

Presentatie jaarcijfers 2008

Okura Hotel, Amsterdam
27 februari 2009


René J. Takens, CEO
Hielke H. Sybesma, CFO
Jeroen M. Snijders Blok, COO



27 februari 2009

Agenda

1. Accell Group in 2008
2. Het aandeel Accell Group
3. Financieel
4. Vooruitzichten



27 februari 2009


Accell Group N.V. - Presentatie jaarcijfers 2008

1

Opnieuw groei omzet en winst

- Omzet neemt toe met 13% tot €538,0 mln.
 - 8% autonome groei
 - 5% acquisitiegroei.
- Bedrijfsresultaat voor afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen (EBITDA) +22% naar €55,3 mln.
- Nettowinst¹⁾ +17% naar €28,6 mln.
- Nettowinst per aandeel¹⁾ +14% naar €2,95

¹⁾ Nettowinst en nettowinst per aandeel in 2007 betreft de nettowinst en nettowinst per aandeel zonder voorziening NMa-boete



27 februari 2009

Accell Group N.V. - Presentatie jaarcijfers 2008

2

Fietsen / fietsonderdelen & accessoires

- Omzetstijging +16% naar €498,6 mln.
- Aantal in 2008 verkochte fietsen: 974.000 (2007: 943.000)
 - Afname door stopzetten verkoop aan hypermarchés in Frankrijk
 - Toegenomen afzet in elektrische fietsen (ruim 40%)
 - Groei van de afzet in Duitsland (o.a. door overname Ghost)
- Gemiddelde prijs fietsen hoger op €415 (2007: €367)
 - Toegenomen verkoop elektrische fietsen en hoogwaardige sportieve fietsen bij Koga, Lapierre, Ghost en Hai
- Toename omzet onderdelen in met name Duitsland en Frankrijk
- Overname Ghost per 1 maart 2008
- Betere beschikbaarheid van fietsen



27 februari 2009

Accell Group N.V. - Presentatie jaarcijfers 2008

3

Fitness

- Omzet 2008 daalt naar € 39,9 mln. (2007: € 45,0 mln.), zijnde 7% van de totale groepsomzet
- Daling omzet en resultaat voornamelijk voor lagere verkopen Engeland en de landen buiten Europa
- Omzetzdaling door negatieve valuta-effecten (ca. € 1,6 mln.)
- Aanpassing organisatie:
 - Productie in Estland (joint venture met lokale partner) afgebouwd; inkoop gereed product volledig geconcentreerd in Azië
 - Sluiting verkoopkantoren incl. magazijn in Duitsland, Zwitserland en Oostenrijk; directe aansturing vanuit Nederland
 - Stopzetting R&D en inkoopactiviteiten in Finland en centralisatie op hoofvestiging in Nederland

ACCELL GROUP
27 februari 2009
Accell Group N.V. - Presentatie jaarcijfers 2008
4

Fitness

- In 2009 worden verdere maatregelen tot omzetgroei en resultaatsverbetering genomen
- Op middellange termijn worden alle strategische opties overwogen
- Vanwege tegenvallende omzet en resultaat in 2008 is de goodwill (€2,3 mln.) afgeboekt

ACCELL GROUP
27 februari 2009
Accell Group N.V. - Presentatie jaarcijfers 2008
5

Geografische omzetverdeling

Geografische regio	Percentage
Nederland	43,7%
Duitsland	23,2%
Overige EU	14,8%
Frankrijk	9,7%
Overige wereld	8,8%

ACCELL GROUP
27 februari 2009
Accell Group N.V. - Presentatie jaarcijfers 2008
6

Nederland

Geografische regio	Percentage
Nederland	43,7%
Duitsland	23,2%
Overige EU	14,8%
Frankrijk	9,7%

- Omzet totaal in Nederland stijgt met 12% naar €235,4 mln.
- Hogere gemiddelde prijs per fiets
- Toename verkoop elektrische fietsen
- Toename verkoop speciale doelgroepfietsen
- Omzet fitness stabiel

ACCELL GROUP
27 februari 2009
Accell Group N.V. - Presentatie jaarcijfers 2008
7

Duitsland

- Omzet in Duitsland stijgt met 26% naar € 124,6 mln.
 - Consolidatie Ghost per 1 maart 2008
 - Toename verkoop van fietsen in het sportieve programma van Hai en Ghost en van fietsen in het reguliere programma van Winora en Hercules
 - Toename omzet onderdelen en accessoires in Duitsland
 - Toenemende belangstelling voor de fiets als mogelijke oplossing voor mobiliteitsproblemen en milieuvraagstukken (CO₂ reductie)
 - Omzet fitness stabiel

ACCELL GROUP
27 februari 2009 Accell Group N.V. - Presentatie jaarcijfers 2008 8

Frankrijk

- Omzet in Frankrijk stijgt met 5% naar €52,2 mln.
 - Omzet Lapierre groeit opnieuw door sterke merkpotionering en innovatie in zowel thuisland als export
 - Verkoop Mercier aan hypermarchés volledig gestopt; productie gericht op assemblage Lapierre en stadsfietsprojecten van JCDecaux
 - Levering van fietsen aan nieuwe stadsfietsprojecten van JCDecaux in o.a. Luxemburg, Nancy en Nantes en onderdelen voor bestaande stadsfietsprojecten
 - Kleine positie fitness

ACCELL GROUP
27 februari 2009 Accell Group N.V. - Presentatie jaarcijfers 2008 9

Overige EU

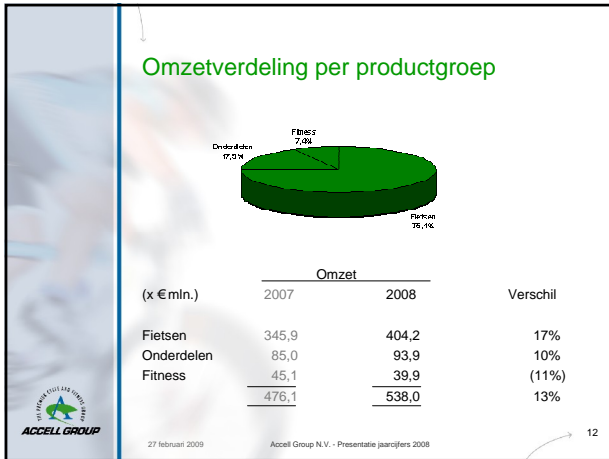
- Omzet overige EU landen stijgt met 14% naar € 78,7 mln.
- Toename omzet in Scandinavië (Tunturi) en België (Brasseur)
- Toename verkoop van fietsen naar:
 - Spanje
 - Oostenrijk
- Teruggang omzet fitness in Engeland

ACCELL GROUP
27 februari 2009 Accell Group N.V. - Presentatie jaarcijfers 2008 10

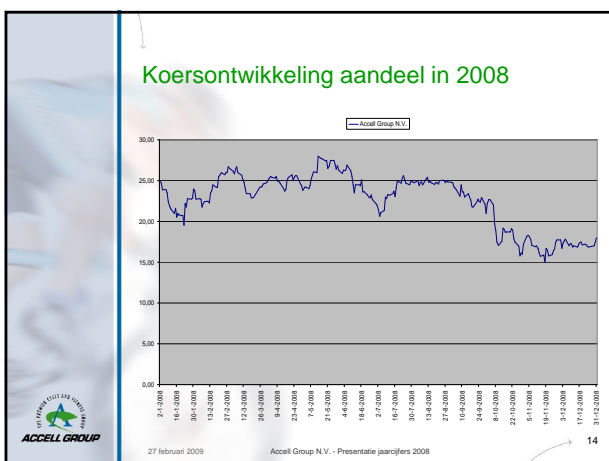
Overige landen

- Omzet overige landen blijft stabiel op €47,1 mln.
- Toename verkoop in Zwitserland
- Omzet toename SBS in zowel fietsen als onderdelen in overigens grillige marktomstandigheden
- Daling omzet fitness

ACCELL GROUP
27 februari 2009 Accell Group N.V. - Presentatie jaarcijfers 2008 11




- ### Agenda
1. Accell Group in 2007
 2. Het aandeel Accell Group
 3. Financieel
 4. Vooruitzichten
- 27 februari 2009 Accell Group N.V. - Presentatie jaarcijfers 2008 13



- ### Aandeel Accell Group opgenomen in AScX-index
- Vanwege toegenomen omzet is het aandeel Accell Group tien jaar na introductie op Euronext Amsterdam opgenomen in AScX-index
 - De opname in de AScX-index heeft naar verwachting een positief effect op de liquiditeit en kan daarmee de omzet in aandelen Accell Group verder vergroten
- 27 februari 2009 Accell Group N.V. - Presentatie jaarcijfers 2008 15

Agenda

1. Accell Group in 2007
2. Het aandeel Accell Group
3. Financieel
4. Vooruitzichten




27 februari 2009 Accell Group N.V. - Presentatie jaarcijfers 2008 16

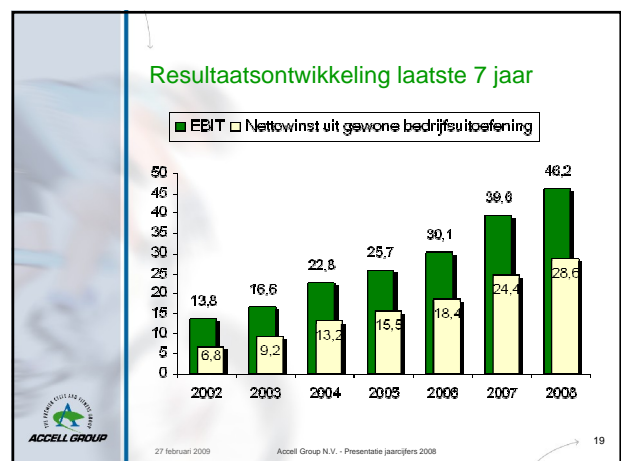
Resultatenrekening

(x € mln.)	2007	2008
Netto-omzet	476,1	538,0
Materiaalkosten	(296,5)	(339,0)
Overige kosten	(140,0)	(152,9)
Bedrijfsresultaat (EBIT)	39,6 ¹⁾	46,2
Resultaat deelnemingen	0,1	0,2
Rentekosten	(5,6)	(6,0)
Belastingen	(9,6)	(11,8)
Nettowinst	24,4 ¹⁾	28,6

¹⁾ Bedrijfsresultaat en nettowinst in 2007 betreffen de cijfers zonder voorziening NMa-boete



27 februari 2009 Accell Group N.V. - Presentatie jaarcijfers 2008 17



Materiaalkosten

(x € mln.)	2007		2008	
Omzet	476,1	100,0%	538,0	100,0%
Materiaal	(296,5)	62,3%	(339,0)	63,0%
Toegevoegde waarde	<u>179,5</u>	37,7%	<u>199,0</u>	37,0%

- Materiaalkosten stijgen door:
 - Toegenomen uitbesteding (materiaal + loonkosten)
 - Hogere (inkomende) vrachtkosten
- Door seizoensafspraken is de invloed van prijsstijgingen en -dalingen van grondstoffen gedurende het seizoen gering

ACCELL GROUP
27 februari 2009
Accell Group N.V. - Presentatie jaarcijfers 2008

Operationele kosten

(x € mln.)	2007		2008	
Personeelskosten	67,5	14,2%	71,5	13,3%
Afschrijvingen	5,8	1,2%	6,9	1,3%
Bijz. waardevermindering	-	-	2,3	0,4%
Overige bedrijfskosten	<u>66,7</u>	14,0%	<u>72,1</u>	13,4%
Totaal	<u>140,0</u>	29,4%	<u>152,9</u>	28,4%

- Relatieve kostenniveau daalt verder:
 - Personeelskosten van 14,2% naar 13,3% van de omzet
 - De bijzondere waardevermindering betreft afboeking goodwill fitness
 - Overige kosten van 14,0% naar 13,4% van de omzet

ACCELL GROUP
27 februari 2009
Accell Group N.V. - Presentatie jaarcijfers 2008

Bedrijfsresultaat en nettowinst

	2007	2008	07->08
Toegevoegde waarde	179,5	199,0	11%
Personeelskosten	(67,5)	(71,5)	6%
Overige bedrijfskosten	(66,7)	(72,1)	8%
EBITDA	45,3	55,3	22%
Afschrijvingen	(5,8)	(6,9)	19%
Impairment goodwill		(2,3)	
Bedrijfsresultaat (EBIT)	39,6	46,2	17%
Resultaat deelnemingen	0,1	0,2	
Rentekosten	(5,6)	(6,0)	6%
Belastingen	(9,6)	(11,8)	23%
Nettowinst	24,4	28,6	17%

- Rentelasten stegen door overname financiering en kapitaalgebruik
- Gemiddelde belastingdruk exclusief impairment 27,7% (2007: 28,3%)
- Van de nettowinststijging was circa 8% autonoom
- Nettowinst exclusief impairment steeg 26%

ACCELL GROUP
27 februari 2009
Accell Group N.V. - Presentatie jaarcijfers 2008

Segmentoverzicht

(x € mln.)	2007	2008	
Omzet per segment			
Fietsen en P&A	431,5	498,6	16%
Fitness	<u>45,0</u>	<u>39,9</u>	(11%)
Totaal	476,1	538,0	
Resultaat per segment			
Fietsen en P&A	48,6 ¹⁾	58,6	
Fitness	<u>0,8</u>	<u>(0,7)²⁾</u>	
Totaal	49,4	57,9	

¹⁾ Exclusief voorziening NMa-boete
²⁾ Exclusief bijzondere lasten ad. €2,3 mln. afboeking goodwill fitness en €1,0 mln. reorganisatie kosten

ACCELL GROUP
27 februari 2009
Accell Group N.V. - Presentatie jaarcijfers 2008

Resultaten per half jaar

(x € mln.)	H1 2007	H1 2008	H2 2007	H2 2008
Netto-omzet	275,5	305,9	200,6	232,1
Materiaalkosten	(170,2)	(190,7)	(126,4)	(148,3)
	61,8%	62,3%	63,0%	63,9%
Overige kosten	(76,6)	(81,0)	(57,6)	(62,6)
Bedrijfsresultaat (EBITDA)	28,7	34,2	16,6	21,2
	10,4%	11,2%	8,3%	9,1%
Afschrijvingen	(3,3)	(3,7)	(2,5)	(3,2)
Bijz. waardevermindering	-	-	-	(2,3)
Deelnemingen / rentekosten / belastingen	(9,4)	(11,1)	(5,7)	(6,4)
Nettowinst	16,1 ¹⁾	19,3	8,4 ¹⁾	9,3
	5,8%	6,3%	4,2%	4,0%

• Autonome omzetgroei in H1: 6% en in H2 2008: 11%

¹⁾ Nettowinst in 2007 betreft de nettowinst zonder voorziening NMa-boete

ACCELL GROUP

27 februari 2009 Accell Group N.V. - Presentatie jaarcijfers 2008 24

Balans, activa

(x € mln.)	31-12-2007	31-12-2008
Vaste activa		
Immateriële vaste activa	13,3	39,6
Materiële vaste activa	54,9	61,3
Financiële vaste activa	9,8	9,5
	78,0	110,5
Vlottende activa		
Voorraden	119,2	136,1
Vorderingen	80,2	88,3
Liquide middelen	0,2	0,6
	199,6	224,9
Totaal activa	277,6	335,4

ACCELL GROUP

27 februari 2009 Accell Group N.V. - Presentatie jaarcijfers 2008 25

Werkkapitaal

(x € mln.)	31-12-2007	31-12-2008	'07-'08
Voorraden	119,2	136,1	14%
Debiteuren	69,9	74,3	6%
Crediteuren	(36,6)	(52,2)	42%
Totaal	152,5	158,2	4%
	32,0%	29,4%	

• Effect acquisitie Ghost € 12,5 mln., waarvan het grootste deel voorraden

• Werkkapitaal in % omzet naar 29,4% (2007: 32%) door:

- Voorraden: autonome stijging 5% bij autonome omzetgroei 8%
- Debiteuren: beperkte groei t.o.v. 2007
- Crediteuren: sterke toename handelscrediteuren door langere betalingstermijnen en hogere zeilende voorraden

ACCELL GROUP

27 februari 2009 Accell Group N.V. - Presentatie jaarcijfers 2008 26

Balans, passiva

(x € mln.)	31-12-2007	31-12-2008
Eigen vermogen	107,1	132,1
Achtereestelde lening	1,5	0,5
Voorzieningen	16,9	31,3
Langlopende leningen	48,4	65,7
Bankkrediet	49,9	33,9
Kortlopende schulden	53,8	72,4
Totaal passiva	277,6	335,4

• Toename voorzieningen (€ 13 mln.) en langlopende leningen (€ 20 mln.) door acquisitie Ghost

ACCELL GROUP

27 februari 2009 Accell Group N.V. - Presentatie jaarcijfers 2008 27

Groepsvermogen

(x € mln.)	
Stand per 1 januari 2008	107,1
Nettowinst	28,6
Uitkering dividend 2007	(4,6)
Overige mutaties	1,0
Toename in 2008	25,0
Stand per 31 december 2008	<u>132,1</u>

- Solvabiliteit bedraagt 39,4% (2007: 38,6%)
- Groepsvermogen per gewogen gemiddeld aandeel bedraagt € 13,66 (2007: € 11,38)



27 februari 2009

Accell Group N.V. - Presentatie jaarcijfers 2008

28

Kasstroom inzake operationele activiteiten

(x € mln.)	2007	2008
Kasstroom inzake operationele activiteiten		
Nettowinst	19,8	28,6
Correctie kasstroom betaalde belasting en rente	0,3	0,6
Afschrijvingen	5,8	6,9
Bijzondere waardevermindering goodwill	-	2,3
Op aandelen gebaseerde betalingen	0,1	0,2
Mutaties voorzieningen	4,9	0,6
Operationele kasstroom voor werkkapitaal	31,0	39,2
Mutaties werkkapitaal	<u>(26,4)</u>	<u>(3,6)¹⁾</u>
Netto kasstroom inzake operationele activiteiten	4,6	42,8

¹⁾ Exclusief de consolidatie van acquisitie



27 februari 2009

Accell Group N.V. - Presentatie jaarcijfers 2008

29

Kasstroom inzake investerings- en financieringsactiviteiten

(x € mln.)	2007	2008
Kasstroom inzake investeringsactiviteiten		
Mutaties in materiële vaste activa	(10,1)	(7,4)
Mutaties in immateriële vaste activa	(0,0)	(2,9)
Mutaties in financiële vaste activa	0,2	0,3
Vererving van dochterondernemingen	<u>(4,6)</u>	<u>(20,2)</u>
Netto kasstroom inzake investeringsactiviteiten	(14,5)	(30,2)
Kasstroom inzake financieringsactiviteiten		
Mutaties bankleningen en bankkredieten	13,4	(7,5)
Dividenduitkeringen	(3,7)	(4,6)
Overige mutaties	<u>0,4</u>	<u>-</u>
Netto kasstroom inzake financieringsactiviteiten	10,1	(12,1)
Toename liquide middelen	0,09	0,43

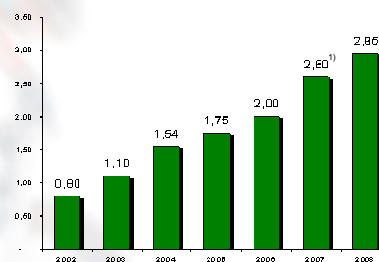


27 februari 2009

Accell Group N.V. - Presentatie jaarcijfers 2008

30

Winst per aandeel



¹⁾ WPA op basis van nettowinst zonder voorziening NMa-boete



27 februari 2009

Accell Group N.V. - Presentatie jaarcijfers 2008

31

Ratio's

	2007	2008
ROCE	17,7%	17,5%
ROE	22,8%	21,6%
Bedrijfsresultaat / omzet	8,3%	8,6%
Solvabiliteit	38,6%	39,4%
Gemiddeld aantal medewerkers (fte's)	1.713	1.778

ACCELL GROUP

27 februari 2009 Accell Group N.V. - Presentatie jaarcijfers 2008 32

Dividendvoorstel over 2008

	2007	2008
WPA (€)	2,60 ¹⁾	2,95
Dividendvoorstel (€)	1,25	1,42
Pay-out ratio	48,1%	48,1%
Koers jaareinde (€)	24,76	18,00
Dividendrendement	5,0%	8,0%

¹⁾ Winst per aandeel in 2007 inclusief voorziening NMa-boete is €2,11

ACCELL GROUP

27 februari 2009 Accell Group N.V. - Presentatie jaarcijfers 2008 33

Agenda

1. Accell Group in 2007
2. Het aandeel Accell Group
3. Financieel
4. Vooruitzichten

ACCELL GROUP

27 februari 2009 Accell Group N.V. - Presentatie jaarcijfers 2008 34

Strategie Accell Group


- Bieden van meerwaarde aan consumenten met kwalitatief hoogwaardige en herkenbare producten
- Uitbouwen merkenportfolio, gerichte marketing en intensieve samenwerking met de vakhandel
- Uitbreiding activiteiten in elektrische fietsen
- Voortdurende kostenbeheersing, voorraadbeheer, portfoliomanagement, verdere benutting synergievoordelen
- Actief zoeken naar mogelijke acquisities

ACCELL GROUP

27 februari 2009 Accell Group N.V. - Presentatie jaarcijfers 2008 35

Trends en verwachting

- Maatschappelijke en demografische trends veranderen niet
 - Mobiliteit
 - Milieu
 - Vergrijzing
 - Gezondheid
 - Duurzaamheid
- Er wordt meer gefietst
 - Meer beweging, gezondere levensstijl
 - Ter vervanging van de auto of OV
 - Gezondheid en ontspanning



27 februari 2009 Accell Group N.V. - Presentatie jaarcijfers 2008 36

Trends en verwachting


- Meer aandachtspunten / maatregelen overheid ter bevordering fietsgebruik
 - Veiligere fietsroutes/paden
 - Aandacht voor veiligheid fietsende jeugd
 - Verbetering stallingsmogelijkheden
 - Vermindering fietsdiefstal
 - Fiscale maatregelen ter bevordering van aanschaf E-bike
 - Fiets (rental-) projecten in steden
 - Internationale belangenverenigingen / initiatieven ter bevordering fietsgebruik (European Cyclists Federation – EuroVélo, Global Alliance for Ecomobility)



27 februari 2009 Accell Group N.V. - Presentatie jaarcijfers 2008 37

Flexibele productlijnen

- Fiets en fitnessapparaat zijn niet één product
- Brede range van producten met technische verschillen en prijs verschillen
- Accell Group kan zich flexibel aanpassen op technische en / of prijs wensen van de consument



27 februari 2009 Accell Group N.V. - Presentatie jaarcijfers 2008 38

Vooruitzichten 2009

- Economische onzekerheid is groot
- Er is groeiende aandacht voor het gebruik van de fiets als mobiliteitsoplossing en ter bevordering van de gezondheid
- Elektrische fietsen maken het voor meer mensen mogelijk te fietsen
- Duurzame trends stimuleren fietsverkoop
- Orderboek komend seizoen is op dit moment beter gevuld dan in 2008
- Op basis van het huidige orderboek wordt nu over 2009 een verdere toename van omzet en resultaat verwacht; verdere economische ontwikkelingen en onvoorziene omstandigheden voorbehouden



27 februari 2009 Accell Group N.V. - Presentatie jaarcijfers 2008 39

