

Halfjaarcijfers Accell Group N.V.

René Takens (CEO), Hielke Sybesma (CFO)
Amsterdam, 20 juli 2006

Agenda

Samenvatting

Ontwikkeling segmenten en landen in 1e halfjaar 2006

Aandeel Accell Group

Financieel

Vooruitzichten

1e halfjaar Accell Group

- Toename omzet ten opzichte van 1e halfjaar 2005 +12% naar € 242 mln
- Netto resultaat +10% naar € 10,6 mln
- Winst per aandeel +6% naar € 1,16
- Groei in beide segmenten:
 - fietsen / fietsonderdelen & accessoires
 - fitness

Belangrijke ontwikkelingen in 1e helft 2006

- Overname Seattle Bike Supply (SBS) effectief per 1 maart 2006
- Wisselende berichten over consumentenvertrouwen
- Late start van het fietsseizoen door late start voorjaar
- Negatieve invloed van WK voetbal op de omzet in juni met name in Frankrijk en Duitsland

Omzetgroei in eerste helft 2006

- Omzetgroei 12%
 - 7% autonome groei (2005: 1%)
 - 5% acquisitiegroei
- Autonome groei met name door:
 - nadruk op marketing
 - scherper prijsbeleid
- Omzetgroei leidt tot toename toegevoegde waarde en bedrijfsresultaat in €

5

Samenvatting resultaten 1e halfjaar

(x EUR miljoen)

	30-6-2005	31-12-2005	30-6-2006
Omzet	215,3	369,3	242,0
Netto-winst	9,6	15,5	10,6
Winst per aandeel	1,10	1,75	1,16
Solvabiliteit	40,5%	42,9%	38,9%
Balanstotaal	176,2	180,3	219,9
Koers aandeel	17,15	20,40	25,55

6

Maatregelen

- Om in de toekomst goede resultaten te realiseren zijn een aantal maatregelen genomen:
 - Finse fietsenproductie verplaatsen naar eigen fabriek in Hongarije
 - Finse fitnessproductie grotendeels naar joint venture in Estland
 - Vermindering productie Mercier en integreren met activiteiten van Lapierre
 - Integratie van Loekie in Sparta
- Voor kosten voor uitvoering maatregelen per 30/6 voorziening van € 0,5 mln

Agenda

Samenvatting

Ontwikkeling segmenten en landen in 1e halfjaar 2006

Aandeel Accell Group

Financieel

Vooruitzichten

Fietsen / fietsonderdelen & accessoires

- Omzetstijging +11% naar € 223,3 mln, inclusief SBS
- 541.000 fietsen verkocht (stijging van 8% ten opzichte van 2005)
- Gemiddelde prijs stabiel op ongeveer € 345
- Blijvende focus op midden en topsegment van de markt
- Segmentresultaat stijgt met 9% naar € 20,8 mln

Fitness

- Omzetstijging: +42% naar € 18,7 mln
- Groei vrijwel geheel autonoom, grotendeels dankzij introductie nieuwe innovatieve producten
- Resultaat negatief beïnvloed door organisatorische maatregelen
- Centraal magazijn voor onderdelen en fitnessapparaten in Nederland tbv West- en Zuid-Europa (exclusief Engeland en Scandinavië)
- Magazijn bij SBS met oog op expansie VS
- Segmentresultaat iets verbeterd

Nederland

“Vertrouwen bij consument sterk gestegen” (FD, 29 juni 2006)

- Omzet Accell Group in Nederland stijgt met 10% naar € 117,2 mln, met name door hogere gemiddelde prijs per fiets
- Per 1 september integratie van Loekie in Sparta
- Vraag naar e-bikes houdt aan
- Opnieuw omzettoename onderdelen & accessoires, mede door een uitgebreider productaanbod
- Groeiende omzet fitnessdivisie

Duitsland

“De Duitse consument doet vooralsnog niet wat van hem wordt verwacht” (FD, 1 juli 2006)

- Omzet in Duitsland daalt met 5% naar € 51,6 mln als gevolg van:
 - De lange winter, voornamelijk in Zuid-Duitsland
 - Tegenvallende verkopen gedurende het WK voetbal
 - Hercules verkocht minder actiemodellen
 - Verkopen fitness beneden verwachting

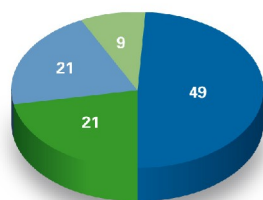
Frankrijk

“Franse consument verliest vertrouwen” (FD, 1 juni 2006)

- Omzet Lapierre groeit opnieuw ten opzichte van dezelfde periode van hetzelfde jaar
- Onverminderde druk op prijzen fietsen voor grootwinkelbedrijven
- Productie bij Mercier teruggebracht en integratie met activiteiten Lapierre

13

Geografische omzetverdeling



- **NEDERLAND** (49%)
- **DUITSLAND** (21%)
- **FRANKRIJK** (9%)
- **OVERIG** (21%)

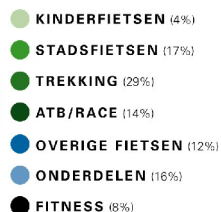
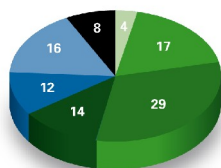
(* EUR milj.)

	H1 2005	H1 2006	
Nederland	106,7	117,2	10%
Duitsland	54,1	51,6	-5%
Frankrijk	23,0	22,6	-2%
Overig	31,5	50,6	61%
Totaal	215,3	242,0	12%

- Groei overige landen met name door acquisitie SBS

14

Omzetverdeling per productgroep



(* EUR milj.)

	H1 2005	H1 2006	
Kinderfietsen	10,8	10,8	0%
Stadsfietsen	40,1	41,0	2%
Trekking	70,0	70,0	0%
ATB/Race	32,4	33,9	5%
Overige fietsen	20,4	29,1	43%
Onderdelen	28,4	38,5	36%
Fitness	13,2	18,7	42%
Totaal	215,3	242,0	12%

- Mix wijzigt door verdere omzetstijging onderdelen en fitness activiteiten
- Omzet overige fietsen groeit, met name door toename verkoop e-bikes en toevoeging BMX fietsen (SBS)

Agenda

Samenvatting

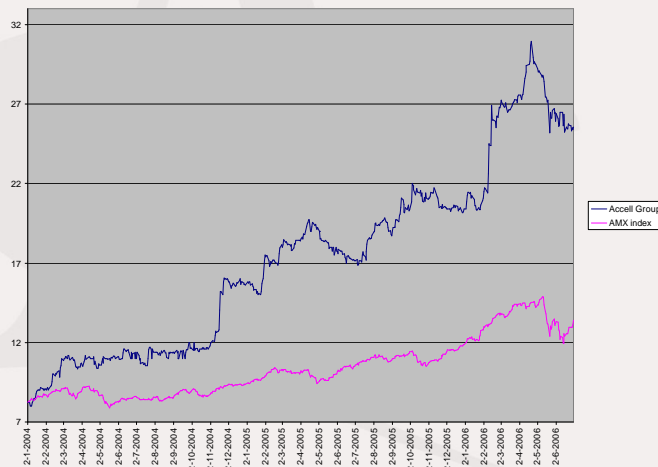
Ontwikkeling segmenten en landen in 1e halfjaar 2006

Aandeel Accell Group

Financieel

Vooruitzichten

Koers aandeel 1 jan '04 t/m 30 juni '06



Agenda

Samenvatting

Ontwikkeling segmenten en landen in 1e halfjaar 2006

Aandeel Accell Group

Financieel

Vooruitzichten

Resultatenrekening

(x € miljoen)	30-6-2005	2005	30-6-2006	
Netto omzet	215,3	369,3	242,0	12%
Materiaalkosten	130,5	230,6	152,1	17%
Overige kosten	68,7	113,0	72,4	5%
Bedrijfsresultaat (EBIT)	<u>16,1</u>	<u>25,7</u>	<u>17,5</u>	9%
Rentekosten	2,0	3,0	2,2	10%
Belastingen	4,5	7,2	4,7	4%
Netto-winst	<u>9,6</u>	<u>15,5</u>	<u>10,6</u>	10%

* 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.

Resultaatontwikkeling

- Omzetstijging met 12% ten opzichte van eerste half jaar 2005
- Gemiddelde prijs van een fiets stabiel op ongeveer € 345
- Bedrijfsresultaat stijgt van € 16,1 mln naar € 17,5 mln
- Als percentage van de omzet daalt bedrijfsresultaat licht van 7,5% naar 7,3%

Materiaalkosten

- Materiaalkosten nemen relatief gezien toe:

(x EUR miljoen)	H1 2005	% omzet	H1 2006	% omzet
Omzet	215,3	100%	242,0	100%
Materiaal	130,5	60,63%	152,08	62,84%
Toegevoegde waarde	84,8	39,37%	89,9	37,16%

- Lichte daling toegevoegde waarde als percentage van de omzet wordt verklaard door:

- Scherper prijsbeleid
- Veranderende productmix
- Stijgende materiaalkosten en outsourcing

Operationele kosten

(x € miljoen)	H1 2005	% omzet	H1 2006	% omzet
Personeelskosten	31,5	14,7%	36,5	15,1%
Afschrijvingen	2,8	1,3%	2,8	1,2%
Overige bedrijfskosten	34,4	16,0%	33,1	13,7%
Totaal	68,7	31,9%	72,4	29,9%

Segmentinformatie

(x € 1.000)	1H 2006				1H 2005			
	Fietsen + Onderdelen	Fitness	Elimi- naties	Geconso- lideerd	Fietsen + Onderdelen	Fitness	Elimi- naties	Geconso- lideerd
Opbrengsten								
Netto omzet derden	223.318	18.692	0	242.010	202.085	13.205	0	215.290
Netto omzet IC	0	322	-322	0	0	0	0	0
Totaal netto omzet	223.318	19.014	-322	242.010	202.085	13.205	0	215.290
Resultaat segment	20.825	142	0	20.967	19.142	28		19.170
	9,3%	0,8%			9,5%	0,2%		
Niet gealloceerde segmentkosten				-400				-372
Niet gealloceerde corporate kosten				-3.020				-2.709
Bedrijfsresultaat operationeel				17.547				16.089
Rentelasten				-2.225				-1.967
Resultaat voor belasting				15.322				14.122
Vennootschapsbelasting				-4.758				-4.507
Netto resultaat na belasting				10.564				9.615

23

Balans, activa

Activa (x € 1.000)	30-6-2005	31-12-2005	30-6-2006
Vaste activa			
Immateriële vaste activa	3.389	3.881	12.289
Materiële vaste activa	40.806	43.051	44.619
Financiële vaste activa	4.843	4.874	4.874
	<u>49.038</u>	<u>51.806</u>	<u>61.782</u>
Vlottende activa			
Voorraden	66.402	76.592	84.380
Vorderingen	60.775	51.885	73.733
	<u>127.177</u>	<u>128.477</u>	<u>158.113</u>
Totaal activa	176.215	180.283	219.895

* Er zijn in de vergelijkende cijfers van de balans van 2005 een aantal aanpassingen doorgevoerd door de toepassing van IFRS, die ook in de jaarrekening over het boekjaar 2005 zijn toegelicht. Dit betreft onder andere: (i) aanpassing waardering materiële vaste activa; (ii) presentatie van voorraden onderweg (met invloed op de posten voorraden, overige vorderingen en kortlopende schulden); (iii) voorzieningen. Hiervan hebben de aanpassing van de waardering van het materieel vast actief en de voorzieningen ook invloed gehad hebben op het eigen vermogen per 30 juni 2005. De balansen per 30 juni 2005 en per 30 juni 2006 zijn daarmee vergelijkbaar.

24

Werkkapitaal

(x € miljoen)	30-6-2005	31-12-2005	30-6-2006	
Vorraden	66,4	76,6	84,4	27%
Debiteuren	57,7	47,3	68,3	18%
Crediteuren	24,7-	31,1-	-32,8	33%
Totaal	<u>99,4</u>	<u>92,8</u>	<u>119,9</u>	21%

- Effect overnames op stijging voorraad circa € 5 mln
- Stijging voorraden autonoom circa 19,5%
 - ten behoeve van betere beschikbaarheid begin seizoen
 - door verstoringen leveringen componenten
- Stijging debiteuren door omzetgroei

Balans, passiva

Passiva (x € 1.000)	30-6-2005	31-12-2005	30-6-2006
Groepsvermogen	71.296	77.359	85.432
Achtergestelde lening	4.000	3.500	3.000
Voorzieningen	10.015	10.083	10.507
Langlopende leningen	21.898	21.649	21.390
Bankkrediet	19.996	24.460	40.166
Kortlopende schulden	49.010	43.232	59.400
	<u>176.215</u>	<u>180.283</u>	<u>219.895</u>

- Solvabiliteit van 40,5% naar 38,9%, met name door financiering overname SBS
- Stijging kortlopende schulden met name door toename gebruik leverancierskrediet

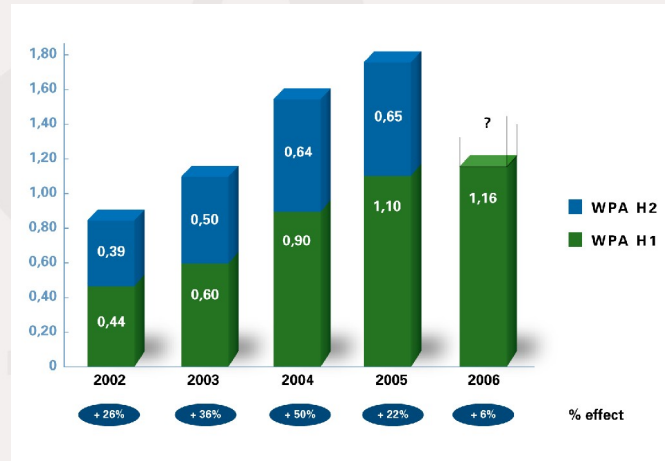
Uitoefening keuzedividend

▪ Uitstaand aantal aandelen 01-01-2006:	9.015.015
▪ Emissie aandelen a.g.v. optie uitoefening:	63.000
▪ Keuzedividend	
▪ 65% van dividendrechten als stockdividend uitgekeerd:	173.823
▪ Uitstaand aantal aandelen 30-06-2006:	9.251.838
▪ Gewogen aantal uitstaande aandelen per 30-06-2006:	9.100.057

Ratio's

	30-06-2005	31-12-2005	30-06-2006
Bedrijfsresultaat/Omzet	7,5%	7,0%	7,3%
Solvabiliteit	40,5%	42,9%	38,9%
Per aandeel (x €)			
Groepsvermogen	8,12	8,71	9,39
Netto-winst uit gewone bedrijfsuitoefening	1,10	1,75	1,16

Ontwikkeling WPA



Agenda

Samenvatting

Ontwikkeling segmenten en landen in 1e halfjaar 2006

Aandeel Accell Group

Financieel

Vooruitzichten

Accell Group blijft investeren...

- Voortzetting van investeringen in innovatieve producten die consumenten aanspreken
- Marketing
 - Onderzoek naar wensen consumenten en dealers
 - Communiceren aan zowel consumenten als dealers wat we te bieden hebben
 - Nauwe samenwerking met dealers, die de consument hoogwaardige service kunnen bieden en onderscheidende voordelen van onze producten over kunnen brengen
- Initiatieven voor kostenbeheersing

31

Vooruitzichten

- Vasthouden aan strategie
 - Autonome groei
 - Acquisities
 - Margeverbetering
 - Realisatie synergieën
- Over geheel 2006 stijging van de winst 5 - 15%
(behoudens onvoorziene omstandigheden)

32

