



Stern Groep N.V.

Algemene Vergadering

13 mei 2015



Stern Groep N.V.

Agendapunt 2

Behandeling van het Verslag van de
Directie over het boekjaar 2014

Agendapunt 2

1. Highlights 2014
2. Samen Sterker!
3. Resultaten 2014
4. Financiële positie ultimo 2014
5. Resultaten + Financiële positie 1^e kwartaal 2015
6. Vooruitzichten



1. Highlights 2014

1a. Highlights 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 A-faciliteit voor 2 jaar

1b. Highlights 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
- SternLease buiten fiscale eenheid Stern Groep gebracht
- Herfinanciering B-faciliteit voor 3 jaar met accordeon

1c. Highlights 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



2. Samen Sterker!

2. Samen Sterker!

- Meerjarenplan
- Intensievere samenwerking binnen Stern
- Bij Stern Dealers scherpe keuze maken tussen permanente en tijdelijke vestigingen
- Doel: geïntegreerde, efficiënte en effectieve autogroep, die de eindklant zowel offline als online bedient met interessante aansprekende mobiliteitsproducten en -diensten
- Uitbouw online en e-commerce organisatie

2. Samen Sterker! (vervolg)

- Ook externe samenwerkingsverbanden (joint-ventures) met toeleveranciers, branchegeenoten en andere partijen zijn voortaan mogelijk om bereik verkoop mobiliteitsproducten en -diensten te vergroten
- Groeiversnelling bij financiële mobiliteitsproducten realiseren



3. Resultaten 2014

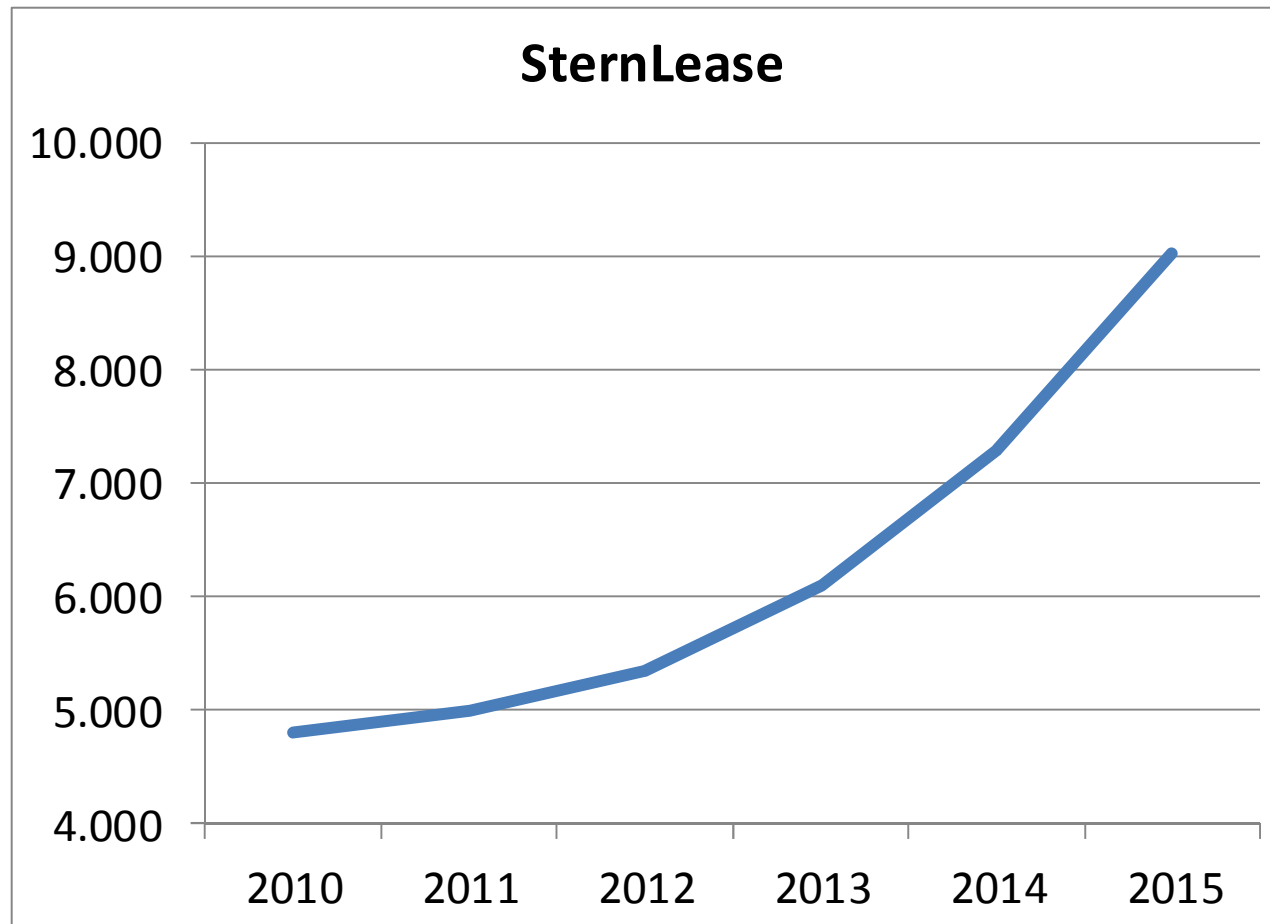
3. Afzet per cluster

	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
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%		

3. Portefeuille Stern Financial Services

	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 Card	17.568	17.095	
Stern Financial Services	58.935	58.425	

3. Ontwikkeling leasecontracten



3. Ontwikkeling aantal fte's 2014-2013

	2014	2013	
Stern Dealers autonoom	1.404	1.516	-7,4%
Acquisities Stern Dealers	96	-	
Stern Financial Services	131	128	
Stern Mobility Services	229	247	
Acquisitie Mango Mobility	31	-	
Overig	59	50	
Totaal Stern	1.950	1.941	

3. Winst- en verliesrekening 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

3. Samenstelling omzet

(x € 1.000)

	2014	2013
Stern Dealers	772.502	801.318
Stern Financial Services	96.128	91.776
Stern Mobility Services	28.375	23.481
Overig	1.294	1.015
Totaal Stern	898.299	917.590

3. Opbouw Personeelskosten 2014-2013

(x € 1.000)	2014	2013	verschil	
Personeelskosten totaal	106.992	103.504	-3.488	3,4%
Reorganisatielasten	-2.637	-1.248	1.389	
Premies sociale lasten/ pensioenen	-1.901	-	1.901	
Personeelskosten operationeel	102.454	102.256	-198	0,2%
Personeelskosten acquisities	-3.564	-2.318	1.246	
Personeelskosten autonoom	98.890	99.938	1.048	-1,1%

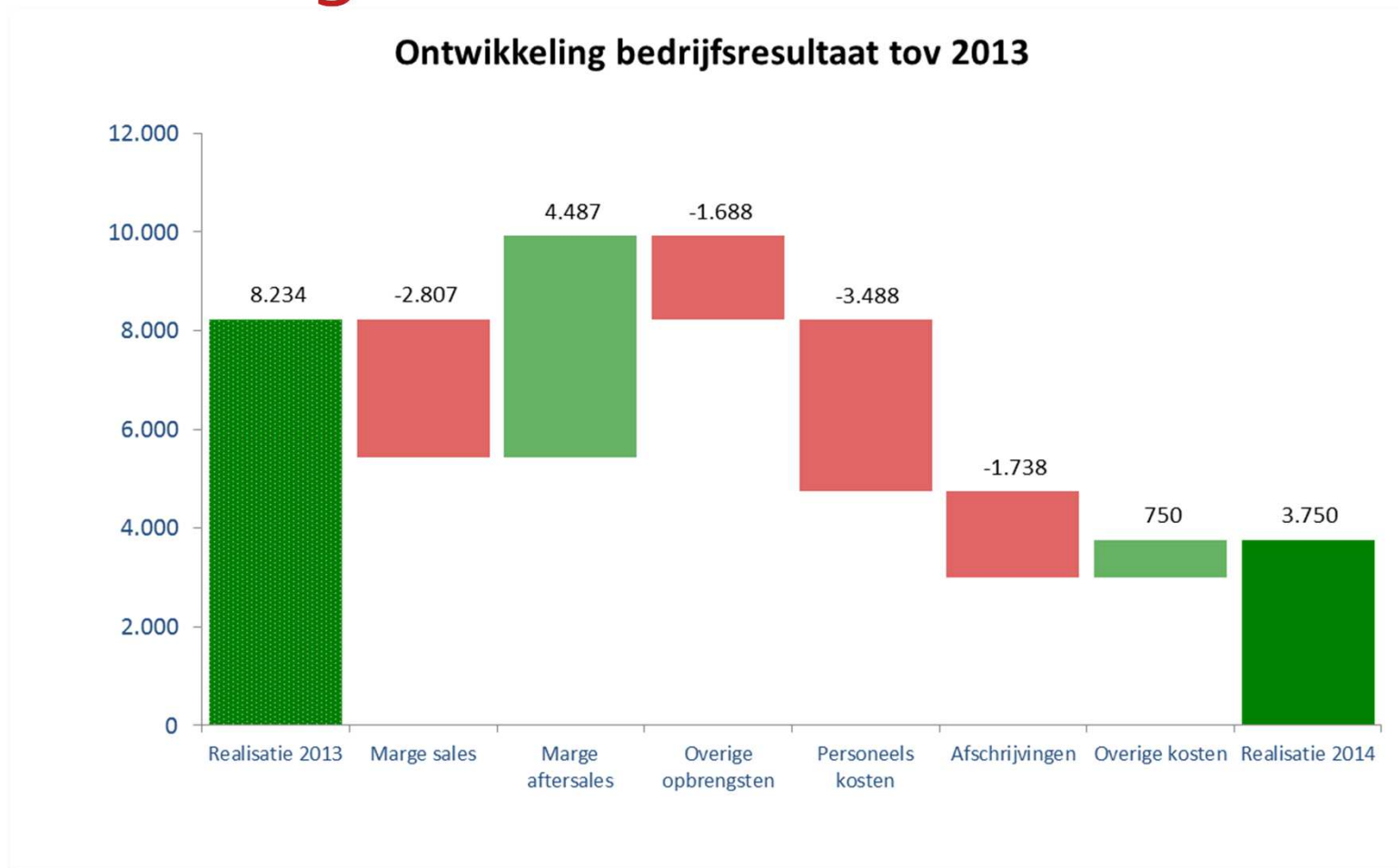
3. Opbouw Overige bedrijfskosten 2014-2013

(x € 1.000)	2014	2013	verschil	
Overige bedrijfskosten totaal	49.488	50.238	750	-1,5%
Reorganisatielasten	<u>-597</u>	<u>-300</u>	297	
Overige bedrijfskosten operationeel	48.891	49.938	1.047	-2,1%
Overige bedrijfskosten acquisities	<u>-2.524</u>	<u>-1.331</u>	1.193	
Overige bedrijfskosten autonoom	46.367	48.607	2.240	-4,6%

3. Opbouw Bedrijfsresultaat 2014

(x € 1.000)	2014	2013
Stern Dealers	3.468	8.665
Stern Financial Services	8.197	4.948
Stern Mobility Services	-2.314	573
Overig	-2.367	-2.436
Operationeel bedrijfsresultaat	6.984	11.750
Incidentele lasten (impairment)	1.827	-
Gecorrigeerd bedrijfsresultaat	8.811	11.750

3. Opbouw Bedrijfsresultaat 2014-2013





4. Financiële positie ultimo 2014

4. 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	<u>567.607</u>	<u>524.374</u>

4. Passiva

(x € 1.000)

	31-12-2014	31-12-2013
PASSIVA		
Groepsvermogen	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
Kortlopende schulden	132.309	104.780
TOTAAL PASSIVA	567.607	524.374

4. Solvabiliteit

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



5. Resultaten + Financiële positie 1^e kwartaal 2015

5. Resultaten 1^e kwartaal 2015

- Netto omzet toegenomen met 12,5% tot € 259,8 miljoen
- Bedrijfsresultaat € 3,6 miljoen (Q1-2014: € 3,2 miljoen)
- Resultaat na belastingen € 2,1 miljoen (Q1-2014: € 2,1 miljoen)
- Marktaandeel Stern Dealer personenwagens 5,4% (Q1-2014: 4,5%) en bedrijfswagens 7,7% (Q1-2014: 7,0%)

5. Financiële positie 1^e kwartaal 2015

- Groepsvermogen groeit naar € 142,7 miljoen (ultimo 2014: € 140,6 miljoen)
- Intrinsieke waarde bedraagt € 25,18 per aandeel (ultimo 2014: € 24,76 per aandeel)
- Solvabiliteit eind maart 2015 is 25,9% (ultimo 2014: 24,8%)
- Oversolvabiliteit eind maart 2015 bedraagt € 3,0 miljoen (ultimo 2014: -€ 3,9 miljoen)
- Dividend over boekjaar 2014 gepasseerd



6. Vooruitzichten

6. Prognose 2015

- Stern Dealers
 - Redelijk jaar met veel uitersten (Mercedes-Benz, Volvo en Volkswagen/Audi)
 - 2e halfjaar beter dan 1e halfjaar
 - Omzet gebruikt en aftersales ontwikkelen positief
 - Flink herstel Ardea Auto na reorganisatie 2014
- Stern Financial Services
 - Portefeuille groeit met 20%+ stevig door
 - Resultaat blijft op hoog peil

6. Prognose 2015 (vervolg)

- Resultaat Stern Mobility Services
 - SternSchade en SternRent steady state
 - Groei door nieuwe aanpak bij SternPoint
 - Nieuw elan bij 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