



# Halfjaarcijfers Accell Group 2016

Amsterdam, 22 juli 2016

René J. Takens, CEO

Hielke H. Sybesma, CFO



# Agenda

## 1. Accell Group in H1 2016

## 2. Het aandeel Accell Group

## 3. Financieel

## 4. Vooruitzichten

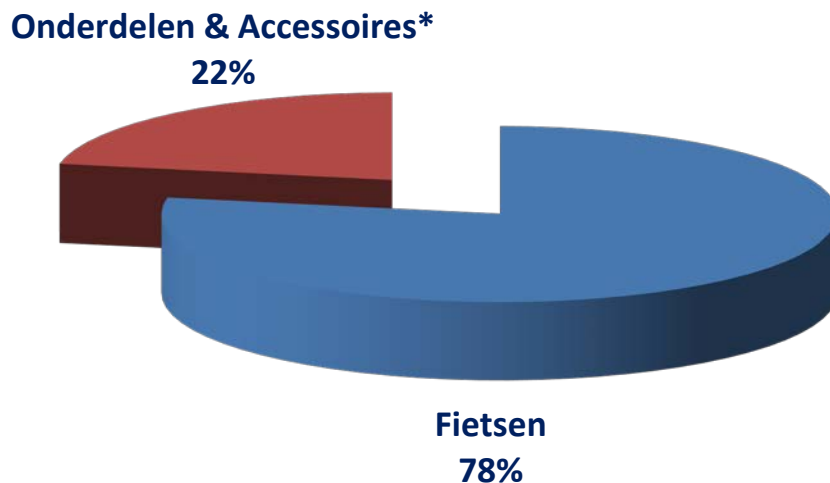
# Belangrijkste ontwikkelingen in H1 2016

- Omzet stijgt met 10%
  - Toegenomen verkoop elektrische fietsen
  - Sterke omzetontwikkeling van E-performance bikes
  - Moeilijke marktomstandigheden fietsvakhandel
  - Omzetontwikkeling varieert sterk per land
- Bedrijfsresultaat en nettowinst stijgen met 7%
- Voorraden ten opzichte van december sterk gereduceerd

# Samenvatting resultaten

(x € mln.)	30-6-2015	30-6-2016	Δ HY
Omzet	573,8	629,7	10%
Bedrijfsresultaat	49,1	52,4	7%
Nettowinst	31,9	34,0	7%
Winst per aandeel	1,28	1,34	5%
Solvabiliteit	45,3%	45,1%	
Balanstotaal	681,6	725,0	6%
Koers aandeel	16,65	20,43	23%

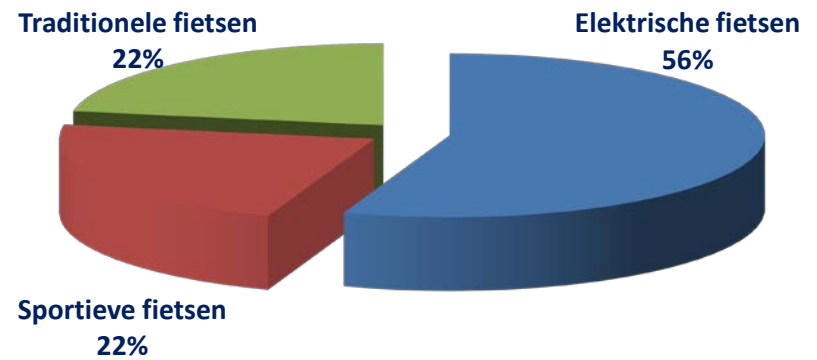
# Omzet per segment



(x € mln.)	Omzet		
	HY 2015	HY 2016	verschil
Fietsen	432,7	490,3	13%
Onderdelen & Accessoires*	141,1	139,4	(1%)
	<u>573,8</u>	<u>629,7</u>	10%

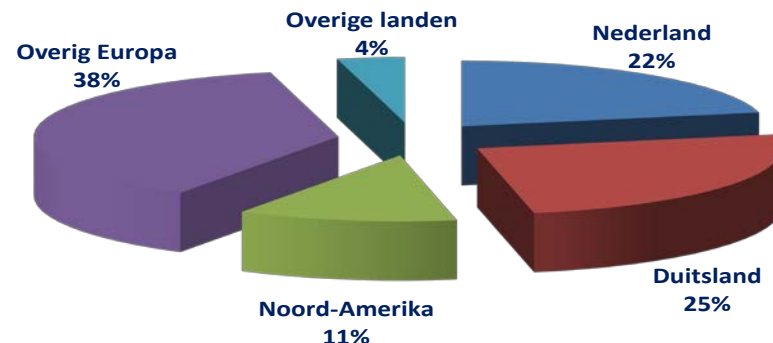
\* Omzet Onderdelen & Accessoires inclusief fitnessapparatuur

# Fietsen



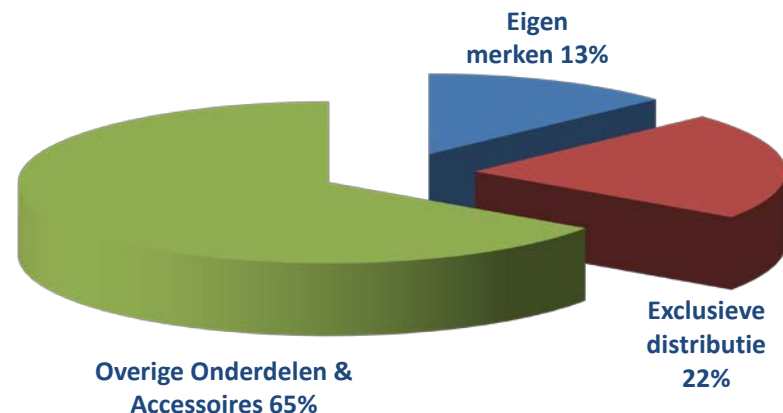
- Omzet fietsen in het eerste halfjaar stijgt met 13% tot € 490 mln. (2015: € 433 mln.)
- Sterke groei verkoop elektrische fietsen. Omzetaandeel elektrische fietsen is 43% van de totale omzet
- In 2016 zijn in het eerste halfjaar 908.000 fietsen verkocht (2015: 985.000 stuks)
- Gemiddelde verkoopprijs stijgt met 23% tot € 541 (2015: € 439) door een groter aandeel elektrische fietsen en duurdere sportieve fietsen
- Segmentresultaat stijgt met 7% tot € 49,6 mln. (2015: € 46,3 mln.)

# Fietsen per land



- **Nederland:** Omzet blijft stabiel door meer E-bike verkopen. Afzet van stads- en toerfietsen daalde
- **Duitsland:** Omzet stijgt met 26% door met name meer verkopen performance E-bikes en omzetgroei sportieve fietsen in het duurdere segment
- **Noord-Amerika:** Omzet daalt met 3%. Omzetstijging voor het merk Ghost. Daling van de omzet Diamondback (faillissement twee multisportketens) en Raleigh (sterke concurrentie en moeilijke omstandigheden bij de fietsvakhandel)
- **Overig Europa:** Omzet groeit met 24%. Net name de merken Haibike, Ghost en Lapierre verhogen de verkopen van met name sportieve elektrische fietsen
- **Overige landen:** Omzet stijgt met 8%. Ongeveer de helft van de omzet in overige landen wordt gerealiseerd in Turkije. De rest van de omzet wordt met name gerealiseerd in de Aziatische landen en Australië

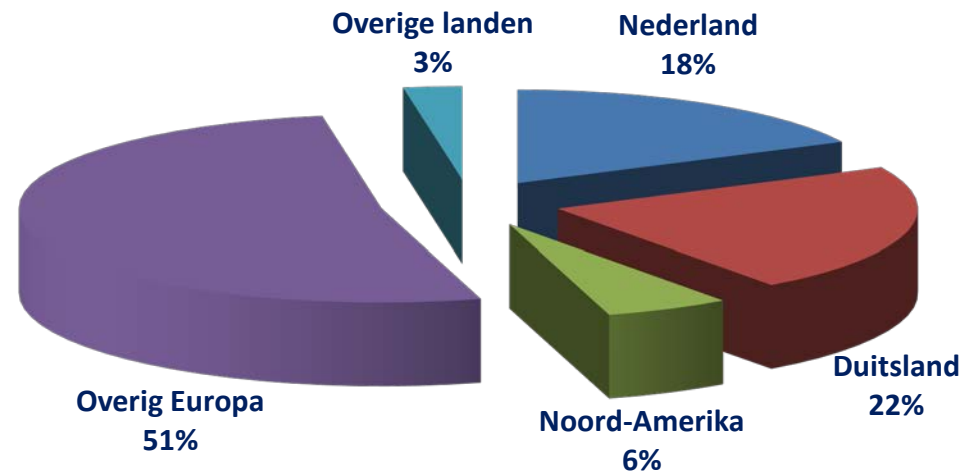
# Onderdelen & Accessoires



- Omzet in het segment Onderdelen & Accessoires is met € 139 mln. iets lager dan vorig jaar (€ 141 mln.).
- Gecorrigeerd voor de overdracht van de P&A activiteiten in Noord-Amerika per 1 april stijgt de omzet P&A
- Groeiende vraag naar E-bike componenten
- Segmentresultaat daalt met 19% tot € 8,3 mln. (2015: € 10,3 mln.) door margedruk in Europa en de overdracht van activiteiten in Noord-Amerika

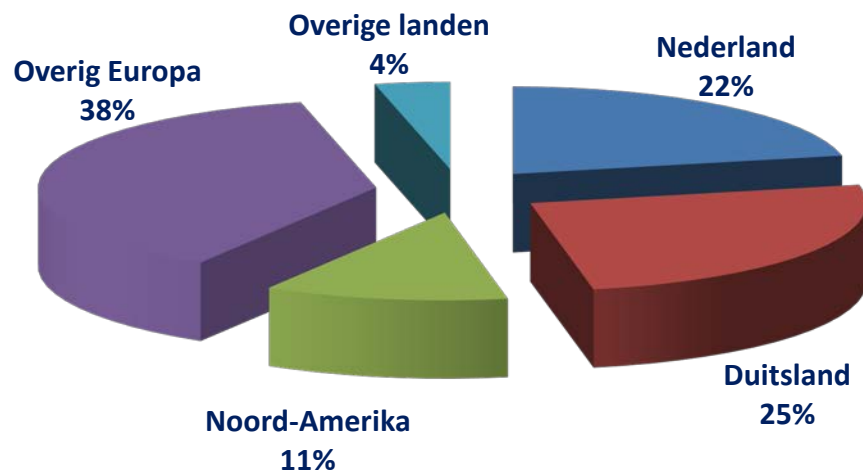


# Onderdelen & Accessoires per land



- **Nederland:** Hogere omzet vooral dankzij het eigen merk XLC en groeiende verkopen voor E-bike onderdelen
- **Duitsland:** Onderdelenomzet blijft stabiel
- **Noord-Amerika:** Lagere omzet door verkoop onderdelenactiviteiten
- **Overig Europa:** Omzetgroei in de voor Accell Group belangrijkste landen, het Verenigd Koninkrijk, Spanje en Frankrijk
- **Overige landen:** Beperkte omzet in overige landen buiten Europa

# Geografische omzetverdeling



(x € mln.)	Omzet		
	HY 2015	HY 2016	<i>verschil</i>
Nederland	135,3	136,2	1%
Duitsland	133,8	159,9	20%
Noord-Amerika	80,5	73,4	(9%)
Overig Europa	204,4	237,6	16%
Overige landen	19,8	22,6	14%
	<u>573,8</u>	<u>629,7</u>	10%



# Agenda

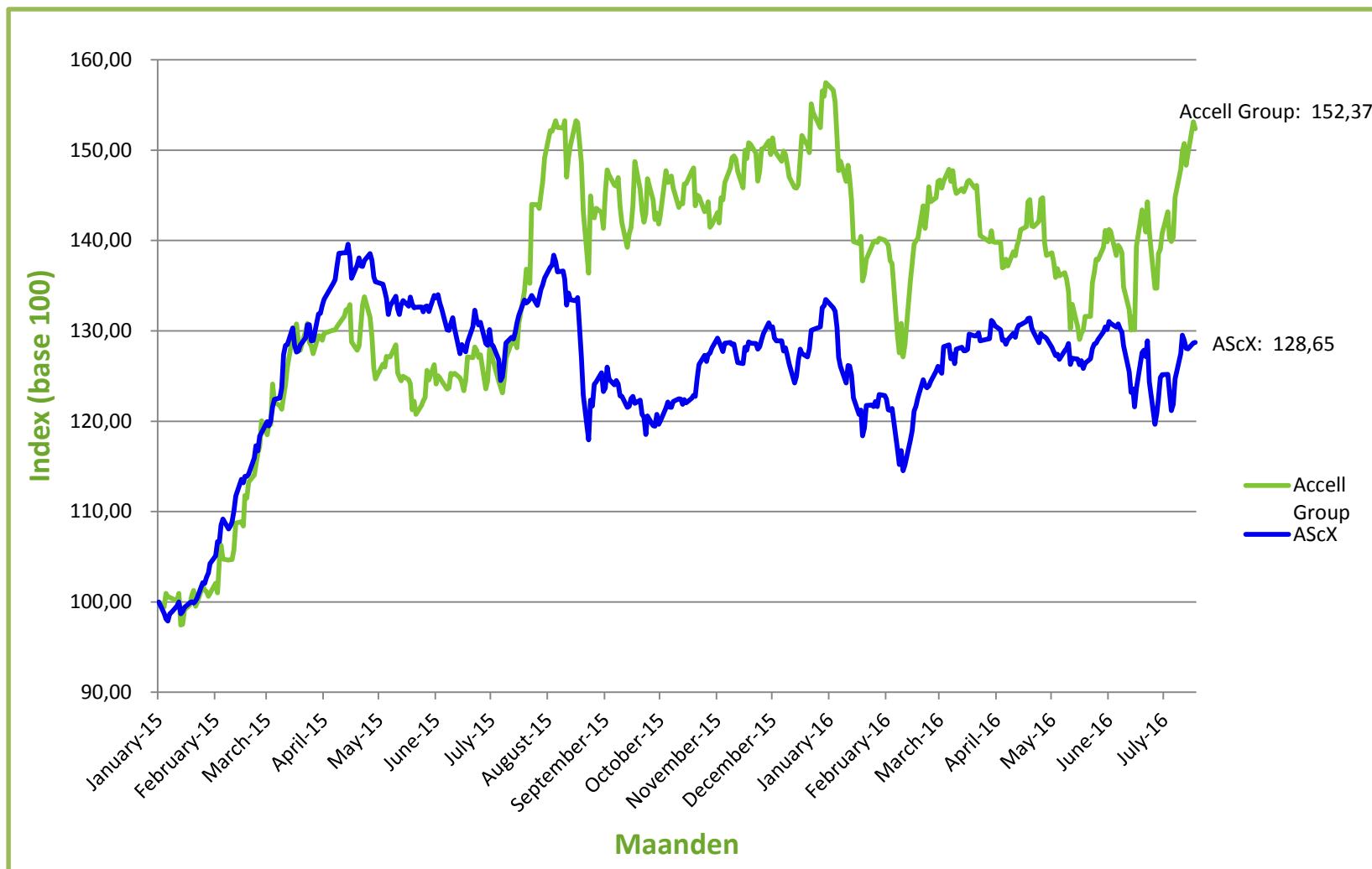
1. Accell Group in H1 2016

**2. Het aandeel Accell Group**

3. Financieel

4. Vooruitzichten

# Koersontwikkeling aandeel Accell Group



# Agenda

1. Accell Group in H1 2016
2. Het aandeel Accell Group
- 3. Financieel**
4. Vooruitzichten

# Resultatenrekening

(x € mln.)	HY 2015	HY 2016	Δ HY
<b>Netto-omzet</b>	573,8	629,7	10%
Materiaalkosten	(393,8)	(437,4)	11%
Overige kosten	(130,9)	(139,9)	7%
<b>Bedrijfsresultaat (EBIT)</b>	49,1	52,4	7%
Resultaat deelnemingen	0,0	0,5	
Financiële baten & lasten	(5,6)	(4,5)	(20%)
Belastingen	(11,7)	(14,4)	23%
<b>Nettowinst</b>	31,9	34,0	7%

# Toegevoegde waarde

(x € mln.)	HY 2015	HY 2016	Δ HY
Netto-omzet	573,8	629,7	10%
Materiaalkosten	(393,8)	(437,4)	11%
<b>Toegevoegde waarde</b>	<b>180,0</b>	<b>192,3</b>	<b>7%</b>
	<b>31,4%</b>	<b>30,5%</b>	

- Relatieve toegevoegde waarde daalt met bijna 1% punt
  - Lagere onderliggende marges
  - Meer verkoopkortingen, met name als gevolg van relatief wat hogere verkopen van oudere modellen

# Operationele kosten

(x € mln.)	HY 2015	% omzet	HY 2016	% omzet	Δ HY
Personeelskosten	(62,0)	10,8%	<b>(62,8)</b>	10,0%	1%
Afschrijvingen	(5,2)	0,9%	<b>(5,6)</b>	0,9%	7%
Overige bedrijfskosten	(63,7)	11,1%	<b>(71,5)</b>	11,4%	12%
<b>Operationele kosten</b>	<b>(130,9)</b>	22,8%	<b>(139,9)</b>	22,2%	7%

- Stijging van operationele kosten met 7% door:
  - Hogere verkoop gerelateerde kosten
  - Stijging van advieskosten door organisatiewijzigingen in de supply chain en ondersteuning bij aanscherping groepsstrategie
  - Faillissement van 2 multisportketens in Noord-Amerika
- De relatieve operationele kosten dalen met 0,6% punt door relatief lager personeelskosten



# Nettowinst

(x € mln.)	HY 2015	HY 2016	Δ HY
<b>Bedrijfsresultaat (EBIT)</b>	49,1	<b>52,4</b>	7%
Resultaat deelnemingen	0,0	<b>0,5</b>	
Financiële baten & lasten	(5,6)	<b>(4,5)</b>	(20%)
Belastingen	(11,7)	<b>(14,4)</b>	23%
<b>Nettowinst</b>	31,9	<b>34,0</b>	7%

- Financiële baten & lasten liggen lager door minder omrekeningsverschillen van posities in vreemde valuta
- Belastingdruk stijgt naar 29,8% (2015: 26,8%) door:
  - Stijging resultaten in Duitsland
  - Limiteren van latenties in Noord-Amerika

# Balans, activa

(x € mln.)	30-6-2015 <sup>1)</sup>	31-12-2015	30-6-2016
<b><i>Vaste activa</i></b>			
Immateriële vaste activa	104,4	103,2	102,9
Materiële vaste activa	67,5	69,8	70,2
Financiële vaste activa	36,7	31,8	29,9
	208,6	204,8	<b>203,1</b>
<b><i>Vlottende activa</i></b>			
Voorraden	251,8	338,7	295,2
Vorderingen	203,0	172,0	204,9
Liquide middelen	18,2	14,2	21,9
	473,0	524,9	<b>521,9</b>
<b>Totaal activa</b>	<b>681,6</b>	<b>729,7</b>	<b>725,0</b>

<sup>1)</sup> De vergelijkende informatie is herzien vanwege de retrospectief toegepaste wijziging in de verantwoording van de Engelse pensioenvordering

# Werkkapitaal

(x € mln.)	30-6-2015	31-12-2015	30-6-2016	Δ HY
Vorraden	251,8	338,7	295,2	17%
Debiteuren	172,7	134,6	177,0	2%
Crediteuren	(110,9)	(135,6)	(129,7)	17%
<b>Totaal</b>	<b>313,7</b>	<b>337,7</b>	<b>342,5</b>	<b>9%</b>
<i>Werkkapitaal als % van netto-omzet</i>	32,9%	34,2%	32,9%	

- Afbouw voorraden ten opzichte van ultimo 2015 is sneller verlopen dan in voorgaande jaren
  - Voorraden nog wel hoger dan juni 2015 door hogere gemiddelde kostprijzen van componenten en fietsen en lagere afzet in juni
- Hoger debiteurensaldo door hogere omzet
- Crediteuren nemen toe door langere betaaltermijnen en introductie van een Supplier Finance programma

# Balans, passiva

(x € mln.)	30-6-2015 <sup>1)</sup>	31-12-2015	30-6-2016
Eigen Vermogen	308,5	305,9	327,2
Voorzieningen	33,1	30,3	29,1
Langlopende leningen	64,9	59,0	53,8
Bankkrediet	112,9	155,2	126,8
Kortlopende schulden	162,4	179,3	188,1
<b>Totaal passiva</b>	<b>681,6</b>	<b>729,7</b>	<b>725,0</b>

<sup>1)</sup> De vergelijkende informatie is herzien vanwege de retrospectief toegepaste wijziging in de verantwoording van de Engelse pensioenvordering

# Eigen vermogen

(x € mln.)

<b>Balans op 1 januari 2016</b>	<b>305,9</b>
---------------------------------	--------------

Nettowinst	34,0
------------	------

Uitkering dividend 2015	(8,8)
-------------------------	-------

Overige mutaties	(3,9)
------------------	-------

<b>Toename</b>	<b>21,3</b>
----------------	-------------

<b>Balans op 30 juni 2016</b>	<b>327,2</b>
-------------------------------	--------------

- Uitkering stockdividend 52%
- Overige mutaties behelzen met name effecten van valutaomrekening o.a. Engelse pensioenvordering

# Kasstroom

(x € mln.)

	30-6-2015	30-6-2016
<b>Kasstroom inzake operationele activiteiten</b>		
Bedrijfsresultaat	49,1	52,4
Afschrijvingen	5,2	5,6
Op aandelen gebaseerde betalingen	0,2	0,2
<b>Operationele kasstroom voor werkkapitaal en voorzieningen</b>	<b>54,5</b>	<b>58,2</b>
Mutaties werkkapitaal en voorzieningen	(30,3)	16,1
Betaalde rente en winstbelastingen	(8,7)	(18,2)
<b>Netto kasstroom uit operationele activiteiten</b>	<b>15,5</b>	<b>56,1</b>
<b>Kasstroom inzake investeringsactiviteiten</b>		
Mutaties in vaste activa	(4,0)	(6,5)
Bedrijfscombinaties	(1,8)	(0,2)
<b>Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>	<b>(5,8)</b>	<b>(6,7)</b>
<b>Vrije kasstroom</b>	<b>9,7</b>	<b>49,4</b>
<b>Kasstroom inzake financieringsactiviteiten</b>		
Mutaties langlopende leningen en bankkredieten	2,9	(32,7)
Aandelen- en optieregelingen	(0,0)	(0,5)
Dividenduitkeringen	(8,7)	(8,8)
<b>Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>	<b>(5,8)</b>	<b>(42,0)</b>
<b>Netto kasstroom</b>	<b>4,0</b>	<b>7,4</b>

# Ratio's

	HY 2015	HY 2016
WPA	€ 1,28	€ 1,34
ROCE	11,1%	12,0%
Bedrijfsresultaat / Omzet	8,6%	8,3%
Solvabiliteit	45,3%	45,1%
Nettoschuld / EBITDA	2,9	2,7
Gemiddeld aantal medewerkers (FTE)	3.070	3.037



# Agenda

1. Accell Group in H1 2016
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 consumenten en introductie omnichannel strategie in samenwerking met de vakhandel
- Veranderingen in de aansturing van inkoop en planning door versterking groepsorganisatie
- 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
  - Mogelijke invloed van kortingen
  - Verdere groei van elektrische fietsen
  - Continuering gunstige onderliggende trends
- Stijging van omzet en resultaat over het tweede halfjaar 2016, onvoorziene omstandigheden voorbehouden







# 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