

Presentatie halfjaarcijfers 2012

Okura Hotel, Amsterdam

26 juli 2012

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



Agenda

1. Accell Group in H1 2012
2. Aandeel Accell Group
3. Financieel
4. Vooruitzichten



Belangrijkste ontwikkelingen in H1 2012

- De omzet groeit met 19% naar € 446 mln. ten opzichte van H1 2011
 - De omzet groeit 18% door acquisities (m.n. Raleigh); autonoom is omzetstijging +2%, ondanks lagere consumentenbestedingen en zeer ongunstig voorjaarsweer
 - Totale fietsenomzet groeit met 14%; autonoom is de omzet gelijk aan vorig jaar
 - Autonome omzet van elektrische en sportieve fietsen groeit; omzet traditionele fietsen laat een daling zien
 - Toename onderdelenomzet met 42% tot € 104 mln.; autonome groei bedraagt 8%
 - Fitnessomzet stijgt met 8% ten opzichte van vorig jaar
- Netto operationeel resultaat daalt met 15% tot € 23,2 mln. als gevolg van lagere omzetten Nederland, valuta-effecten en extra kortingen
- Na aftrek acquisitiekosten van € 2,8 mln. bedraagt nettowinst € 20,5 mln.



26 juli 2012

Accell Group N.V. - Presentatie halfjaarcijfers 2012

2

Samenvatting resultaten H1 2012

(x € mln.)	30-6-2011	31-12-2011	30-6-2012
Omzet	373,0	628,5	445,6
Nettowinst	27,3	40,3	20,5
Winst per aandeel	1,32	1,93	0,93
Solvabiliteit	44,4%	49,5%	42,6%
Balanstotaal	440,7	434,0	588,5
Koers aandeel	19,85	14,10	14,85

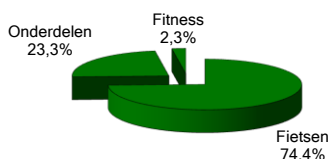


26 juli 2012

Accell Group N.V. - Presentatie halfjaarcijfers 2012

3

Omzetverdeling per productgroep



(x € mln.)	Omzet		verschil
	H1 2011	H1 2012	
Fietsen	290,5	331,5	14%
Onderdelen	73,0	103,8	42%
Fitness	9,5	10,3	8%
	<u>373,0</u>	<u>445,6</u>	19%



26 juli 2012

Accell Group N.V. - Presentatie halfjaarcijfers 2012

4

Fietsen / fietsonderdelen & accessoires

- De omzet groeit met 20% naar € 436 mln.; autonome omzetgroei bedraagt 2%
- Aantal verkochte fietsen stijgt naar 942.000 (H1 2011: 709.000)
- In totaal daalt de gemiddelde prijs naar € 352 (2011: € 410); autonoom stijgt de gemiddelde prijs met 9%
- In totaal groeit de omzet van alle productcategorieën; autonoom groeit de elektrische (+15%), de sportieve fietsen (+5%) en daalt de omzet in traditionele fietsen (-/-16%)
- Het segmentresultaat daalt met 18% naar € 37 mln. (2011: € 45 mln.) hoofdzakelijk door valuta-effecten, extra kortingen en het uitblijven van omzetgroei door consumentenbestedingen en het weer in het tweede kwartaal 2012



26 juli 2012

Accell Group N.V. - Presentatie halfjaarcijfers 2012

5

Fitness

- Omzet blijft stabiel ten opzichte van H1 2011 met € 10 mln.
- Segmentresultaat verbetert door hogere marge en kostenbesparingen en komt uit op €-/- 0,9 mln. (H1 2011: €-/- 1,8 mln.)

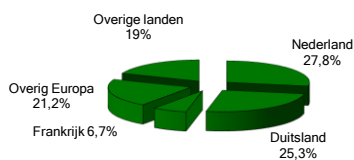


26 juli 2012

Accell Group N.V. - Presentatie halfjaarcijfers 2012

6

Geografische omzetverdeling



(x € mln.)	Omzet		verschil
	H1 2011	H1 2012	
Nederland	138	124	(10%)
Duitsland	104	113	9%
Frankrijk	30	30	(1%)
Overig Europa	69	94	36%
Overige landen	32	85	163%
	373	446	19%

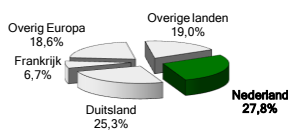


26 juli 2012

Accell Group N.V. - Presentatie halfjaarcijfers 2012

7

Nederland



- Nederlandse omzet onder druk, in totaal -/-10% naar € 124 mln.
 - Consumentenvraag daalt; slecht weer speelt een belangrijke rol, markt is met ruim 20% gedaald
 - De fietsenomzet daalt met bijna 13%
 - Omzet fietsonderdelen en -accessoires groeit met 6%
 - Daling elektrische fietsen blijft beperkt; omzet traditionele fietsen loopt verder terug
 - Fitnessomzet hoger dan vorig jaar
 - Als gevolg van omzetsdaling en acquisities is het omzetaandeel Nederland in totaal gedaald naar 28% (was 37%)

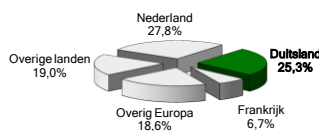


26 juli 2012

Accell Group N.V. - Presentatie halfjaarcijfers 2012

8

Duitsland



- Omzet in Duitsland +9% naar € 113 mln.
 - De Duitse fietsenmarkt stijgt naar schatting met 5%; de fietsenomzet van de Accell-merken neemt met 11% toe in het eerste halfjaar
 - De verkopen van elektrische fietsen door Accell merken stijgen met circa 50%
 - Toename verkoop sportieve fietsen van Ghost, Haibike en Winora
 - Omzet fietsonderdelen en -accessoires is stabiel

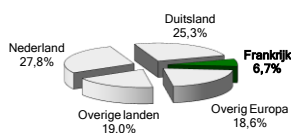


26 juli 2012

Accell Group N.V. - Presentatie halfjaarcijfers 2012

9

Frankrijk



- Omzet in Frankrijk vrijwel op het niveau van vorig jaar met € 30 mln.
 - Omzet fietsen daalt met 11% door lagere winkelverkoop en verlate leveringen van toeleveranciers
 - De omzet van fietsonderdelen en -accessoires groeit met 16%

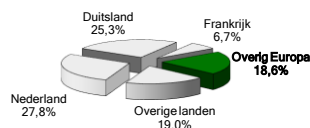


26 juli 2012

Accell Group N.V. - Presentatie halfjaarcijfers 2012

10

Overig Europa



- Omzet overige Europese landen +36% naar € 94 mln.
 - Autonome groei in Zwitserland, Oostenrijk en het Verenigd Koninkrijk
 - Toename in het Verenigd Koninkrijk door acquisitie van Raleigh
 - De omzet in Italië is stabiel
 - De omzet in Scandinavië groeit zowel autonoom als door acquisitie Vortex

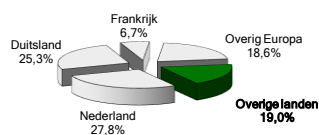


26 juli 2012

Accell Group N.V. - Presentatie halfjaarcijfers 2012

11

Overige landen



- De omzet in overige landen groeit naar € 85 mln. (2011: € 32 mln.)
 - Toevoeging van Raleigh en Currie zorgen voor omzetgroei in de USA en Canada
 - Omzetstijging in Azië door verkopen van de merken Lapierre en Ghost; toevoeging Raleigh zorgt voor verdere stijging
 - De omzet in Turkije neemt met 14% toe in het eerste halfjaar



26 juli 2012

Accell Group N.V. - Presentatie halfjaarcijfers 2012

12

Agenda

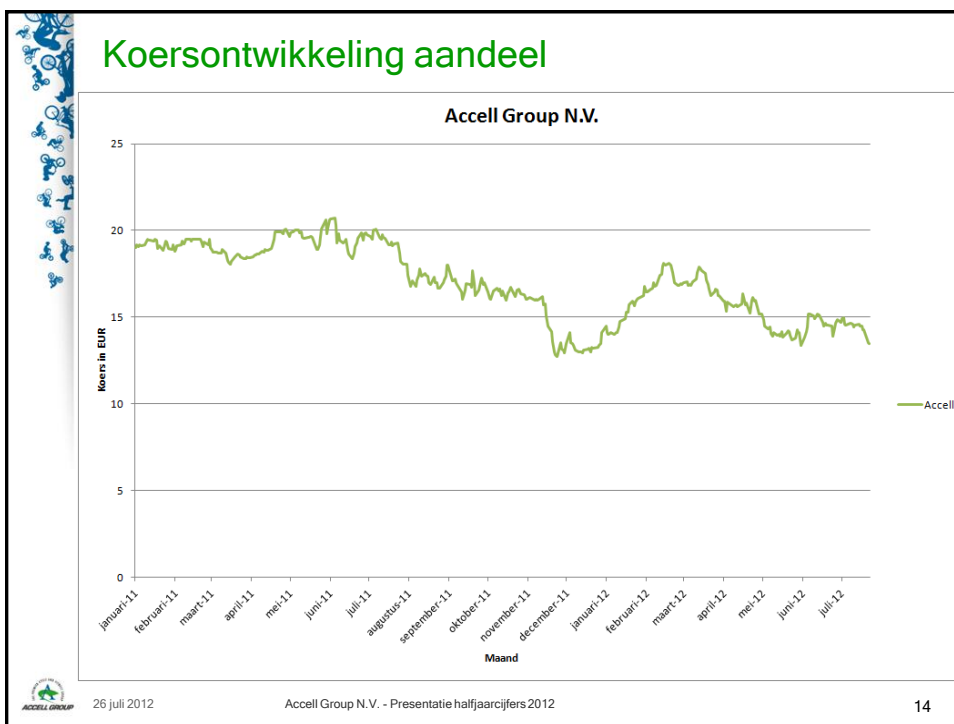
1. Accell Group in H1 2012
2. Aandeel Accell Group
3. Financieel
4. Vooruitzichten



26 juli 2012

Accell Group N.V. - Presentatie halfjaarcijfers 2012

13



Agenda

1. Accell Group in H1 2012
2. Aandeel Accell Group
3. Financieel
4. Vooruitzichten

26 juli 2012 Accell Group N.V. - Presentatie halfjaarcijfers 2012 15

Resultatenrekening

(x € mln.)	H1 2011	2011	H1 2012	
Netto-omzet	373,0	628,5	445,6	19%
Materiaalkosten	(243,0)	(420,2)	(305,9)	26%
Overige kosten	<u>(93,5)</u>	<u>(167,6)</u>	(109,9)	17%
Bedrijfsresultaat (EBIT)	36,5	40,7	29,8	(18%)
Resultaat deelneming	0,3	0,4	0,1	
Rentekosten	(2,9)	(5,3)	(3,8)	33%
Belastingen	<u>(6,7)</u>	<u>(4,1)</u>	(2,8)	(57%)
Netto operationeel resultaat	<u>27,3</u>	<u>31,7</u>	23,2	(15%)
Incidentele baten en lasten	-	8,6	(2,8)	
Nettowinst	<u>27,3</u>	<u>40,3</u>	20,5	



26 juli 2012

Accell Group N.V. - Presentatie halfjaarcijfers 2012

16

Resultaatontwikkeling

- Omzetgroei in het eerste halfjaar bedraagt 19%, waarvan 2% autonoom
- Toegevoegde waarde is 31,4% van de omzet (H1 2011: 34,9%); valuta-effecten, kortingen en de acquisities veroorzaken deze daling
- In relatie tot de omzet bedragen de operationele kosten 24,7% (H1 2011: 25,1%), de relatieve daling hangt samen met de toevoeging van Raleigh
- Bedrijfsresultaat komt uit op € 29,8 mln. (H1 2011: € 36,5 mln.)
- Rentekosten stijgen door acquisities en het daaruit volgende hogere kredietgebruik
- Belastingdruk komt uit op 12% (H1 2011: 20%) door fiscale faciliteiten
- Acquisitiekosten hebben een eenmalig effect van € -/2,8 mln.



26 juli 2012

Accell Group N.V. - Presentatie halfjaarcijfers 2012

17

Toegevoegde waarde

(x € mln.)	H1 2011	2011	H1 2012	Δ H1
Netto-omzet	373,0	628,5	445,6	19%
Materiaalkosten	(243,0)	(420,2)	(305,9)	26%
Toegevoegde waarde	<u>130,0</u> 34,9%	<u>208,2</u> 33,1%	<u>139,7</u> 31,4%	7%

- Toegevoegde waarde relatief lager door:
 - Ontwikkelingen vreemde valuta (effect € 5 mln.)
 - Toegenomen kortingen in de eerste maanden
 - Hogere garantiekosten
 - Effect acquisities



26 juli 2012

Accell Group N.V. - Presentatie halfjaarcijfers 2012

18

Operationele kosten

(x € mln.)	H1 2011	%	2011	%	H1 2012	%
Personeelskosten	(44,6)	12%	(80,6)	13%	(52,6)	12%
Afschrijvingen	(3,9)	1%	(7,4)	1%	(4,2)	1%
Overige bedrijfskosten	(45,0)	12%	(79,6)	13%	(53,1)	12%
Overige kosten	<u>(93,5)</u>	25%	<u>(167,6)</u>	27%	<u>(109,9)</u>	25%

- Absolute stijging als gevolg van acquisities
- In relatie tot de omzet liggen de kosten zowel totaal als autonoom onder het niveau van vorig jaar



26 juli 2012

Accell Group N.V. - Presentatie halfjaarcijfers 2012

19

Balans, activa

(x € mln.)	30-6-2011	31-12-2011	30-6-2012
Vaste activa			
Immateriële vaste activa	48,6	50,0	96,3
Materiële vaste activa	61,9	64,1	75,2
Financiële vaste activa	18,9	11,9	13,4
	<u>129,4</u>	<u>126,1</u>	<u>185,0</u>
Vlottende activa			
Voorraden	182,3	189,1	220,2
Vorderingen	127,9	114,6	177,2
Liquide middelen	1,1	4,3	6,2
	<u>311,3</u>	<u>307,9</u>	<u>403,6</u>
Totaal activa	<u>440,7</u>	<u>434,0</u>	<u>588,5</u>

- Acquisities veroorzaken stijging van de vaste activa door waardering nieuwe merken en goodwill (samen € 45 mln.)
- Investerings in Duitsland en Turkije spelen ook een rol



26 juli 2012

Accell Group N.V. - Presentatie halfjaarcijfers 2012

20

Werkkapitaal

(x € mln.)	30-6-2011	31-12-2011	30-6-2012	Δ H1
Voorraden	182,3	189,1	220,2	21%
Debiteuren	113,2	85,6	156,2	38%
Crediteuren	(38,9)	(52,7)	(81,4)	109%
Totaal	<u>256,6</u>	<u>222,0</u>	<u>295,1</u>	15%

- Autonome daling van het werkkapitaal, acquisitie-effect € 44 mln.
 - Voorraaddaling door lagere voorraad fietsen (-30%), de gemiddelde prijs is licht hoger
 - Debiteuren op autonome basis lager dan vorig jaar door achterblijvende omzet in de laatste maanden
 - In totaal verdubbelt het saldo crediteuren door de toevoeging van Raleigh



26 juli 2012

Accell Group N.V. - Presentatie halfjaarcijfers 2012

21

Balans, passiva

(x € mln.)	30-6-2011	31-12-2011	30-6-2012
Eigen vermogen	195,6	214,6	250,7
Voorzieningen	25,0	22,5	36,0
Langlopende leningen	48,9	48,0	73,0
Bankkrediet	95,3	71,9	103,3
Kortlopende schulden	76,0	76,9	125,7
Totaal passiva	<u>440,7</u>	<u>434,0</u>	<u>588,5</u>

- De totale bankschuld bedraagt € 176 mln. (H1 2011: € 144 mln.), € 55 mln. is toe te wijzen aan de verwerving van deelnemingen
- Autonoom daalt de bankschuld met circa € 22 mln. mede als gevolg van de autonome verbetering van het werkkapitaal



26 juli 2012

Accell Group N.V. - Presentatie halfjaarcijfers 2012

22

Groepsvermogen

(x € mln.)	
Stand per 1 januari 2012	214,6
Nettowinst	20,5
Uitkering dividend 2011	(11,0)
Overige mutaties	<u>26,5</u>
Toename in 2012	36,0
Stand per 30 juni 2012	<u>250,7</u>

- Overige mutaties met name door:
 - Uitgevoerde aandelenemissie ultimo april
 - Verwerking financiële instrumenten
 - Valuta-omrekeneffecten
- Het eigen vermogen per aandeel ultimo juni 2012 bedraagt € 11,44 (2011: € 9,43)




26 juli 2012

Accell Group N.V. - Presentatie halfjaarcijfers 2012

23

Kasstroom

(x € mln.)	H1 2011	H1 2012
Kasstroom inzake operationele activiteiten		
Nettowinst	27,3	20,5
Afschrijvingen	3,9	4,2
Op aandelen gebaseerde betalingen	0,4	0,1
Operationele kasstroom voor werkkapitaal en voorzienin	31,6	24,8
Mutaties werkkapitaal en voorzieningen	(16,9)	(5,3)
Netto kasstroom inzake operationele activiteiten	14,7	19,4
 Kasstroom inzake investeringsactiviteiten		
Mutaties in vaste activa	(9,0)	(6,1)
Verwerving van dochterondernemingen	(14,5)	(59,4)
Netto kasstroom inzake investeringsactiviteiten	(23,5)	(65,6)
 Vrije kasstroom	(8,8)	(46,1)
 Kasstroom inzake financieringsactiviteiten		
Mutaties bankleningen en bankkredieten	18,5	28,9
Aandelenemissie	-	30,8
Aandelen en optieregelingen	-	(0,4)
Dividenduitkeringen	(9,9)	(11,0)
Netto kasstroom inzake financieringsactiviteiten	8,6	48,3



 26 juli 2012

 Accell Group N.V. - Presentatie halfjaarcijfers 2012

 24

Uitstaand aantal aandelen

Uitstaand aantal aandelen 01-01-2012:	21.094.760
Emissie aandelenregeling:	22.968
Aandelenemissie	2.000.000
Keuzedividend (44% als stock uitgekeerd):	745.704
Uitstaand aantal aandelen 30-06-2012:	23.863.432
Gewogen gem. aantal uitst. aandelen 30-06-2012:	21.915.500


 26 juli 2012

 Accell Group N.V. - Presentatie halfjaarcijfers 2012

 25

Ratio's

	H1 2011	H1 2012
WPA	1,32	0,93
ROCE	14,0%	7,4%
Bedrijfsresultaat / omzet	9,8%	6,7%
Omloopsnelheid omzet	1,8	1,7
Solvabiliteit	44,4%	42,6%
Gemiddeld aantal medewerkers (fte's)	2.267	2.943



26 juli 2012

Accell Group N.V. - Presentatie halfjaarcijfers 2012

26

Agenda

1. Accell Group in H1 2012
2. Aandeel Accell Group
3. Financieel
4. Vooruitzichten



26 juli 2012

Accell Group N.V. - Presentatie halfjaarcijfers 2012

27

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



26 juli 2012

Accell Group N.V. - Presentatie halfjaarcijfers 2012

28

Vooruitzichten 2012

Op basis van de huidige marktvooruitzichten verwacht Accell Group een toename van het netto operationeel resultaat in het tweede halfjaar ten opzichte van het tweede halfjaar 2011. Of dit ook voldoende zal zijn om de achterblijvende resultaten van het eerste halfjaar te compenseren zal onder meer afhangen van de verdere economische ontwikkelingen en het weer in het najaar. Accell Group gaat er op basis van de huidige stand van zaken vanuit dat het netto operationeel resultaat over heel 2012 dat van 2011 niet zal overtreffen. Op langere termijn verwacht Accell Group een continuering van de groei van omzet en netto operationeel resultaat.



26 juli 2012

Accell Group N.V. - Presentatie halfjaarcijfers 2012

29