

Presentatie Halfjaarcijfers 2007

Okura Hotel, Amsterdam
20 juli 2007

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

Agenda

Samenvatting

Ontwikkeling segmenten en landen in 1e halfjaar 2007

Aandeel Accell Group

Financieel

Vooruitzichten

1e halfjaar Accell Group

- Toename omzet ten opzichte van 1e halfjaar 2006 +14% naar €275 mln
- Netto winst uit gewone bedrijfsuitoefening +52% naar €16 mln
- Winst* per aandeel +48% naar €1,72
- EBIT ruim 9% van de omzet
- Groei:
 - Fietsen / fietsonderdelen & accessoires +15 %
 - Fitness + 3%

* Winst per aandeel is berekend op basis van de nettowinst uit gewone bedrijfsuitoefening

Belangrijke ontwikkelingen in 1e helft 2006

- Overname Brasseur effectief per 1 april 2007
- Goed weer tijdens voorjaar in Europa
- Toename verkoop elektrische fietsen in Nederland en Duitsland
- Toename gemiddelde prijs
- NMa boete rechtbank

Omzetgroei in eerste helft 2007

- Omzetgroei 14%
 - ▶ 10% autonome groei (2006: 7%)
 - ▶ 4% acquisitiegroei
- Autonome groei met name door:
 - Nadruk op marketing
 - Goed weer
 - Toename verkoop elektrische fietsen
 - Toename verkoop in Duitsland

Samenvatting resultaten 1e halfjaar

(x € miljoen)	30-6-2006	31-12-2006	30-6-2007
Omzet	242,0	431,7	275,5
Nettowinst uit gewone bedrijfsuitoefening	10,6	18,4	16,1
Winst per aandeel ¹⁾ (€)	1,16	2,00	1,72
Solvabiliteit	38,8%	37,9%	39,0%
Balanstotaal	219,9	242,6	258,3
Koers aandeel (€)	25,55	26,00	30,33

¹⁾ winst per aandeel is berekend op basis van nettowinst uit gewone bedrijfsuitoefening

Agenda

Samenvatting

Ontwikkeling segmenten en landen in 1e halfjaar 2007

Aandeel Accell Group

Financieel

Vooruitzichten

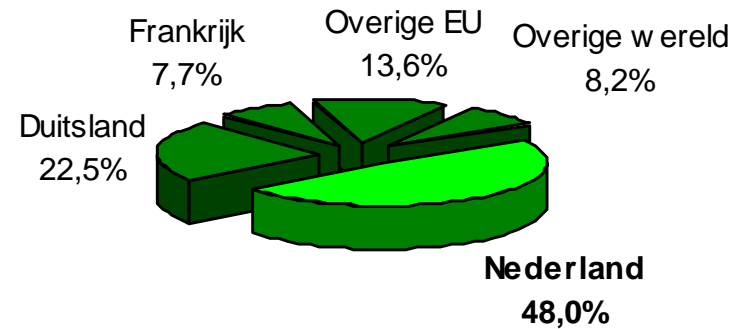
Fietsen / fietsonderdelen & accessoires

- Omzetstijging +15% naar € 256,3 mln
- Door hogere voorraad kon al vroeg in het jaar goed geleverd worden
- 561.000 Fietsen verkocht (2006: 540.000)
- Gemiddelde prijs fietsen hoger op € 378 (2006: € 342) door minder private label en kinderfietsen en meer in overige productgroepen
- Blijvende focus op midden en topsegment van de markt

Fitness

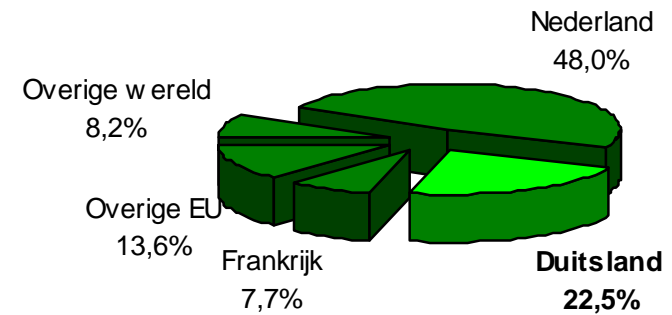
- Omzet stijgt minder naar 19,2 mln (+3%)
- Achterblijven groei door lagere verkopen in Europa door goede weer vanaf februari
- Resultaat negatief beïnvloed door lagere groei
- Goede orderportefeuille voor rest van het jaar

Nederland



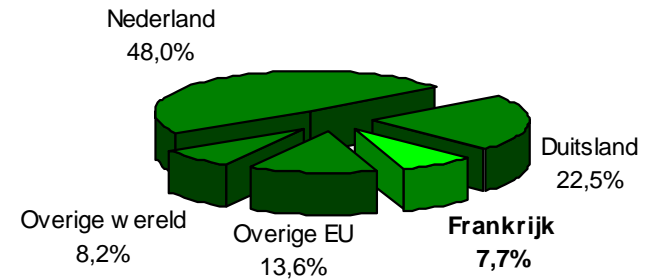
- Omzet Accell Group in Nederland stijgt met 13% naar € 132 mln, met name door hogere gemiddelde prijs per fiets
- Toename aantal verkochte elektrische fietsen
- Opnieuw omzettoename onderdelen & accessoires, mede door een uitgebreider productaanbod

Duitsland



- Omzet in Duitsland stijgt met 20% naar € 62 mln als gevolg van:
 - Het goede voorjaar
 - Toename omzet onderdelen
 - Introductie elektrische fietsen
- Besluit tot samenvoegen Hercules en Winora op één locatie van waaruit de verkooporganisaties zelfstandig blijven werken en alle back-office activiteiten worden geïntegreerd.

Frankrijk



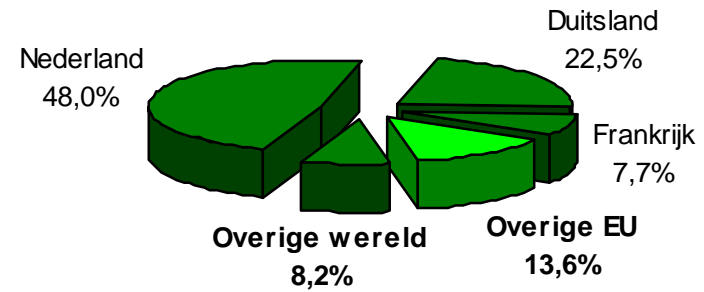
- Omzet -6% naar 21 mln doordat Mercier grotendeels gestopt is met leveringen aan de hypermarchées
- Omzet Lapierre groeit opnieuw ten opzichte van dezelfde periode van 2006 jaar
- Verkoop Mercier grotendeels gestopt en productie bij Mercier teruggebracht tot assemblage Lapierre en JC Decaux projecten*
Project voor Parijs wordt volledig geproduceerd in Hongarije
Andere JC Decaux projecten worden bij Mercier geproduceerd

* JCD levert fietsprojecten aan steden

“Grijswitte” fietsen staan klaar voor debuut in Parijs”
(FD, 13 juli 2007)

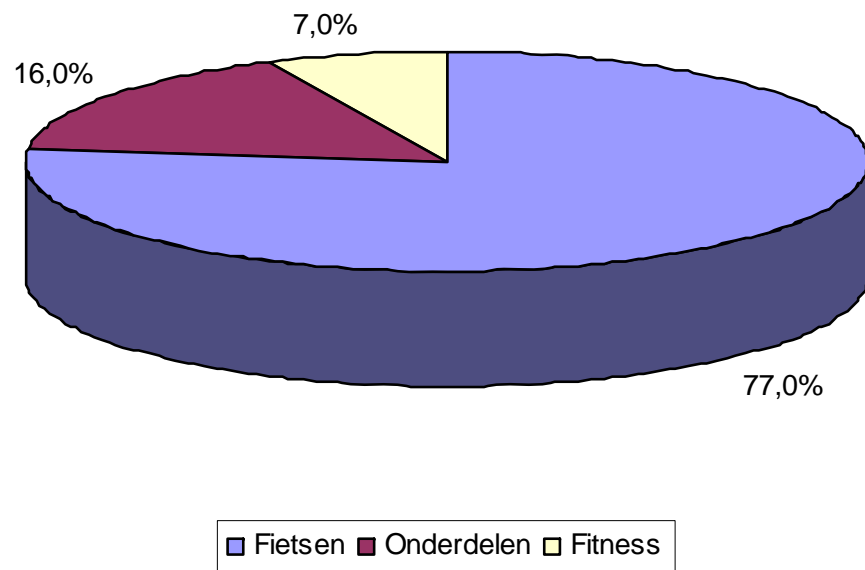


Overig



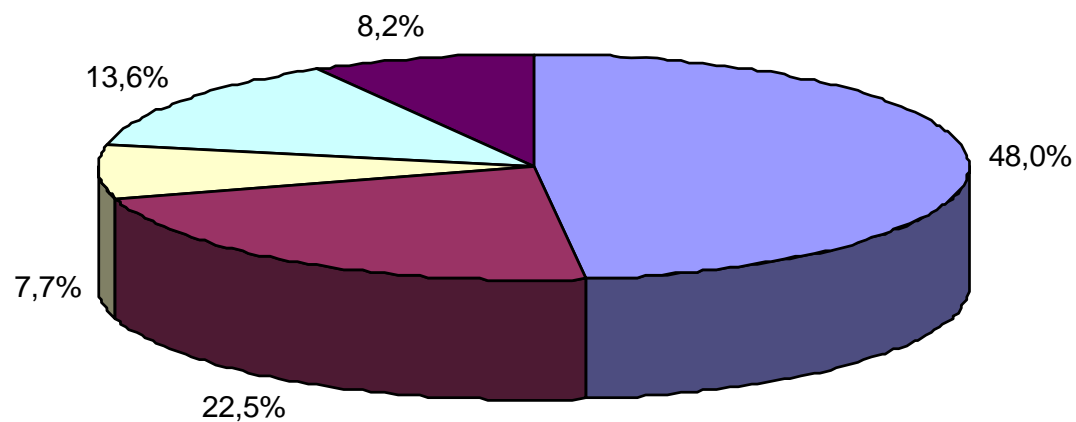
- Uitbreiding Hongarije gereed
- SBS volgens verwachtingen
 - start fietsprogramma voor volwassenen
 - omzet onderdelen neemt verder toe
 - toename Redline (BMX) International

Omzetverdeling per productgroep



(x € miljoen)	H1 2006	H1 2007	
Fietsen	184,8	212,1	15%
Onderdelen	38,5	44,2	15%
Fitness	18,7	19,2	3%
	<u>242,0</u>	<u>275,5</u>	14%

Geografische omzetverdeling



■ Nederland
 ■ Duitsland
 ■ Frankrijk
 ■ Overige EU
 ■ Overige wereld

(x € miljoen)	H1 2006	H1 2007	
Nederland	117,2	132,2	13%
Duitsland	51,6	62,1	20%
Frankrijk	22,6	21,2	-6%
Overige EU	32,0	37,4	17%
Overige wereld	18,6	22,6	22%
	<u>242,0</u>	<u>275,5</u>	14%

Halfjaarcijfers 2007 - Amsterdam - 20 juli 2007

Uitspraak Rechtbank NMa boete

- Boete verlaagd van € 11,5 naar € 4,6 mio
- Deel van beschuldiging onterecht verklaard
- Rechter is van oordeel dat er concurrentiegevoelige informatie is uitgewisseld (in tegenstelling tot mening Accell)
- In deze halfjaarcijfers voorziening genomen ad € 4,6 mio
- Hoger beroep wordt overwogen
- Geen invloed operationele resultaten

Agenda

Samenvatting

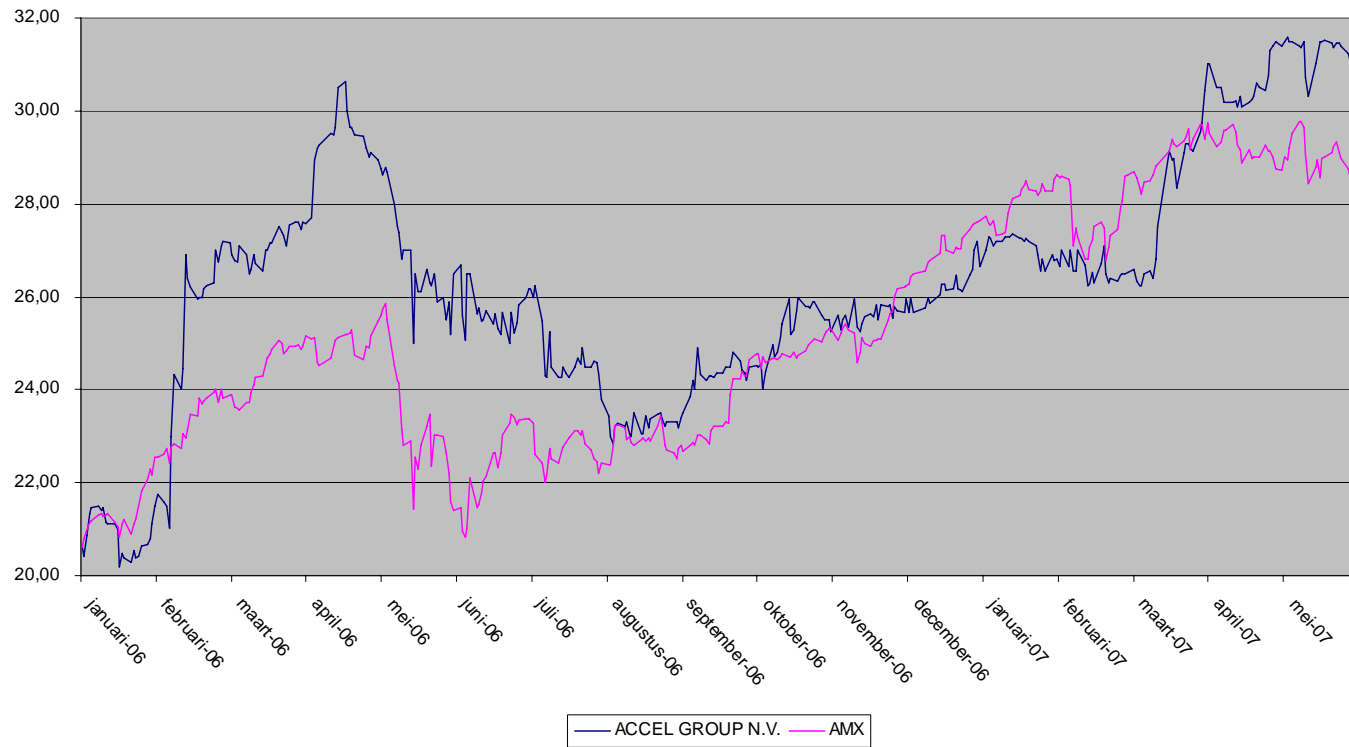
Ontwikkeling segmenten en landen in 1e halfjaar 2007

Aandeel Accell Group

Financieel

Vooruitzichten

Koers aandeel 1 januari '06 t/m 30 juni '07



Halfjaarcijfers 2007 - Amsterdam - 20 juli 2007

Agenda

Samenvatting

Ontwikkeling segmenten en landen in 1e halfjaar 2006

Aandeel Accell Group

Financieel

Vooruitzichten

Resultatenrekening

(x € miljoen)	H1 2006	2006	H1 2007	
Netto omzet	242,0	431,7	275,5	14%
Materiaalkosten	152,1	272,6	170,2	12%
Overige kosten	72,4	129,0	79,8	10%
Bedrijfsresultaat (EBIT)	<u>17,5</u>	<u>30,1</u>	<u>25,5</u>	45%
Rentekosten	2,2	3,9	3,2	43%
Belastingen	4,8	7,9	6,2	31%
Nettowinst uit gewone bedrijfsuitoefening	10,6	18,4	16,1	52%

Resultaatontwikkeling

- Omzet stijgt met 14% ten opzichte van het eerste halfjaar 2006
- Gemiddelde prijs van een fiets stijgt naar € 378 (H1 2006: € 342)
- Bedrijfsresultaat stijgt van € 17,5 mln naar € 25,5 mln
- Bedrijfsresultaat in verhouding tot omzet neemt toe van 7,3% naar 9,2%

Materiaalkosten

(x €miljoen)	H1 2006	% omzet	H1 2007	% omzet
Omzet	242,0	100%	275,5	100%
Material	152,1	62,8%	170,2	61,8%
Toegevoegde waarde	<u>89,9</u>	37,2%	<u>105,3</u>	38,2%

Operationele kosten

(x € miljoen)	H1 2006	% omzet	H1 2007	% omzet
Personeelskosten	36,5	15,1%	37,2	13,5%
Afschrijvingen	2,8	1,2%	3,3	1,2%
Overige bedrijfskosten	33,1	13,7%	39,4	14,3%
Totaal	<u>72,4</u>	29,9%	<u>79,8</u>	29,0%

Balans, activa

Activa (x € miljoen)	30-6-2006	31-12-2006	30-6-2007
<i>Vaste activa</i>			
Immateriële vaste activa	12,3	12,4	13,5
Materiële vaste activa	44,6	48,7	51,5
Financiële vaste activa	6,2	9,0	9,5
	<u>63,1</u>	<u>70,2</u>	<u>74,5</u>
<i>Vlottende activa</i>			
Voorraden	84,4	106,6	97,7
Vorderingen	72,4	65,8	86,0
Liquide middelen	0,1	0,1	0,1
	<u>156,8</u>	<u>172,4</u>	<u>183,8</u>
Totaal activa	<u>219,9</u>	<u>242,6</u>	<u>258,3</u>

Werkkapitaal

(x € miljoen)	30-6-2006	31-12-2006	30-6-2007	toename '06 ->'07
Vorraden	84,4	106,6	97,7	16%
Debiteuren	67,0	59,3	76,4	14%
Crediteuren	32,8-	39,3-	32,5-	-1%
Totaal	<u>118,6</u>	<u>126,6</u>	<u>141,6</u>	19%

Vorraden:

- voorraadstijging is in lijn met stijging van de omzet
- effect acquisities (Webena en Brasseur) is € 2,8 mln

Debiteuren:

- effect acquisities (Webena en Brasseur) is € 1,6 mln
- ook stijging debiteuren is in lijn met omzetsstijging

Balans, passiva

Passiva (x € miljoen)	30-6-2006	31-12-2006	30-6-2007
Eigen vermogen	85,4	91,9	100,7
Achtergestelde lening	3,0	2,5	2,0
Voorzieningen	11,8	11,6	18,3
Langlopende leningen	21,4	36,5	36,9
Bankkrediet	40,2	48,2	44,7
Kortlopende schulden	58,1	51,8	55,7
Totaal passiva	<u>219,9</u>	<u>242,6</u>	<u>258,3</u>

Kasstroom

(x € miljoen)	H1 2006	H1 2007
Nettowinst uit gewone bedrijfsuitoefening	10,6	16,1
Voorziening NMa-boete	0,0	-4,6
Afschrijvingen	2,8	3,3
Op aandelen gebaseerde betalingen	0,1	0,1
Mutaties voorzieningen	0,7	6,1
Operationele kasstroom voor werkkapitaal	<u>14,2</u>	<u>20,9</u>
Mutaties werkkapitaal	<u>-8,3</u>	<u>-5,0</u>
Kasstroom uit operationele activiteiten	5,9	16,0
Kasstroom inzake investeringsactiviteiten (incl. acquisities)	-15,7	-9,0
Vrije kasstroom	-9,9	7,0

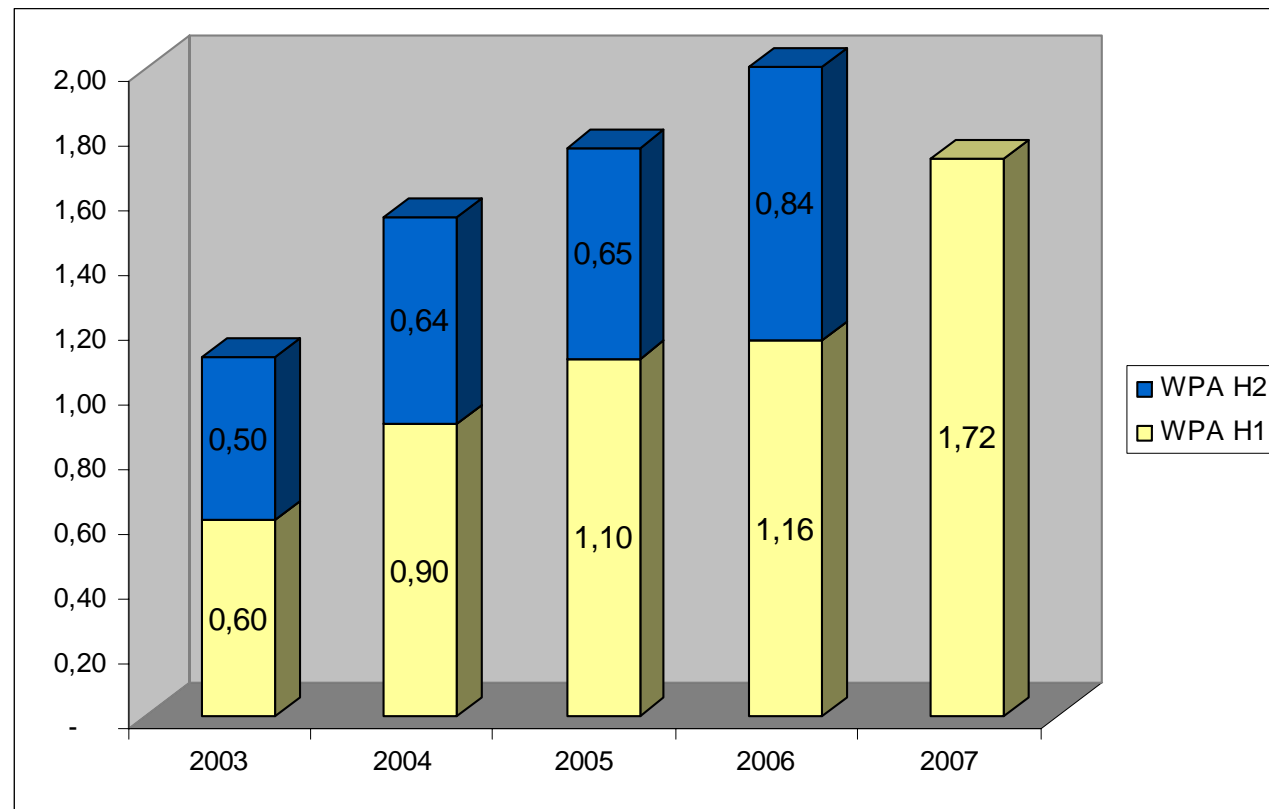
Uitoefening keuzedividend

Uitstaand aantal aandelen 1-1-2007:	9.251.838
Emissie aandelen a.g.v. optieuitoefening:	46.000
Keuzedividend	
65% van dividendrechten als stockdividend uitgekeerd:	195.112
Uitstaand aantal aandelen 30-6-2007:	9.492.950
Gewogen aantal uitstaande aandelen per 30-6-2007:	9.319.101

Ratio's

	30-6-2006	31-12-2006	30-6-2007
Bedrijfsresultaat/Omzet	7,3%	7,0%	9,2%
Solvabiliteit	38,8%	37,9%	39,0%
Per aandeel (€)			
Eigen vermogen	9,39	10,02	10,81
Nettowinst uit gewone bedrijfsuitoefening	1,16	2,00	1,72

Ontwikkeling winst uit gewone bedrijfsuitoefening per aandeel



Agenda

Samenvatting

Ontwikkeling segmenten en landen in 1e halfjaar 2006

Aandeel Accell Group

Financieel

Vooruitzichten

Accell Group blijft investeren...

- Voortzetting van investeringen in innovatieve producten die consumenten aanspreken
- Marketing
 - onderzoek naar wensen consumenten en dealers
 - communiceren aan zowel consumenten als dealers wat we te bieden hebben
 - nauwe samenwerking met dealers, die de consument hoogwaardige service kunnen bieden en onderscheidende voordelen van onze producten over kunnen brengen

Vooruitzichten

- De verwachtingen voor de rest van het jaar zijn positief. Volgend seizoen wordt een verdere groei van de verkoop van elektrische fietsen verwacht door introductie van nieuwe modellen
- Accell blijft zoeken naar passende acquisities
- Over geheel 2007 stijging van de netto winst uit gewone bedrijfsuitoefening met circa 35% (behoudens onvoorziene omstandigheden)



ACCELL GROUP

