



Stern Groep N.V.

Algemene vergadering

11 mei 2016



Agenda 2

Behandeling van het Verslag van de
Directie over het boekjaar 2015

Agendapunt 2

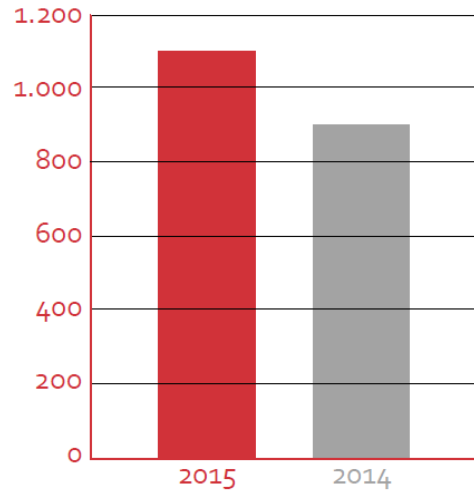
- De crisisperiode en 2015 in vogelvlucht
- Belangrijke gebeurtenissen 2015
- Resultaten 2015
- Financiële positie ultimo 2015
- Sprong Voorwaarts → 2016 – 2017 – 2018
- Resultaten + Financiële positie 1^e kwartaal 2016
- Prognose 2016



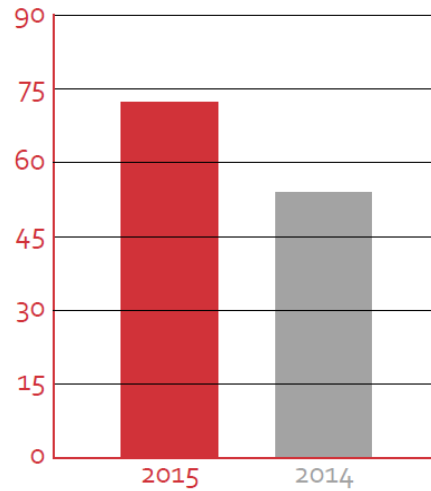
2015 in vogelvlucht

Kerncijfers (1)

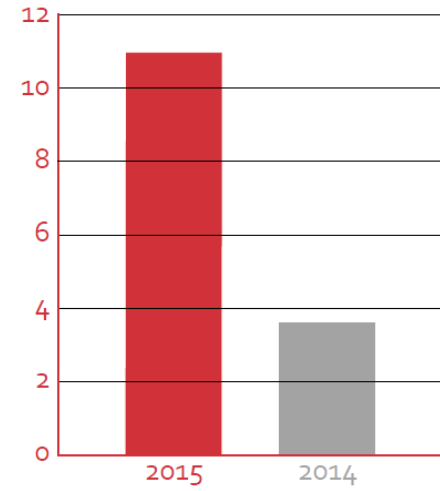
Netto-omzet
x € 1 miljoen



Bruto-EBITDA
x € 1 miljoen

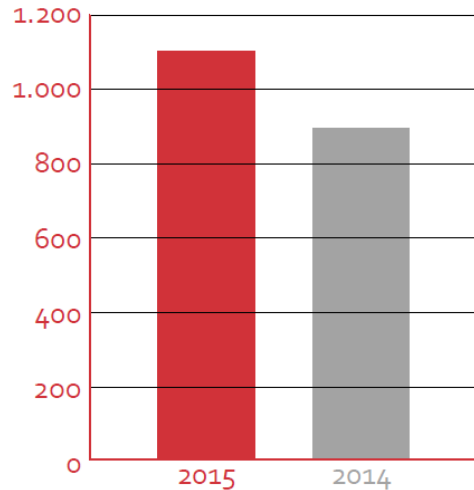


Resultaat na belastingen
x € 1 miljoen

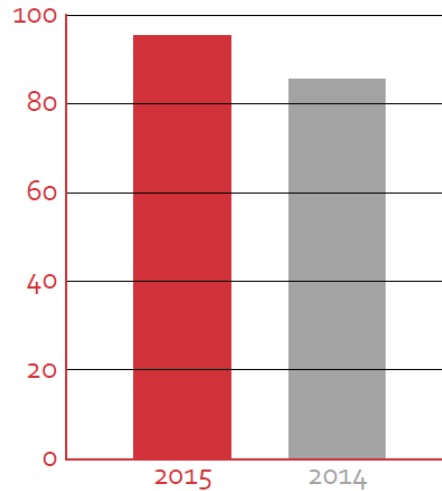


Kerncijfers (2)

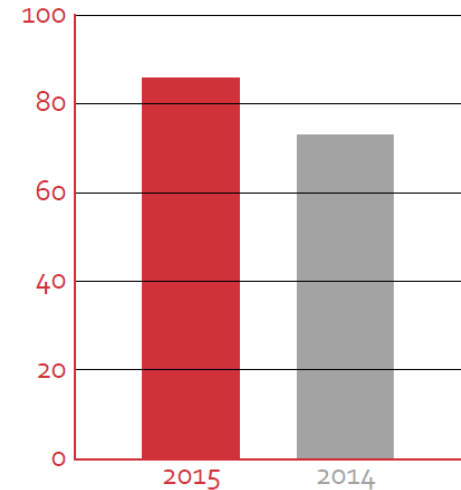
Omzet Dealergroep Stern*
x € 1 miljoen



Omzet Stern Financial Services*
x € 1 miljoen



Omzet Stern Mobility Services*
x € 1 miljoen



* Omzet voor eliminatie intercompany- en interne omzet

Medewerkers

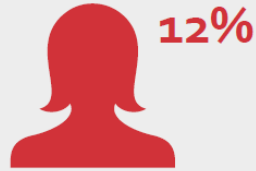
Personeel

Aantal medewerkers eind 2015 (fte's)



Mannen
1.767

2014: 1.737



Vrouwen
212

2014: 213

Personeel

Medewerkers vast contract/bepaalde tijd in fte's



Vast contract
1.679

2014: 1.718

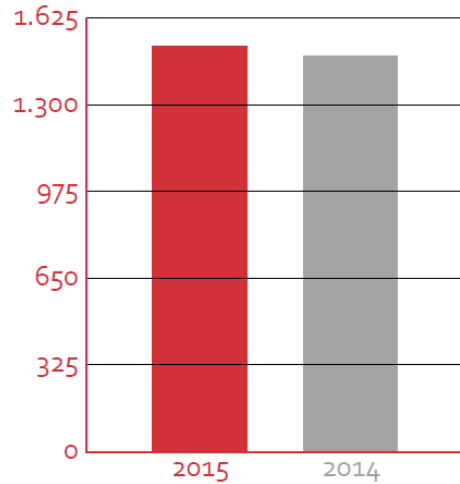


Bepaalde tijd
300

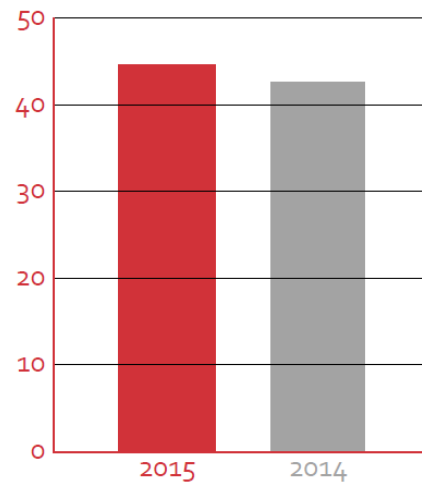
2014: 232

Medewerkers

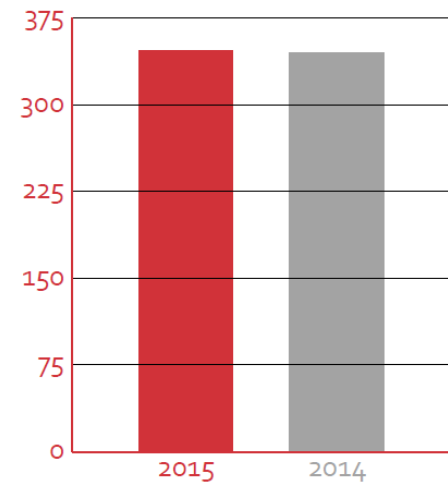
*Medewerkers Dealergroep Stern
Jaarultimo in fte's*



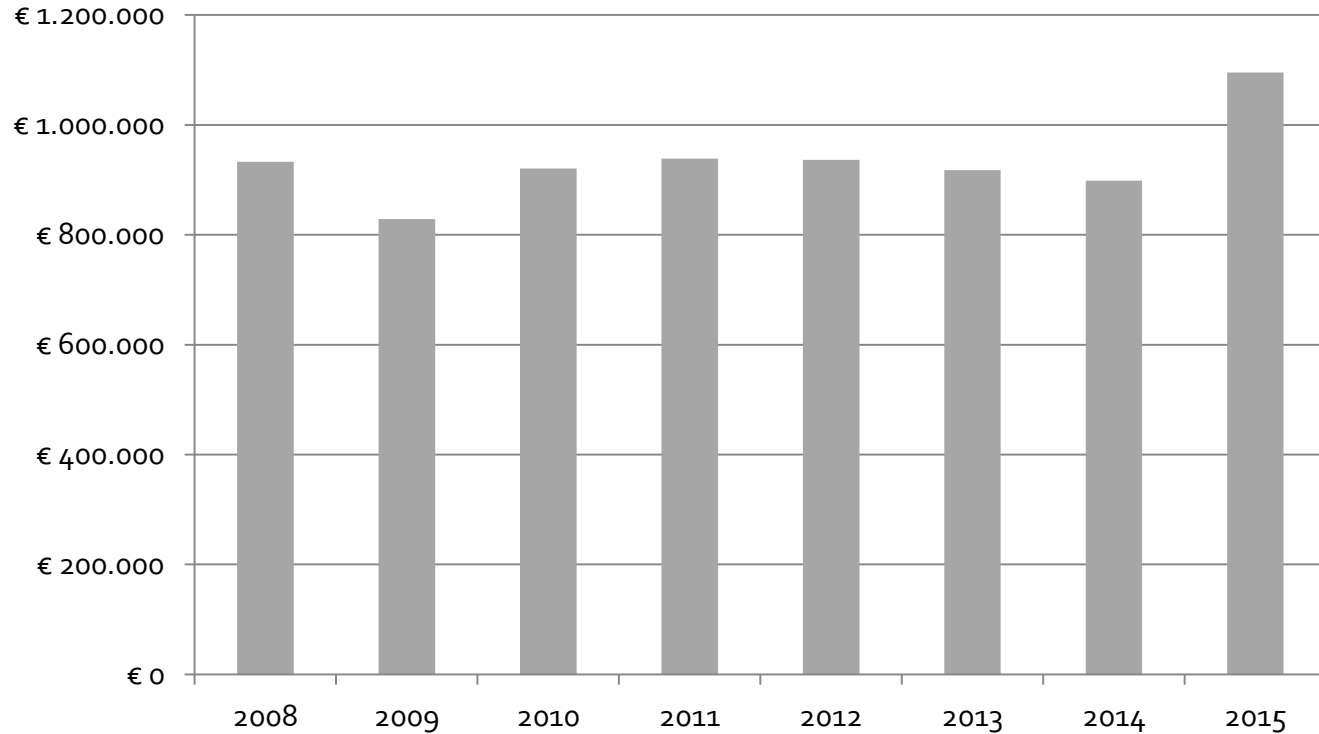
*Medewerkers Stern Financial Services
Jaarultimo in fte's*



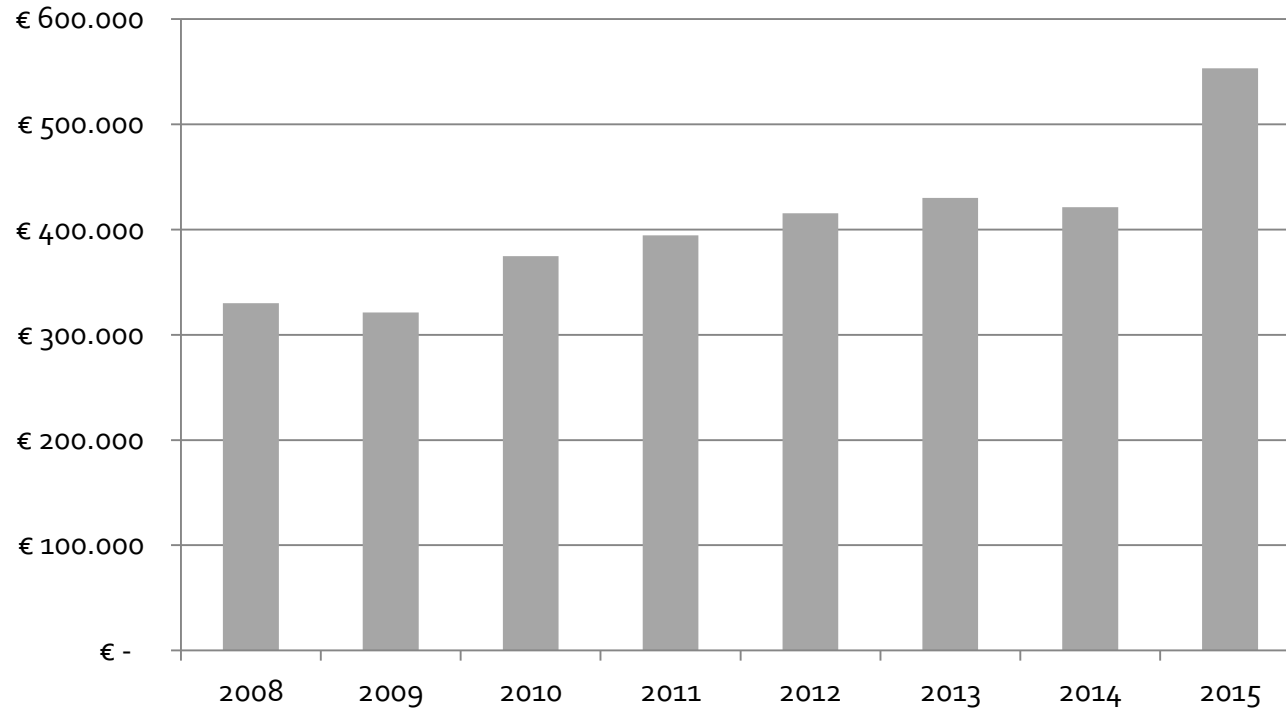
*Medewerkers Stern Mobility Services
Jaarultimo in fte's*



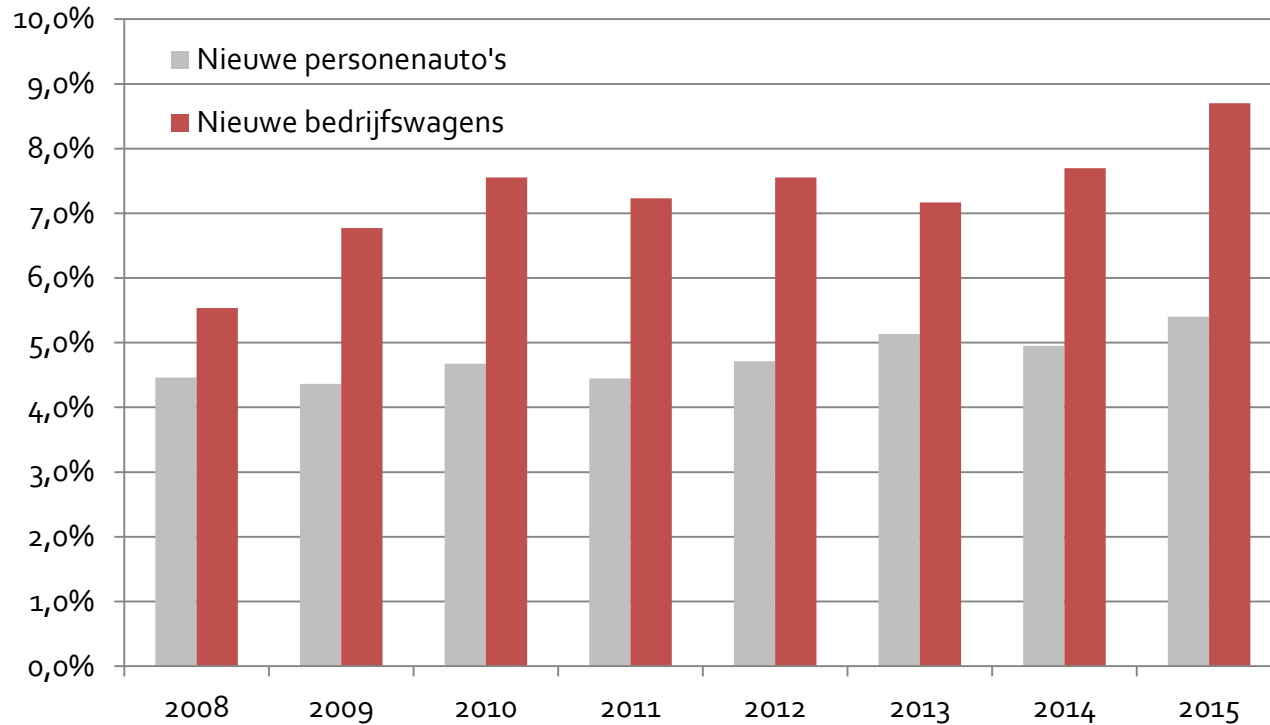
Omzetontwikkeling



Omzet per medewerker



Marktaandeel



Leasevloot





Belangrijke gebeurtenissen

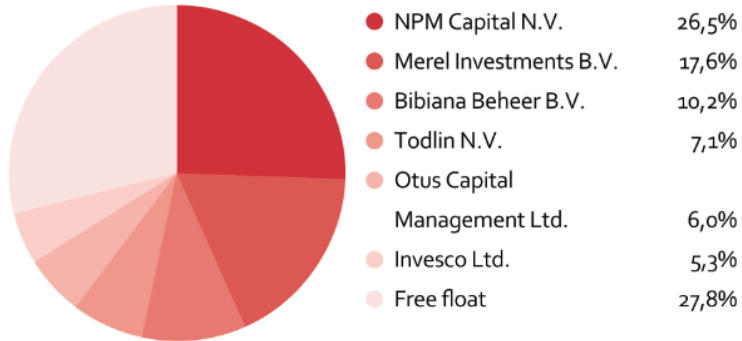
Stern Groep

- Tax-deal leaseportefeuille afgerond
- Sale + Leaseback 10 strategische panden (€ 58,7 miljoen)
- Vertrek Joris, search nieuwe CFO
- Mango Mobility + Stern Logistiek onder aansturing van holding geplaatst (NBI)
- Financiële positie verder verbeterd
- Beter inzicht in gebruik werkkapitaal verkregen
- Nieuwe aandeelhouders, dividend en hogere koers

Aandeel

Verdeling aandeelhouders

2015



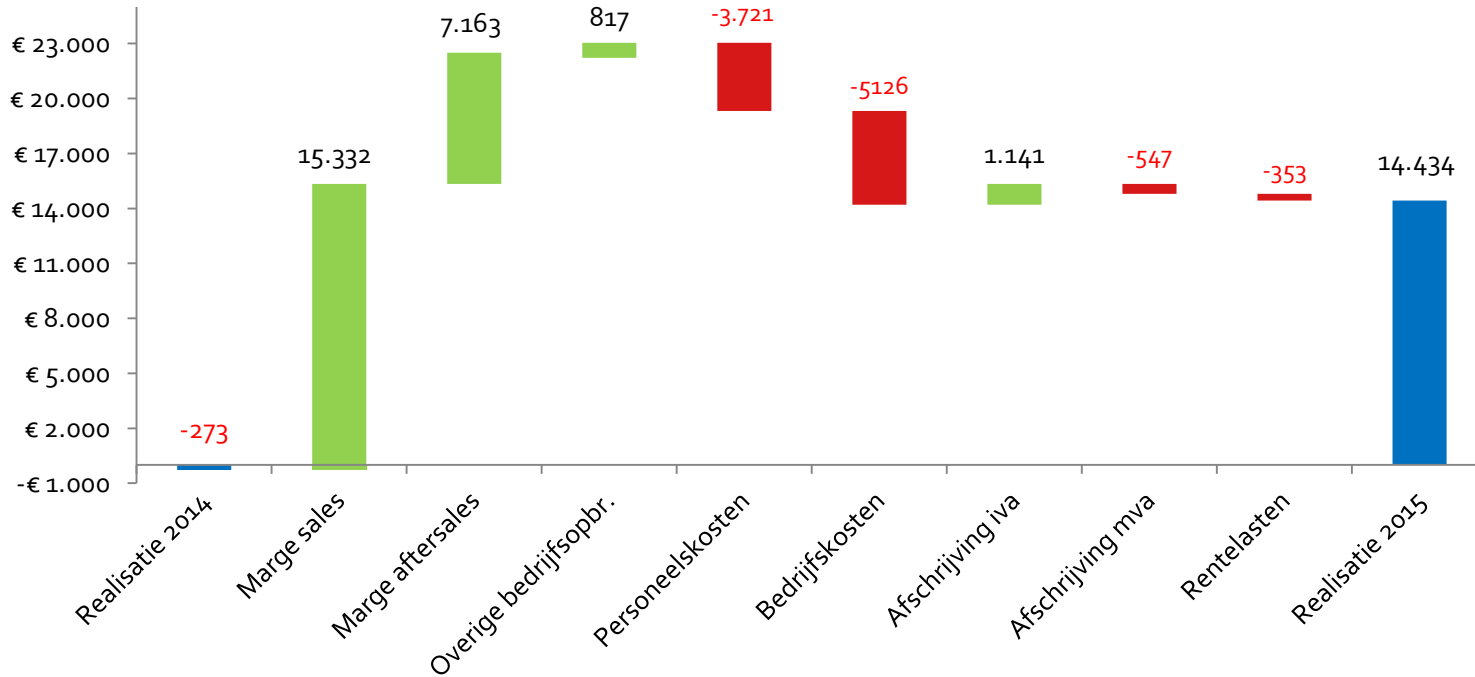
Ontwikkeling aandeel Stern (in euro's)



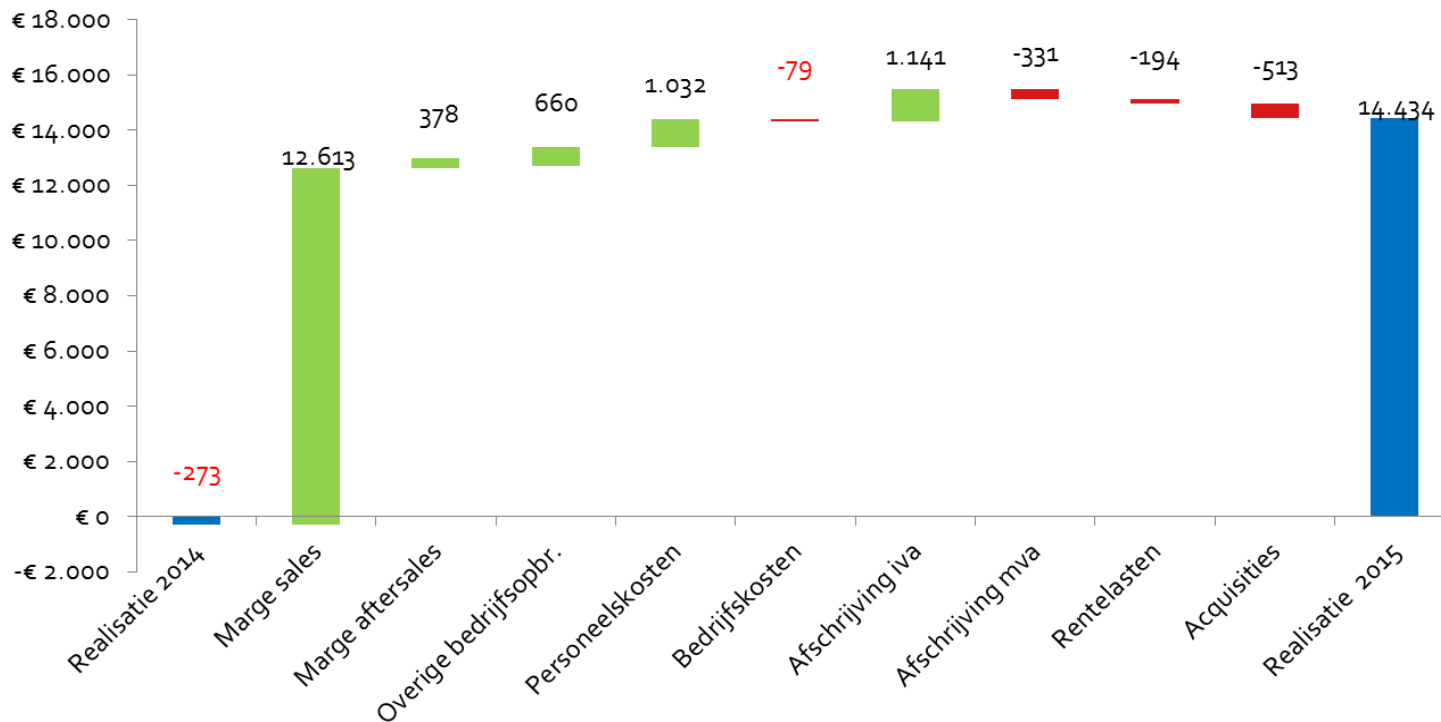


Resultaten 2015

Verloop resultaat 2015



Verloop resultaat 2015 (autonoom)



EBITDA

(x € 1.000,-)	2015	2014	index
Dealgroep Stern	18.639	3.497	533,0
Stern Financial Services	41.476	38.056	109,0
Stern Mobilty Services	7.919	8.068	98,2
Overige	3.701	4.065	91,0
EBITDA (bruto)	71.735	53.686	133,6
Naar kostprijs omzet			
Afschrijving en rente Lease	-33.023	-29.593	111,6
Afschrijving en rente Verhuur	-9.223	-9.093	101,4
EBITDA (netto)	29.489	15.000	196,6



Financiële positie ultimo 2015

Balans ultimo 2015



(x € 1.000,-)

	Realisatie 31-12-2015	Realisatie 31-12-2014	Realisatie 31-12-2013
ACTIVA			
Vaste activa			
Goodwill	29.494	29.134	29.077
Brandstofvergunningen	576	932	1.206
Materiële vaste activa	72.599	131.454	134.488
Lease-auto's	160.559	121.349	105.761
Verhuurauto's	36.107	33.132	30.818
Vastgoedbeleggingen	2.666	2.777	4.453
Invest. in geass. deelnemingen	956	674	542
Overige financiële activa	11.453	11.161	10.140
Uitgestelde belastingvorderingen	<u>25.562</u>	<u>28.644</u>	<u>24.274</u>
	339.972	359.258	340.759
 vlottende activa			
Voorraden	189.050	170.664	139.084
Handelsvorderingen	49.404	32.419	30.686
Overlopende activa	6.661	3.630	9.085
Liquide middelen	<u>608</u>	<u>1.636</u>	<u>683</u>
	245.723	208.349	179.538
Totaal activa	585.695	567.607	520.297

Balans ultimo 2015



(x € 1.000,-)

	Realisatie 31-12-2015	Realisatie 31-12-2014	Realisatie 31-12-2013
PASSIVA			
Groepsvermogen	150.779	140.568	138.323
Langlopende verplichtingen			
Hypotheke	15.458	38.115	36.782
Faciliteit A (Retail)	0	70.273	0
Faciliteit B (Lease)	129.915	106.009	0
Voorzieningen	1.178	1.163	1.351
Vooruitontvangsten uit lease en garantie	<u>1.222</u>	<u>1.737</u>	<u>2.061</u>
	147.773	217.298	40.194
Kortlopende verplichtingen			
Faciliteit A (Retail)	68.113	0	104.311
Faciliteit B (Lease)	0	0	90.267
Hypotheke (kortlopend)	1.849	3.128	7.928
Financiering MBFS Huurauto's	30.525	29.807	
Financiering MBFS Occasions	50.597	45.225	39.294
Voorzieningen	2.954	1.008	1.338
Crediteuren	101.624	103.443	70.737
Derivaten	1.714	2.381	1.852
Belastingen en premies sociale verz.	2.968	2.728	5.651
Overlopende passiva	<u>26.799</u>	<u>22.021</u>	<u>20.402</u>
	287.143	209.740	341.780
Totaal passiva	585.695	567.607	520.297

Solvabiliteit



	Ultimo 2015	Ultimo 2014
Dealerlease (normatief)	12,5%	12,5%
Autoverhuur (normatief)	20,0%	20,0%
Overige activiteiten	33,7%	31,1%
Overige activiteiten (excl. Goodwill)	27,6%	25,1%
Stern Groep	25,7%	24,8%
Oversolvabiliteit	€ 4,3 miljoen	



Sprong Voorwaarts →

Strategie Dealergroep Stern



- Cashflow niet volledig herinvesteren in Dealergroep Stern
- Beperkte acquisities, geen groei aantal dealer outlets
- Focus op sterke merken, accent op jonge gebruikte auto's
- Toename van marktaandeel personen- en vooral lichte bedrijfswagens door autonome groei en e-commerce
- Minder afhankelijk worden van kapitaalintensieve dealeractiviteiten
- Van elkaar leren door meer te vergelijken

Strategie Stern Financial Services



- Groei wagenpark in beheer naar 20.000 auto's
- Optimaliseren van de inzet van Stern-dealervestigingen, regiolease en e-commerce
- Intensiveren van cross-sell van eigen verzekerings-, financierings-, garantie- en leaseproducten
- Creëren van substantiële interne markt

Strategie Stern Mobility Services



- Uitrollen van SternPoint 2.0 als landelijk netwerk van eigen universele reparatie-, onderhoud- en schadeherstelvestigingen
- Integratie van universeel onderhoud en schadeherstel waar mogelijk en kansrijk
- Optimaliseren van de inzet van Stern-dealervervestigingen en e-commerce
- Creëren van substantiële interne markt voor auto-onderdelen

Focus Stern Groep (1)



- Vrije cashflow wordt zoveel mogelijk geïnvesteerd in financiële - en mobiliteitsdiensten
- Reduceren van het gebruik van werkkapitaal
- Loonkosten in de greep houden! Kostenbewaking blijft essentieel
- Overhead/holdingkosten structureel verlagen
- Integratie SternPoint en SternSchade onder SternPoint 2.0 realiseren

Focus Stern Groep (2)



- Intercompany pricing naar marktconform brengen
- Synchronisatie SCC/KCC en e-commerce aanpak
- Opbouw, structuur en inzet Stern Marketing Database optimaliseren
- Weer een stabiel jaarlijks dividend uitkeren zoals we gewend waren
- Niet alleen auto's, maar "mobility matters"



**Resultaten + Financiële
positie 1e kwartaal 2016**

Resultaten 1^e kwartaal 2016

- Netto omzet toegenomen met 9,8% tot € 285,2 miljoen
- Bedrijfsresultaat met 13,7% toegenomen tot € 4,1 miljoen (Q1-2015: € 3,6 miljoen)
- Resultaat na belastingen met 14,3% toegenomen tot € 2,4 miljoen (Q1-2015: € 2,1 miljoen)
- Marktaandeel Dealergroep Stern personenwagens 5,6% (Q1-2015: 5,4%) en bedrijfswagens 8,3% (Q1-2015: 7,7%)

Financiële positie 1^e kwartaal 2016

- Eigen vermogen naar € 153,3 miljoen (ultimo 2015: € 150,8 miljoen)
- Intrinsieke waarde bedraagt € 27,02 per aandeel (ultimo 2015: € 26,57 per aandeel)
- Solvabiliteit eind maart 2016 is 26,6% (ultimo 2015: 25,7%)
- Oversolvabiliteit eind maart 2016 bedraagt € 8,8 miljoen (ultimo 2015: € 4,3 miljoen)



Prognose 2016

Prognose 2016



- Gelijkmatiger verloop business Dealergroep Stern dan 2015
- Stijging contractlonen na nieuwe Bovag-cao/premieschuif
- Groei wagenpark in beheer naar 13.000+
- Bijdrage Stern Financial Services vergelijkbaar met 2015
- Positieve bijdrage Stern Mobility Services
- Door Autobrief 2 betere outlook 2016 dan uitgesproken in maart



Dank voor uw aandacht