



Stern Groep N.V.

Analistenbijeenkomst

19 augustus 2014

Agenda

- Belangrijke gebeurtenissen 2014
- Durf en Discipline
- Resultaten H1-2014
- Financiële positie 30 juni 2014
- Prognose 2014

Belangrijke gebeurtenissen 2014 (Stern Dealers)

- Markt aanhoudend negatief
- Het merk Ford wordt sterker geraakt dan de markt
- Reorganisatie Ardea Auto (3 vestigingen dicht)
- Overige clusters handhaven zich goed
- Doorstart Wander Assen en Groningen naar tevredenheid
- Veel overnamekandidaten, weinig echt geschikte kandidaten

Belangrijke gebeurtenissen 2014 (Stern Financial Services)

- Autonome groei 10,7%
- Financieel resultaat goed
- Meer aandacht voor verkoop SternPolis en SternGarant
- Acquisitiemogelijkheden beperkt

Belangrijke gebeurtenissen 2014 (Stern Mobility Services)

- SternPoints (7x) nog niet succesvol
- SternSchade behoudt omzet in moeilijke markt
- Extra vestigingen SternRent in Assen/Groningen

Durf en Discipline (Algemeen)

- 2013: Strak en Doelmatig
- 2014: Durf en Discipline
- Durf: hervatten 'buy and build' strategie en benutten kansen
- Discipline: kostenbewust blijven werken, bedrijfsprocessen optimaliseren en verdere reductie overhead

Durf en Discipline (Stern Dealers)

- Minder budget inzetten voor uitbouw van Stern Dealers
- Samenwerkingsverbanden nastreven (joint-ventures) om landelijke dekking te verkrijgen en invloedssfeer te vergroten
- Doorgaan met sluiten van niet of onvoldoende rendabele vestigingen en helaas...
- Focus op Stern 3

Durf en Discipline (Financial Services)

- Binnen planning horizon van 3 jaar versnelde verdere uitbouw door autonome groei en gerichte acquisities
- Al in 2014 zal de portefeuille de 10.000 voertuigen onder beheer ruimschoots passeren
- Meer commerciële kracht inzetten om financiële mobiliteitsproducten een groei impuls te geven

Durf en Discipline (Mobility Services)

- Optimaliseren van het business model en samenwerking tussen de bedrijfsonderdelen
- Binnenhalen van meer werk door geïntegreerde aanpak op divisieniveau
- Bij SternPoint geen greenfields meer, maar omkleuren van passende dealerbedrijven
- Opzet en plaats in de organisatie van SternParts naar 2^e halfjaar



Resultaten H1-2014

Afzet per cluster (in aantallen)

| | Afzet nieuwe personenauto's | | Afzet nieuwe bedrijfswagens | |
|-------------------|--------------------------------|----------------|--------------------------------|---------------|
| | H1-2014 | H1-2013 | H1-2014 | H1-2013 |
| Stern 1 | 976 | 842 | 653 | 672 |
| Stern 2 | 2.452 | 2.579 | 434 | 511 |
| Stern 3 | 2.196 | 4.347 | 697 | 540 |
| Stern 4 | 1.111 | 966 | 31 | 24 |
| Stern 5 | 2.574 | 2.542 | 319 | 373 |
| Totaal Stern | 9.309 | 11.276 | 2.134 | 2.120 |
| Totaal markt (NL) | 199.221 | 211.198 | 28.930 | 28.509 |
| Marktaandeel | 4,7% | 5,3% | 7,4% | 7,4% |

Portefeuille Stern Finance (in aantallen)

| | Contracten ultimo | |
|----------------------|-------------------|---------------|
| | H1-2014 | 2013 |
| SternLease | 6.854 | 6.096 |
| SternPartners | 861 | 871 |
| SternRent | 2.178 | 2.075 |
| SternCredit | 11.179 | 11.492 |
| SternPolis | 10.896 | 10.821 |
| SternGarant | 9.880 | 9.975 |
| Stern Mobility | 17.797 | 17.095 |
| Totaal Stern Finance | 59.645 | 58.425 |

Ontwikkeling fte's per divisie

| | Aantal fte's ultimo | |
|---------------------------|---------------------|--------------|
| | H1-2014 | 2013 |
| Stern Dealers autonoom | 1.482 | 1.516 |
| Stern Dealers acquisities | 55 | - |
| Stern Financial Services | 131 | 128 |
| Stern Mobility Services | 248 | 247 |
| Overig | 56 | 50 |
| Totaal fte's Stern Groep | 1.972 | 1.941 |

Netto omzet en bedrijfsresultaat per divisie

| | Netto omzet | | Bedrijfsresultaat | |
|--------------------------|----------------|----------------|-------------------|--------------|
| (x € 1.000) | H1-2014 | H1-2013 | H1-2014 | H1-2013 |
| Stern Dealers | 388.121 | 404.008 | (201) | 903 |
| Stern Financial Services | 46.567 | 45.224 | 3.588 | 2.543 |
| Stern Mobility Services | 14.350 | 10.836 | (546) | 391 |
| Overige omzet | 558 | 352 | (454) | (453) |
| Totaal | 449.596 | 460.420 | 2.387 | 3.384 |

Resultaten

(x € 1.000)

| | H1-2014 | H1-2013 |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| Netto omzet (exclusief BPM) | 449.596 | 460.420 |
| Kostprijs van de omzet | 366.685 | 378.145 |
| Bruto winst | 82.911 | 82.275 |
| Overige bedrijfsopbrengsten | 3.193 | 2.701 |
| Som der bedrijfskosten | (83.717) | (81.592) |
| Bedrijfsresultaat | 2.387 | 3.384 |
| Resultaat deelnemingen | 22 | 37 |
| Rentelasten (per saldo) | (2.022) | (2.189) |
| Resultaat voor belastingen | 387 | 1.232 |
| Belastingen resultaat | 244 | (48) |
| Resultaat na belastingen | 631 | 1.184 |



Financiële positie ultimo H1-2014

Balans Activa

(x € 1.000)

| | 30-06-2014 | 31-12-2013 |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| ACTIVA | | |
| Immateriële vaste activa | 30.146 | 30.283 |
| Operationele materiële vaste activa | 134.950 | 138.941 |
| Auto's voor lease en verhuur | 149.735 | 136.579 |
| Financiële vaste activa | 36.341 | 34.956 |
| VASTE ACTIVA | 351.172 | 340.759 |
| | | |
| Vorraden - gereed product en goederen | 135.568 | 139.084 |
| Handelsdebiteuren | 39.125 | 30.686 |
| Overlopende activa | 5.978 | 9.085 |
| Liquide middelen | 754 | 683 |
| VLOTTENDE ACTIVA | 181.425 | 179.538 |
| | | |
| TOTAAL ACTIVA | 532.597 | 520.297 |

Balans Passiva

(x € 1.000)

| | 30-06-2014 | 31-12-2013 |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| PASSIVA | | |
| Eigen vermogen | 137.377 | 138.323 |
| Voorzieningen | 2.266 | 2.689 |
| Hypothecaire leningen | 42.657 | 44.710 |
| Financiering lease-auto's | 99.994 | 90.267 |
| Overige kredietinstellingen | 143.461 | 143.605 |
| Totaal rentedragende leningen | 286.112 | 278.582 |
| Overige kortlopende schulden | 106.842 | 100.706 |
| TOTAAL PASSIVA | 532.597 | 520.297 |

Solvabiliteit

| | ultimo H1-2014 | ultimo 2013 |
|---------------------------|---------------------------|------------------------|
| ➤ Dealerlease (normatief) | 12,5% | 12,5% |
| ➤ Autoverhuur (normatief) | 20,0% | 20,0% |
| ➤ Overige activiteiten | 31,2% | 31,6% |
| ➤ Stern Groep | 25,8% | 26,6% |



Prognose 2014

Prognose 2014

- Reorganisatielast H2-2014 circa € 1,4 miljoen
- Verkoophausse Q4-2014 als gevolg van aanscherping fiscale maatregelen
- Voortgaande kostenbesparingen en betere aftersales
- Bijzonder goed resultaat Stern Financial Services
- Resultaat na belastingen blijft voor H2-2014 en daarmee voor heel 2014 positief