

Jaarcijfers Accell Group 2015

Amsterdam, 26 februari 2016

René J. Takens, CEO

Hielke H. Sybesma, CFO





Agenda

1. Accell Group in 2015

2. Het aandeel Accell Group

3. Financieel

4. Vooruitzichten

Belangrijkste ontwikkelingen 2015

- Netto-omzet stijgt met 12% tot € 986,4 mln. onder invloed van:
 - Stijging in verkoop elektrische fietsen
 - Sterk groeiende O&A omzet in Europa en groei van het eigen merk
 - Acquisitie Comet en CSN
- Bedrijfsresultaat stijgt met 33% tot € 58,5 mln.
- Nettowinst stijgt met 22% tot € 32,3 mln.
- Resultaten zijn beïnvloed door incident Taiwan



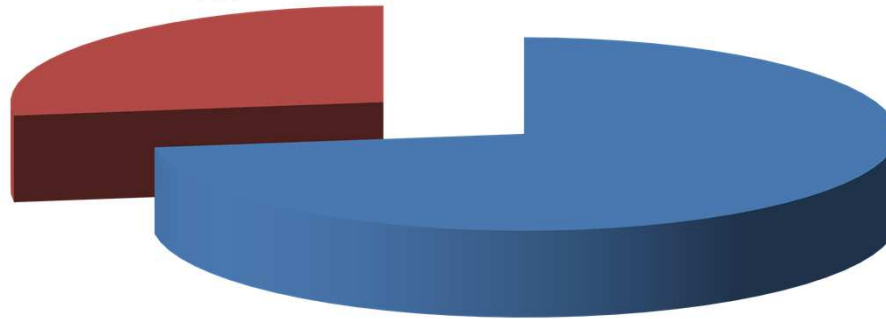
Samenvatting resultaten

(x € mln.)	31-12-2014	31-12-2015	Δ
Omzet	882,4	986,4	12%
Bedrijfsresultaat	44,1	58,5	33%
Nettowinst	26,5	32,3	22%
Winst per aandeel	1,06	1,29	22%
Solvabiliteit	44,5%	41,9%	-6%
Balanstotaal	631,8	729,7	16%
Koers aandeel	13,60	21,07	55%

Omzet per segment

Onderdelen & Accessoires*

27%



Fietsen

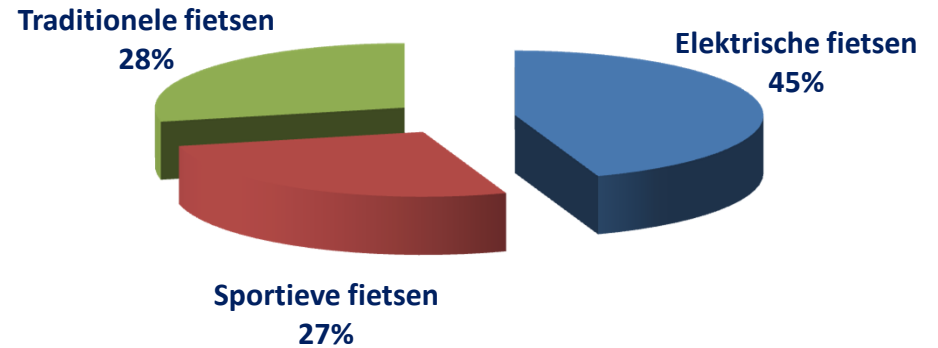
73%

(x € mln.)

	Omzet			
	FY 2014	FY2015	verschil	autonoom
Fietsen	658,1	719,0	9%	10%
Onderdelen & Accessoires*	224,3	267,4	19%	7%
	<u>882,4</u>	<u>986,4</u>	12%	9%

* Omzet Onderdelen & Accessoires inclusief fitnessapparatuur

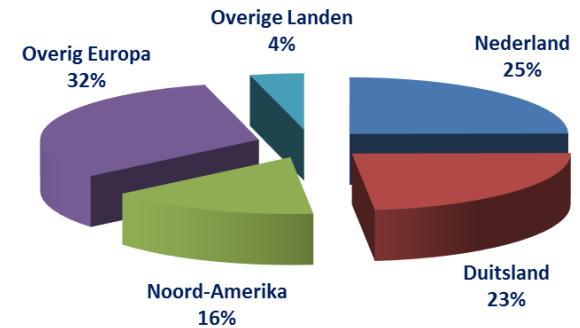
Fietsen



- Omzet fietsen stijgt met 9% tot € 719 mln. (2014: € 658 mln.)
- Sterke groei verkoop elektrische fietsen in met name Duitsland. Omzetaandeel elektrische fietsen is 45% van de totale fietsenomzet (2014: 41%)
- In 2015 zijn ruim 1,6 mln. fietsen verkocht (2014: 1,7 mln.)
- Gemiddelde verkoopprijs stijgt met 16% tot € 437 (2014: € 377) door een groter aandeel elektrische fietsen
- Segmentresultaat stijgt met 22% tot € 56,3 mln. (2014: € 46,3 mln.)

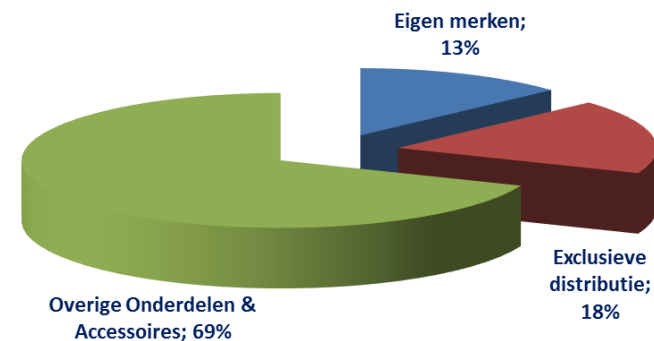


Fietsen per land



- **Nederland:** Omzet daalt met 7% door o.a. sterkere concurrentie in E-bikes, opkomst andere kanalen en wegvallen van de bedrijfsfietsen regeling. De afzet daalt met 10%
- **Duitsland:** Stijging van de omzet met 16% door sterke groei in E-bikes van Haibike, Winora en Ghost. De afzet stijgt met 12%
- **Noord-Amerika:** Groei in het multisport kanaal door introductie van Ghost. Omzet in het IBD kanaal daalt met 10%. Omzetgroei in euro's wordt beïnvloed door de wisselkoers EUR/USD
- **Overig Europa:** Omzetgroei van 22% in vrijwel alle landen waar Accell Group actief is
- **Overige landen:** de omzet in Turkije nam toe en de omzet in het Verre Oosten bleef stabiel

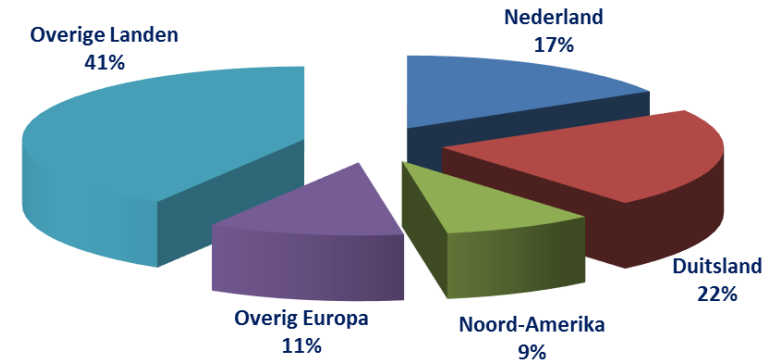
Onderdelen & Accessoires



- Segmentomzet stijgt met 19% tot € 267 mln. (2014: € 224 mln.) met name door de acquisitie van Comet en CSN. De autonome omzetgroet is 7%
- Sterke omzetgroei van de eigen merken met 10%. Het grootste aandeel komt van XLC dat in meer dan 45 landen geleverd wordt
- Accell Group heeft sterke posities in met name Nederland, Duitsland, Frankrijk, Spanje, Italië, Verenigd Koninkrijk en Scandinavië
- Segmentresultaat stijgt met 46% tot € 16,8 mln. (2014: € 11,5 mln.)



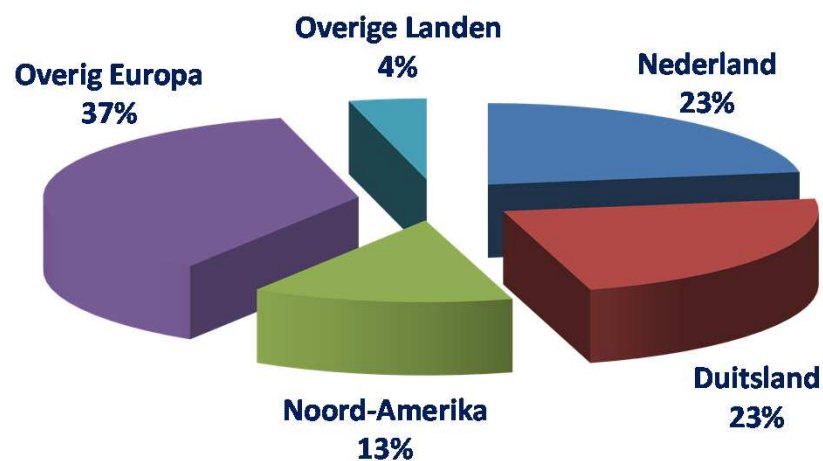
Onderdelen & Accessoires per land



- **Nederland:** Hogere onderdelenomzet (7%) door onder andere groeiende verkopen voor E-bike onderdelen zoals batterijen
- **Duitsland:** Onderdelenomzet stijgt met 11% ten opzichte van vorig jaar
- **Noord-Amerika:** Omzet daalt mede doordat meerdere leveranciers hebben besloten de dealer rechtstreeks te gaan beleveren
- **Overig Europa:** Omzetgroei van 34% door de acquisitie van Comet en CSN
- **Overige landen:** Omzet groeit met 30% door start O&A verkopen in Turkije



Geografische omzetverdeling



(x € mln.)	Omzet			
	FY 2014	FY2015	<i>verschil</i>	<i>autonoom</i>
Nederland	236,7	222,4	(6%)	(5%)
Duitsland	198,4	227,0	14%	16%
Noord-Amerika	117,5	132,1	12%	16%
Overig Europa	298,2	365,6	23%	14%
Overige Landen	31,6	39,3	24%	2%
	882,4	986,4	12%	9%



Incident Taiwan

- Onderzoek door forensisch bureau concludeert op zichzelf staand incident
- Oorzaak van diefstal gelegen in omzeilen van interne beheersingsmaatregelen (door misbruik van systemen, processen en vertrouwen) en misbruik van beschikbare betaalfaciliteiten
- Verwachte schade blijft € 4 mln.
- Conclusies van onderzoek zijn verwerkt in plan om het stelsel van Interne Beheersingsmaatregelen verder aan te scherpen



Agenda

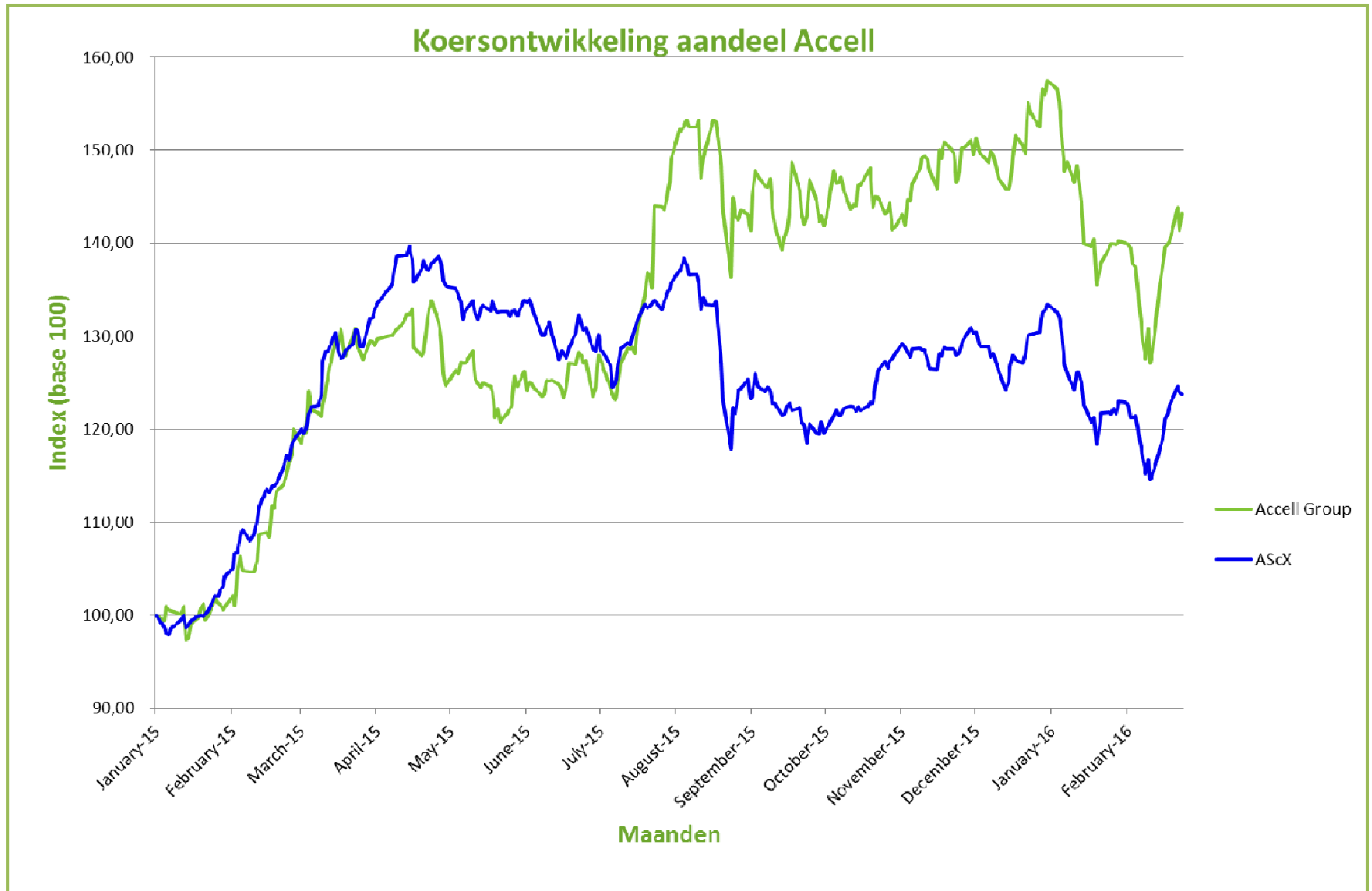
1. Accell Group in 2015

2. Het aandeel Accell Group

3. Financieel

4. Vooruitzichten

Koersontwikkeling aandeel Accell Group





Agenda

1. Accell Group in 2015
2. Het aandeel Accell Group

3. Financieel

4. Vooruitzichten

Resultatenrekening

(x € mln.)	FY 2014	FY2015	Δ
Netto-omzet	882,4	986,4	12%
Materiaalkosten	(614,1)	(673,4)	10%
Overige kosten	(223,5)	(250,5)	12%
Bedrijfsresultaat (EBIT)	44,8	62,5	40%
Incidentele baten & lasten	(0,7)	(4,0)	
Resultaat deelnemingen	0,4	(0,9)	
Financiële baten & lasten	(8,8)	(9,1)	4%
Belastingen	(9,3)	(16,2)	74%
Nettowinst	26,5	32,3	22%

Toegevoegde waarde

(x € mln.)	FY 2014	FY2015	Δ FY
Netto-omzet	882.4	986.4	12%
Materiaalkosten	(614.1)	(673.4)	10%
Toegevoegde waarde	268.3	313.0	17%
	30.4%	31.7%	

- Relatieve toegevoegde waarde stijgt met 1,3% punt:
 - Verbetering onderliggende marges en minder kortingen
 - Verbeterde verkoopmix door meer elektrische fietsen
 - Positieve bijdrage acquisitie Comet en CSN

Operationele kosten

(x € mln.)	FY 2014	% omzet	FY2015	% omzet	Δ
Personeelskosten	(107,4)	12,2%	(119,3)	12,1%	11%
Afschrijvingen	(8,9)	1,0%	(10,1)	1,0%	13%
Overige bedrijfskosten	(107,2)	12,1%	(121,1)	12,3%	13%
Operationele kosten	(223,5)	25,3%	(250,5)	25,4%	12%

- De relatieve operationele kosten stijgen met 0,1% punt:
 - Personeelskosten zijn gedaald naar 12,1% van de omzet (2014: 12,2%)
 - Overige bedrijfskosten zijn gestegen naar 12,3% van de omzet (2014: 12,1%)
 - Totale operationele kosten stijgen naar 25,4% van de omzet (2014: 25,3%)

Nettoresultaat

(x € mln.)	FY 2014	FY2015	Δ
Bedrijfsresultaat (EBIT)	44,8	62,5	40%
Incidentele baten & lasten	(0,7)	(4,0)	
Resultaat deelnemingen	0,4	(0,9)	
Financiële baten & lasten	(8,8)	(9,1)	4%
Belastingen	(9,3)	(16,2)	74%
Nettowinst	26,5	32,3	22%

- Incidentele last 2015: incident in Taiwan (€ 4 mln.)
- Financiële kosten liggen € 0,3 mln. hoger
- Belastingdruk stijgt naar 33,5% (2014: 25,9%) door:
 - Incident in Taiwan
 - Stijging resultaten in Duitsland
 - Niet activeren van compensabele verliezen in Noord-Amerika

Resultaten per halfjaar

(x € mln.)	HY1 2014	HY1 2015	HY2 2014	HY2 2015	FY 2014	FY2015
Netto-omzet	506,2	573,8	376,2	412,6	882,4	986,4
Materiaalkosten	(351,4)	(393,8)	(262,7)	(279,6)	(614,1)	(673,4)
Toegevoegde waarde %	30,6%	31,4%	30,2%	32,2%	30,4%	31,7%
Afschrijvingen	(4,3)	(5,2)	(4,6)	(4,9)	(8,9)	(10,1)
Personeelskosten	(55,9)	(62,0)	(51,5)	(57,3)	(107,4)	(119,3)
Overige bedrijfskosten	(56,4)	(63,7)	(50,9)	(57,4)	(107,3)	(121,1)
Operationele kosten	(116,6)	(130,9)	(107,0)	(119,6)	(223,5)	(250,5)
Bedrijfsresultaat voor incidentele baten en lasten	38,2	49,1	6,6	13,4	44,8	62,5
	7,5%	8,6%	1,8%	3,2%	5,1%	6,3%
Incidentele baten en lasten	1,2	0,0	(1,9)	(4,0)	(0,7)	(4,0)
Bedrijfsresultaat (EBIT)	39,4	49,1	4,7	9,4	44,1	58,5
	7,8%	8,6%	1,3%	2,3%	5,0%	5,9%
Resultaat deelnemingen	0,0	0,0	0,4	(0,9)	0,4	(0,9)
Financiële baten & lasten	(5,1)	(5,6)	(3,7)	(3,5)	(8,8)	(9,1)
Belastingen	(6,8)	(11,7)	(2,5)	(4,6)	(9,3)	(16,2)
Nettowinst	27,5	31,9	(1,0)	0,4	26,5	32,3
	5,4%	5,6%	(0,3%)	0,1%	3,0%	3,3%

Balans, activa

(x € mln.)

Vaste activa

Immateriële vaste activa

98,5

103,2

Materiële vaste activa

68,1

69,8

Financiële vaste activa

34,3

31,8

200,9

204,8

Vlottende activa

Voorraden

244,5

338,7

Vorderingen

172,9

172,0

Liquide middelen

13,5

14,2

430,9

524,9

Totaal activa

631,8

729,7

Werkkapitaal

(x € mln.)	31-12-2014	31-12-2015	Δ
Vorraden	244,5	338,7	39%
Debiteuren	133,3	134,6	1%
Crediteuren	(108,5)	(135,6)	25%
Totaal	269,2	337,7	25%
<i>Werkkapitaal als % van netto-omzet</i>	<i>30,5%</i>	<i>34,2%</i>	

- Vorraden nemen toe, zowel in aantal als in waarde:
 - Hogere kostprijs per fiets door stijging E-bike aandeel
 - Meer fietsen op voorraad door verwachte omzetgroei in het komende seizoen
 - Hogere componentenvoorraad door vervroeging productie
- Hoger debiteurensaldo door hogere omzet:
 - Als percentage van de omzet dalen de debiteuren met 1,4%
- Crediteuren nemen toe door hogere voorraadposities en stijging van de kostprijzen van goederen onderweg

Balans, passiva

(x € mln.)	31-12-2014	31-12-2015
Eigen Vermogen	281,1	305,9
Voorzieningen	34,0	31,2
Langlopende leningen	70,8	59,0
Bankkrediet	95,0	155,2
Kortlopende schulden	151,0	178,4
Totaal passiva	631,8	729,7

Eigen vermogen

(x € mln.)

Balans op 1 januari 2015 **281,1**

Nettowinst **32,3**

Uitkering dividend 2014 **(8,7)**

Overige mutaties **1,2**

Toename **24,8**

Balans op 31 december 2015 **305,9**

- Overige mutaties bevatten:
 - Verwerking van de financiële instrumenten in het kader van hedging
 - Valuta-omreken-effecten van buitenlandse activiteiten

Kasstroom

(x € mln.)	31-12-2014	31-12-2015
Kasstroom inzake operationele activiteiten		
Bedrijfsresultaat	44,1	58,5
Afschrijvingen	8,9	10,1
Op aandelen gebaseerde betalingen	0,3	0,4
Operationele kasstroom voor werkkapitaal en voorzieningen	53,3	68,9
Mutaties werkkapitaal en voorzieningen	2,8	(68,3)
Kasstroom uit operationele activiteiten	56,1	0,7
Betaalde rente en bankkosten	(9,2)	(10,0)
Betaalde vennootschapsbelasting	(8,7)	(9,8)
Netto kasstroom uit operationele activiteiten	38,2	(19,0)
Kasstroom inzake investeringsactiviteiten		
Ontvangen rente	0,3	0,7
Mutaties in vaste activa	(9,6)	(10,9)
Verkoop bedrijfsactiviteiten	23,4	0,0
Bedrijfscombinaties	(14,0)	(1,8)
Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten	0,1	(12,0)
Vrije kasstroom	38,3	(31,1)
Kasstroom inzake financieringsactiviteiten		
Mutaties banken	(34,2)	39,7
Dividenduitkeringen	(7,2)	(8,7)
Aandelen- en optieregelingen	(0,1)	(0,1)
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	(41,5)	31,0
Netto kasstroom	(3,2)	(0,1)

Ratio's

	FY 2014	FY2015
WPA	€ 1,06	€ 1,29
ROCE	9,6%	11,0%
Bedrijfsresultaat* / Omzet	5,1%	6,3%
Solvabiliteit	44,5%	41,9%
Nettoschuld / EBITDA	2,9	2,9
Gemiddeld aantal Medewerkers (FTE)	2.796	3.037

* exclusief incidentele baten en lasten

Dividendvoorstel

	FY 2014	FY2015
Gerapporteerde WPA	€ 1,06	€ 1,29
Incident Taiwan	-	€ 0,16
Totaal	€ 1,06	€ 1,44
Pay out ratio	58%	50%
Dividendvoorstel	€ 0,61	€ 0,72
Koers jaareinde	€ 13,60	€ 21,07
Dividendrendement	4,5%	3,4%





Agenda

1. Accell Group in 2015
2. Het aandeel Accell Group
3. Financieel

4. Vooruitzichten

Strategie Accell Group

- Het creëren van innovatieve en kwalitatief hoogwaardige en herkenbare producten met sterke merken
- Het positioneren, promoten en uitbouwen van de merkenportfolio, gerichte marketing op verkooppunten en consumenten en intensieve samenwerking met en ondersteuning van de vakhandel
- Voortdurende kostenbeheersing, voorraadbeheer, portfolio management en verdere benutting synergievoordelen
- Actief zoeken naar mogelijke acquisities





Vooruitzichten 2016

- Nieuwe collecties met veel innovaties op het gebied van techniek en design
 - Door productontwikkeling, het creëren van nieuwe gebruiksmogelijkheden en het betreden van nieuwe markten zal de verkoop van fietsen blijven groeien
 - Continuering gunstige onderliggende trends
- Stijging van omzet en resultaat, onvoorziene omstandigheden voorbehouden



ACCELL GROUP



26 februari 2016

Accell Group N.V. - presentatie jaarcijfers 2015

29



Disclaimer

- ▶ This presentation may contain forward-looking statements. These are based on our current plans, expectations and projections about future events
- ▶ Any forward looking statements are subject to risks, uncertainties and assumptions and speak only as of the date they are made. Our results could differ materially from those anticipated in any forward-looking statements