

Presentatie jaarcijfers 2009

Okura Hotel, Amsterdam
26 februari 2010

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



Agenda

1. Accell Group in 2009

2. Het aandeel Accell Group

3. Financieel

4. Vooruitzichten



Opnieuw groei omzet en winst

- Omzet neemt toe met 6% tot € 572,6 mln.
 - 5% autonome groei
 - 1% acquisitie groei
- Bedrijfsresultaat (EBIT) +8% € 49,9 mln.
- Nettowinst +15% naar € 32,7 mln.
- Nettowinst per aandeel +12% naar € 3,30



Fietsen / fietsonderdelen & accessoires

- Omzetstijging +9%, waarvan 7% autonome groei, naar € 543,0 mln.
- Aantal in 2009 verkochte fietsen: 986.000 (2008: 974.000)
 - Toegenomen afzet in elektrische fietsen en mountainbikes
 - Groei van de afzet in Duitsland en Frankrijk
- Gemiddelde prijs per fiets hoger op € 439 (2008: € 415)
- Toename omzet fietsonderdelen & accessoires in de belangrijkste thuismarkten
- Overname Hellberg per 30 juni 2009



Fitness

- Omzet 2009 daalt naar € 29,7 mln. (2008: € 39,9 mln.) Dit is circa 5% van de totale groepsomzet
- Daling omzet en resultaat voornamelijk door:
 - Teruggang in vrijwel alle markten
 - Opschorten of beëindigen van leveringen aan distributeurs
- Kostenbesparingen gerealiseerd met name op het gebied van personeel
- Positieve cashflow door sterke reductie werkkapitaal

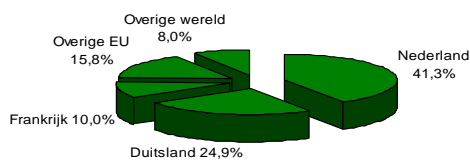


26 februari 2010

Accell Group N.V. - Presentatie jaarcijfers 2009

4

Geografische omzetverdeling



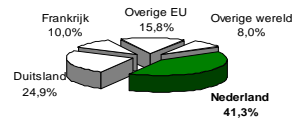
| (x € mln.) | Omzet | | '08 -> '09 |
|----------------|--------------|--------------|------------|
| | 2008 | 2009 | |
| Nederland | 235,4 | 236,7 | 1% |
| Duitsland | 124,6 | 142,2 | 14% |
| Frankrijk | 52,2 | 57,5 | 10% |
| Overige EU | 78,7 | 90,6 | 15% |
| Overige wereld | 47,1 | 45,5 | (3%) |
| | 538,0 | 572,6 | 6% |

26 februari 2010

Accell Group N.V. - Presentatie jaarcijfers 2009

5

Nederland



- Omzet totaal in Nederland stijgt met 1% naar € 236,7 mln.
 - Goede verkopen elektrische fietsen en fietsen voor speciale doelgroepen
 - Afname verkoop traditionele fietsen
 - Uitbreiding collectie elektrische fietsen
 - Groei omzet in onderdelen en accessoires
 - Zwaartepunt uitlevering elektrische fietsen in 2^e kwartaal
 - Daling omzet fitness

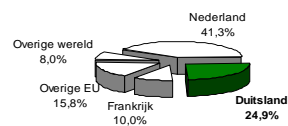


26 februari 2010

Accell Group N.V. - Presentatie jaarcijfers 2009

6

Duitsland



- Omzet in Duitsland stijgt met 14% naar € 142,2 mln.
 - Toename omzet elektrische fietsen en duurdere mountainbikes
 - Toename omzet onderdelen en accessoires in Duitsland, vooral in eigen merk XLC
 - Groen denken belangrijk
 - Bereidheid consument tot investeren in kwaliteit is groot

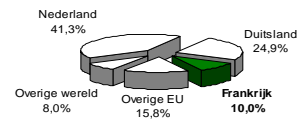


26 februari 2010

Accell Group N.V. - Presentatie jaarcijfers 2009

7

Frankrijk



- Omzet in Frankrijk stijgt met 10% naar € 57,5 mln.

- Lapierre had wederom een goed jaar
- Toename verkoop in race- en mountainbike segment
- Introductie stads- en elektrisch segment
- Stijging onderdelen en accessoires (vooral XLC)

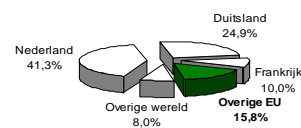


26 februari 2010

Accell Group N.V. - Presentatie jaarcijfers 2009

8

Overige EU



- Omzet overige EU landen stijgt met 15% naar € 90,6 mln.

- Toename omzet in België, Oostenrijk en Spanje
- Omzet in Scandinavië toegenomen door overname Hellberg
- Overname van Hellberg heeft een positief effect op de kostenstructuur en verwachte omzet
- Enkele nieuwe klanten fitness

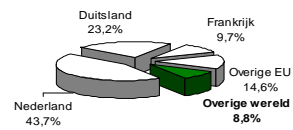


26 februari 2010

Accell Group N.V. - Presentatie jaarcijfers 2009

9

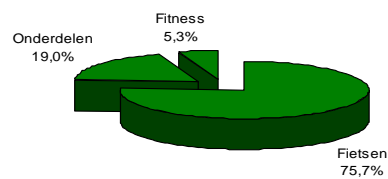
Overige landen



- Omzet overige landen daalt met 3% tot € 45,6 mln.
 - Toename verkoop in Zwitserland
 - Daling omzet SBS fietsen (VS), onderdelen en accessoires gelijk niveau
 - Daling van de fitness omzet met name in de VS



Omzetverdeling per productgroep



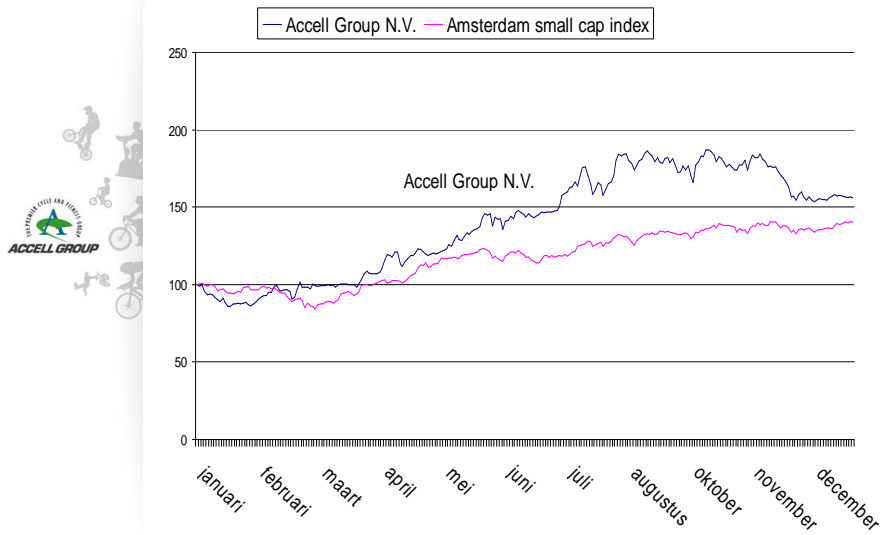
| (x € mln.) | Omzet | | |
|-------------------|--------------|--------------|------------|
| | 2008 | 2009 | '08 -> '09 |
| Fietsen | 404,2 | 433,5 | 7% |
| Onderdelen | 93,9 | 109,0 | 16% |
| Fitness | 39,9 | 30,1 | (25%) |
| | 538,0 | 572,6 | 6% |

Agenda

1. Accell Group in 2009
- 2. Het aandeel Accell Group**
3. Financieel
4. Vooruitzichten



Koersontwikkeling aandeel in 2009



Agenda

1. Accell Group in 2009
2. Het aandeel Accell Group
- 3. Financieel**
4. Vooruitzichten



26 februari 2010

Accell Group N.V. - Presentatie jaarcijfers 2009

14

Resultatenrekening

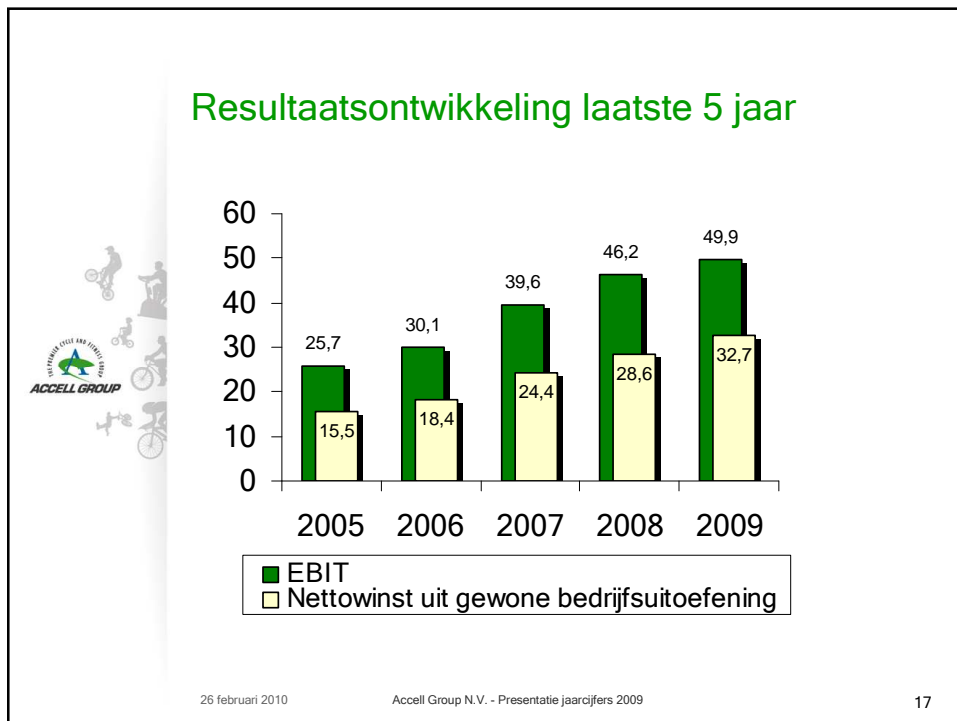
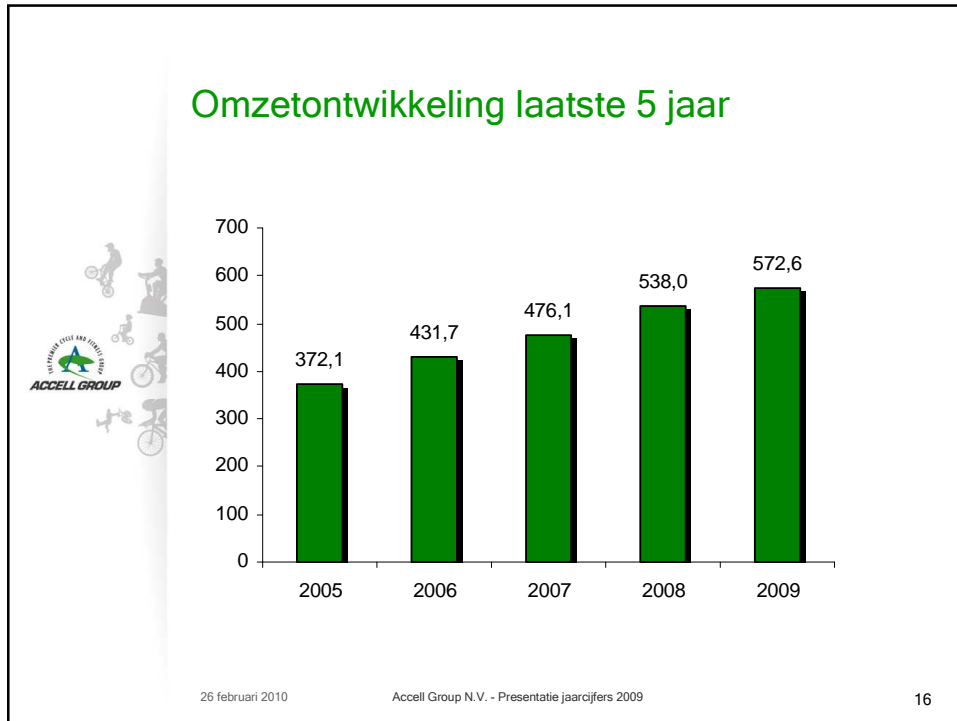
| (x € mln.) | 2008 | 2009 | '08 -> '09 |
|---------------------------------|---------|---------|------------|
| Netto-omzet | 538,0 | 572,6 | 6% |
| Materiaalkosten | (339,0) | (366,9) | 8% |
| Overige kosten | (152,9) | (155,8) | 2% |
| Bedrijfsresultaat (EBIT) | 46,2 | 49,9 | 8% |
| Resultaat deelnemingen | 0,2 | 0,2 | 8% |
| Rentekosten | (6,0) | (5,5) | (8%) |
| Belastingen | (11,8) | (11,8) | 0% |
| Nettowinst | 28,6 | 32,7 | 15% |



26 februari 2010

Accell Group N.V. - Presentatie jaarcijfers 2009

15



Materiaalkosten

| (x € mln.) | 2008 | % omzet | 2009 | % omzet |
|--------------------|----------------|---------|----------------|---------|
| Omzet | 538,0 | 100% | 572,6 | 100% |
| Materiaal | <u>(339,0)</u> | 63% | <u>(366,9)</u> | 64% |
| Toegevoegde waarde | <u>199,0</u> | 37% | <u>205,6</u> | 36% |

Wijziging toegevoegde waarde door:

- Wijziging productmix
- Meer uitbesteding
- Hogere kortingen aan het einde van het seizoen
- Maar ook lagere inbound transportkosten

26 februari 2010

Accell Group N.V. - Presentatie jaarcijfers 2009

18

Operationele kosten

| (x € mln.) | 2008 | % omzet | 2009 | % omzet |
|--|----------------|---------|----------------|---------|
| Personeelskosten | (71,5) | 13,3% | (73,5) | 12,8% |
| Afschrijvingen & amortisatie ¹⁾ | (9,2) | 1,7% | (7,4) | 1,3% |
| Overige bedrijfskosten | (72,1) | 13,4% | (74,8) | 13,1% |
| Totaal | <u>(152,9)</u> | 28,4% | <u>(155,8)</u> | 27,2% |

Verdere daling operationele kosten:

- Personeelskosten van 13,3% naar 12,8% van de omzet; aantal medewerkers stabiel bij groeiende omzet
- Overige bedrijfskosten van 13,4% naar 13,1% van de omzet
- Toename promotiekosten voor extra stimulering verkoop en sportsponsoring

¹⁾ Inclusief bijzondere waardevermindering goodwill € 2,3 mln. in 2008

26 februari 2010

Accell Group N.V. - Presentatie jaarcijfers 2009

19

Segmentoverzicht

| (x € mln.) | 2008 | 2009 | '08 -> '09 |
|------------------------------|--------------|--------------|------------|
| Omzet per segment | | | |
| Fietsen en fietsonderdelen | 498,6 | 543,0 | 9% |
| Fitness | 39,9 | 29,7 | (25%) |
| Eliminatie | (0,4) | (0,1) | |
| Totaal | 538,0 | 572,6 | |
| Resultaat per segment | | | |
| Fietsen en fietsonderdelen | 58,6 | 61,6 | |
| Fitness ¹⁾ | (0,7) | (2,5) | |
| Totaal | 58,0 | 59,1 | |

¹⁾ In 2008 exclusief bijzondere waardevermindering goodwill € 2,3 mln. en reorganisatiekosten € 1,0 mln.

26 februari 2010

Accell Group N.V. - Presentatie jaarcijfers 2009

20

Resultaten per half jaar

| (x € mln.) | H1 2008 | H1 2009 | H2 2008 | H2 2009 |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Netto-omzet | 305,9 | 332,9 | 232,2 | 239,7 |
| Materiaalkosten | (190,7) | (210,3) | (148,3) | (156,6) |
| | 62,3% | 63,2% | 63,9% | 65,3% |
| Afschrijvingen en amortisatie ¹⁾ | (3,7) | (3,9) | (5,5) | (3,5) |
| Overige kosten | (81,0) | (84,3) | (62,6) | (64,0) |
| Bedrijfsresultaat (EBIT) | 30,4 | 34,3 | 15,7 | 15,6 |
| | 9,9% | 10,3% | 6,8% | 6,5% |
| Deelnemingen/rentekosten/belastingen | (11,1) | (12,1) | (6,5) | (5,0) |
| Nettowinst | 19,3 | 22,1 | 9,3 | 10,6 |
| | 6,3% | 6,7% | 4,0% | 4,4% |

- Autonome omzetgroei 2009 in H1: 7% en in H2: 3%
- Zwaartepunt uitlevering E-bikes 2^e kwartaal

¹⁾ Inclusief bijzondere waardevermindering goodwill € 2,3 mln. in 2008

26 februari 2010

Accell Group N.V. - Presentatie jaarcijfers 2009

21

Balans, activa

| (x € mln.) | 31-12-2008 | 31-12-2009 |
|--------------------------|--------------|--------------|
| Vaste activa | | |
| Immateriële vaste activa | 39,6 | 42,4 |
| Materiële vaste activa | 61,3 | 61,2 |
| Financiële vaste activa | 9,3 | 10,1 |
| | <u>110,2</u> | <u>113,7</u> |
| Vlottende activa | | |
| Voorraden | 136,1 | 137,8 |
| Vorderingen | 88,5 | 84,9 |
| Liquide middelen | 0,6 | 0,8 |
| | <u>225,2</u> | <u>223,6</u> |
| Totaal activa | <u>335,4</u> | <u>337,3</u> |

26 februari 2010

Accell Group N.V. - Presentatie jaarcijfers 2009

22

Werkkapitaal

| (x € mln.) | 31-12-2008 | 31-12-2009 | '08 -> '09 |
|---------------|--------------|--------------|------------|
| Voorraden | 136,1 | 137,8 | 1% |
| Debiteuren | 74,3 | 74,7 | 1% |
| Crediteuren | (52,2) | (43,6) | (16%) |
| Totaal | <u>158,2</u> | <u>168,9</u> | 7% |

- Effect acquisitie Hellberg € 2,6 mln.
- Werkkapitaal in % van de omzet bedraagt 29,5% (2008: 29,4%) door:
 - Voorraden: autonome daling van 3% ten opzichte van omzetgroei autonoom van 5%
 - Debiteuren: beperkte groei ten opzichte van 2008
 - Crediteuren: sterke afname crediteuren door lagere bestelniveaus ten opzichte van 2008

26 februari 2010

Accell Group N.V. - Presentatie jaarcijfers 2009

23

Balans, passiva

| (x € mln.) | 31-12-2008 | 31-12-2009 |
|-----------------------|---------------------|---------------------|
| Groepsvermogen | 132,1 | 151,8 |
| Voorzeningen | 31,3 | 33,1 |
| Langlopende schulden | 65,7 | 59,8 |
| Bankkrediet | 33,9 | 25,8 |
| Kortlopende schulden | 72,4 | 66,8 |
| Totaal passiva | <u>335,4</u> | <u>337,3</u> |



26 februari 2010

Accell Group N.V. - Presentatie jaarcijfers 2009

24

Groepsvermogen

| (x € mln.) | |
|----------------------------|--------------|
| Stand per 1 januari 2009 | 132,1 |
| Nettowinst | 32,7 |
| Uitkering dividend 2008 | (8,7) |
| Overige mutaties | <u>(4,4)</u> |
| Toename in 2009 | 19,6 |
| Stand per 31 december 2009 | <u>151,8</u> |

- Solvabiliteit bedraagt 45,0% (2008: 39,4%)
- Groepsvermogen per gewogen gemiddeld aandeel bedraagt € 15,29 (2008: € 13,66)
- Overige mutaties betreffen met name waardeveranderingen financiële instrumenten (valuta hedges en renteswaps)



26 februari 2010

Accell Group N.V. - Presentatie jaarcijfers 2009

25

Kasstroom inzake operationele activiteiten

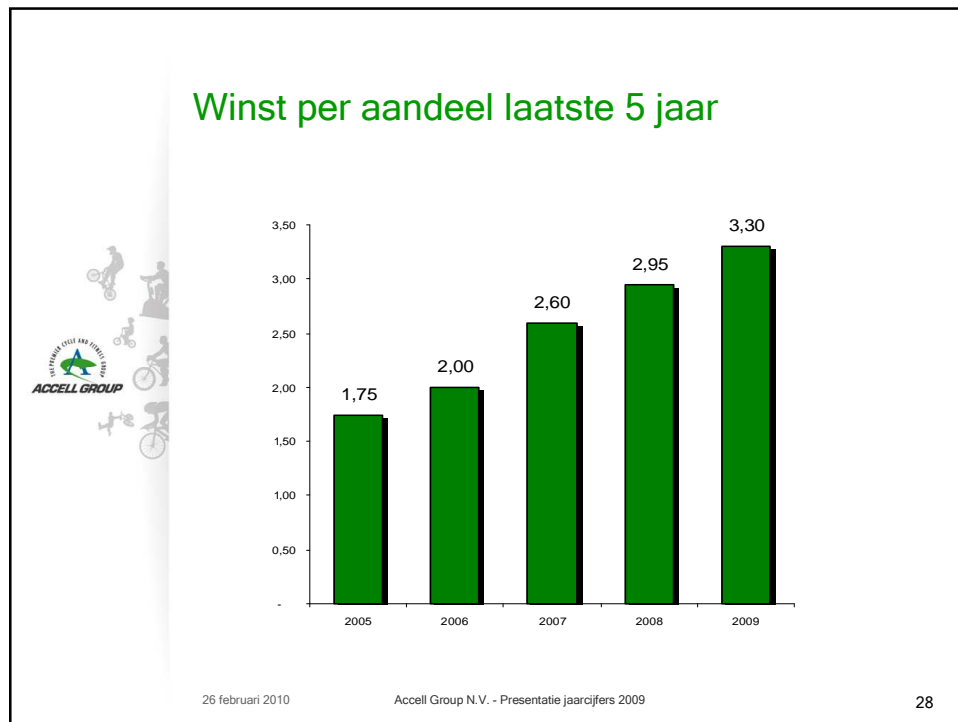
| (x € mln.) | 2008 | 2009 |
|---|-------------|-------------|
| Kasstroom inzake operationele activiteiten | | |
| Nettowinst | 28,6 | 32,7 |
| Correctie kasstroom betaalde rente en belastingen | 0,2 | 0,6 |
| Afschrijvingen en amortisatie | 9,2 | 7,4 |
| Op aandelen gebaseerde betalingen | 0,2 | 0,2 |
| Mutaties voorzieningen | 0,6 | 1,9 |
| Operationele kasstroom voor werkkapitaal | 38,8 | 42,8 |
| Mutaties werkkapitaal | 3,6 | (3,5) |
| Netto kasstroom inzake operationele activiteiten | 42,4 | 39,3 |

26 februari 2010 Accell Group N.V. - Presentatie jaarcijfers 2009 26

Kasstroom inzake investerings- en financieringsactiviteiten

| (x € mln.) | 2008 | 2009 |
|---|---------------|---------------|
| Kasstroom inzake investeringsactiviteiten | | |
| Mutaties in vaste activa | (10,1) | (7,3) |
| Verwerving van dochterondernemingen | (20,2) | (4,8) |
| Netto kasstroom inzake investeringsactiviteiten | (30,2) | (12,2) |
| Vrije kasstroom | 12,2 | 27,1 |
| Kasstroom inzake financieringsactiviteiten | | |
| Mutaties bankleningen en bankkredieten | (7,5) | (17,5) |
| Dividenduitkeringen | (4,6) | (8,7) |
| Overige mutaties | 0,0 | (0,5) |
| Netto kasstroom inzake financieringsactiviteiten | (12,1) | (26,7) |
| Netto kasstroom | 0,1 | 0,4 |

26 februari 2010 Accell Group N.V. - Presentatie jaarcijfers 2009 27




Ratio's

| | 2008 | 2009 |
|--------------------------------------|-------|-------|
| ROCE | 17,8% | 19,2% |
| Bedrijfsresultaat / omzet | 8,6% | 8,7% |
| Nettoschuld / EBITDA | 1,8 | 1,5 |
| Solvabiliteit | 39,4% | 45,0% |
| Rentedekking | 8,1 | 9,1 |
| Gemiddeld aantal medewerkers (fte's) | 1.778 | 1.787 |

26 februari 2010 Accell Group N.V. - Presentatie jaarcijfers 2009 29

Dividendvoorstel over 2009



| | 2008 | 2009 |
|-------------------|-------|-------|
| WPA | 2,95 | 3,30 |
| Dividendvoorstel | 1,42 | 1,58 |
| Pay-out ratio | 48% | 48% |
| Koers jaareinde | 18,00 | 29,17 |
| Dividendrendement | 7,9% | 5,4% |

26 februari 2010

Accell Group N.V. - Presentatie jaarcijfers 2009

30

Agenda

1. Accell Group in 2009
2. Het aandeel Accell Group
3. Financieel
- 4. Vooruitzichten**



26 februari 2010

Accell Group N.V. - Presentatie jaarcijfers 2009

31

Strategie Accell Group

- Het creëren van innovatieve en kwalitatief hoogwaardige en herkenbare producten
- Het positioneren, promoten en uitbouwen van de merkenportfolio, gerichte marketing en intensieve samenwerking met en ondersteuning van de vakhandel
- Uitbreiding activiteiten in elektrische en sportieve fietsen
- Voortdurende kostenbeheersing, voorraadbeheer, portfolio-management en verdere benutting synergievoordelen
- Actief zoeken naar mogelijke acquisities



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
 - Actieve recreatie en sport



Vooruitzichten 2010

- Economische vooruitzichten zijn lastig te voorspellen
- Duurzame trends stimuleren fietsverkoop
- Consument is bereid om geld te besteden aan innovatieve en kwalitatief hoogwaardige en herkenbare producten
- Elektrische fietsen maken het voor meer mensen mogelijk te fietsen en de fiets te gebruiken voor woon- werkverkeer
- Toenemende belangstelling voor duurdere mountainbikes, sportieve fietsen, racefietsen en speciale (doelgroep)fietsen
- Op basis hiervan wordt nu over 2010 een verdere toename van omzet en resultaat verwacht; onvoorziene omstandigheden voorbehouden

26 februari 2010

Accell Group N.V. - Presentatie jaarcijfers 2009

34

