



Stern Groep

Henk van der Kwast
Analisten meeting
27 augustus 2010

Agenda

- Belangrijke gebeurtenissen 2010
 - Resultaten 1^e halfjaar 2010
 - Financiële positie per 30 juni 2010
 - Prognose 2010
- En eventueel:
- Stormvogel 2010



Stern Groep

Belangrijke gebeurtenissen 2010

Belangrijke gebeurtenissen 2010

- Stormvogel 2010
- Overname LIAM afgewikkeld
- Verkoop pand Oude Delft (Delft) afgerond
- Diepgravend project werkplaatsproductiviteit
- Omlabeling autoverhuur naar SternRent
- Fors operationeel herstel bij SternDealers
- Financiering geregeld tot juli 2011
- Vertrek Jos Schrier, Arnold Verhagen en Reijer Knol



Stern Groep

Resultaten 1^e halfjaar 2010

Resultaten 1^e halfjaar 2010

(x € 1.000)

| | Realisatie HY2010 | Realisatie HY2009 |
|-----------------------------------|----------------------|----------------------|
| Netto omzet | 475.338 | 424.556 |
| Kostprijs omzet | 384.320 | 336.480 |
| Bruto omzetresultaat | 91.018 | 88.076 |
| Overige bedrijfsopbrengsten | 1.708 | 5.196 |
| Personeelskosten | 55.505 | 55.931 |
| Afschrijvingen vaste activa | 4.752 | 4.719 |
| Overige bedrijfskosten | 26.446 | 27.278 |
| Bedrijfsresultaat | 6.023 | 5.344 |
| Resultaat deelnemingen | 71 | 46 |
| Rentelasten | -2.973 | -3.519 |
| Vpb resultaat | -795 | -475 |
| Resultaat beëindigde activiteiten | - | -91 |
| Buitengewoon resultaat | - | 224 |
| Resultaat na belastingen | 2.326 | 1.529 |

Specificatie resultaat na belastingen

(x € 1.000)

| | HY 2010 | HY 2009 |
|--------------------------|--------------|--------------|
| Operationeel resultaat | 2.326 | 1.396 |
| Kosten Stormvogel | - | (4.086) |
| Beëindigde activiteiten | - | (91) |
| Belastingbate | - | 4.310 |
| Resultaat na belastingen | <u>2.326</u> | <u>1.529</u> |

Resultaten 1^e halfjaar 2010 (I)

- Omzet (excl. BPM) van € 424,5 miljoen naar € 475,3 miljoen (+ 12%)
- Bedrijfslasten autonoom teruggebracht met € 2,6 miljoen: personeelskosten (€ 1,2 miljoen) en overige bedrijfskosten (€ 1,4 miljoen)
- Resultaat na belastingen € 2,3 miljoen (2009: € 1,5 miljoen, incl. € 0,2 miljoen bijzonder)

Resultaten 1^e halfjaar 2010 (II)

- Sterke verbetering bij SternDealers
- Alleen Stern 7 nog verlies
- SternLease blijft goed presteren
- SternSchade heeft het moeilijk vanwege terugval schadeaanbod
- SternRent maakt verlies samenhangend met vlootafbouw
- Omzet SternPixel blijft nog achter bij verwachtingen

Resultaten 1^e halfjaar 2010 (III)

- Aantal fte's met 76 teruggebracht; besparing op jaarbasis € 2,6 miljoen.

Dus: In 2^e helft nog € 2,4 miljoen besparen op personeelskosten.

- Op overige bedrijfskosten € 1,4 miljoen bespaard.

Dus: In 2^e helft nog € 1,1 miljoen besparen op overige bedrijfskosten.

- Kasstroom € 14,8 miljoen positief.

Dus: In 2^e helft nog ruim € 5 miljoen extra vrijmaken.



Stern Groep

Financiële positie per 30 juni 2010

Solvabiliteit

| | 30-06-2010 | 31-12-2009 |
|---------------------------|------------|------------|
| ▶ Dealerlease (normatief) | 10,0% | 10,0% |
| ▶ Autoverhuur (normatief) | 15,0% | 15,0% |
| ▶ Overige activiteiten | 36,2% | 33,5% |
| ▶ Stern Groep | 28,8% | 27,3% |

Activa

(x € 1.000)

| | <u>30-06-09</u> | <u>31-12-09</u> | <u>30-06-09</u> |
|--------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| VASTE ACTIVA | | | |
| Immateriële vaste activa | 31.613 | 31.678 | 32.363 |
| Materiele vaste activa | 243.759 | 250.416 | 270.591 |
| Financiële vaste activa | <u>20.950</u> | <u>21.716</u> | <u>19.184</u> |
| Totaal vaste activa | 296.322 | 303.810 | 322.138 |
| | | | |
| VLOTTENDE ACTIVA | | | |
| Vorraden | 141.571 | 164.632 | 127.180 |
| Vorderingen | 45.592 | 34.551 | 57.513 |
| Liquide middelen | <u>946</u> | <u>918</u> | <u>1.175</u> |
| Totaal vlottende activa | 188.109 | 200.101 | 185.868 |
| | | | |
| TOTAAL | 484.431 | 503.911 | 508.006 |

Passiva

(x € 1.000)

| | <u>30-06-10</u> | <u>31-12-09</u> | <u>30-06-09</u> |
|-----------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| GROEPSVERMOGEN | 139.592 | 135.355 | 130.985 |
| ACHTERGESTELDE LENING | - | 2.250 | 4.500 |
| VOORZIENINGEN | 3.433 | 4.122 | 4.642 |
| LANGLOPENDE SCHULDEN | 52.885 | 56.172 | 59.198 |
| KORTLOPENDE SCHULDEN | | | |
| • Kredietinstellingen | 216.723 | 205.003 | 231.164 |
| • Crediteuren | 46.782 | 71.095 | 43.180 |
| • Belastingen | 6.400 | 5.941 | 4.526 |
| • Overige schulden | <u>18.616</u> | <u>23.973</u> | <u>29.811</u> |
| Totaal kortlopende schulden | 288.521 | 306.012 | 308.681 |
| TOTAAL | 484.431 | 503.911 | 508.006 |



Stern Groep

Prognose 2010

Prognose 2010

- Ook voor de tweede helft een duidelijke operationele winst, gedragen door verdere kostenverlaging en verbetering bedrijfsprocessen
- Nog verder terugdringen gebruik (bank)krediet door optimaal werkkapitaal beheer en verkoop activa
- Verdere verbetering financiële positie en opbouwen van een oorlogskas
- Selectieve acquisities gericht op verbetering marktpositie en directe bijdrage aan resultaat



Stern Groep

Stormvogel 2010

Stormvogel (de 10 vogels)

- Afbouw van zwakke merken, uitbreiding sterke merken
- Sluiting van structureel verlieslatende vestigingen
- Alleen die investeringen die direct resultaat opleveren
- Verkoop niet-strategische en/of onvoldoende renderende activa
- Verlagen balanstotaal en terugdringen gebruik (bank)krediet
- Samenvoeging diverse administraties
- Verdere afbouw (indirect) personeel
- Vertraging en soms versnelling automatiseringstrajecten
- Terugdringen marketing campagnes
- Scherper inkopen

Stormvogel 2010 / Stern Groep

- Focus op autonome groei en optimalisatie van de belangrijkste bedrijfsprocessen
- Focus bij acquisities op verbetering marktpositie en directe bijdrage aan het resultaat
- Nog eens € 5 miljoen besparen op personeelskosten en € 2,5 miljoen op overige bedrijfskosten (is van groot belang voor realisatie financieel plan 2010 en later)
- Positieve kasstroom van tenminste € 20 miljoen door verdere reductie balanstotaal
- Herpositioneren SternEnergy
- Duidelijke operationele winst

Stormvogel 2010 / SternDealers

- Reorganisatie Stern 1 afronden > focus op Mercedes/Smart; Chrysler/Jeep overdragen aan Stern 7
- Zwaartepunt verleggen bij Stern 2 > focus op Opel/Chevrolet; Fiat minderen
- Optimaliseren Stern 3 > focus op autonome groei
- Uitbouw Stern 4 > autonome groei + acquisities
- Reorganisatie Stern 5 afgerond > focus op autonome groei
- Uitbouw Stern 6 > autonome groei + acquisities
- Opbouw Stern 7 > focus op Alfa Romeo, (new) Lancia, Abarth en Jeep

Stormvogel 2010 / SternDiensten

- Uitbouw SternLease > autonome groei + acquisities
- Uitbouw SternPartners > autonome groei
- Ombouw SternBudget > SternRent per 1 juni a.s.
- Uitbouw SternFinance > uitontwikkelen + autonome groei
- Uitbouw SternSchade > openen van enkele grote en sluiten van kleinere vestigingen
- Herstel SternTec > autonome groei + integratie
- Creëren SternExpert > eigen fast fit formule
- Uitrol intern + extern van SternPixel