

Presentatie halfjaarcijfers 2010

Okura Hotel, Amsterdam
23 juli 2010

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



Agenda

1. Accell Group in H1 2010

2. Ontwikkeling segmenten en landen H1 2010

3. Aandeel Accell Group

4. Financieel

5. Vooruitzichten



Belangrijkste ontwikkelingen in H1 2010

- Nettowinst +9% naar € 24 mln.
- Toename omzet ten opzichte van H1 2009 +3% naar € 342 mln.
 - Lange winter en slecht weer in mei hebben invloed op verkopen
 - Invloed economische ontwikkelingen en WK voetbal
 - Totaal aantal verkochte fietsen stabiel
 - Toename omzet P&A, mede door acquisities in 2009 en 2010
 - Overname Batavus-importeur in Duitsland
 - Toename omzet en resultaat fitness



23 juli 2010

Accell Group N.V. - Presentatie halfjaarcijfers 2010

2

Samenvatting resultaten H1 2010

| | H1 2009 | 2009 | H1 2010 |
|--------------------------------|---------------|-------|---------------|
| Omzet (x € mln.) | 332,9 | 572,6 | 342,4 |
| EBIT (x € mln.) | 34,3 10,3% | 49,9 | 35,4 10,3% |
| Nettowinst (x € mln.) | 22,1 | 32,7 | 24,1 |
| Winst per aandeel (€) | 2,25 | 3,30 | 2,39 |
| Solvabiliteit | 40,1% | 45,0% | 45,4% |
| Balanstotaal (x € mln.) | 354,9 | 337,3 | 373,3 |
| Koers aandeel (€) | 21,88 | 29,17 | 34,50 |



23 juli 2010

Accell Group N.V. - Presentatie halfjaarcijfers 2010

3

Agenda

1. Accell Group in H1 2010
- 2. Ontwikkeling segmenten en landen in H1 2010**
3. Aandeel Accell Group
4. Financieel
5. Vooruitzichten



23 juli 2010

Accell Group N.V. - Presentatie halfjaarcijfers 2010

4

Fietsen / fietsonderdelen & accessoires

- Omzetstijging met 2% naar € 328 mln.
- Aantal in H1 2010 verkochte fietsen stabiel op ca. 580.000
- Gemiddelde prijs fietsen stabiel op € 456 (prijs af-fabriek)
- Afname traditionele fietsen in Europa
- Verdere toename verkoop innovatieve sportieve fietsen en speciale doelgroepfietsen
- Groei omzet onderdelen en accessoires (+11%)



23 juli 2010

Accell Group N.V. - Presentatie halfjaarcijfers 2010

5

Fitness

- Omzetstijging met 22% naar € 14 mln.
- Toename omzet voornamelijk gerealiseerd door verkoop aan nieuwe distributeurs ter vervanging van bestaande distributeurs en in nieuwe landen
- Activiteiten van eigen distributeurs in UK en Duitsland zijn overgedragen aan onafhankelijke derden distributeurs
- Verlaging kosten en voorraden
- Door aanpassing organisatie nu nog eigen distributie-apparaat in Benelux, Scandinavië en Noord-Amerika; overige landen via derden distributeurs

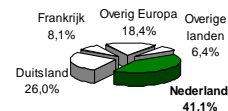


23 juli 2010

Accell Group N.V. - Presentatie halfjaarcijfers 2010

6

Nederland



- Omzet totaal in Nederland -/-7% naar € 141 mln.
 - Langdurig winterweer en slecht weer in mei leidden tot daling verkoop traditionele fietsen. Ook een verschuiving naar speciale doelgroepfietsen speelde een rol.
 - Verkoop elektrische fietsen in Nederland aan consumenten +10% (bron: GfK, eigen consumentenregistratie)
 - Door voorraadvermindering bij dealers (beperking in financiering, meer aanbod) minder levering van met name E-bikes aan dealers
 - Groei omzet onderdelen en accessoires, mede door toename van het aantal reparaties
- Omzet in lijn met marktontwikkelingen

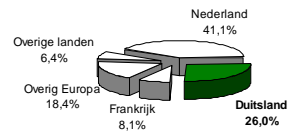


23 juli 2010

Accell Group N.V. - Presentatie halfjaarcijfers 2010

7

Duitsland



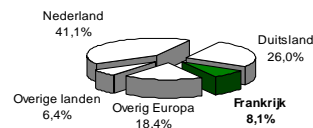
- Omzet in Duitsland +7% naar € 89 mln.
 - Toename omzet mede door acquisitie Batavus-importeur
 - Toename verkoop innovatieve sportieve fietsen van Winora, Hai Bike en Ghost
 - Toename omzet elektrische fietsen; product relatief nieuw in vergelijking met Nederland
 - Toename verkoop van onderdelen en accessoires

23 juli 2010

Accell Group N.V. - Presentatie halfjaarcijfers 2010

8

Frankrijk



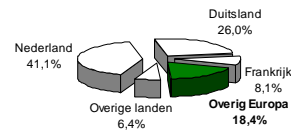
- Omzet in Frankrijk -/6% naar € 27 mln.
 - Omzet Lapierre groeit opnieuw, voornamelijk door export, stabiel in Frankrijk
 - Daling omzet in fietsen en fietsonderdelen voor commerciële stadsprojecten door toedoen van beperkt aantal projecten
 - Toename omzet onderdelen en accessoires aan dealers (incl. XLC)
 - E-bikes markt nog klein

23 juli 2010

Accell Group N.V. - Presentatie halfjaarcijfers 2010

9

Overig Europa



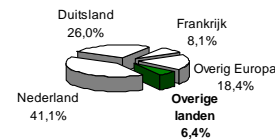
- Omzet overige Europese landen +23% naar € 63 mln.
 - Significante toename verkoop in:
 - Scandinavië
 - Oostenrijk
 - Spanje
 - UK
 - Afronding integratie Tunturi en Hellberg; vanaf volgend seizoen ook verkoop fietsen van het overgenomen merk Nishiki in Nederland en Duitsland

23 juli 2010

Accell Group N.V. - Presentatie halfjaarcijfers 2010

10

Overige landen



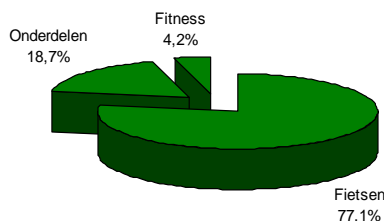
- Omzet overige landen +25% naar € 22 mln.
 - Toename omzet SBS door meer verkoop van fietsen onder het merk Redline
 - Toename omzet fitness door nieuwe distributeurs in bestaande markten en in nieuwe landen
 - Verkoopactiviteiten opgestart voor fietsen in diverse landen in Zuid-Oost Azië en Australië (Ghost, Lapierre, Koga)

23 juli 2010

Accell Group N.V. - Presentatie halfjaarcijfers 2010

11

Omzetverdeling per productgroep



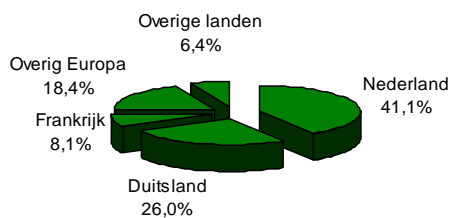
| (x € mln.) | Omzet | | verschil | omzetaandeel |
|-------------------|--------------|--------------|----------|--------------|
| | H1 2009 | H1 2010 | | |
| Fietsen | 263,3 | 264,1 | 0,3% | 77,1% |
| Onderdelen | 57,9 | 64,0 | 10,5% | 18,7% |
| Fitness | 11,7 | 14,2 | 21,5% | 4,2% |
| | 332,9 | 342,4 | 2,9% | |

23 juli 2010

Accell Group N.V. - Presentatie halfjaarcijfers 2010

12

Geografische omzetverdeling



| (x € mln.) | Omzet | | verschil | omzetaandeel |
|-----------------------|--------------|--------------|----------|--------------|
| | H1 2009 | H1 2010 | | |
| Nederland | 151,0 | 140,7 | (6,8%) | 41,1% |
| Duitsland | 83,7 | 89,1 | 6,5% | 26,0% |
| Frankrijk | 29,4 | 27,6 | (6,0%) | 8,1% |
| Overig Europa | 51,3 | 63,0 | 22,9% | 18,4% |
| Overige wereld | 17,6 | 21,9 | 24,8% | 6,4% |
| | 332,9 | 342,4 | 2,9% | |

23 juli 2010

Accell Group N.V. - Presentatie halfjaarcijfers 2010

13

Agenda

1. Accell Group in H1 2010
2. Ontwikkeling segmenten en landen in H1 2010
- 3. Aandeel Accell Group**
4. Financieel
5. Vooruitzichten



23 juli 2010

Accell Group N.V. - Presentatie halfjaarcijfers 2010

14

Koers aandeel 1 januari '09 t/m 21 juli '10



23 juli 2010

Accell Group N.V. - Presentatie halfjaarcijfers 2010

15

Agenda

1. Accell Group in H1 2010
2. Ontwikkeling segmenten en landen in H1 2010
3. Aandeel Accell Group
- 4. Financieel**
5. Vooruitzichten



23 juli 2010

Accell Group N.V. - Presentatie halfjaarcijfers 2010

16

Resultatenrekening

| (x € mln.) | H1 2009 | 2009 | H1 2010 | |
|---------------------------------|---------------|----------------|----------------------|-------|
| Netto-omzet | 332,9 | 572,6 | 342,4 | 3% |
| Materiaalkosten | (210,3) | (366,9) | (218,6) | 4% |
| Overige kosten | <u>(88,3)</u> | <u>(155,8)</u> | <u>(88,4)</u> | 0% |
| Bedrijfsresultaat (EBIT) | 34,3 | 49,9 | 35,4 | 3% |
| Resultaat deelneming | - | 0,2 | - | |
| Rentekosten | (3,5) | (5,5) | (2,5) | (29%) |
| Belastingen | <u>(8,6)</u> | <u>(11,8)</u> | <u>(8,8)</u> | 2% |
| Nettowinst | 22,1 | 32,7 | 24,1 | 9% |



23 juli 2010

Accell Group N.V. - Presentatie halfjaarcijfers 2010

17

Resultaatontwikkeling

- Omzet stijgt met 3% ten opzichte van eerste halfjaar 2009, waarvan 1% autonoom
- Toegevoegde waarde op 36,2% (H1 2009: 36,8%); invloed van gestegen vrachtkosten
- Bedrijfsresultaat stijgt van € 34,3 mln. naar € 35,4 mln.; in verhouding tot omzet stabiel op 10,3%
- Overige (operationele) kosten in verhouding tot de omzet verder afgenomen tot 25,8% (H1 2009: 26,5%)
- Rentekosten daalden met 29% door lagere rentetarieven en minder kredietgebruik
- Gemiddelde belastingdruk daalde naar 26,7% (H1 2009: 28,0%)



23 juli 2010

Accell Group N.V. - Presentatie halfjaarcijfers 2010

18

Materiaalkosten

| (x € mln.) | H1 2009 | 2009 | H1 2010 | Δ H1 |
|--------------------|--------------|--------------|--------------|------|
| Netto-omzet | 332,9 | 572,6 | 342,4 | 3% |
| Materiaalkosten | (210,3) | (366,9) | (218,6) | 4% |
| Toegevoegde waarde | <u>122,6</u> | <u>205,6</u> | <u>123,8</u> | 1% |
| | 36,8% | 35,9% | 36,2% | |

- Relatieve materiaalkosten licht hoger dan in H1 2009 o.a. door hogere vrachtkosten



23 juli 2010

Accell Group N.V. - Presentatie halfjaarcijfers 2010

19

Operationele kosten

| (x € mln.) | H1 2009 | % | 2009 | % | H1 2010 | % |
|------------------------|---------------|-------|----------------|-------|---------------|-------|
| Personeelskosten | (41,1) | (12%) | (73,5) | (13%) | (43,1) | (13%) |
| Afschrijvingen | (3,9) | (1%) | (7,4) | (1%) | (3,8) | (1%) |
| Overige bedrijfskosten | (43,3) | (13%) | (74,8) | (13%) | (41,6) | (12%) |
| Overige kosten | <u>(88,3)</u> | (27%) | <u>(155,8)</u> | (27%) | <u>(88,4)</u> | (26%) |

• Verdere daling operationele kosten:

- personeelskosten van 12,3% naar 12,6% van de omzet
- overige bedrijfskosten van 13,0% naar 12,2% van de omzet

23 juli 2010

Accell Group N.V. - Presentatie halfjaarcijfers 2010

20

Balans, activa

| (x € mln.) | 30-6-2009 | 31-12-2009 | 30-6-2010 |
|--------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Vaste activa | | | |
| Materiële vaste activa | 60,7 | 61,2 | 60,0 |
| Immateriële vaste activa | 41,7 | 42,4 | 43,2 |
| Financiële vaste activa | 9,5 | 10,1 | 8,5 |
| | <u>111,9</u> | <u>113,7</u> | <u>111,8</u> |
| Vlottende activa | | | |
| Voorraden | 143,5 | 137,8 | 144,2 |
| Handelsdebiteuren | 89,2 | 74,7 | 103,4 |
| Overige vorderingen | 10,1 | 10,3 | 12,4 |
| Liquide middelen | 0,2 | 0,8 | 1,5 |
| | <u>243,0</u> | <u>223,6</u> | <u>261,5</u> |
| Totaal activa | <u>354,9</u> | <u>337,3</u> | <u>373,3</u> |

23 juli 2010

Accell Group N.V. - Presentatie halfjaarcijfers 2010

21

Werkkapitaal

| (x € mln.) | 30-6-2009 | 31-12-2009 | 30-6-2010 | Δ H1 |
|---------------|--------------|--------------|--------------|------|
| Vorraden | 143,5 | 137,8 | 144,2 | 1% |
| Debiteuren | 89,2 | 74,7 | 103,4 | 16% |
| Crediteuren | (44,7) | (43,6) | (49,4) | 11% |
| Totaal | 188,0 | 168,9 | 198,2 | 5% |

- Voorraden in lijn met omzetontwikkeling
- Debiteuren nemen met name toe door verhoogde uitlevering van fietsen in juni
- Crediteuren nemen toe door goederen onderweg
- Effect acquisitie Bäumker op werkkapitaal € 3,3 mln.

23 juli 2010

Accell Group N.V. - Presentatie halfjaarcijfers 2010

22


Balans, passiva

| (x € mln.) | 30-6-2009 | 31-12-2009 | 30-6-2010 |
|------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Eigen vermogen | 142,4 | 151,8 | 169,4 |
| Vorzieningen | 32,1 | 33,1 | 34,5 |
| Langlopende leningen | 62,1 | 59,8 | 58,3 |
| Bankkrediet | 43,1 | 25,8 | 26,3 |
| Handelscrediteuren | 44,7 | 43,6 | 49,4 |
| Overige kortlopende schulden | 30,5 | 23,1 | 35,4 |
| Totaal passiva | 354,9 | 337,3 | 373,3 |

23 juli 2010

Accell Group N.V. - Presentatie halfjaarcijfers 2010

23



Kasstroom

(x € mln.)

| | H1 2009 | H1 2010 |
|---|--------------|---------------|
| Kasstroom inzake operationele activiteiten | | |
| Nettowinst | 22,1 | 24,1 |
| Afschrijvingen | 3,9 | 3,8 |
| Op aandelen gebaseerde betalingen | 0,2 | 0,2 |
| Mutaties voorzieningen | 1,7 | 1,5 |
| Operationele kasstroom voor werkkapitaal | 27,9 | 29,6 |
| Mutaties werkkapitaal | (14,6) | (13,6) |
| Netto kasstroom inzake operationele activiteiten | 13,4 | 16,0 |
| Kasstroom inzake investeringsactiviteiten | | |
| Mutaties in vaste activa | (2,8) | (1,5) |
| Verwerving van dochterondernemingen | (4,3) | (0,1) |
| Netto kasstroom inz. investeringsactiviteiten | (7,0) | (1,6) |
| Vrije kasstroom | 6,4 | 14,4 |
| Kasstroom inzake financieringsactiviteiten | | |
| Mutaties bankleningen en bankkredieten | 2,0 | (6,6) |
| Aandelen en optieregelingen | 0,0 | 0,4 |
| Dividenduitkeringen | (8,7) | (7,6) |
| Netto kasstroom inz. financieringsactiviteiten | (6,8) | (13,8) |

23 juli 2010 Accell Group N.V. - Presentatie halfjaarcijfers 2010 24



Uitoefening keuzedividend

| | |
|---|------------|
| Uitstaand aantal aandelen 01-01-2010: | 10.017.084 |
| Emissie aandelen als gevolg van optieuitoefening: | 16.200 |
| Keuzedividend | |
| 47% van dividendrechten als stockdividend uitgekeerd: | 251.322 |
| Uitstaand aantal aandelen 30-06-2010: | 10.284.606 |
| Gewogen gem. aantal uitstaande aandelen 30-06-2010: | 10.087.175 |

23 juli 2010 Accell Group N.V. - Presentatie halfjaarcijfers 2010 25

Ratio's



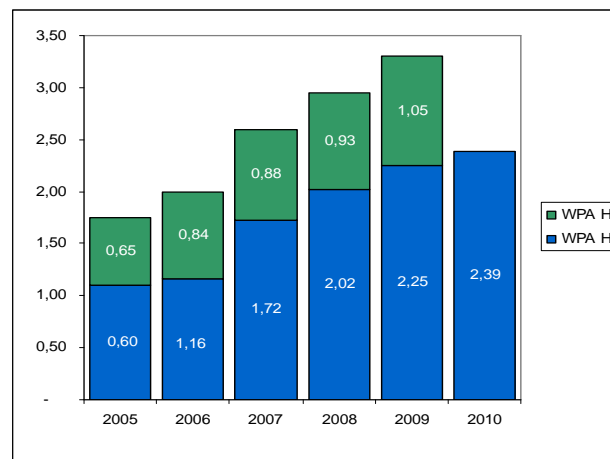
| | H1 2009 | H1 2010 |
|--------------------------------------|---------|---------|
| ROCE | 17,7% | 17,6% |
| Bedrijfsresultaat / omzet | 10,3% | 10,3% |
| Solvabiliteit | 40,1% | 45,4% |
| Netto schuld / EBITDA | 1,8 | 1,4 |
| Gemiddeld aantal medewerkers (fte's) | 1.748 | 1.821 |

23 juli 2010

Accell Group N.V. - Presentatie halfjaarcijfers 2010

26

Ontwikkeling winst per aandeel



23 juli 2010

Accell Group N.V. - Presentatie halfjaarcijfers 2010

27

Agenda

1. Accell Group in H1 2010
2. Ontwikkeling segmenten en landen in H1 2010
3. Aandeel Accell Group
4. Financieel
- 5. Vooruitzichten**



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



Vooruitzichten 2010

- Economische vooruitzichten zijn lastig te voorspellen
- Overheden stimuleren gezondheid/beweging en het toenemende gebruik van de fiets als alternatief vervoersmiddel
- Fietsen en fitness is bovendien populair en dat zal leiden tot een toenemende vraag naar onze producten
- Verdere sterke positionering in de verkoop van E-bikes en sportieve fietsen in het midden en hogere segment
- Op basis van huidige marktvooruitzichten wordt nu over geheel 2010 een hogere omzet en een stijging van de nettowinst met ca. 5% - 10% verwacht; verdere economische ontwikkelingen en onvoorziene omstandigheden voorbehouden

23 juli 2010

Accell Group N.V. - Presentatie halfjaarcijfers 2010

30

