

# Halfjaarcijfers 2003

René Takens (CEO), Hielke Sybesma (CFO)

Amsterdam

16 juli, 2003

# Agenda



## Samenvatting resultaten halfjaar

Accell Group in 1<sup>e</sup> helft 2003

Aandeel Accell Group

Financieel

Vooruitzichten

# Samenvatting halfjaarresultaten



(x 1.000 EUR)

	30-6-2002	30-6-2003	
<b>Omzet</b>	159.218	<b>165.305</b>	4%
<b>Netto-winst</b>	3.564	<b>5.027</b>	41%
<b>Winst per aandeel</b>	1,09	<b>1,51</b>	39%
<b>Solvabiliteit</b>	38,0%	<b>41,8%</b>	
<b>Balanstotaal</b>	123.043	<b>123.207</b>	0%
<b>Koers aandeel</b>	14,00	<b>13,35</b>	-5%

# Groei winst



- Aanhoudende vraag kwaliteitsproducten
- Goede verkoopmix
- Verbeterde marges
- Goed weer

# Nederland



- Duidelijke groei in eerste jaarhelft
- Met name sterk in midden en hogere segment
- Stijging marktaandelen
- Goede mix en verbetering marges
- Succesvolle introductie Sparta Ion

# Duitsland



- Aanhoudend slechte economische situatie
- Vakhandel heeft te leiden onder prijsdruk discounters
- Meer inspanning nodig om afzet van merkfietsen te realiseren
- Relatief onveranderde marktposities van Accell Group merken
- Door goede weer minder/later korting
- Wachten op herstel economie

# Frankrijk



- Sterke eerste jaarhelft
- Groei topsegment Lapierre
- Goed effect Mercier (Poulidor) merk marketing
- Grillig inkooppatroon hypermarché's

# Agenda



Samenvatting resultaten halfjaar

## Accell Group in 1<sup>e</sup> helft 2003

Aandeel Accell Group

Financieel

Vooruitzichten



**TUNTURI**<sup>®</sup>  
THE MOTOR – *it's you.*



- Groeimogelijkheid voor Accell Group
- Nieuwe geografische markt voor fietsen
- Uitbreiding met fitness activiteiten
- Synergie effecten

# Tunturi: Fietsen



- Sterkste merk in Finland
- Focus op verkoop via vakhandel
- Midden en hoge segment van de markt
- Met name sterk in Stad en Trekking segment



# Tunturi Fitness (1)



- Synergie met fietsen:
  - ⇒ Overeenkomstig productieproces
  - ⇒ Overeenkomstig in distributie
  - ⇒ Vergelijkend in marketing
- Gepositioneerd in midden en hogere segment

## Tunturi: Fitness (2)



- Home use markt
- Naast Finland sterk in Benelux, Duitsland en U.K.
- Eigen verkoopkantoren Benelux en U.K.

# Tunturi: Fitness (3)



- Sterkste segmenten zijn:
  - ⇒ Hometrainers
  - ⇒ Crosstrainers
  - ⇒ Loopbanden



# Be One



- Was onderdeel van Batavus
- Specialistisch ATB merk
  - ⇒ Specifiekere marktbenadering
  - ⇒ Anders dan Batavus gewoon is
- In licentie aan huidige management
  - ⇒ Jarenlange ervaring
  - ⇒ In staat Be One in niche markt verder uit te bouwen

The logo for NM<sup>a</sup> is displayed in a large, green, serif font.

- Dossiers zijn voor groot deel in juni geopenbaard, resterende stukken worden opgevraagd
  - ⇒ Accell Group krijgt eindelijk gelegenheid zich te verdedigen
  - ⇒ Verwachting is in augustus onze zienswijze in te dienen
  - ⇒ NM<sup>a</sup> heeft binnen zekere grenzen geen deadlines voor volgende stap voor het al dan niet nemen van een boetebesluit.
  
- Proces tegen NM<sup>a</sup> begonnen
  - ⇒ Schadelijk persbeleid
  - ⇒ Onzorgvuldigheid
  - ⇒ Geen redelijke voorbereidingstijd verweer naar pers

# Agenda



Samenvatting resultaten halfjaar

Accell Group in 1<sup>e</sup> helft 2003

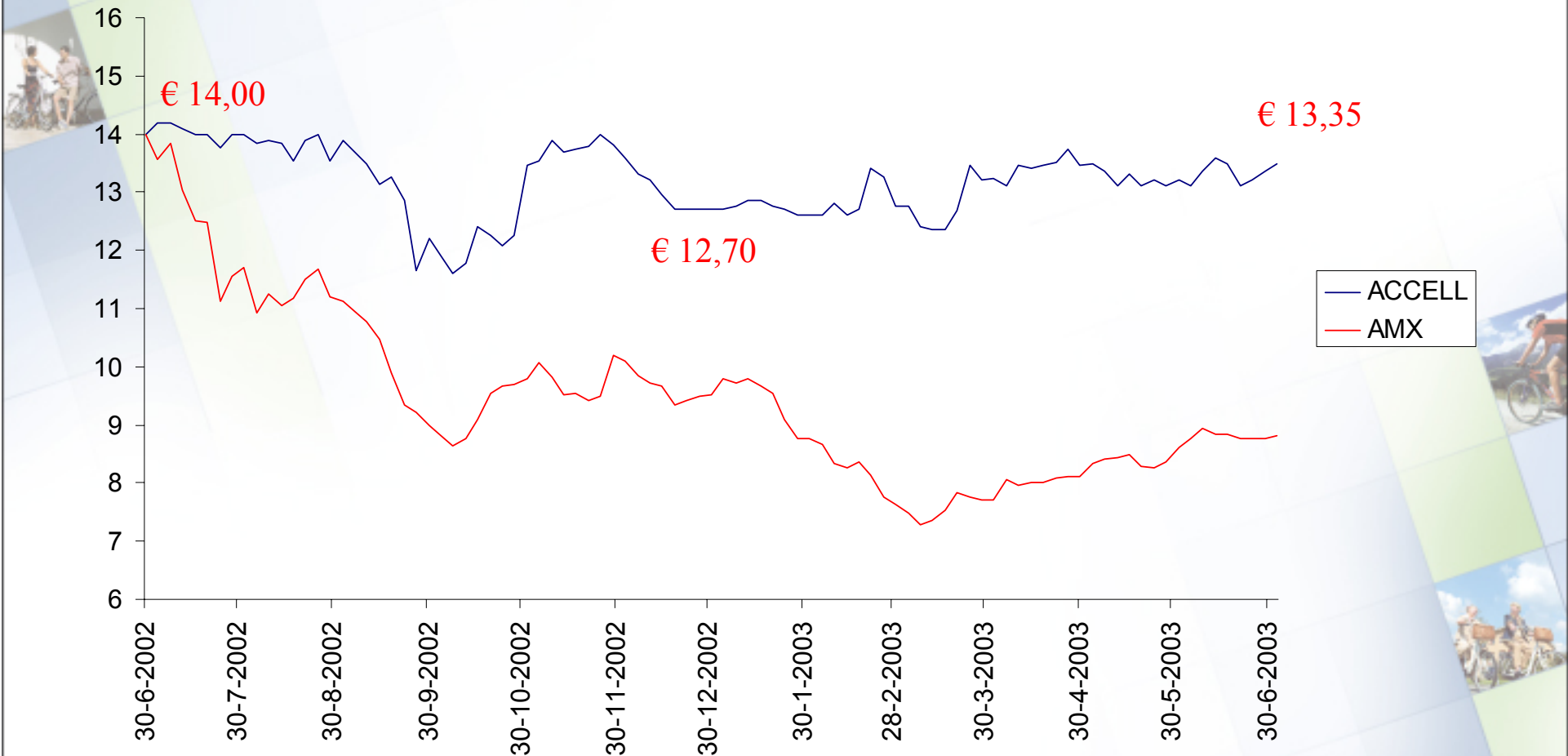
## Aandeel Accell Group

Financieel

Vooruitzichten



# Koerstontwikkeling aandeel



# Agenda



Samenvatting resultaten halfjaar

Accell Group in 1<sup>e</sup> helft 2003

Aandeel Accell Group

**Financieel**

Vooruitzichten

# Resultatenrekening (1)



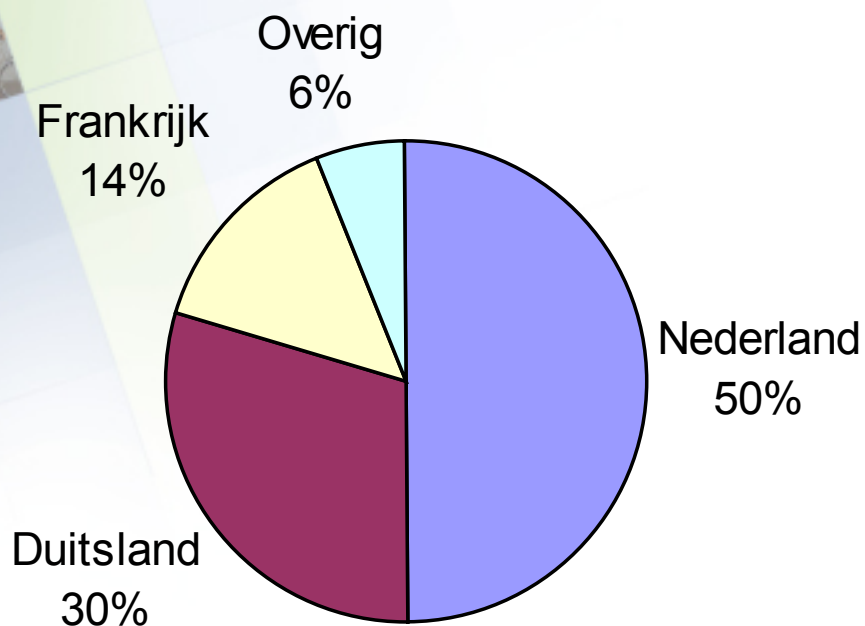
	30-6-2002	2002	30-6-2003	
<b>Netto omzet</b>	159.218	259.430	<b>165.305</b>	4%
Materiaalkosten	105.738	173.288	<b>105.066</b>	-1%
Overige kosten	46.057	72.380	<b>50.707</b>	10%
<b>Bedrijfsresultaat (EBIT)</b>	<u>7.423</u>	<u>13.762</u>	<u><b>9.532</b></u>	28%
Rentekosten	1.938	3.239	<b>1.798</b>	-7%
Belastingen	1.921	3.744	<b>2.707</b>	
<b>Netto-winst</b>	<u><u>3.564</u></u>	<u><u>6.779</u></u>	<u><u><b>5.027</b></u></u>	41%

## Resultatenrekening (2)



- Lichte omzetstijging door terughoudende economie
  - ⇒ Consumentenbestedingen blijven achter
- Goede verkoopmix
  - ⇒ Aanhoudende vraag kwaliteitsproducten
  - ⇒ Gemiddelde prijs nam toe
- Lagere materiaalkosten in verhouding tot de omzet
  - ⇒ 63,6% 2003 (66,4% 2002)
  - ⇒ Toegevoegde waarde (netto-omzet – materiaal) neemt dus toe
  - ⇒ Gemiddeld betere marges en inkoopcondities

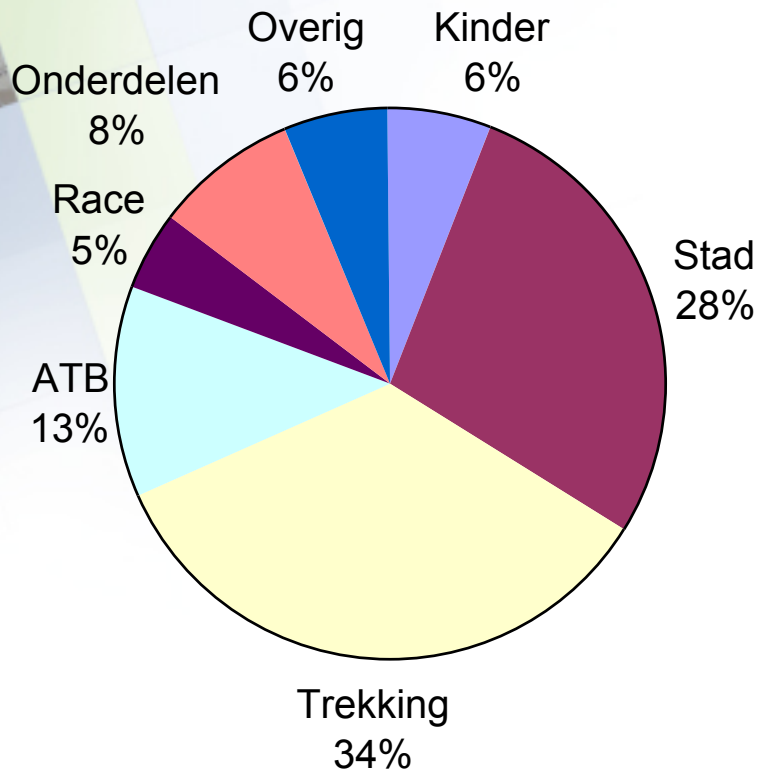
# Geografische omzetverdeling



(\* EUR milj.)

	H1 2002	H1 2003	
Nederland	75,9	82,4	9%
Duitsland	50,6	49,1	-3%
Frankrijk	22,4	23,5	5%
Overig	10,3	10,3	
<b>Totaal</b>	<b>159,2</b>	<b>165,3</b>	

# Omzetverdeling per segment



(\* EUR milj.)

Kinder

Stad

Trekking

ATB

Race

Onderdelen

Overig

**Totaal**

	H1 2002	H1 2003	
Kinder	9,2	10,0	9%
Stad	44,9	46,2	3%
Trekking	54,9	56,3	3%
ATB	20,6	20,6	0%
Race	8,2	8,0	-2%
Onderdelen	13,1	14,0	7%
Overig	8,3	10,2	23%
<b>Totaal</b>	<b>159,2</b>	<b>165,3</b>	

# Operationele kosten



- Operationele kosten, excl. materiaalkosten, relatief gestegen

(x € miljoen)	30-6-2002	2002	30-6-2003	
Personeelskosten	21.664	38.683	<b>23.695</b>	9%
Afschrijvingen	1.803	2.808	<b>2.131</b>	18%
Overige bedrijfskosten	22.590	30.889	<b>24.881</b>	10%
Totaal	<u>46.057</u>	<u>72.380</u>	<u><b>50.707</b></u>	10%

⇒ Personeelskosten van 13,6% naar 14,3% van de omzet

⇒ Overige kosten van 14,2% naar 15,1% van de omzet

⇒ Meer toegevoegde waarde, meer inspanningen en kosten

⇒ Per saldo meer resultaat

# Balans, activa (x € 1.000)



<b>Activa</b>	<b>30-6-2002</b>	<b>31-12-2002</b>	<b>30-6-2003</b>
<i>Vaste activa</i>			
Immateriële vaste activa	587	796	<b>692</b>
Materiële vaste activa	22.504	23.791	<b>24.395</b>
Financiële vaste activa	3.700	2.734	<b>2.734</b>
	<u>26.791</u>	<u>27.321</u>	<u><b>27.821</b></u>
<i>Vlottende activa</i>			
Vorraden	52.067	50.872	<b>47.893</b>
Vorderingen	44.185	34.316	<b>47.493</b>
	<u>96.252</u>	<u>85.188</u>	<u><b>95.386</b></u>
<b>Totaal activa</b>	<u><u>123.043</u></u>	<u><u>112.509</u></u>	<u><u><b>123.207</b></u></u>



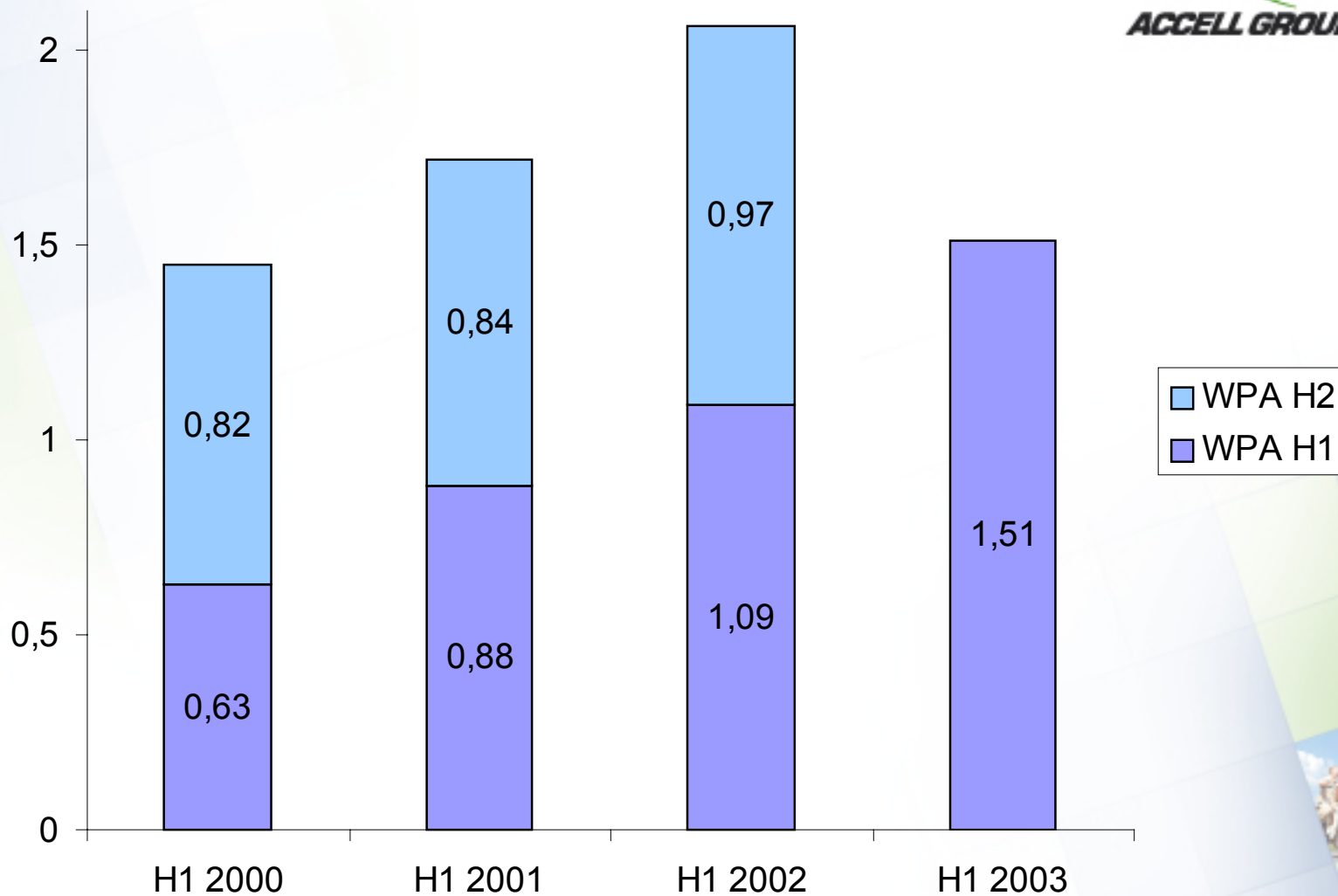
# Balans, passiva (x € 1.000)



## Passiva

	30-6-2002	31-12-2002	30-6-2003
Groepsvermogen	39.296	42.292	<b>44.521</b>
Achtergestelde lening	7.500	7.500	<b>7.000</b>
Voorzieningen	7.413	5.939	<b>6.412</b>
Langlopende schulden	16.360	22.501	<b>22.138</b>
Bankkrediet	20.559	19.054	<b>14.903</b>
Kortlopende schulden	31.915	15.223	<b>28.233</b>
	<u>123.043</u>	<u>112.509</u>	<u><b>123.207</b></u>

# Overzicht van ratio's – WPA

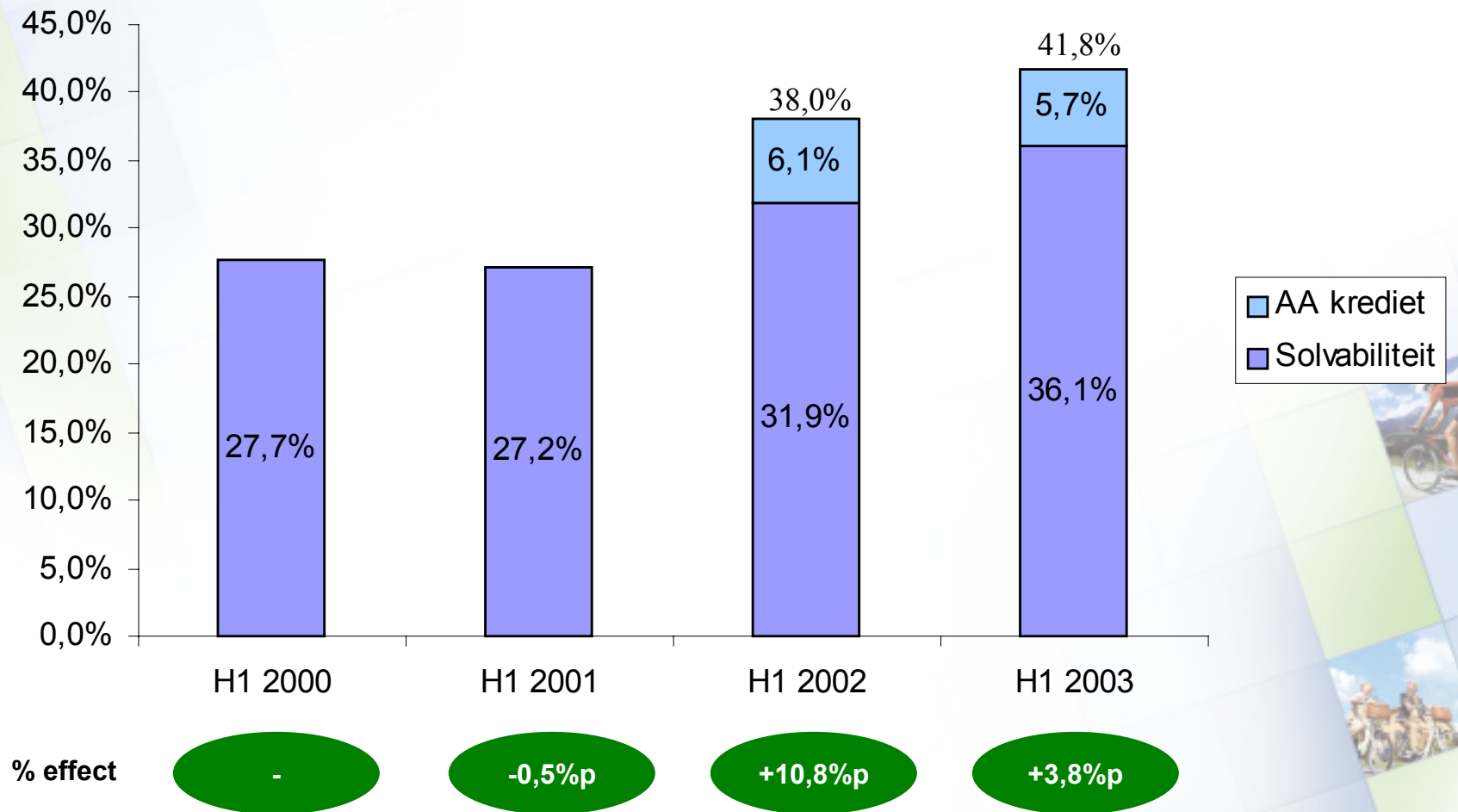


■ WPA H2  
■ WPA H1

% effect 1e jaarhelft

-
+ 40%
+24%
+39%

## Overzicht van ratio's – Solvabiliteit per 30-06



\* Inclusief AA-krediet NIB Capital

# Overzicht van ratio's – ICR\*



\* Gedefinieerd als EBIT/Rentekosten

# Ratio's



	30-6-2002	31-12-2002	30-06-2003
Bedrijfsresultaat/Omzet	4,7%	5,3%	<b>5,8%</b>
Solvabiliteit	38%	44%	<b>42%</b>
<b>Per aandeel (x €)</b>			
Groepsvermogen	12,06	12,86	<b>13,39</b>
Netto-winst uit gewone bedrijfsuitoefening	1,09	2,06	<b>1,51</b>

# Agenda



Samenvatting resultaten halfjaar

Accell Group in 1<sup>e</sup> helft 2003

Aandeel Accell Group

Financieel

**Vooruitzichten**

# Vooruitzichten



- Tweede jaarhelft
  - ⇒ Integratie Tunturi
  - ⇒ Focus op merken
  - ⇒ Gerichte marketingcampagnes
  - ⇒ Uitlevering Ion
  - ⇒ Kostenbeheersing
  
- Belangrijke groei winst per aandeel gehele jaar  
(onvoorziene omstandigheden voorbehouden)



***ACCELL GROUP***

