



Aantal pagina's: 13

## PERSBERICHT

### Accell Group boekt € 23 miljoen winst in eerste halfjaar

Heerenveen, 26 juli 2012 - Accell Group N.V. heeft in het eerste halfjaar van 2012 een omzetstijging van 19% gerealiseerd naar € 445,6 miljoen (1<sup>e</sup> helft 2011: € 373,0 miljoen), waarvan 2% autonoom. Het netto operationeel resultaat<sup>1</sup> nam af naar € 23,2 miljoen, een daling van 15% (1<sup>e</sup> helft 2011: € 27,3 miljoen).

**René Takens, Voorzitter van de Raad van Bestuur van Accell Group:** *“De populariteit van fietsen binnen en buiten Europa blijft stijgen, maar de aankopen van nieuwe fietsen lagen in een aantal landen in de eerste helft van 2012 op een lager niveau dan in 2011. Het effect van de onzekere economische ontwikkelingen op de consumentenbestedingen is groot. Veel mensen kiezen er voor om duurdere aankopen, zoals fietsen, uit te stellen. Ook de weersomstandigheden waren in het voor ons belangrijke tweede kwartaal erg ongunstig in de meeste landen waar we actief zijn. De groepsomzet nam desalniettemin autonoom toe; de resultaten daalden door met name lagere omzet in Nederland, door valuta-effecten en door extra kortingen.*

*Met de jaarlijkse nieuwe collectie en opnieuw veel innovaties verwachten we in het tweede halfjaar een toename van de omzet en het netto operationeel resultaat ten opzichte van dezelfde periode in 2011. Of dit ook voldoende zal zijn om het resultaat op jaarbasis te laten stijgen zal onder meer afhangen van verdere economische ontwikkelingen en het weer. Op basis van de huidige stand van zaken gaan we ervan uit 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.”*

#### **Belangrijkste ontwikkelingen eerste helft 2012**

In de eerste helft van 2012 is de omzet van Accell Group met 19% gestegen, waarvan 2% autonoom. De belangrijkste bijdrage aan de omzetgroei werd gerealiseerd door de acquisities van Raleigh Cycle in het tweede kwartaal van dit jaar en die van Currie Technologies (Verenigde Staten) en Van Nicholas (Nederland) beide in het begin van 2012. De lagere omzetten in Nederland en Frankrijk werden gecompenseerd door hogere omzetten in Duitsland en Azië. Door lagere consumentenbestedingen als gevolg van de onzekere economische ontwikkelingen in combinatie met zeer ongunstig voorjaarsweer met veel regen, viel in veel Europese landen de fietsomzet in met name de maanden mei en juni substantieel lager uit dan verwacht.

In het tweede kwartaal van dit jaar heeft Accell Group, Raleigh Cycle overgenomen. Met die overname voegt Accell Group wereldwijd bekende merken zoals Raleigh, Diamondback en Avenir aan haar merkenportefeuille toe en is de positie van de onderneming in de markt voor fietsen, fietsonderdelen & accessoires in Noord-Amerika en het Verenigd Koninkrijk belangrijk versterkt. De overname stelt Accell Group in staat significante synergievoordelen te realiseren op

---

<sup>1</sup> Nettowinst exclusief eenmalige posten (in 2012: acquisitiekosten Raleigh; in 2011: resultaat participatie Derby Cycle, NMa-last en reorganisatiekosten van de fitnessactiviteiten)



het gebied van logistiek, sourcing in Azië, inkoopvoordelen door middel van schaalvergroting en intensivering van de distributie van de merken van Accell Group en Raleigh Cycle in hun respectievelijke markten. De aandelenemissie van 9,5% van het uitstaande aandelenkapitaal om de overname van Raleigh mede te financieren is succesvol verlopen.

### **Omzetspecificatie**

(bedragen x € miljoen)

<i>Geografisch</i>		<i>Per productgroep</i>	
Nederland	124 (-10%)	Fietsen	332 (+14%)
Duitsland	113 (+9%)	Onderdelen & accessoires	104 (+42%)
Frankrijk	30 (-1 %)	Fitness	10 (+8%)
Overig Europa	94 (+36%)		
Buiten Europa	85 (+163%)		
<b>Totaal</b>	<b>446</b>	<b>Totaal</b>	<b>446</b>

### **Segment Fietsen / fietsonderdelen & accessoires**

In het segment fietsen / fietsonderdelen & accessoires steeg de omzet in de eerste helft van 2012 met 20% naar € 436 miljoen (1<sup>e</sup> helft 2011: € 363 miljoen). Door de acquisitie van Raleigh, die met name belangrijke marktposities heeft in het Verenigd Koninkrijk en de Verenigde Staten, steeg het aantal verkochte fietsen naar 942.000 (1<sup>e</sup> helft 2011: 709.000) en daalde de gemiddelde verkoopprijs naar € 352 (2011: € 410). Op autonome basis steeg de gemiddelde prijs met 9% door een andere samenstelling van de omzet. Het segmentresultaat daalde met bijna 18% naar € 37 miljoen (1<sup>e</sup> helft 2011: € 45 miljoen) hoofdzakelijk door valuta-effecten, extra kortingen, het uitblijven van omzetgroei door lagere consumentenbestedingen en door erg slecht weer.

De verkopen van elektrische fietsen namen toe met 15% (autonoom: 15%). Met name in Duitsland was sprake van een forse groei. De omzet van sportieve fietsen steeg met 25% (autonoom: 5%). De verkopen van traditionele fietsen stegen met 3%. Autonoom was hier sprake van een daling met 16%.

Volgens voorlopige markt cijfers daalde in Nederland de omzet van fietsverkopen in de eerste helft van 2012 met ruim 20%. De omzet van de Accell Group merken in Nederland daalde met circa 13%. Het consumentenvertrouwen in Nederland ligt op een historisch dieptepunt. De daaruit voortvloeiende geringe consumentenbestedingen in combinatie met de extreme regenval in het tweede kwartaal waren de belangrijkste oorzaken voor de daling van de fietsverkopen in Nederland. De omzet in fietsonderdelen & accessoires omzet steeg met circa 6%.

De Duitse fietsmarkt steeg naar schatting met 5%. In Duitsland nam de omzet in fietsen van Accell Group merken met 11% toe. De verkopen van elektrische fietsen in Duitsland stegen circa 50% vanwege een grote interesse van consumenten voor deze producten. Ook de verkopen van innovatieve sportieve fietsen van Ghost, Haibike en Winora namen toe. De omzet van fietsonderdelen & accessoires in Duitsland bleef stabiel.

De omzet van fietsen in Frankrijk door Accell Group nam in lijn met de markt af met 11% door lagere consumentenbestedingen en verlate leveringen van toeleveranciers. De omzet van fietsonderdelen & accessoires in Frankrijk groeide ruim 15%.



De omzet in andere landen steeg, zowel binnen als buiten Europa, door de acquisitie van Raleigh Cycle. Met de acquisitie van Raleigh heeft Accell Group een belangrijke marktpositie verkregen in het Verenigd Koninkrijk en heeft het na de eerdere overnames van SBS en Currie Technologies opnieuw een sterke impuls gegeven aan haar positie in Noord-Amerika. De omzet steeg in Oostenrijk en Zwitserland, terwijl de omzet in Italië stabiel was. In Scandinavië steeg de omzet door de acquisitie van Vartex. In Turkije steeg de omzet eveneens.

### **Segment Fitness**

De omzet in dit segment kwam uit op € 10,1 miljoen (2,3% van de Accell Group omzet, 1<sup>e</sup> helft 2011: € 10,1 miljoen). Het segmentresultaat verbeterde naar -/- € 0,9 miljoen (1<sup>e</sup> helft 2011: € -/-1,8 miljoen) door realisatie van een hogere marge en doorgevoerde kostenbesparingen. In januari is een nieuwe fitnesslijn van Tunturi gepresenteerd die vanaf september zal worden uitgeleverd.

### **Belangrijke financiële ontwikkelingen in eerste helft 2012**

In totaal steeg de omzet in de eerste helft van 2012 met 19% naar € 445,6 miljoen, waarvan 2% autonoom.

De absolute toegevoegde waarde steeg met 7% naar € 140 miljoen (1<sup>e</sup> helft 2011: € 130 miljoen). Exclusief het effect van acquisities daalde de toegevoegde waarde met circa 6%. De toegevoegde waarde (netto omzet minus materiaalkosten en inbound transportkosten) als percentage van de omzet kwam uit op 31,4% (1<sup>e</sup> helft 2011: 34,9%). Naast een effect van circa 1% als gevolg van de acquisities, werd de daling veroorzaakt door enerzijds het uitblijven van omzetgroei in het tweede kwartaal en anderzijds door hogere kortingen en valuta effecten.

Om effecten van valutaschommelingen zoveel mogelijk tegen te gaan dekt Accell Group de valutabehoefte grotendeels in op seizoensbasis. Hiervoor worden onder meer instrumenten gebruikt die het neerwaartse risico beperken in de vorm van een vaste bescherming, terwijl in beperkte mate gedeeld kan worden van een versterking van de euro. Ook afwijkingen van de volumes aan het eind van het seizoen leveren extra inkomsten of extra kosten op, afhankelijk van het koersverloop in de periode. In de eerste helft van 2011 steeg de koers van de euro ten opzichte van andere valuta en in het eerste halfjaar van 2012 daalde de eurokoers. Werden er in de eerste helft van 2011 voordelen behaald, in de eerste helft van 2012 waren er nadelige effecten; het verschil op halfjaar basis bedroeg circa € 5 miljoen.

Met betrekking tot de kortingen zijn er in de eerste maanden van het jaar meer kortingen gegeven dan in het jaar ervoor. Bij het uitblijven van de verwachte omzetgroei in het tweede kwartaal konden deze niet meer worden gecompenseerd. Naast bovengenoemde effecten bleef het percentage toegevoegde waarde op autonome basis redelijk op peil.

De operationele kosten daalden als percentage van de omzet naar 24,7% (1<sup>e</sup> helft 2011: 25,1%). Deze daling hing met name samen met de toevoeging van Raleigh. Op autonome basis was het niveau van de operationele kosten stabiel in vergelijking met de omzet. Het bedrijfsresultaat kwam uit op € 29,8 miljoen (1<sup>e</sup> helft 2011: € 36,5 miljoen), wat zich vertaalt in een operationele marge (EBIT) van 6,7% (1<sup>e</sup> helft 2011: 9,8%).



De rentekosten stegen met 33% door de toevoeging van Raleigh Cycle en het daaruit volgende hogere kredietgebruik. De belastingen daalden ten opzichte van voorgaand jaar naar € 3 miljoen. Door toepassing van fiscale faciliteiten (met name het gunstige effect op het belastingtarief door de juridische herstructurering van de Duitse activiteiten in 2009) is de gemiddelde belastingdruk afgenomen naar 12% (1<sup>e</sup> helft 2011: 20%). Het netto operationeel resultaat kwam uit op € 23,2 miljoen.

De acquisitiekosten (overwegend verband houdend met de overname van Raleigh Cycle) bedroegen in het eerste halfjaar € 2,8 miljoen; conform IFRS-3 mogen deze (fiscaal niet-aftrekbare) kosten niet meer worden geactiveerd bij overname, zoals voorheen gebruikelijk was. De nettowinst na aftrek van deze eenmalige kosten kwam in het eerste halfjaar uit op € 20,5 miljoen.

Het balanstotaal per 30 juni 2012 steeg voornamelijk door de acquisities. Het werkkapitaal (voorraden en debiteuren minus crediteuren) bedroeg € 295 miljoen (30 juni 2011: € 257 miljoen). De voorraden per 30 juni 2012 namen toe als gevolg van de toevoeging van acquisities; het effect van acquisities hierin was circa € 40 miljoen. Op autonome basis was bij de voorraden sprake van een lichte daling. Ook bij de vorderingen (€ 156 miljoen) was een stijging door acquisities van circa € 44 miljoen, terwijl er op autonome basis een lichte daling was als gevolg van de achterblijvende omzet in de laatste maanden. De handelscrediteuren stegen door de toevoeging van Raleigh met € 40 miljoen. Autonoom steeg deze post met circa € 3 miljoen. De totale bankschuld per 30 juni 2012 bedroeg € 176 miljoen (30 juni 2011: € 144 miljoen), waarvan circa € 55 miljoen is toe te wijzen aan de verwerving van deelnemingen.

De operationele kasstroom voor werkkapitaal bedroeg € 24,8 miljoen (1<sup>e</sup> helft 2011: € 31,6 miljoen). De kasstroom uit werkkapitaal exclusief acquisities bedroeg € -/5,3 miljoen (1<sup>e</sup> helft 2011: € -/16,9 miljoen). De kasstroom uit operationele activiteiten (na acquisitie) nam toe naar € 19,4 miljoen (1<sup>e</sup> helft 2011: € 14,7 miljoen). Met de verwerving van deelnemingen was € 59,4 miljoen gemoeid (1<sup>e</sup> helft 2011: € 14,5 miljoen). Ten behoeve van de financiering hiervan zijn 2 miljoen nieuwe aandelen uitgegeven. De opbrengst van deze emissie was € 30,8 miljoen (na aftrek van emissiekosten). Tevens is er een nieuwe lening afgesloten van € 32,0 miljoen met een resterende looptijd van circa 1,5 jaar. De solvabiliteit per ultimo juni 2012 is 43% (30 juni 2011: 44%).

Ten opzichte van de in het jaarverslag 2011 omschreven risico's en onzekerheden zijn er geen belangrijke wijzigingen.

### **Vooruitzichten**

De producten van Accell Group staan sterk in de belangstelling van consumenten. Fietsen en fitness is leuk, makkelijk en gezond. Daarnaast is het gebruik van de fiets relatief goedkoop. Veel nationale en regionale overheden binnen en buiten Europa stimuleren op dit moment vanuit milieubewustzijn, mobiliteit en gezondheid het gebruik van de fiets als alternatief vervoersmiddel. Accell Group is ervan overtuigd dat er in de komende jaren meer gefietst en bewogen zal worden.

Dit zal een positief effect hebben op de vraag naar fietsonderdelen en -accessoires en op de vraag naar fietsen en fitnessapparatuur. De merken van Accell Group zijn in staat om elk seizoen weer



een collectie producten te presenteren met veel innovaties op het gebied van techniek en design. Continu marktonderzoek zorgt ervoor dat de juiste producten worden ontwikkeld. Door verdere productontwikkeling en voortdurende aandacht zal de verkoop van elektrische fietsen blijven groeien. De merken van Accell Group zijn naast marktleider op het gebied van elektrische fietsen eveneens een belangrijke speler in de markt voor kwalitatief hoogwaardige sportieve fietsen. De komende jaren zal deze positie verder worden uitgebouwd, waarbij de huidige positionering in het midden en hogere segment een sterk uitgangspunt is.

Deze structurele markttrends en onderscheidende factoren vormen samen een stevig fundament onder het verdienmodel en de winstcapaciteit van Accell Group in de komende jaren.

#### *Verwachting*

De macro-economische ontwikkelingen en het weer blijven ook voor de tweede helft van 2012 lastig te voorspellen. 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.

/ / / / / / / /

#### **Over Accell Group**

Accell Group richt zich internationaal op de midden- en hogere segmenten van de markt voor fietsen, fietsonderdelen en -accessoires en fitnessapparatuur. De groep is in Europa marktleider in fietsen. Kwaliteit, innovatie en herkenbare toegevoegde waarde zijn sleutelbegrippen in de marktbenadering. Het verantwoord produceren van duurzame producten en daarmee actief inspelen op maatschappelijke en demografische ontwikkelingen op het gebied van milieu en gezondheid is een integraal onderdeel van de strategie.

Naar de consument vertaalt zich dit in een breed en sterk merkenportfolio, een samenstelling van internationale topmerken en nationaal bekende merken, veelal met een lange traditie. De bekendste merken van Accell Group zijn Atala, Batavus, Diamondback, Ghost, Haibike, Hercules, Koga, Lapierre, Loekie, Raleigh, Redline, Sparta, Tunturi, Winora and XLC. Accell Group opereert dicht op de markt: de verkoop vindt, mede in verband met de hoge toegevoegde waarde en de vele innovaties, voornamelijk plaats via de gespecialiseerde vakhandel.

Accell Group heeft productievestigingen in Nederland, Duitsland, Frankrijk, Hongarije, Turkije en Canada. De omzet bedroeg in 2011 € 628,5 miljoen (2010: € 577,2 miljoen) en de nettowinst € 40,3 miljoen (2010: € 36,4 miljoen). Van die omzet werd circa 34% gerealiseerd in Nederland, 28% in Duitsland en 9% in Frankrijk. Andere Europese landen, waaronder België, Denemarken, Finland, Oostenrijk, Italië, Spanje, Zweden, Zwitserland en de UK namen 20% voor hun rekening. De overige 9% werd gerealiseerd in landen buiten Europa, waaronder de Verenigde Staten, Canada en Turkije.

De aandelen Accell Group worden verhandeld op de officiële markt van NYSE Euronext te Amsterdam en zijn opgenomen in de Amsterdam Small Cap Index (AScX).



**Voor nadere informatie:**

Accell Group N.V.

René Takens, voorzitter van de Raad van Bestuur (CEO) tel: +31 (0) 513 638 701

Hielke Sybesma, lid Raad van Bestuur (CFO) tel: +31 (0) 513 638 702

Website: [www.accell-group.com](http://www.accell-group.com)

**Persconferentie:**

Vandaag, 26 juli 2012 - Okura Hotel, Amsterdam (Ballroom I), **ontvangst: 9.30 uur; aanvang 10.00 uur**

**Analistenbijeenkomst**

Vandaag, 26 juli 2012 - Okura Hotel, Amsterdam (Ballroom I), **ontvangst: 12.00 uur; aanvang 12.30 uur**

**Bijlagen**

- Verkorte geconsolideerde winst- en verliesrekening per 30-06-2012 en gegevens per aandeel
- Verkorte geconsolideerde balans per 30-06-2012
- Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht per 30-06-2012
- Verkort geconsolideerd overzicht vermogensmutaties per 30-06-2012
- Verkort geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet gerealiseerde resultaten per 30-06-2012
- Toelichtingen



## VERKORTE GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING <sup>1)</sup>

(bedragen in € \* 1.000)

	<b>H1 2012</b>	<b>H1 2011</b>
<b>Netto-omzet</b>	<b>445.597</b>	<b>373.024</b>
Kosten grond en hulpstoffen	(305.899)	(242.982)
Personeelskosten	(52.552)	(44.578)
Afschrijvingen	(4.244)	(3.906)
Overige bedrijfskosten	<u>(53.067)</u>	<u>(45.030)</u>
	(415.762)	(336.496)
<b>Bedrijfsresultaat</b>	<b>29.835</b>	<b>36.528</b>
Resultaat deelnemingen	79	273
Financiële baten en lasten	(3.848)	(2.884)
<b>Resultaat voor belastingen</b>	<b>26.066</b>	<b>33.917</b>
Belastingen	(2.846)	(6.655)
<b>Netto operationeel resultaat</b>	<b>23.220</b>	<b>27.262</b>
Acquisitiekosten	(2.768)	0
<b>Nettowinst</b>	<b>20.452</b>	<b>27.262</b>
<b>Winst per aandeel <sup>2)</sup></b>		
(bedragen in euro)		
Winst per aandeel	0,93	1,32
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande aandelen	21.915.500	20.729.642
Aantal uitstaande aandelen ultimo	23.863.432	21.051.360

<sup>1)</sup> Op de in dit halfjaarbericht genoemde cijfers is geen accountantscontrole toegepast.

<sup>2)</sup> De winst per aandeel is berekend op basis van het gewogen gemiddeld aantal uitstaande aandelen.



## VERKORTE GECONSOLIDEERDE BALANS

(bedragen in € \* 1.000)

	30 juni 2012	31 december 2011	30 juni 2011
<b>ACTIVA</b>			
<u>Vaste activa</u>			
Materiële vaste activa	75.192	64.110	61.869
Immateriële vaste activa	96.349	50.030	48.595
Financiële vaste activa	13.417	11.946	18.894
<u>Vlottende activa</u>			
Vorraden	220.198	189.087	182.330
Vorderingen	177.227	114.564	127.926
Liquide middelen	6.163	4.259	1.076
<b>TOTAAL</b>	<b>588.546</b>	<b>433.996</b>	<b>440.690</b>
<b>PASSIVA</b>			
Eigen vermogen	250.666	214.646	195.576
Voorzieningen <sup>1)</sup>	35.976	22.535	25.009
Langlopende schulden	72.973	47.994	48.850
Kredietinstellingen	103.252	71.918	95.285
Overige kortlopende schulden	125.679	76.903	75.970
<b>TOTAAL</b>	<b>588.546</b>	<b>433.996</b>	<b>440.690</b>

<sup>1)</sup> De post voorzieningen betreft zowel het langlopende als het kortlopende deel van de voorzieningen.





## VERKORT GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT

(bedragen in € \* 1.000)

	H1 2012	H1 2011
<b>Kasstroom inzake operationele activiteiten</b>		
Nettowinst	20.452	27.262
Afschrijvingen	4.244	3.906
Op aandelen gebaseerde betalingen	84	389
<b>Operationele kasstroom voor werkkapitaal en voorzieningen</b>	<b>24.780</b>	<b>31.557</b>
Mutaties werkkapitaal en voorzieningen	(5.348)	(16.853)
<b>Netto kasstroom inzake operationele activiteiten</b>	<b>19.432</b>	<b>14.704</b>
<b>Kasstroom inzake investeringsactiviteiten</b>		
Mutaties in vaste activa	(6.143)	(9.046)
Verwerving van dochterondernemingen	(59.421)	(14.452)
<b>Netto kasstroom inzake investeringsactiviteiten</b>	<b>(65.564)</b>	<b>(23.498)</b>
<b>Vrije kasstroom <sup>1)</sup></b>	<b>(46.132)</b>	<b>(8.794)</b>
<b>Kasstroom inzake financieringsactiviteiten</b>		
Mutaties bankleningen en bankkredieten	28.890	18.532
Aandelen- en optieregelingen	(447)	0
Aandelenemissie	30.808	0
Dividenduitkeringen	(10.978)	(9.890)
<b>Netto kasstroom inzake financieringsactiviteiten</b>	<b>48.273</b>	<b>8.642</b>
<b>Netto kasstroom</b>	<b>2.141</b>	<b>(152)</b>
Liquide middelen per 1 januari	4.259	1.322
Effect valutaomrekening liquide middelen	(237)	(94)
Liquide middelen per 30 juni	6.163	1.076

<sup>1)</sup> De vrije kasstroom is gedefinieerd als het saldo van de netto kasstroom inzake operationele- en investeringsactiviteiten.



## VERKORT GECONSOLIDEERD OVERZICHT VERMOGENSMUTATIES

(bedragen in € \* 1.000)

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Stand per 31 december vorig boekjaar</b>	<b>214.646</b>	<b>180.392</b>
Dividend	(10.971)	(9.885)
Aandelenemissie	30.808	0
Aandelen- en optieregelingen	84	389
Overige mutaties	(4.353)	(2.582)
Nettowinst lopend boekjaar	20.452	27.262
<b>Stand per 30 juni huidig boekjaar</b>	<b>250.666</b>	<b>195.576</b>

## VERKORT GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN GEREALISEERDE EN NIET GEREALISEERDE RESULTATEN

(bedragen in € \* 1.000)

	<b>H1 2012</b>	<b>H1 2011</b>
<b>Gerealiseerde nettowinst</b>	<b>20.452</b>	<b>27.262</b>
Reële waardeaanpassing financiële instrumenten	(6.937)	(638)
Omrekeningsverschillen buitenlandse activiteiten	1.406	(1.436)
Mutaties belastinglatenties	1.735	142
<b>Totaal van gerealiseerde en niet gerealiseerde resultaten</b>	<b>16.656</b>	<b>25.330</b>



## TOELICHTINGEN

### **Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling**

Deze tussentijdse financiële informatie betreffende de periode eindigend op 30 juni 2012 is opgesteld in overeenstemming met IAS 34 Interim Financial Reporting. Voor de grondslagen voor waardering en resultaatbepaling, verwijzen wij naar de jaarrekening over het boekjaar 2011 (zie jaarverslag 2011 Accell Group N.V. of [www.accell-group.com](http://www.accell-group.com)). Dit halfjaarbericht bevat niet alle informatie zoals voor een volledige jaarrekening is voorgeschreven en dient dus in samenhang gelezen te worden met de geconsolideerde jaarrekening 2011. Op dit halfjaarbericht is geen accountantscontrole toegepast.

### **Seizoensinvloeden**

De activiteiten van Accell Group N.V. zijn onderhevig aan seizoensinvloeden. In het algemeen wordt in de eerste helft van een kalenderjaar meer omzet behaald dan in de tweede helft van het kalenderjaar. Het seizoenspatroon is een gevolg van de invloed van het weer op de verkoop van de producten die Accell Group N.V. levert.

### **Segment informatie**

Het segment fietsen en fietsonderdelen heeft in het eerste halfjaar 2012 een netto omzet behaald van € 435,5 miljoen (2011: € 363,1 miljoen). Het segmentresultaat van fietsen en fietsonderdelen bedraagt tot en met juni 2012 € 37,0 miljoen (2011: € 45,0 miljoen). Gedurende het eerste halfjaar 2012 heeft het segment fitness een netto omzet van € 10,1 miljoen (2011: € 10,1 miljoen) behaald. Het segmentresultaat van fitness over het eerste halfjaar 2012 is € -/- 0,9 miljoen (2011: € -/- 1,8 miljoen). Ten behoeve van de aansluiting van het totaal van de segmentresultaten met het resultaat voor belastingen van Accell Group N.V. worden niet gealloceerde kosten en financiële baten en lasten in mindering gebracht. De niet gealloceerde kosten, exclusief acquisitiekosten, bedragen € 6,3 miljoen (2011: € 6,8 miljoen) en de financiële baten en lasten bedragen € -/-3,8 miljoen (2011: € -/- 2,9 miljoen).

### **Aankoop van dochterondernemingen**

Begin januari 2012 is de overname van alle aandelen in Currie Technologies (“Currie”) LLC te Chatsworth, Californië, Verenigde Staten afgerond. Currie ontwerpt en verkoopt hoogwaardige hybride elektrische fietsen en elektrisch aangedreven steps. De onderneming levert zowel aan het grootwinkelbedrijf als aan fietsspecialzaken. Daarnaast is begin januari 2012 100% van de aandelen in Van Nicholas B.V. te Numansdorp, Nederland verworven. Van Nicholas is gespecialiseerd in de ontwikkeling, design en assemblage van uitsluitend titanium fietsen in de uitvoering van mountain bikes, racefietsen en tourfietsen.

Eind april heeft Accell Group bekend gemaakt dat er overeenstemming is bereikt over de overname van alle uitstaande aandelen in Raleigh Cycle Ltd (“Raleigh”) te Jersey, Verenigd Koninkrijk. Raleigh is een sterk en bekend wereldwijd fietsmerk, met als bekendste merken Raleigh, Diamondback en Avenir. De onderneming heeft productie- en distributieondernemingen in Verenigd Koninkrijk, de Verenigde Staten en Canada met daarnaast wereldwijde licentieactiviteiten en een inkooporganisatie in Azië. Raleigh heeft circa 430 medewerkers.



De transacties zijn verantwoord volgens de purchase method of accounting. De voorlopige samenstelling van de verworven gecombineerde netto-activa op overnamedatum is als volgt (in € 1.000):

	Reële waarde opgenomen bij overname	Reële waarde- aanpassingen	Boekwaarden
Vaste activa	36.688	27.721	8.947
Overige activa	96.206	(1.528)	97.734
Liquide middelen	3.108	(131)	3.239
Overige schulden en overnameverplichtingen	<u>(93.009)</u>	(13.750)	(79.259)
	42.973		
Goodwill	19.556		
Liquide middelen verkregen	<u>(3.108)</u>		
Netto investeringskasstroom	<b>59.421</b>		

### **Langlopende schulden**

De financiering van Accell Group is door de overname van Raleigh uitgebreid met een term loan faciliteit van € 32,0 miljoen die door de Rabobank is verstrekt met momenteel nog een looptijd van 1,5 jaar tegen een variabel rentepercentage.

### **Belastingen**

In de tussentijdse financiële informatie zijn de belastingen in de winst- en verliesrekening opgenomen op basis van het geschatte gewogen gemiddeld toepasselijk nominale tarief voor de vennootschapsbelasting.

### **Uitstaande aandelen**

Het aantal uitstaande aandelen per 31 december 2011 bedroeg 21.094.760. In verband met de uitgifte van voorwaardelijk toegekende aandelen aan de Raad van Bestuur en enkele directeuren is het aantal uitstaande aandelen met 22.968 aandelen toegenomen. Eind april is het aandelenkapitaal uitgebreid middels een aandelenemissie van 2.000.000 gewone aandelen, onder aftrek van kosten bracht deze emissie € 30,8 miljoen op. Medio mei 2012 is het dividend over boekjaar 2011 uitbetaald, als gevolg waarvan 745.704 aandelen zijn uitgegeven en toegevoegd aan het uitstaande aandelenkapitaal.

Per 30 juni 2012 bedraagt het aantal uitstaande aandelen 23.863.432; het gewogen gemiddeld aantal uitstaande aandelen over het eerste halfjaar van 2012 bedraagt 21.915.500. De vennootschap kent een lange termijn bonusregeling voor de Raad van Bestuur en enkele directeuren. Bij volledige uitoefening respectievelijk toekenning van de tot nu toe verleende aandeel- en optierechten neemt het aantal geplaatste aandelen toe met 0,7%.

### **Dividend**

Het dividend over boekjaar 2011 is tijdens de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 26 april 2012 vastgesteld op € 0,92 per aandeel dan wel een dividend in aandelen. Na afloop van de keuzeperiode bleek dat 48% van de aandeelhouders heeft gekozen voor stockdividend. Per 22 mei 2012 is € 10.978.000 aan contant dividend uitbetaald en zijn 745.704 aandelen uitgegeven en aan het uitstaande aandelenkapitaal toegevoegd.



### **Transacties tussen verbonden partijen**

Onderlinge transacties en balansaldi tussen Accell Group N.V. en haar dochterondernemingen zijn in de consolidatie geëlimineerd. Het bedrag van de transacties tussen niet geconsolideerde verbonden partijen bedroeg circa € 3,1 miljoen.

### **Niet uit de balans blijvende verplichtingen**

De niet uit de balans blijvende verplichtingen, zoals deze zijn opgenomen in de jaarrekening 2011, zijn gedurende de eerste jaarhelft van 2012 met name gewijzigd door de overname van Raleigh. Hierdoor zijn op balansdatum de niet uit de balans blijvende verplichtingen toegenomen met circa € 3,5 miljoen.

### **Bestuursverklaring**

De Raad van Bestuur is verantwoordelijk voor de inrichting en de effectiviteit van de interne systemen voor risicobeheersing en -controle. De Raad van Bestuur tekent hierbij aan dat het interne risicobeheersings- en controlesysteem ten doel heeft significante risico's waaraan de onderneming is blootgesteld te identificeren en te beheersen, waarbij rekening wordt gehouden met de aard en omvang van de organisatie. Een dergelijk systeem kan niet de absolute zekerheid verschaffen voor het bereiken van de doelstellingen. Evenmin kan het met zekerheid voorkomen dat zich gevallen voordoen van materiële vergissingen, schade, fraude of overtredingen van wettelijke voorschriften. De werkelijke effectiviteit ervan kan slechts aan de hand van de resultaten over een langere periode worden beoordeeld.

Verwijzend naar artikel 5:25d lid 2 onder c van de Wet op het financieel toezicht ("Wft") en met inachtneming van de bovenstaande aantekening omtrent de opzet en werking van het interne risicobeheersings- en controlesysteem, alsmede op basis van werkzaamheden van de accountant, verklaren bestuurders, voor zover hen bekend, dat het financiële overzicht zoals opgenomen op de pagina's 7 tot en met 13 van dit bericht, een getrouw beeld geeft van de activa, de passiva en de financiële positie op balansdatum alsmede de winst over het eerste halfjaar van Accell Group N.V. en de gezamenlijke in de consolidatie opgenomen ondernemingen, en dat het verslag zoals opgenomen op de pagina's 1 tot en met 6 van dit bericht, een getrouw beeld geeft van de informatie zoals vereist overeenkomstig artikel 5:25d lid 8 en 9 Wft.

R.J. Takens, CEO  
H.H. Sybesma, CFO  
J.M. Sniijders Blok, COO

\* \* \*