

# Presentatie jaarcijfers 2010

Okura Hotel, Amsterdam  
25 februari 2011

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



## Agenda

### 1. Accell Group in 2010

2. Het aandeel Accell Group
3. Financieel
4. Vooruitzichten

## Winstgroei bij lichte omzetgroei

- Omzet neemt met 1% toe tot € 577,2 mln.
  - -/ 1% autonome groei
  - + 2% acquisitie groei
- Bedrijfsresultaat (EBIT) daalt met 7% naar € 46,4 mln.
- Nettowinst stijgt met 11% naar € 36,4 mln.
- Nettowinst per aandeel naar € 3,57 (2009: € 3,30)

25 februari 2011

Accell Group N.V. - Presentatie jaarcijfers 2010

2

## Belangrijkste ontwikkelingen in 2010

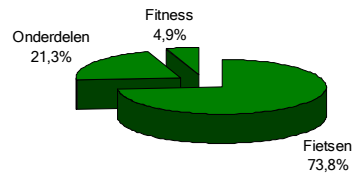
- Fietsomzet 2010 daalt met 2%
  - Veel invloed weersomstandigheden
  - Prijsverhoging nieuwe seizoen t.g.v. stijging wisselkoersen
  - Omzet elektrische en sportieve fietsen groeit
- Groei van de onderdelenomzet
- Fitnessomzet neemt iets af
- Acquisitie Accell Bisiklet afgerond begin 2011

25 februari 2011

Accell Group N.V. - Presentatie jaarcijfers 2010

3

## Omzetverdeling per productgroep



(x € mln.)	Omzet		'09 ->'10
	2009	2010	
<b>Fietsen</b>	433,5	425,8	(2%)
<b>Onderdelen</b>	109,0	122,9	13%
<b>Fitness</b>	30,1	28,5	(5%)
	<u>572,6</u>	<u>577,2</u>	1%

25 februari 2011

Accell Group N.V. - Presentatie jaarcijfers 2010

4

## Fietsen / fietsonderdelen & -accessoires

- Omzetstijging + 1% naar € 549 mln.
- Aantal verkochte fietsen daalt met 4% naar 949.000 stuks
- Daling traditionele- en kinderfietsen, stijging omzet elektrische en sportieve fietsen
- Gemiddelde prijs per fiets stijgt met 2% naar € 449
- Omzet fietsonderdelen en -accessoires (o.a. XLC) stijgt met 13%

25 februari 2011

Accell Group N.V. - Presentatie jaarcijfers 2010

5

## Fitness

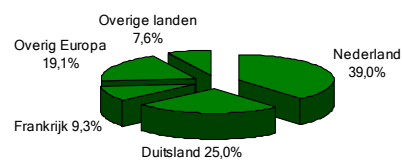
- Geringe daling omzet 2010 naar € 29 mln.
- Omzetaandeel 5%
- Verbetering resultaat (€ 2 mln.) door verlaging operationele kosten:
  - Overdracht activiteiten aan derden-distributeurs
  - Kostenbesparing in de eigen organisatie

25 februari 2011

Accell Group N.V. - Presentatie jaarcijfers 2010

6

## Geografische omzetverdeling



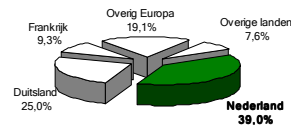
(x € mln.)	Omzet		'09 -> '10
	2009	2010	
Nederland	236,7	224,9	(5%)
Duitsland	142,2	144,5	2%
Frankrijk	57,5	53,7	(7%)
Overig Europa	96,7	110,1	14%
Overige landen	39,4	43,9	12%
	<u>572,6</u>	<u>577,2</u>	1%

25 februari 2011

Accell Group N.V. - Presentatie jaarcijfers 2010

7

## Nederland



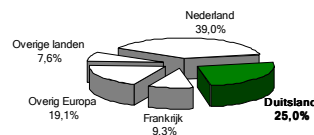
- Omzet in Nederland daalt met 5% naar € 225 mln.
  - De fietsenomzet daalt door:
    - Weersomstandigheden
    - Minder stads- en kinderfietsen
    - Wijziging regeling bedrijfsfietsen
  - Groei doelgroepfietsen
  - Groei van omzet elektrische fietsen tweede halfjaar
  - Groei in omzet van fietsonderdelen en -accessoires

25 februari 2011

Accell Group N.V. - Presentatie jaarcijfers 2010

8

## Duitsland



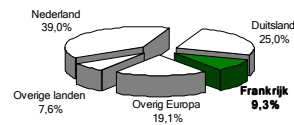
- Omzet in Duitsland stijgt met 2% naar € 145 mln.
  - Groei is inclusief acquisitie-effect Batavus importeur (Bäumker)
  - Omzetzak in fietsen, met name in de tweede helft van het jaar:
    - Vroege intreding van de winter
    - Effecten prijsstijgingen collectie 2011
  - Omzetgroei in elektrische fietsen
  - Toename verkoop van fietsonderdelen en -accessoires

25 februari 2011

Accell Group N.V. - Presentatie jaarcijfers 2010

9

## Frankrijk



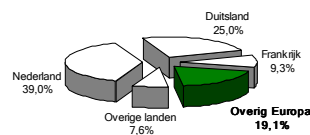
- Omzet in Frankrijk daalt met 7% naar € 54 mln.
  - Omzet Lapierre fietsen daalt in Frankrijk
  - Omzetzakking in fietsen, met name in de tweede helft van het jaar:
    - Vroege intreding van de winter
    - Effecten prijsstijgingen collectie 2011
  - Daling omzet fietsprojecten door een relatief beperkt aantal projecten
  - Toename omzet fietsonderdelen en -accessoires aan dealers
  - Elektrische fietsenmarkt nog klein

25 februari 2011

Accell Group N.V. - Presentatie jaarcijfers 2010

10

## Overig Europa



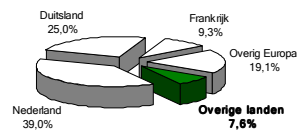
- Omzet overig Europa groeit met 14% naar € 110 mln.
  - Groei exportactiviteiten van Ghost en Lapierre, o.a. in UK, Oostenrijk en Spanje
  - Toename omzet Tunturi-Hellberg (Scandinavië), ondanks erg lange winter
  - Toename omzet België (o.a. Basseur)

25 februari 2011

Accell Group N.V. - Presentatie jaarcijfers 2010

11

## Overige landen



- Omzet overige landen groeit met 12% naar € 44 mln.
  - Groei fietsenomzet bij SBS (USA), omzet fietsenonderdelen stabiel
  - Fitness omzet daalt in USA/Canada, groei in Aziatische landen
  - Verkoopactiviteiten opgestart voor fietsen in diverse landen in Zuidoost Azië en Australië (Ghost, Lapierre, Koga)

25 februari 2011

Accell Group N.V. - Presentatie jaarcijfers 2010

12

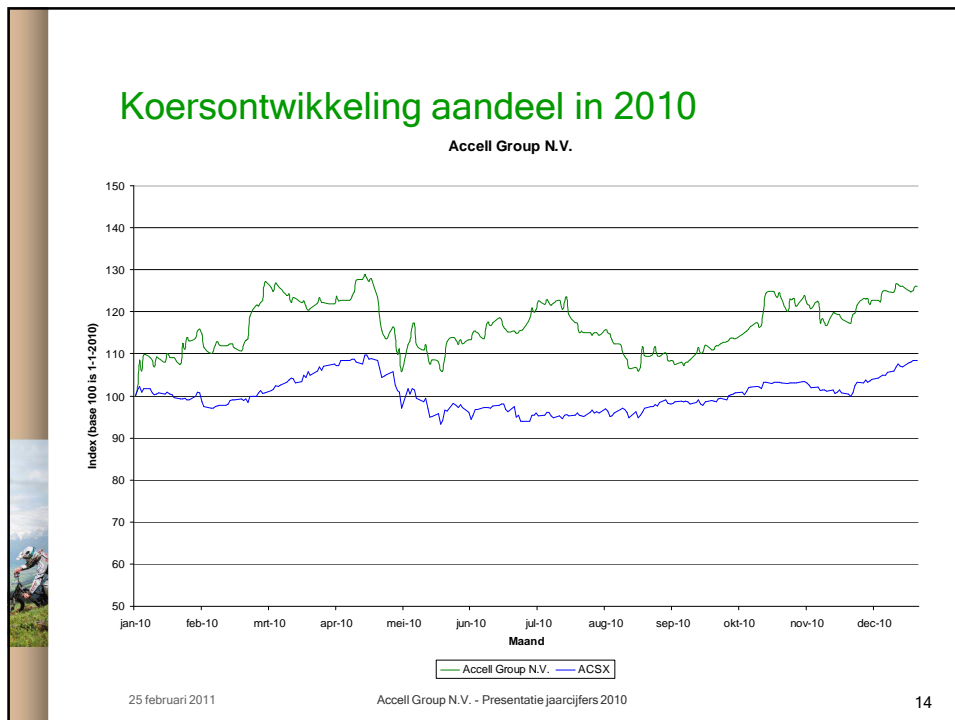
## Agenda

1. Accell Group in 2010
- 2. Het aandeel Accell Group**
3. Financieel
4. Vooruitzichten

25 februari 2011

Accell Group N.V. - Presentatie jaarcijfers 2010

13



- ### Agenda
1. Accell Group in 2010
  2. Het aandeel Accell Group
  - 3. Financieel**
  4. Vooruitzichten
- 25 februari 2011 Accell Group N.V. - Presentatie jaarcijfers 2010 15

## Resultatenrekening

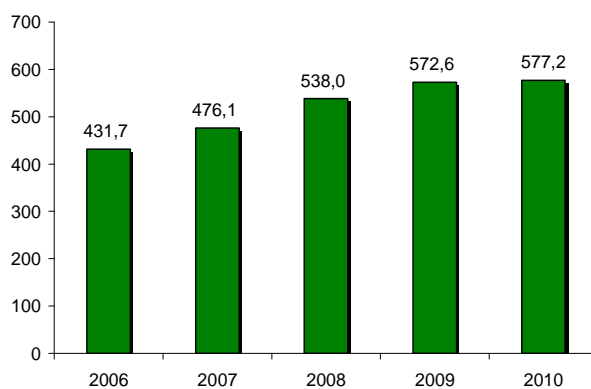
(x € mln.)	2009	2010	'09 ->'10
<b>Netto-omzet</b>	<b>572,6</b>	<b>577,2</b>	1%
Materiaalkosten	<u>(366,9)</u>	<u>(373,9)</u>	2%
<b>Toegevoegde waarde</b>	<b>205,6</b>	<b>203,4</b>	(1%)
Operationele kosten	<u>(155,8)</u>	<u>(157,0)</u>	1%
<b>Bedrijfsresultaat (EBIT)</b>	<b>49,9</b>	<b>46,4</b>	(7%)
Rentekosten	(5,3)	(4,2)	(22%)
Belastingen	<u>(11,8)</u>	<u>(5,8)</u>	(51%)
<b>Nettowinst</b>	<b>32,7</b>	<b>36,4</b>	11%

25 februari 2011

Accell Group N.V. - Presentatie jaarcijfers 2010

16

## Omzetontwikkeling laatste 5 jaar



25 februari 2011

Accell Group N.V. - Presentatie jaarcijfers 2010

17

## Materiaalkosten

(x € mln.)	2009	% omzet	2010	% omzet
Omzet	572,6	100%	577,2	100%
Materiaal	<u>(366,9)</u>	64,1%	<u>(373,9)</u>	64,8%
Toegevoegde waarde	<u>205,6</u>	35,9%	<u>203,4</u>	35,2%

- Toegevoegde waarde neemt relatief gezien licht af
- Gestegen kosten deels doorberekend
  - Inkomende vrachtkosten en invliegkosten
  - Valutakoersstijgingen tijdens bepaling verkoopprijzen nieuwe seizoenen

25 februari 2011

Accell Group N.V. - Presentatie jaarcijfers 2010

18

## Operationele kosten

(x € mln.)	2009	% omzet	2010	% omzet
Personeelskosten	(73,5)	12,8%	(76,6)	13,3%
Afschrijvingen & amortisatie	(7,4)	1,3%	(7,5)	1,3%
Overige bedrijfskosten	(74,8)	13,1%	(72,9)	12,6%
Totaal	<u>(155,8)</u>	27,2%	<u>(157,0)</u>	27,2%

- Stabilisering van de relatieve operationele kosten:
  - Personeelskosten nemen toe tot 13,3% van de omzet (2009: 12,8%); door voornamelijk acquisities en autonome stijging
  - Overige bedrijfskosten nemen af tot 12,6% van de omzet (2009: 13,1%)

25 februari 2011

Accell Group N.V. - Presentatie jaarcijfers 2010

19

## Segmentoverzicht

(x € mln.)	2009	2010	'09 -> '10
<b>Omzet per segment</b>			
Fietsen en fietsonderdelen	543,0	548,7	1%
Fitness	29,7	28,5	(4%)
Eliminatie	(0,1)	(0,0)	
Totaal	<u>572,6</u>	<u>577,2</u>	1%
<b>Resultaat per segment</b>			
Fietsen en fietsonderdelen	61,6	55,5	(10%)
Fitness	(2,5)	(0,4)	84%
Totaal	<u>59,1</u>	<u>55,1</u>	(7%)

25 februari 2011

Accell Group N.V. - Presentatie jaarcijfers 2010

20

## Resultaten per half jaar

(x € mln.)	H1 2009	H1 2010	H2 2009	H2 2010
<b>Netto-omzet</b>	332,9	342,4	239,7	234,8
Materiaalkosten	(210,3)	(218,6)	(156,6)	(155,3)
	63,2%	63,8%	65,3%	66,1%
Operationele kosten	<u>(88,3)</u>	<u>(88,4)</u>	<u>(67,5)</u>	<u>(68,6)</u>
<b>Bedrijfsresultaat (EBIT)</b>	34,3	35,4	15,6	11,0
	10,3%	10,3%	6,5%	4,7%
Rentekosten	(3,5)	(2,5)	(1,8)	(1,7)
Belastingen	<u>(8,6)</u>	<u>(8,8)</u>	<u>(3,2)</u>	<u>3,0</u>
<b>Nettowinst</b>	<u>22,1</u>	<u>24,1</u>	<u>10,6</u>	<u>12,3</u>
	6,7%	7,0%	4,4%	5,2%

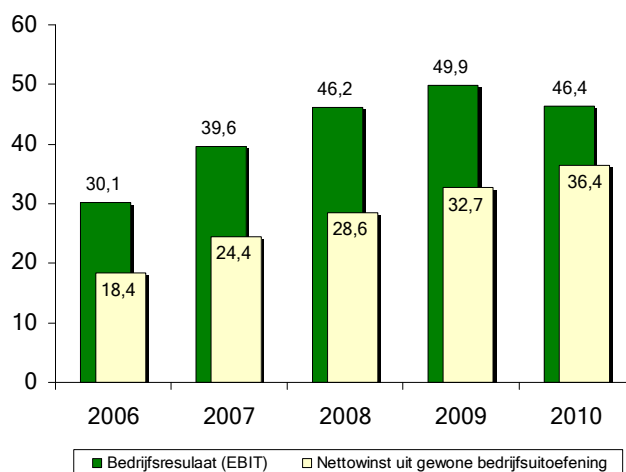
- Autonome omzetontwikkeling: H1 +1%, H2 +/- 4%
- Belastingen beïnvloed door effecten juridische herstructurering in Duitsland en Nederlandse innovatiebox

25 februari 2011

Accell Group N.V. - Presentatie jaarcijfers 2010

21

## Resultaatsontwikkeling laatste 5 jaar



25 februari 2011

Accell Group N.V. - Presentatie jaarcijfers 2010

22

## Balans, activa

(x € mln.)	31-12-2009	31-12-2010
<b>Vaste activa</b>		
Immateriële vaste activa	42,4	42,2
Materiële vaste activa	61,2	59,6
Financiële vaste activa	10,1	9,5
	<u>113,7</u>	<u>111,4</u>
<b>Vlottende activa</b>		
Voorraden	137,8	178,9
Vorderingen	84,9	92,3
Liquide middelen	0,8	1,3
	<u>223,6</u>	<u>272,6</u>
<b>Totaal activa</b>	<u>337,3</u>	<u>383,9</u>

25 februari 2011

Accell Group N.V. - Presentatie jaarcijfers 2010

23

## Werkkapitaal

(x € mln.)	31-12-2009	31-12-2010	'09 -> '10
Vorraden	137,8	178,9	30%
Debiteuren	74,7	76,4	2%
Crediteuren	(43,6)	(55,5)	27%
Totaal	<u>168,9</u>	<u>199,8</u>	18%

- Effect acquisitie Batavus distributeur (Bäumker) € 2,8 mln.
- Werkkapitaal groeit naar 34,6% van de omzet (2009: 29,5%)
  - Toename voorraad (nadere toelichting op de volgende slide)
  - Toename debiteuren in lijn met omzetgroei
  - Voorraadpositie deels gefinancierd door stijging handelscrediteuren

25 februari 2011

Accell Group N.V. - Presentatie jaarcijfers 2010

24

## Voorraad

(x € mln.)	31-12-2009	31-12-2010
Componenten	49,2	57,2
Halffabrikaten	3,2	4,1
Gereedproduct	68,1	92,6
Zeilende voorraad	<u>17,3</u>	<u>25,1</u>
	<u>137,8</u>	<u>178,9</u>

- Voorraad toegenomen door:
  - Prijsverhogingen producten
  - Afzet lager dan verwacht in het vierde kwartaal
  - Verschuiving planning (o.a. door vroeg Chinees Nieuwjaar)
  - Acquisitie Bäumker (€ 2,2 mln.)
- Courante voorraad die snel afneemt in het seizoen

25 februari 2011

Accell Group N.V. - Presentatie jaarcijfers 2010

25

## Balans, passiva

(x € mln.)	31-12-2009	31-12-2010
Groepsvermogen	151,8	180,4
Voorzieningen	33,1	23,3
Langlopende schulden	59,8	51,7
Bankkrediet	25,8	50,1
Kortlopende schulden	66,8	78,4
<b>Totaal passiva</b>	<b><u>337,3</u></b>	<b><u>383,9</u></b>

- Afname voorzieningen door afwikkelingen overnameverplichtingen en mutatie (latente) belastingverplichtingen
- Toename bankkrediet door toename werkkapitaal

25 februari 2011

Accell Group N.V. - Presentatie jaarcijfers 2010

26

## Groepsvermogen

(x € mln.)	
Stand per 1 januari 2010	151,8
Nettowinst	36,4
Uitkering dividend 2009	(7,6)
Overige mutaties	<u>(0,2)</u>
Toename in 2010	28,6
Stand per 31 december 2010	<u>180,4</u>

- Dividend: 53% contact / 47% stock
- Overige mutaties door o.a. financiële instrumenten

25 februari 2011

Accell Group N.V. - Presentatie jaarcijfers 2010

27

## Kasstroom inzake operationele activiteiten

(x € mln.)	2009	2010
<b>Kasstroom inzake operationele activiteiten</b>		
Bedrijfsresultaat	49,9	46,4
Afschrijvingen en amortisatie	7,4	7,5
Op aandelen gebaseerde betalingen	0,2	0,4
<b>Operationele kasstroom voor werkkapitaal en voorzieningen</b>	<u>57,5</u>	<u>54,3</u>
Mutaties werkkapitaal en voorzieningen	(1,3)	(37,3)
Betaalde rente en belastingen	<u>(17,0)</u>	<u>(13,7)</u>
<b>Netto kasstroom uit operationele activiteiten</b>	39,2	3,3

25 februari 2011

Accell Group N.V. - Presentatie jaarcijfers 2010

28

## Kasstroom inzake investerings- en financieringsactiviteiten

(x € mln.)	2009	2010
<b>Kasstroom inzake investeringsactiviteiten</b>		
Ontvangen rente	0,2	0,3
Mutaties in vaste activa	(7,5)	(4,6)
Verwerving van dochterondernemingen	(4,8)	(0,1)
<b>Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>	<u>(12,1)</u>	<u>(4,4)</u>
<b>Vrije kasstroom</b>	27,1	(1,1)
<b>Kasstroom inzake financieringsactiviteiten</b>		
Mutaties bankleningen en bankkredieten	(17,5)	8,4
Dividenduitkeringen	(8,7)	(7,6)
Aandelen- en optieregelingen	(0,5)	1,0
<b>Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>	<u>(26,7)</u>	<u>1,8</u>
<b>Netto kasstroom</b>	0,4	0,7

25 februari 2011

Accell Group N.V. - Presentatie jaarcijfers 2010

29

## Ratio's

	2009	2010
WPA	€ 3,30	€ 3,57
ROCE	19,2%	15,3%
Bedrijfsresultaat / omzet	8,7%	8,0%
Nettoschuld/EBITDA	1,5	1,9
Solvabiliteit	45,0%	47,0%
Rentedekking	9,1	11,0
Gemiddeld aantal medewerkers (fte's)	1.787	1.877

25 februari 2011

Accell Group N.V. - Presentatie jaarcijfers 2010

30

## Dividendvoorstel

	2009	2010
WPA	€ 3,30	€ 3,57
Dividendvoorstel	€ 1,58	€ 1,71
Pay-out ratio	48%	48%
Koers jaareinde	€ 29,17	€ 37,80
Dividendrendement	5,4%	4,5%

25 februari 2011

Accell Group N.V. - Presentatie jaarcijfers 2010

31

## Agenda

1. Accell Group in 2010
2. Het aandeel Accell Group
3. Financieel
- 4. Vooruitzichten**

25 februari 2011

Accell Group N.V. - Presentatie jaarcijfers 2010

32

## Trends en verwachtingen

- Maatschappelijke en demografische trends veranderen niet
  - Mobiliteit
  - Milieu
  - Vergrijzing
  - Gezondheid
  - Duurzaamheid
  - Stimulans gezondheid/beweging en fietsgebruik als alternatief vervoersmiddel door overheden
- Dus...

25 februari 2011

Accell Group N.V. - Presentatie jaarcijfers 2010

33

## Trends en verwachtingen

- Er wordt meer gefietst
  - Meer beweging, gezondere levensstijl
  - Ter vervanging van de auto of OV
  - Gezondheid en ontspanning
  - Actieve recreatie en sport

25 februari 2011

Accell Group N.V. - Presentatie jaarcijfers 2010

34

## Strategie Accell Group

- Het creëren van innovatieve en kwalitatief hoogwaardige en herkenbare producten
- Het met sterke merken inspelen op aanhoudende vraag naar hoge toegevoegde waarde producten, met onderscheidend vermogen in innovatie en eigentijds design
- 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

25 februari 2011

Accell Group N.V. - Presentatie jaarcijfers 2010

35

## Vooruitzichten 2011

- Op basis van huidige vooruitzichten wordt voor 2011 een toename van omzet en resultaat verwacht; onvoorziene omstandigheden voorbehouden

25 februari 2011

Accell Group N.V. - Presentatie jaarcijfers 2010

36

