

## PERSBERICHT

Jaarcijfers 2018

# STRATEGIE 'LEAD GLOBAL. WIN LOCAL' LEVERT EERSTE RESULTATEN OP; GROEI VERSNELD IN H2 2018 EN STERKE BASIS GECEEËRD VOOR VERDERE GROEI

## RESULTATEN 2018 KERNBEDRIJF: OMZET +6,1%, EBIT € 54 MLN, WERKKAPITAAL -310 BPS

HEERENVEEN, 8 MAART 2019 – Accell Group N.V., de leidende Europese fietsenonderneming met bekende merken als Haibike, Koga, Batavus en Raleigh, kondigt vandaag aan dat de 'Lead Global. Win Local' strategie de eerste resultaten heeft opgeleverd in haar kernmarkten (dit is exclusief Noord-Amerika). De netto-omzetgroei van het kernbedrijf versnelde naar 10,4% in H2 2018, waarmee de groei van het kernbedrijf over heel 2018 uitkwam op 6,1%. Het bedrijfsresultaat (EBIT) van het kernbedrijf kwam uit op € 54,0 mln en op € 58,9 mln exclusief eenmalige posten.

In Noord-Amerika, wat is aangemerkt als niet-kernactiviteit, werd een EBIT gerealiseerd van € -21,0 mln, waarmee de EBIT van de totale groep uit kwam op € 33 mln. Het in december 2018 aangekondigde strategisch onderzoek met betrekking tot Noord-Amerika is in uitvoering. Conclusies over de toekomst van deze activiteiten worden uiterlijk in het derde kwartaal van 2019 verwacht.

De totale nettowinst van Accell Group steeg van € 10,5 mln naar € 20,3 mln in 2018.

Accell Group verwacht een verdere groei van het kernbedrijf in 2019. Deze groei wordt gedreven door sterke interesse van consumenten in met name e-bikes en cargo bikes én door krachtige innovaties zoals de Sparta M8B, die recent in Nederland de verkiezing van 'E-bike van het jaar 2019' heeft gewonnen.

## FINANCIËLE HOOFDPUNTEN

(Amounts in millions of euro)	Accell Group				Core			
	H1 2018	H2 2018	FY 2018	FY 2017	H1 2018	H2 2018	FY 2018	FY 2017
Net turnover	635.9	458.4	1,094.3	1,068.5	598.1	435.2	1,033.3	973.7
Net sales growth% vs py	0.3%	5.5%	2.4%	1.9%	3.2%	10.4%	6.1%	4.3%
Added Value	191.6	132.9	324.5	302.0	184.4	129.1	313.5	288.0
Added value%	30.1%	29.0%	29.7%	28.3%	30.8%	29.7%	30.3%	29.6%
Added value bps vs py	124	159	139	-177	126	2	76	-142
OPEX	-148.9	-142.7	-291.6	-264.0	-133.2	-126.4	-259.6	-225.6
EBIT	42.7	-9.8	33.0	38.0	51.2	2.8	54.0	62.4
EBIT%	6.7%	-2.1%	3.0%	3.6%	8.6%	0.6%	5.2%	6.4%
Net Finance costs	-3.6	-4.0	-7.6	-8.2				
Income from equity-accounted investees, net of tax	0.4	10.1	10.5	0.4				
Tax Expense	-14.0	-1.6	-15.6	-19.7				
<b>Net Profit</b>	<b>25.5</b>	<b>-5.2</b>	<b>20.3</b>	<b>10.5</b>				

(Amounts in millions of euro)	Accell Group				Core			
	H1 2018	H2 2018	FY 2018	FY 2017	H1 2018	H2 2018	FY 2018	FY 2017
EBIT reported	42.7	-9.8	33.0	38.0	51.2	2.8	54.0	62.4
One off	2.5	2.4	4.9	10.0	2.5	2.4	4.9	-
<b>EBIT excl. One off</b>	<b>45.2</b>	<b>-7.4</b>	<b>37.9</b>	<b>48.0</b>	<b>53.7</b>	<b>5.2</b>	<b>58.9</b>	<b>62.4</b>
TWC% net sales	34.1%	26.4%	26.4%	29.5%	34.0%	26.3%	26.3%	29.4%
TWC vs bps vs py	390	-305	-305	26	541	-310	-310	50

De cijfers in dit persbericht zijn niet geaudit.

Dit bericht is een vertaling van het Engelstalige persbericht. In het geval van inconsistenties is de Engelstalige versie leidend.

### **Prestaties totale groep**

- Netto-omzet van de totale groep groeit met 2,4%; groei versnelt van 0,3% in H1 naar 5,5% in H2.
- EBIT van de totale groep komt uit op € 33,0 mln en op € 37,9 mln exclusief eenmalige posten.
- Nettowinst stijgt van € 10,5 mln naar € 20,3 mln, voornamelijk als gevolg van een positief herwaarderingsresultaat van € 9,5 mln op eerder gehouden belang in Velosophy.

### **Prestaties kernbedrijf**

- Groeiversnelling van 3,2% in H1 naar 10,4% in H2, leidt tot een omzetgroei van 6,1% voor het hele jaar
- Over de laatste 5 jaar groeide het kernbedrijf met gemiddeld met 7,5% per jaar.
- %-Toegevoegde waarde steeg met 76 bps naar 30,3%, mede door ons 'Fit to compete' programma waaruit supply chain besparingen voortvloeien.
- EBIT van het kernbedrijf naar € 54,0 mln (5,2% van de netto-omzet) en naar € 58,9 mln (5,7% van de netto-omzet) exclusief incidentele posten.
- Werkkapitaal verbetert met 310 basispunten per ultimo 2018 door sterke progressie in H2.

### **Prestaties niet-kernactiviteiten**

- Netto-omzet in Noord-Amerika daalt met 36%, EBIT komt uit op € -21,0 mln.
- Strategisch onderzoek naar de verschillende alternatieven is in uitvoering en wordt naar verwachting uiterlijk in Q3 2019 afgerond.

### **STRATEGISCHE HOOFDPUNTEN**

Accell Group heeft belangrijke stappen gezet om haar operationele model en de operationele prestaties te verbeteren, op basis van de aangescherpte strategie. In 2019 zal de uitvoering van deze strategie worden voortgezet.

#### **'Lead Global. Win Local'**

- Centrale teams zijn samengesteld en operationeel. Key senior management benoemd.
- Verdere cross-regionale uitrol van populaire en snelgroeiende sportmerken als Haibike, Ghost en Lapierre.

#### **'Winning at the point of purchase'**

- Strategische merkportfolio per regio vastgesteld via 10 aangescherpte merkpositioneringen.
- Selectieve distributiecontracten uitgerold per medio-2019.
- Verbetering beschikbaarheid van producten/merken als belangrijke aanjager van verdere groei.

#### **'Consumer centric omnichannel'**

- 3-pijlers omnichannel strategie met e-commerce platforms en experience centres uitgerold in 2019.
- Eerste 'single brand platforms' gaan in H1 2019 live.

#### **'Innovation'**

- Focus op e-bikes via verdere innovaties zoals Haibike Flyon, Sparta M8B en Lapierre E-Zesty.
- Innovatie met focus op 'urban mobility', mogelijk gemaakt door Velosophy en haar belangrijkste merk Babboe.

### ‘Centralisation and integrated parts and accessories (P&A) business’

- Centrale organisatie staat en P&A is geïntegreerd in lokale verkoopteams, met nadruk op groei van het XLC merk.

### ‘Fit to compete’

- Footprint reductie van fabrieken is gestart in 2018 en wordt gecontinueerd.
- Complexiteitsreductie van 30% op SKUs en modellen per eind 2018. Additionele reductie met 10% verwacht per eind 2019.
- Bijna € 12 mln aan gecontracteerde besparingen, waarvan de helft direct bijdraagt aan de winst. Dit zal continueren in 2019.

**Ton Anbeek, CEO van Accell Group:** “2018 was een belangrijk transitiejaar, een jaar waarin een sterk fundament werd gelegd voor de toekomst van Accell Group. Na de aankondiging van de aangescherpte strategie ‘Lead Global. Win Local’ in maart 2018 hebben we de structuur van de organisatie aangepast en additionele kosten gemaakt voor de verdere implementatie van de strategie, in het bijzonder investeringen in e-commerce, marketing, innovatie en IT. Sinds augustus 2018 zijn alle regionale en centrale teams op volle sterkte en rollen we de omnichannel distributiestrategie uit. In het tweede halfjaar van 2018 versnelde de omzetgroei en over het hele jaar hebben we vooruitgang geboekt in de verbetering van de toegevoegde waarde marge. Terugkijkend op het jaar, zijn we tevreden met de gemaakte vooruitgang en de bereikte resultaten, waarmee ons vertrouwen in de strategie is versterkt.

De complexiteit in ons assortiment is verminderd met ongeveer 30% in de meeste regio’s. Daarnaast zijn een aantal kleinere en minder efficiënte locaties en activiteiten gedesinvesteerd. Vooruitgang is gemaakt bij het uitrollen van nieuwe e-commerce platforms en experience centres, waarvan de eerste in het eerste halfjaar van 2019 wordt geopend. De overgenomen mobiele fietsservice Beeline en het overgenomen bakfietsmerk Babboe presteren naar verwachting, waarbij Babboe een sterke netto-omzet liet zien in 2018.

De introductie van de Haibike Flyon, de Lapierre E-Zesty en Xelius zullen naar verwachting een belangrijke bijdrage leveren in 2019. Hetzelfde geldt voor de KOGA Pace die in november 2018 is geïntroduceerd en voor de Sparta M8B, die vorige week in Nederland nog werd verkozen tot ‘E-bike van het Jaar 2019’.

Het besluit om ons te richten op ons groeiende kernbedrijf laat zien dat de strategische en financiële doelstellingen voor 2022 realistisch en binnen bereik zijn. We zullen ons strategisch onderzoek met betrekking tot Noord-Amerika zo snel mogelijk afronden om de winstverwatering van de niet-kernactiviteiten te stoppen.”

## PRESTATIES KERNBEDRIJF

De **netto-omzet** van het kernbedrijf groeide met 6,1%, waarbij de groei versnelde van 3,2% in H1 naar 10,4% in H2.

(Amounts in millions of euro)	Net sales HY1			Net sales HY2			Net sales FY		
	2018	2017	Δ	2018	2017	Δ	2018	2017	Δ
Accell - Bicycles Core	471.5	453.3	4.0%	313.1	283.4	10.5%	784.6	736.7	6.5%
Benelux	124.7	136.2	-8.5%	80.8	80.7	0.1%	205.4	216.9	-5.3%
DACH	268.8	237.3	13.3%	152.4	139.6	9.2%	421.2	377.0	11.7%
Other Core	78.0	79.8	-2.3%	79.9	63.0	26.8%	157.9	142.9	10.5%
Accell - Parts	126.6	126.3	0.2%	122.1	110.7	10.3%	248.7	237.0	4.9%
<b>Accell Group - Core</b>	<b>598.1</b>	<b>579.7</b>	<b>3.2%</b>	<b>435.2</b>	<b>394.0</b>	<b>10.4%</b>	<b>1,033.3</b>	<b>973.7</b>	<b>6.1%</b>

Gebaseerd op de geografische locatie van de onderneming

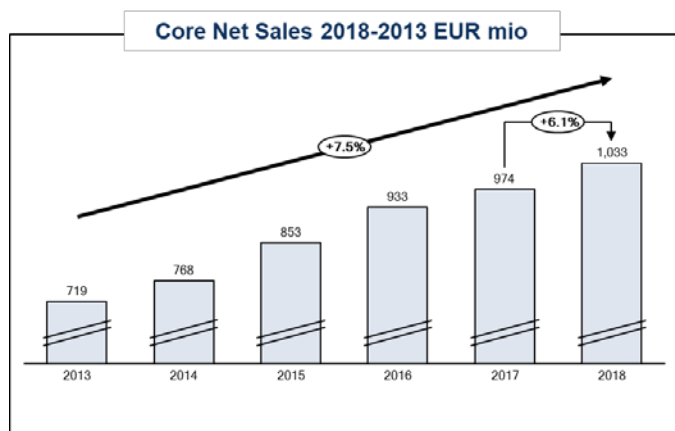
De cijfers in dit persbericht zijn niet geaudit.

Dit bericht is een vertaling van het Engelstalige persbericht. In het geval van inconsistenties is de Engelstalige versie leidend.

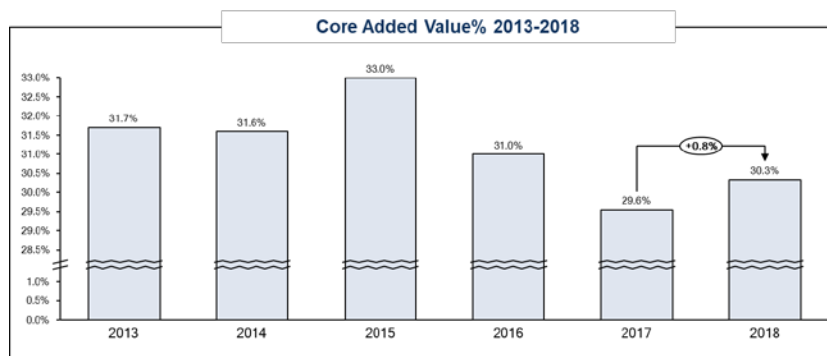
Voor Accell Benelux was 2018 een overgangsjaar waarin we het contract met één grote internetspeler hebben beëindigd. Dit had vooral gevolgen voor de omzet in H1, waarna de omzet in H2 weer op een gelijkblijvend niveau kwam. De prestaties in onze Duitse, Oostenrijkse en Zwitserse (DACH) markten bleven aanhoudend sterk, voornamelijk dankzij de groei van beide sportmerken, Haibike en Ghost. Overige kernactiviteiten herstelden zich goed in H2. Dit werd gestimuleerd door de groei van Lapierre en de stabilisatie van onze UK Raleigh activiteiten in H2. Andere kernactiviteiten omvatten ook de overname van Velosophy, dat goed en in lijn met de business case presteerde, met een netto-omzet van € 10 mln over de laatste 5 maanden.

De nu meer geïntegreerde en gecentraliseerde fietsonderdelen en -accessoires activiteiten kenden een sterke omzetgroei, die versnelde van een gelijkblijvende omzet in H1 naar een groei van 10.3% in H2, resulterend in een omzetgroei van 4,9% over het hele jaar.

De gemiddelde groei van het kernbedrijf bedroeg in de afgelopen 5 jaar 7,5% en bereikte € 1.033 mln in 2018.



De **%-toegevoegde waarde** van het kernbedrijf steeg met 76 bps naar 30,3%. De toegevoegde waarde als percentage werd gedeeltelijk beïnvloed door een boekhoudkundige verschuiving van 40 bps naar de operationele kosten. De belangrijkste onderliggende oorzaak is de kostenbesparing op de supply chain.



De **operationele kosten** van het kernbedrijf stegen naar € 34 mln. Deze stijging kan worden uitgesplitst in:

- Boekhoudkundige effecten van € 6 mln. Verrekening in toegevoegde waarde van ongeveer € 5 miljoen (zie hierboven) en extra pensioenkosten in het Verenigd Koninkrijk van ongeveer 1 miljoen € (zie hieronder bij eenmalige posten).

De cijfers in dit persbericht zijn niet geaudit.

Dit bericht is een vertaling van het Engelstalige persbericht. In het geval van inconsistenties is de Engelstalige versie leidend.

- Footprint en herstructureringskosten van € 3 mln, voornamelijk als gevolg van de sluiting van locaties en entiteiten.
- Strategie gerelateerde kosten voor digitale en IT-platformen van € 12 mln.
- Investerings gerelateerd aan groei en acquisities van € 6 mln.
- Inefficiënties in één van onze fabrieken van € 3 mln.
- Inflatie en overige kosten van € 4 mln.

Het **bedrijfsresultaat** van het kernbedrijf kwam uit op € 54,0 mln. Exclusief eenmalige kosten is dit € 58,9 mln. De eenmalige kosten betreffen:

- € 1,4 mln additionele pensioenkosten in het Verenigd Koninkrijk als gevolg van een belangrijk arrest van het Britse Hoogerechtshof (Lloyds Bank UK; 26 oktober 2018) waarin wordt geëist dat het gegarandeerde minimumpensioen voor mannen en vrouwen gelijk wordt getrokken.
- € 1,0 mln, voornamelijk in verband met footprint-optimalisatie.
- € 2,5 mln voor overige aspecten, met name als gevolg van herstructureringskosten.

Het **werkkapitaal** van het kernbedrijf is verbeterd met 310 bps, voornamelijk veroorzaakt door crediteuren mede als gevolg van gewijzigde betalingstermijnen.

(Trade Working Capital as % of net sales)	Core	
	2018	2017
Trade Working Capital	26.3%	29.4%
Inventory	31.0%	31.0%
Trade receivables	11.7%	12.1%
Trade liabilities	16.5%	13.7%

## PRESTATIES NIET-KERNACTIVITEITEN

(Amounts in millions of euro)	US	
	FY 2018	FY 2017
<b>Net turnover</b>	61.0	94.8
<i>Net sales growth% vs py</i>	-35.6%	-17.6%
Added Value	11.0	14.0
Added value%	18.0%	14.7%
<i>Added value bps vs py</i>	328	-745
OPEX	-32.0	-38.4
<b>EBIT</b>	<b>-21.0</b>	<b>-24.4</b>
EBIT%	-34.4%	-25.8%

(Amounts in millions of euro)	US	
	FY 2018	FY 2017
EBIT reported	-21.0	-24.4
One off	-	10.0
<b>EBIT excl. One off</b>	<b>-21.0</b>	<b>-14.4</b>
TWC% net sales	47.6%	49.0%
<i>TWC bps vs py</i>	-142	-290

## Financiële hoofdpunten

- Netto-omzet daalt met 36% naar € 61 mln, 5,6% van de totale netto-omzet van de totale groep.
- %-Toegevoegde waarde verbetert met 328 bps, voornamelijk toe te schrijven aan de hoge afschrijvingen in het voorgaande jaar.

De cijfers in dit persbericht zijn niet geaudit.

Dit bericht is een vertaling van het Engelstalige persbericht. In het geval van inconsistenties is de Engelstalige versie leidend.

- OPEX daalt met € 6 mln als gevolg van besparingen in logistiek en reductie van overheadkosten.
- EBIT komt uit op € - 21 mln; dit is inclusief € 2,5 mln aan corporate gealloceerde kosten.
- TWC % daalt met 142 bps tot 47,6%.

#### **Update strategisch onderzoek Noord-Amerika**

- Een strategisch onderzoek is gestart, zoals aangekondigd in het persbericht van 18 december 2018.
- Alle opties om winstverwatering te voorkomen worden onderzocht.
- Uitkomst van het onderzoek wordt uiterlijk in het derde kwartaal van 2019 verwacht.

#### **CONVENANTEN**

Accell Group voldeed in 2018 aan al haar bankconvenanten. In de bijlagen van dit bericht is een overzicht van de convenanten opgenomen, inclusief een overzicht van ultimo 2018 vs. ultimo 2017. Na de balansdatum heeft Accell Group besloten en aan haar syndicaatsbanken meegedeeld dat in het eerste kwartaal van 2019 € 25 mln zal worden terugbetaald op de termijnlening. Dit geeft in de toekomst ongeveer 0,5 extra ruimte op de 'term loan leverage ratio' (uitgaande van het genormaliseerde EBITDA-niveau van 2018).

#### **WINST PER AANDEEL EN DIVIDEND**

De winst per aandeel op basis van het gewogen gemiddelde aantal uitstaande aandelen (per ultimo jaar 26.474.308) steeg met 93% tot € 0,77. De winst per aandeel exclusief eenmalige kosten, zoals hierboven gecommuniceerd en gecorrigeerd voor het positieve herwaarderingsresultaat in verband met Velosophy, kwam uit op € 0,60. Door de uitgifte van 314.480 aandelen voor de uitkering van stockdividend over het boekjaar 2017 is de correctiefactor voor de winst per aandeel uit voorgaande jaren 0,98816.

Voor het boekjaar 2018 zullen de aandeelhouders van Accell Group worden verzocht in te stemmen met de uitkering van een dividend van € 0,50 per aandeel (2017: € 0,50 per aandeel), uit te keren in contanten of aandelen. Het dividendvoorstel is 65% van de winst per aandeel en 83% van de winst per aandeel exclusief eenmalige posten. Het dividendbeleid van Accell Group is erop gericht om ten minste 40% van de nettowinst uit te keren.

#### **MANAGEMENTAGENDA EN OUTLOOK**

Het management van Accell Group blijft een sterke marktgroei zien in de fietsindustrie. Consumenten kiezen voor fietsen als duurzame oplossing voor mobiliteit. Vooral de belangstelling voor elektrische fietsen en cargo fietsen zal bovengemiddeld groeien. Consumenten zullen blijven zoeken naar meer handige en digitale oplossingen bij het vinden, onderzoeken, kopen en onderhouden van hun fietsen. De strategie 'Lead Global. Win Local' blijft essentieel om Accell Group in het middelpunt van deze trends te plaatsen. Succesvolle innovaties en een verbeterde beschikbaarheid van onze producten zullen de groei blijven stimuleren. Dit komt tot stand door meer verbonden en meer digitale platformen. De nu gecentraliseerde activiteiten op het gebied van fietsonderdelen en -accessoires zullen de verdere uitrol van het merk XLC naar nieuwe kanalen stimuleren. We verwachten dat ons 'Fit to compete' programma kostenbesparingen zal blijven genereren, naast strikte kostenbeheersing op al onze discretionaire uitgaven.

Op basis van onze managementagenda en behoudens onvoorziene omstandigheden verwacht Accell Group voor het jaar 2019 een verdere omzetgroei en toename van de EBIT van ons kernbedrijf.



De strategische evaluatie voor de Noord-Amerikaanse activiteiten zal uiterlijk in het derde kwartaal van 2019 worden afgerond en vervolgens worden uitgevoerd. Eventuele consequenties van dit strategische onderzoek zijn niet opgenomen in de bovenstaande outlook.

**\*\*\* EINDE \*\*\***

## **OVER ACCELL GROUP**

Accell Group richt zich op de midden- en hogere segmenten van de markt voor fietsen en fietsonderdelen en -accessoires. We zijn we de Europese marktleider in elektrische fietsen en de Europese nummer twee in fietsonderdelen- en accessoires. Bekende fietsmerken die we in portefeuille hebben zijn onder meer Babboe, Batavus, Diamondback, Haibike, Ghost, Koga, Lapierre, Raleigh, Sparta en Winora. XLC is ons merk voor fietsonderdelen- en accessoires. Verspreid over achttien landen werken bij ons circa 3.000 mensen op gebieden als ontwikkeling en design, logistiek en assemblage en marketing en verkoop. Onze fietsen en aanverwante producten vinden hun weg naar dealers en consumenten in meer dan tachtig landen wereldwijd. In 2018 verkochten we circa 1,1 miljoen fietsen bij een omzet van meer dan € 1 miljard. Ons hoofdkantoor is gevestigd in Heerenveen. Aandelen Accell Group worden verhandeld op de officiële markt van Euronext Amsterdam en zijn opgenomen in de Amsterdam Smallcap-index (AScX). [www.accell-group.com](http://www.accell-group.com)

## **CONTACT**

Ton Anbeek, (CEO)

tel: (+31) (0)513-638702

Ruben Baldew (CFO)

tel: (+31) (0)513-638702

## **ANALISTENBIJEENKOMST**

Vandaag organiseert Accell Group een analistenbijeenkomst om de strategie van het bedrijf, de resultaten van 2018 en de vooruitblik op 2019 te bespreken. De bijeenkomst start om 11.00 CET in Amsterdam. Het presentatiemateriaal zal voorafgaand aan de meeting beschikbaar worden gesteld op onze website. Daarnaast zal er op de corporate website een replay van de analistenbijeenkomst beschikbaar zijn.

## **AGENDA**

12 maart 2019	Publicatie jaarverslag 2018
24 april 2019	Algemene Vergadering van Aandeelhouders
19 juli 2019	Publicatie halfjaarcijfers 2019

## **TRANSPARANTIE RICHTLIJN**

De lidstaat van herkomst van Accell Group N.V. voor de doeleinden van de Transparantierichtlijn van de Europese Unie (Richtlijn 2004/109/EC, zoals aangevuld) is Nederland.

Dit is een openbare aankondiging van Accell Group N.V. ingevolge artikel 17, paragraaf 1 van de Europese Marktmissbruik Verordening (596/2014).

## **FINANCIËLE OVERZICHTEN**

De financiële informatie 2018 in de primaire overzichten zoals opgenomen en bijgesloten in dit persbericht zijn afgeleid van het jaarverslag 2018. Dit jaarverslag is voor publicatie goedgekeurd. De publicatie zoals voorgeschreven bij wet heeft nog niet plaatsgevonden. Jaarverslag en de vaststelling moet nog plaats vinden op de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 24 april 2019.

De cijfers in dit persbericht zijn niet geaudit.

Dit bericht is een vertaling van het Engelstalige persbericht. In het geval van inconsistenties is de Engelstalige versie leidend.



In overeenstemming met artikel 393, Titel 9, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek heeft KPMG Accountants N.V. een goedkeurende controleverklaring afgegeven bij de jaarrekening. Het volledige jaarverslag is beschikbaar op de website van Accell Group vanaf 12 maart 2019 ([www.accell-group.com](http://www.accell-group.com))

## **TOEKOMSTGERICHTE UITSPRAKEN**

Dit document bevat toekomstgerichte uitspraken die onder meer betrekking hebben op Accell Group's resultaten, kapitaal- en liquiditeitsposities. Hiernaast kunnen toekomstgerichte uitspraken, zonder enige beperking, uitspraken bevatten met daarin woorden zoals "is voornemens", "verwacht", "houdt rekening met", "is gericht op", "heeft het plan", "schat" en woorden met een soortgelijke strekking. Deze uitspraken betreffen of kunnen invloed hebben op toekomstige zaken, zoals Accell Group's toekomstige financiële resultaten, bedrijfsplannen en strategieën. Toekomstgerichte uitspraken zijn onderhevig aan een aantal risico's en onzekerheden die ertoe kunnen leiden dat daadwerkelijke resultaten en prestaties wezenlijk verschillen van de verwachte toekomstige resultaten of prestaties die impliciet of expliciet in toekomstgerichte uitspraken zijn opgenomen. Factoren die tot verschillen in de huidige verwachtingen kunnen leiden, of daaraan kunnen bijdragen, omvatten, maar zijn niet beperkt tot: ontwikkelingen in wetgeving, technologie, belastingen, rechtspraak en regelgeving, schommelingen in beurskoersen, juridische procedures, onderzoeken door toezichthouders, de concurrentieverhoudingen, en algemene economische omstandigheden. Deze en andere factoren, risico's en onzekerheden die invloed kunnen hebben op enige toekomstgerichte uitspraak of de daadwerkelijke resultaten van Accell Group, worden besproken in het jaarverslag. De toekomstgerichte uitspraken in dit document betreffen uitsluitend uitspraken vanaf de datum van dit document, en Accell Group aanvaardt geen enkele verplichting tot of verantwoordelijkheid voor het bijwerken van de toekomstgerichte uitspraken die in dit document zijn opgenomen, ongeacht of deze verband houden met nieuwe informatie, toekomstige gebeurtenissen of anderszins, tenzij Accell Group hiertoe wettelijk verplicht is.

## **BIJLAGEN**

- 1. Verkorte balans**
- 2. Verkort kasstroomoverzicht**
- 3. Bank convenanten**



## BIJLAGEN

### 1. Verkorte balans

<i>(Amounts in millions of euro)</i>	Accell Group	
	2018	2017
Non-current assets	236.2	197.8
Inventory	340.0	333.6
Receivables	159.0	149.8
Bank balances and cash	26.7	24.1
<b>Total assets</b>	<b>761.9</b>	<b>705.3</b>
<hr/>		
<b>Total equity</b>	<b>322.4</b>	<b>299.3</b>
Deferred tax liabilities	18.9	11.8
Provisions	17.0	12.8
Deferred revenue	1.2	1.2
Other Non-current liabilities	100.2	100.5
Current liabilities	302.2	279.6
<b>Total equity and liabilities</b>	<b>761.9</b>	<b>705.3</b>
Net debt	151.8	161.0
Capital Employed	513.7	486.2
ROCE	6.4%	7.8%

### 2. Verkort kasstroomoverzicht

<i>(Amounts in millions of euro)</i>	Accell Group	
	2018	2017
<b>Operating profit (EBIT)</b>	<b>33.0</b>	<b>38.0</b>
Depreciation and amortisation	12.3	11.1
Share based payments	-0.6	-0.1
<b>Operating cash flow before changes in working capital</b>	<b>44.7</b>	<b>49.0</b>
Movement in working capital	19.4	-10.3
Movement in provisions and deferred revenue	2.8	-0.9
Interest paid	-8.0	-6.8
Income taxes paid/received	-16.3	-23.4
<b>Net cash flows from operating activities</b>	<b>42.7</b>	<b>7.5</b>
Interest received	1.7	0.6
Dividend received	0.2	0.1
Movements in PP&E	-6.2	-8.3
Movements in intangible assets	-4.2	-0.8
Movements in financial assets	-0.7	-4.1
Business combinations	-17.6	-
<b>Net cash flows from investing activities</b>	<b>-26.8</b>	<b>-12.5</b>
<b>Free cash flow</b>	<b>15.9</b>	<b>-4.9</b>

De cijfers in dit persbericht zijn niet geaudit.

Dit bericht is een vertaling van het Engelstalige persbericht. In het geval van inconsistenties is de Engelstalige versie leidend.

### 3. Bankconvenanten

Accell Group heeft een financieringsovereenkomst met een syndicaat van zes banken voor een totale groepsfinanciering. De financiële convenanten in de financieringsovereenkomst zijn:

- De Term loan leverage ratio, die wordt bepaald door de daarvoor aangewezen uitstaande kredieten onder de financieringsovereenkomst te delen door de genormaliseerde EBITDA. De Term loan leverage ratio mag niet meer bedragen dan 2,5 (getest op kwartaalbasis over de voorgaande 12 maanden).
  - Aangewezen uitstaande kredieten zijn:
    - de term loans (incl. Schuldschein)
    - de werkkapitaalfinanciering voor zover gebruikt voor acquisities van ondernemingen (m.u.v. het geacquireerde werkkapitaal)
  - Genormaliseerde EBITDA betekent dat de EBITDA gecorrigeerd wordt voor, op aanwijzing van Accell Group, buitengewone kosten evenals gecorrigeerd wordt voor acquisities en desinvesteringen door hun EBITDA-bijdragen op 12-maandsbasis mee te nemen of uit te sluiten.
- De solvabiliteitsratio wordt bepaald door de netto-activa gedeeld door het balanstotaal, beide gecorrigeerd voor immateriële vaste activa en de daaraan gerelateerde latente belastingen. De solvabiliteitsratio mag niet lager of gelijk aan 25% zijn (getest op halfjaarbasis over de voorgaande 12 maanden).

Aanvullend is een ‘borrowing reference’ van toepassing, zijnde een dynamische limiet op de werkkapitaalfinanciering. Deze stelt dat de nettoschuld, na aftrek van de uitstaande bedragen onder de € 100 miljoen term loan (inclusief Schuldschein) en de voor goedgekeurde acquisities aangewende werkkapitaalfinanciering, niet meer mag bedragen dan de laagste van het referentiebedrag (gebaseerd op werkkapitaalpositie) en de beschikbaar gestelde doorlopende kredietfaciliteit. Op 31 december 2018 bedroeg de beschikbare ruimte (onder de ‘borrowing reference’) € 117 mln (2017: € 112 mln).

#### Ontwikkeling van de convenantverhoudingen 2018-2017

<i>(Amounts in millions of euro)</i>	Accell Group	
	2018	2017
Term loan	85.0	85.0
Schuldschein	15.0	15.0
Permitted acquisitions	15.8	-
<b>Outstandings</b>	<b>115.8</b>	<b>100.0</b>
EBITDA reported	45.3	49.1
Non-consolidated	1.3	0.4
<b>EBITDA covenants</b>	<b>46.6</b>	<b>49.5</b>
Exceptional items	4.9	10.0
Acquisitions	2.3	-
Disposals	-	-1.4
<b>Normalised EBITDA</b>	<b>53.8</b>	<b>58.1</b>
<b>Outstandings / EBITDA</b>	<b>2.2</b>	<b>1.7</b>

	2018	2017
Consolidated Tangible Net Worth	183.7	200.4
Balance Sheet Total (adjusted)	623.2	606.4
<b>Solvency</b>	<b>29%</b>	<b>33%</b>

In Q1 2019 wordt € 25 mln afgelost op de “term loan”.