66,1
Afschrijvingen	4,6	4,9
Overige bedrijfskosten	53,5	58,0
Totaal	<u>115,8</u>	<u>129,0</u>

- Totale operationele kosten dalen van 31,1% naar 29,9% van de omzet
- Personeelskosten dalen van 15,5% (2005) naar 15,3% (2006) van de omzet
- Overige bedrijfskosten dalen van 14,4% naar 13,4% van de omzet

NB: Marketingkosten in 2006, net als in 2005, tussen 3% en 4% van de omzet



## Resultaten per halfjaar

(x €miljoen)	H1 2005	H1 2006	H2 2005	H2 2006
Netto omzet	215,3	242,0	156,8	189,7
Kosten grond- en hulpstoffen	(130,5)	(152,1)	(100,1)	(120,5)
	60,6%	62,9%	63,8%	63,5%
Overige kosten	<u>(68,7)</u>	<u>(72,4)</u>	<u>(47,1)</u>	<u>(56,6)</u>
	(199,2)	(224,5)	(147,2)	(177,1)
Bedrijfsresultaat	16,1	17,5	9,6	12,6
	7,5%	7,2%	6,1%	6,7%
Financiële baten en lasten	(2,0)	(2,2)	(1,0)	(1,7)
Belastingen	(4,5)	(4,7)	(2,7)	(3,2)
Netto-winst	9,6	10,6	5,9	7,8
	4,5%	4,4%	3,8%	4,1%



Presentatie Jaarcijfers 2006 - Amsterdam - 2 maart 2007

26

## Balans, activa

(x € miljoen)	2005	2006
Vaste activa		
Immateriële vaste activa	3,9	12,4
Materiële vaste activa	43,1	48,7
Financiële vaste activa	<u>6,0</u>	<u>9,0</u>
	53,0	70,1
Vlottende activa		
Voorraden	79,8	106,6
Vorderingen	50,9	65,8
Liquide middelen	<u>0,1</u>	<u>0,1</u>
	130,8	172,5
Totaal activa	<u>183,8</u>	<u>242,6</u>

- Toename IVA met name gerelateerd aan acquisitie SBS



Presentatie Jaarcijfers 2006 - Amsterdam - 2 maart 2007

27

## Werkkapitaal (1)

(x € mln)	2005	2006
Vorraden	79,8	106,6
Debiteuren	46,5	59,3
Crediteuren	<u>(34,3)</u>	<u>(39,3)</u>
	<u>92,0</u>	<u>126,6</u>

### 1. Voorraden stijgen als gevolg van

- Autonome groei en hogere gemiddelde prijs (t.g.v. elektrische fietsen en fitness)
- effect acquisities € 7,1 mln
- Strategische onderdelen (bijv. batterijen, electronica) eerder in seizoen op voorraad
- Verhogen voorraad eindproduct tbv grotere leverbetrouwbaarheid



## Werkkapitaal (2)

### 2. Debiteuren

- Hogere omzetten gedurende laatste maanden 2006
- Weinig uitval
- Effect acquisities € 6,2 mln

### 3. Crediteuren

- Effect acquisities € 1,8 mln

- Hoogte werkkapitaal sterk beïnvloed door seizoenspatroon en soort klanten/leveranciers



## Balans, passiva

(x € mln)	2005	2006
Groepsvermogen	77,4	91,9
Voorzieningen	11,3	11,6
Langlopende schulden	25,1	39,0
Kredietinstellingen	24,5	48,2
Kortlopende schulden	45,6	51,8
	<u>183,8</u>	<u>242,6</u>

- Toename leningen en bankkrediet om acquisities en autonome groei te financieren



## Groepsvermogen

(x € mln)	
Stand groepsvermogen per 1 januari 2006	77,4
Toename door winst	18,4
Uitkering dividend 2005	(2,0)
Overige mutaties	(1,9)
Stand groepsvermogen per 31 december 2006	<u>91,9</u>
Toename in 2006	14,6

- Solvabiliteit bedraagt 37,9% (2005: 42,1%)
- Per gewogen gemiddeld aandeel bedraagt het groepsvermogen € 10,02 (2005: € 8,71)





## Kasstroom inzake operationele activiteiten

(x € mln)	2005	2006
<b>Kasstroom inzake operationele activiteiten</b>		
Netto resultaat	15,5	18,4
Afschrijvingen	4,6	4,9
Op aandelen gebaseerde betaalingen	0,1	0,1
Mutaties voorzieningen	0,4	0,6
<b>Operationele kasstroom voor werkkapitaal</b>	<b>20,6</b>	<b>24,0</b>
Mutaties werkkapitaal	8,0	-30,8
<b>Netto kasstroom inzake operationele activiteiten</b>	<b>28,6</b>	<b>-6,8</b>

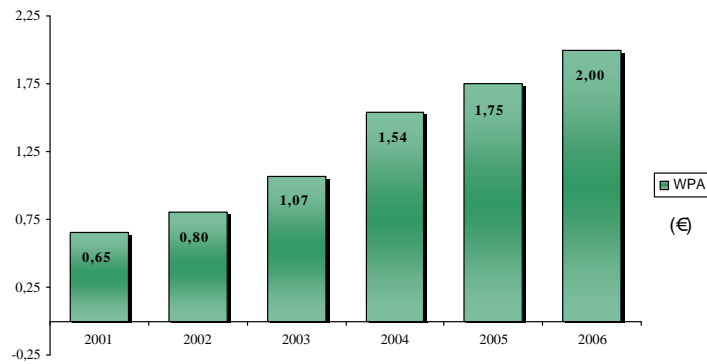


## Kasstroom inzake investerings- en financieringsactiviteiten

(x € mln)	2005	2006
<b>Kasstroom inzake investeringsactiviteiten</b>		
Investeren in materiële vaste activa	-7,4	-10,2
Investeren in financiële vaste activa	-0,3	-2,9
Verwerving van dochterondernemingen	-2,4	-12,9
<b>Netto kasstroom inz. investeringsactiviteiten</b>	<b>-10,1</b>	<b>-26,1</b>
<b>Kasstroom inzake financieringsactiviteiten</b>		
Mutaties bankleningen en bankkredieten	-17,6	35,2
Dividenduitkeringen	-1,6	-2,0
Overige mutaties	0,7	-0,3
<b>Netto kasstroom inz. financieringsactiviteiten</b>	<b>-18,5</b>	<b>32,9</b>



## Winst per aandeel



Presentatie Jaarcijfers 2006 - Amsterdam - 2 maart 2007

34

## Ratio's

	2005	2006
ROCE	18,6%	15,7%
ROE	20,1%	20,0%
Bedrijfsresultaat/omzet	6,9%	7,0%
Solvabiliteit	42,1%	37,9%
Gemiddeld aantal medewerkers (fte's)	1.438	1.671



Presentatie Jaarcijfers 2006 - Amsterdam - 2 maart 2007

35



## Dividendvoorstel over 2006

- Keuzedividend
- Dividendvoorstel: € 0,95 (2005: € 0,83)
  - Payout ratio: 47,5% (2005: 47,5%)
  - Dividendrendement: 3,65%\* (2005: 4,1%)

\* Op basis van ultimo koers 2006



## Agenda

1. Accell Group in 2006
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
- Activiteiten met name in fitness segment en custom-made fietsen uitbouwen
- Voortdurende kostenbeheersing, voorraadbeheer, portfoliomanagement, verdere benutting synergievoordelen
- Actief zoeken naar mogelijke acquisities



## Vooruitzichten 2007

- Onverminderde aandacht voor recreatie, gezond leven en meer bewegen in de verschillende markten
- Toename van schaalgrootte om voordelen te behalen bij inkoop, productie, ontwikkeling en marketing
- Verdere toename van de omzet en de winst (onvoorziene omstandigheden daargelaten)





## Agenda

1. Accell Group in 2006
2. Het aandeel Accell Group
3. Financieel
4. Vooruitzichten
5. Innovatie & design



## Innovatie en design

- Thema jaarverslag 2006: "Innovatie en Design"
- 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 dmv "adapties"
  - Voorbeeld: Sparta Ion technologie wordt gebruikt door Batavus, Koga, Hercules, met eigen stijl



## Innovatie en design

- Integratie slot in achtervork
- Wapen tegen diefstal
- Fraaier uiterlijk: design
- Winnaar van één van de vier Fiets Innovatie Awards 2007 (RAI vereniging)

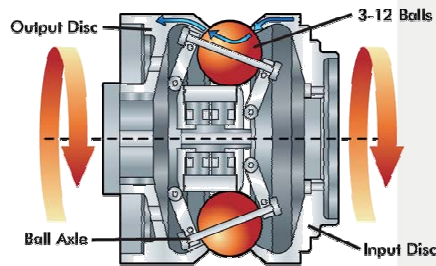


Presentatie Jaarcijfers 2006 - Amsterdam - 2 maart 2007

42

## Innovatie en design

- Introductie NuVinci naaf
- Soepel en traploos Schakelmechanisme
- Winnaar van één van de vier Fiets Innovatie Awards 2007 (RAI vereniging)
- Geïntroduceerd bij Batavus, binnekort ook bij andere merken binnen de groep



Presentatie Jaarcijfers 2006 - Amsterdam - 2 maart 2007

43

## Batavus Adagio NuVinci



Presentatie Jaarcijfers 2006 - Amsterdam - 2 maart 2007

44

## Innovatie en design

- Nieuw baanframe voor Theo Bos
- ontwikkeld door Koga, TNO Sports, NLR en DSM
- gepresenteerd in November 2006
- Bestemd voor Olympische Spelen 2008



Presentatie Jaarcijfers 2006 - Amsterdam - 2 maart 2007

45

## Innovatie en design

- T-Road van Tunturi
- Geïntegreerd in fietstrainers, looptrainers en crosstrainers
- Levenssechte videobeelden tijdens training
- beelden lopen synchroon met snelheid en helling



Presentatie Jaarcijfers 2006 - Amsterdam - 2 maart 2007

46

## Tunturi Crosstrainer C85

- inclusief T-road



Presentatie Jaarcijfers 2006 - Amsterdam - 2 maart 2007

47



↓  
Sparta ION



Presentatie Jaarcijfers 2006 - Amsterdam - 2 maart 2007

48

↓  
Lapierre "Francaise des Jeux" replica



Presentatie Jaarcijfers 2006 - Amsterdam - 2 maart 2007

49

Lapierre X-Control LMTD



Presentatie Jaarcijfers 2006 - Amsterdam - 2 maart 2007

50

Koga Tesla



Presentatie Jaarcijfers 2006 - Amsterdam - 2 maart 2007

51

Batavus Ultimate biking C4



Presentatie Jaarcijfers 2006 - Amsterdam - 2 maart 2007



Presentatie Jaarcijfers 2006 - Amsterdam - 2 maart 2007

