



Resultaten 2014

Analistenbijeenkomst

12 maart 2015

Agenda

- Belangrijke gebeurtenissen 2014
- Samen Sterker!
- Resultaten 2014
- Financiële positie 31 december 2014
- Prognose 2015

Belangrijke gebeurtenissen 2014 (Stern Dealers)

- Doorstart Wander Groningen / Assen
- Reorganisatie Ardea Auto (3+ vestigingen dicht)
- Reorganisatie Heron Auto (1 vestiging dicht)
- Overname Blankespoor
- Overname 5 en doorstart 2 vestigingen Koops Furness
- Markt PW: 387.835 (2013: 417.036)
- Markt BW: 51.774 (2013: 50.571)
- Herfinanciering faciliteit A voor 2 jaar

Belangrijke gebeurtenissen 2014 (Stern Financial Services)

- Autonome groei lease met 19,7% tot 7.295 stuks
- Uitstekend financieel resultaat
- Meer aandacht voor verkoop SternPolis en SternGarant
- Acquisitiemogelijkheden nog beperkt
- Herfinanciering faciliteit B voor 3 jaar

Belangrijke gebeurtenissen 2014 (Stern Mobility Services)

- SternSchade hogere omzet, lagere marges
- Omzet SternTec onder druk
- Formule SternPoint nog niet stabiel
- SternRent in rustig vaarwater
- Benoeming Aart de Koning, vertrek Evert Jan Stagge
- Overname Mango Mobility
- Herfinanciering SternRent bij MBFS

Samen sterker!

- Meerjarenplan
- Intensievere samenwerking binnen Stern
- Doel: geïntegreerde, efficiënte en effectieve autogroep, die de eindklant zowel offline als online bedient met interessante aansprekende mobiliteitsproducten en -diensten
- Ook externe samenwerkingsverbanden met toeleveranciers, branchegenoten en andere partijen om mobiliteitsproducten en -diensten aan te bieden

Samen sterker!

- Keuze vestigingen
- Aangaan joint ventures
- Uitbouw online en e-commerce organisatie



Resultaten 2014

Afzet per cluster

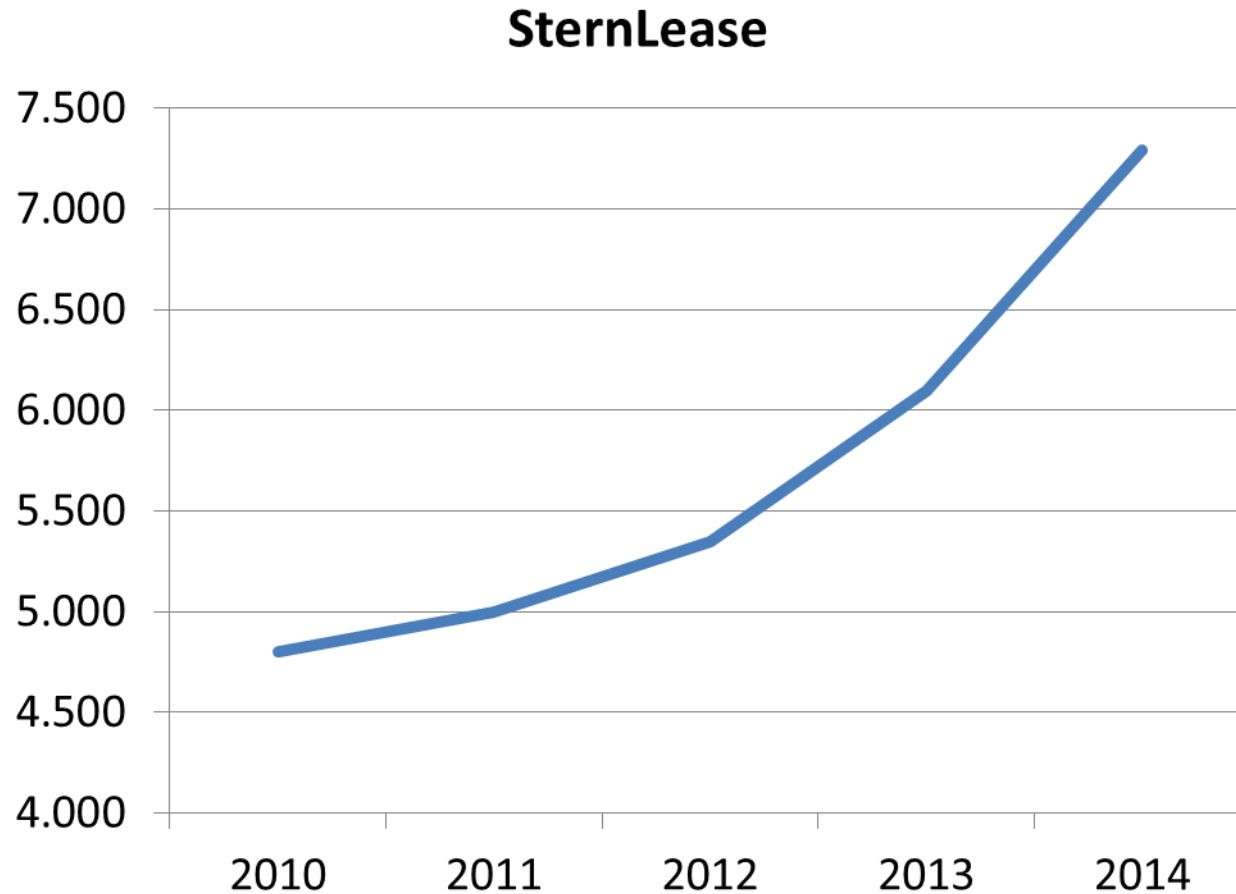
	Afzet nieuwe personenauto's		Afzet nieuwe bedrijfswagens		Afzet gebruikte personenauto's en bedrijfswagens	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Stern 1	2.156	1.638	1.185	1.267	3.539	3.441
Stern 2	4.656	5.259	752	781	3.420	2.837
Stern 3	4.623	7.743	1.365	965	6.554	7.934
Stern 4	2.703	2.273	131	28	2.592	2.541
Stern 5	5.203	4.484	552	612	5.944	4.798
Stern Mobility Services					879	358
Totaal Stern	19.341	21.397	3.985	3.653	22.928	21.909
Totaal Nederlandse markt	387.835	417.036	51.774	50.571		
marktaandeel Stern Dealers	5,0%	5,1%	7,7%	7,2%		

Portefeuille Stern Financial Services

Contracten ultimo

	2014	2013	
SternLease	7.295	6.096	19,7%
SternPartners	843	871	
SternRent	1.976	2.075	
SternCredit	10.995	10.821	
SternPolis	10.819	11.492	
SternGarant	9.439	9.975	
Stern Mobility	17.568	17.095	
Stern Financial Services	58.935	58.425	

Ontwikkeling leasecontracten



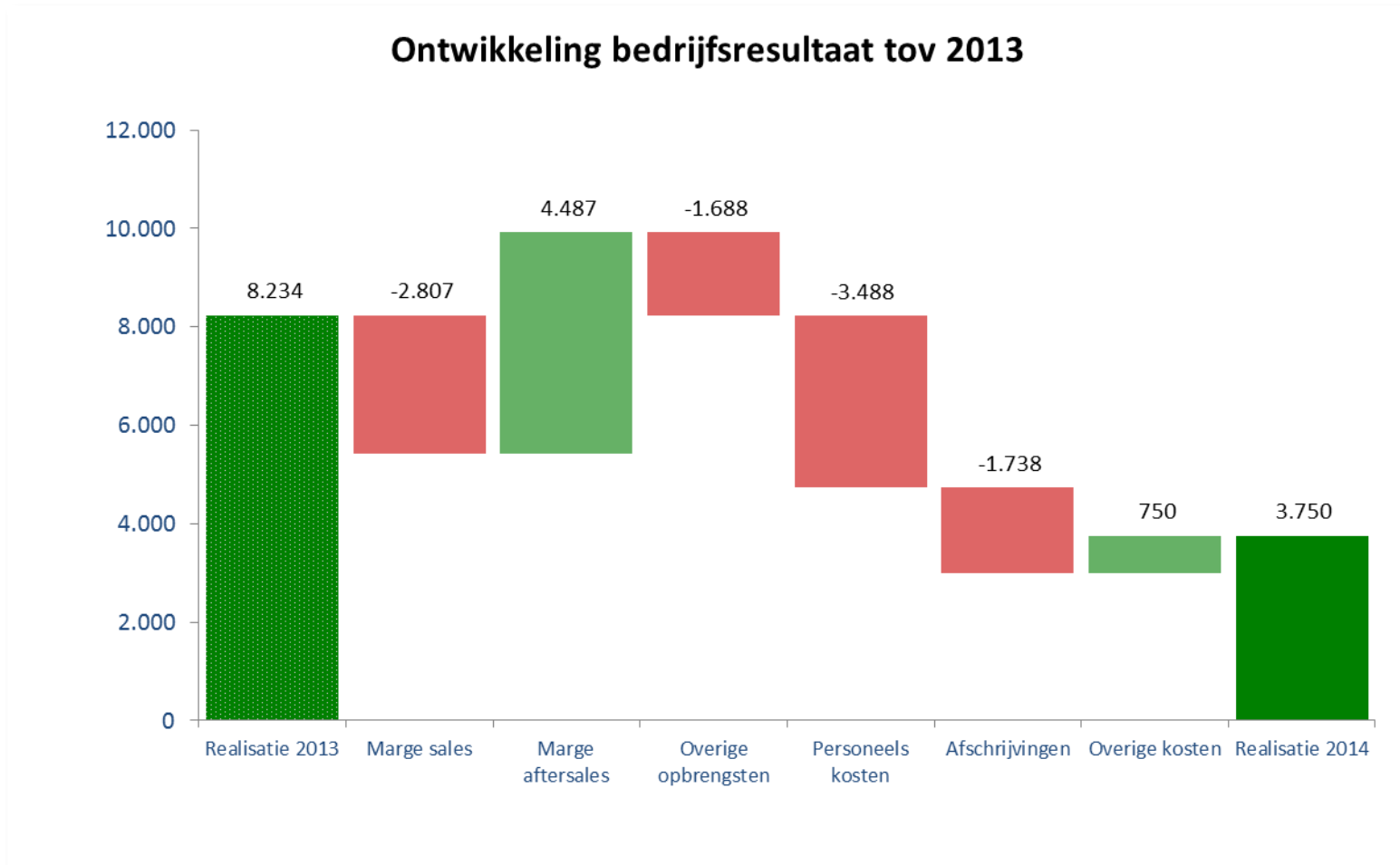
Ontwikkeling aantal fte's

	Aantal fte's ultimo		
	2014	2013	
Stern Dealers autonoom	1.404	1.516	-7,4%
Acquisities Stern Dealers	96	-	
Stern Financial Services	130	128	
Stern Mobility Services	229	247	
Acquisitie Mango Mobility	32	-	
Overig	59	50	
Stern Groep	1.950	1.941	

Resultaten 2014

(x € 1.000)	2014	2013
Netto omzet	898.299	917.590
Kostprijs omzet	732.566	753.537
Bruto omzetresultaat	165.733	164.053
Overige bedrijfsopbrengsten	5.342	7.030
	171.075	171.083
Personeelskosten	106.992	103.504
Afschrijvingen	10.845	9.107
Overige bedrijfskosten	49.488	50.238
Totaal bedrijfskosten	167.325	162.849
Bedrijfsresultaat	3.750	8.234
Resultaat deelnemingen	213	107
Rentelasten	4.236	4.604
Resultaat voor belastingen	-273	3.737
Belastingen	3.895	-679
Resultaat na belastingen	3.622	3.058

Bedrijfsresultaat versus 2013



Personeelskosten versus 2013

(x € 1.000)	2014	2013	verschil	
Personeelskosten	106.992	103.504	-3.488	3,4%
Reorganisatielasten	-1.979	-	1.979	
Premies soc. lsten/pensioenen	-1.901	-	1.901	
Personeelskosten autonoom	<u>103.112</u>	<u>103.504</u>	<u>392</u>	-0,4%

Omzet en operationeel bedrijfsresultaat

(x € 1.000)	Netto omzet		Bedrijfsresultaat	
	2014	2013	2014	2013
Stern Dealers	772.502	801.318	3.468	8.665
Stern Financial Services	96.128	91.776	8.197	4.948
Stern Mobility Services	28.375	23.481	-2.314	573
Overig	1.294	1.015	-2.367	-2.436
Stern Groep	898.299	917.590	6.984	11.750



Financiële positie ultimo 2014

Balans Activa

(x € 1.000)

	31-12-2014	31-12-2013
ACTIVA		
Immateriële vaste activa	30.066	30.283
Operationele materiële vaste activa	134.231	138.941
Auto's voor lease en verhuur	154.482	136.579
Financiële vaste activa	40.479	34.956
VASTE ACTIVA	359.258	340.759
Vorraden	170.664	143.161
Handelsvorderingen	32.419	30.686
Overlopende activa	3.630	9.085
Liquide middelen	1.636	683
VLOTTENDE ACTIVA	208.349	183.615
TOTAAL ACTIVA	567.607	524.374

Balans Passiva

(x € 1.000)

	31-12-2014	31-12-2013
PASSIVA		
Eigen vermogen	140.569	138.323
Voorzieningen	2.171	2.689
Hypothecaire leningen	41.168	44.710
Financiering lease-auto's	106.009	90.267
Overige kredietinstellingen	145.381	143.605
Totaal rentedragende leningen	292.558	278.582
Overige kortlopende schulden	132.309	104.780
TOTAAL PASSIVA	<u>567.607</u>	<u>524.374</u>

Solvabiliteit

	ultimo 2014	ultimo 2013
Dealerlease (normatief)	12,5%	12,5%
Autoverhuur (normatief)	20,0%	20,0%
Overige activiteiten	30,6%	31,6%
Overige activiteiten (excl. goodwill)	25,1%	25,8%
Stern Groep	24,8%	26,4%



Prognose 2015

Prognose 2015 (I)

- Stern Dealers
 - Redelijk jaar met veel uitersten
 - 2e halfjaar beter dan 1e halfjaar
 - Omzet gebruikt en aftersales ontwikkelt zich positief
 - Flink herstel Ardea Auto na reorganisatie 2014
- Stern Financial Services
 - Resultaat blijft op hoog peil

Prognose 2015 (II)

- Resultaat Stern Mobility Services
 - SternSchade steady state
 - Nieuwe aanpak SternPoint
 - Nieuw elan SternTec
 - Beperkte bijdrage Mango Mobility
- Per saldo positieve verwachtingen door:
 - Doorgevoerde kostenslag in 2014 en eerdere jaren
 - Ontbreken van significante reorganisatielasten in 2015
 - Betere automarkt
 - Lage (grotendeels afgedekte) rentelasten

