



Stern Groep N.V.

Analistenbijeenkomst

19 augustus 2015

Agenda

- Belangrijke gebeurtenissen 2015
- Samen Sterker!
- Resultaten H1-2015
- Financiële positie 30 juni 2015
- Prognose 2015

Belangrijke gebeurtenissen 2015 (Algemeen)

- Aantrekkende economie
- Opnieuw fiscale invloeden
- Fors herstel (operationele) resultaten
- Financiële positie duidelijk verbeterd
- Afscheid van CFO
- Verhoging Faciliteit B met € 15 miljoen
- Verlaging Faciliteit A met € 5 miljoen

Belangrijke gebeurtenissen 2015 (Stern Dealers)

- Landelijke markt PW stabiel, BW trekt aan
- Marktaandeel en Bedrijfsresultaat fors gestegen
- Resultaat Stern Auto fors hoger
- Resultaat Ardea Auto eerder dan verwacht positief
- Alle clusters winnen marktaandeel
- PHEV eindejaar hausse verwacht
- Veel, meestal niet geschikte, overnamekandidaten

Belangrijke gebeurtenissen 2015 (Stern Financial Services)

- Autonome groei contracten SternLease H1-2015: 9,8% (markt groeit slechts 0,5%)
- Bijna 12.000 voertuigen onder beheer
- Financieel resultaat opnieuw uitstekend
- Meer aandacht voor verkoop SternPolis en SternGarant
- Aantrekkelijke acquisitiemogelijkheden vooralsnog beperkt

Belangrijke gebeurtenissen 2015 (Stern Mobility Services)

- SternPoint (6x) nog niet succesvol, SternPoint Amsterdam-west wordt Mango store
- SternSchade hogere omzet in krimpende markt, wel lagere marge
- SternRent groeit stevig bij hogere bezettingsgraad
- SternTec toont forse turnaround door nieuwe productlijn
- Mango Mobility groeit stevig door, wel iets achter op plan

Samen Sterker (Algemeen)

- 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 (Algemeen 2)

- Scherpe keuzes maken ten aanzien van Vastgoed
- Aangaan enkele joint ventures
- Uitbouwen online en e-commerce organisatie

Samen Sterker (Stern Dealers)

- Minder budget inzetten voor verdere 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
- Meer focus op beheersing werkkapitaal

Samen Sterker (Financial Services)

- Binnen planning horizon van 3 jaar versnelde verdere uitbouw door autonome groei en gerichte acquisities
- Op naar 20.000 voertuigen onder beheer
- Private lease kleiner dan 20% portefeuille, focus blijft op zakelijke lease (MKB)
- Inzetten op Lease in Noordelijke, Oostelijke en Zuidelijke provincies
- Meer focus op financiële mobiliteitsproducten

Samen Sterker (Mobility Services)

- Optimaliseren business model en samenwerking tussen bedrijfsonderdelen
- Binnenhalen van meer werk door geïntegreerde on-line en off-line aanpak op divisieniveau
- Bij SternPoint geen greenfields meer, maar omkleuren van passende (eigen) locaties
- SternParts staat op de kaart, echter nog te vroeg voor conclusies
- SternSchade uitbouwen door gerichte acquisitie of joint venture?



Resultaten H1-2015

Afzet per cluster (in aantallen)

	Afzet nieuwe personenauto's		Afzet nieuwe bedrijfswagens		Afzet gebruikte personenauto's en bedrijfswagens	
	H1-2015	H1-2014	H1-2015	H1-2014	H1-2015	H1-2014
Stern 1	1.346	976	735	653	1.749	1.824
Stern 2	2.702	2.452	550	434	1.791	1.702
Stern 3	2.340	2.196	738	697	3.028	3.591
Stern 4	1.463	1.111	147	31	2.019	1.245
Stern 5	3.653	2.574	396	319	3.289	2.792
Stern Mobility Services	-	-	-	-	482	378
Totaal Stern	11.504	9.309	2.566	2.134	12.358	11.532
Totaal markt (NL)	201.582	198.959	32.226	28.910		
Marktaandeel	5,7%	4,7%	8,0%	7,4%		

Portefeuille Stern Finance (in aantallen)

	Contracten ultimo	
	H1-2015	2014
SternLease	7.993	7.295
SternPartners	828	843
SternRent	2.503	1.976
SternCredit	11.093	10.819
SternPolis	11.232	10.995
SternGarant	9.065	9.439
Stern Mobility	18.121	17.568
Totaal Stern Finance	60.835	58.935

Ontwikkeling fte's per divisie

	Aantal fte's ultimo	
	H1-2015	2014
Stern Dealers	1.512	1.500
Stern Financial Services	132	130
Stern Mobility Services	263	261
Overig	59	59
Totaal fte's Stern Groep	1.966	1.950

Netto omzet en Bedrijfsresultaat per divisie

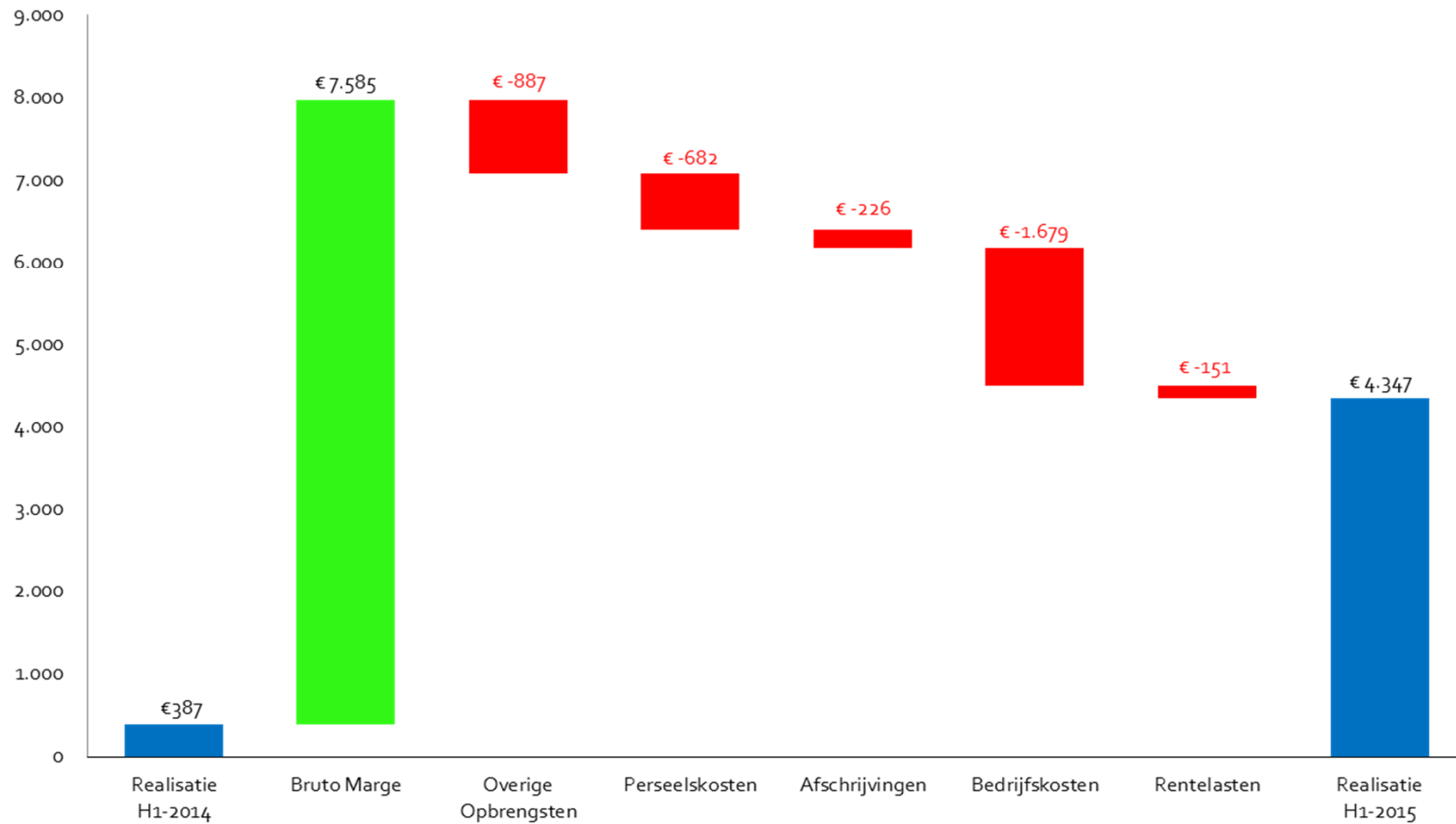
	Netto omzet		Bedrijfsresultaat	
(x € 1.000)	H1-2015	H1-2014	H1-2015	H1-2014
Stern Dealers	448.304	388.121	5.644	(201)
Stern Financial Services	49.386	46.567	3.151	3.588
Stern Mobility Services	17.823	14.350	(711)	(546)
Overige omzet	530	558	(1.585)	(454)
Totaal	516.043	449.596	6.499	2.387

Resultaten

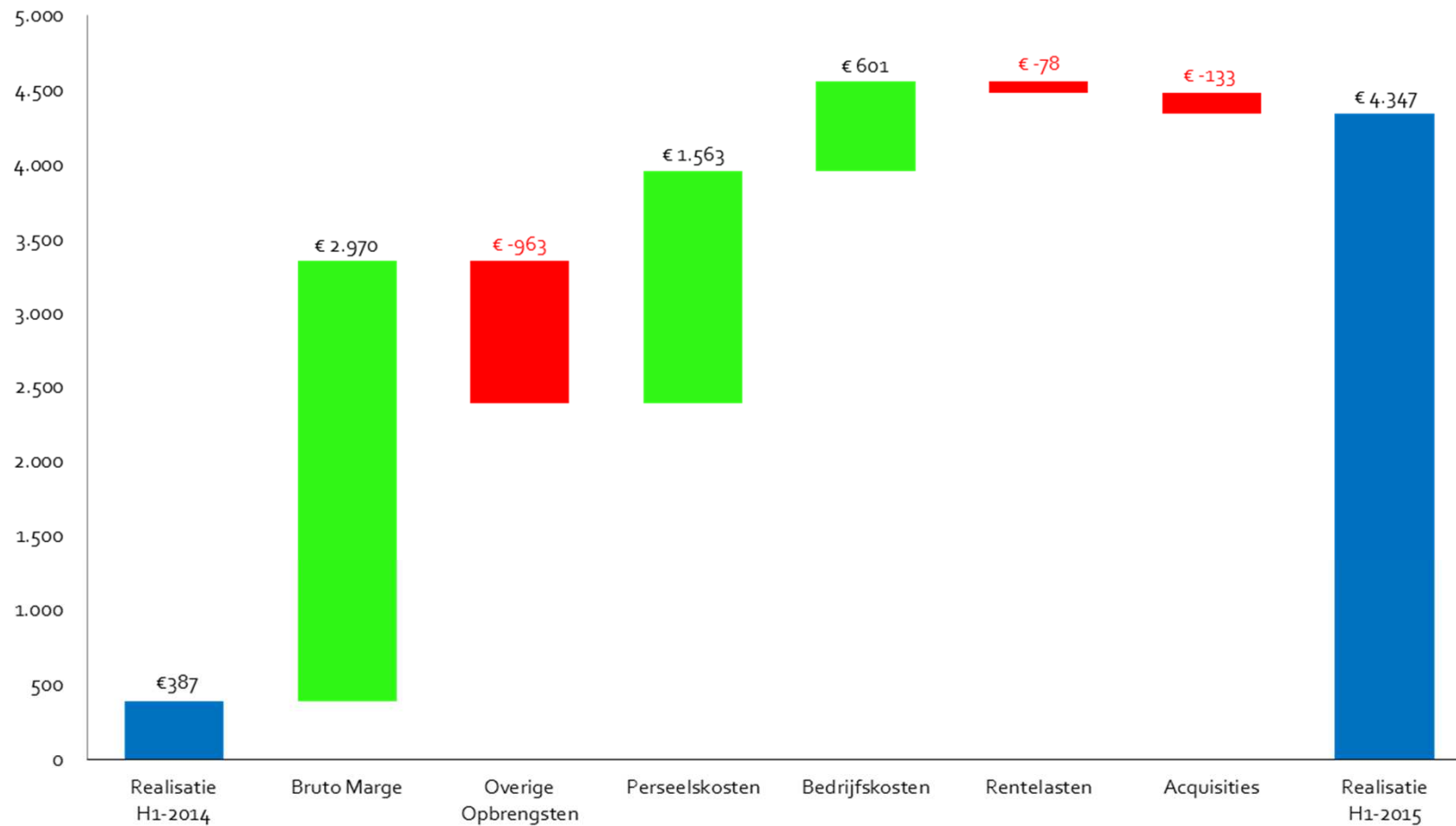
(x € 1.000)

	H1-2015	H1-2014
Netto omzet	516.043	449.596
Kostprijs van de omzet	425.547	366.685
Bruto winst	90.496	82.911
Overige bedrijfsopbrengsten	2.306	3.193
Som der bedrijfskosten	(86.303)	(83.717)
Bedrijfsresultaat	6.499	2.387
Resultaat deelnemingen	24	22
Rentelasten (per saldo)	(2.176)	(2.022)
Resultaat voor belastingen	4.347	387
Belastingen resultaat	(924)	244
Resultaat na belastingen	3.423	631

Resultaat voor belasting t.o.v. H1-2014



Resultaat voor belasting t.o.v. H1-2014 (autonoom)





Financiële positie ultimo H1-2015

Balans Activa

(x € 1.000)

	30-06-2015	31-12-2014
ACTIVA		
Immateriële vaste activa	29.929	30.066
Operationele materiële vaste activa	132.353	134.231
Auto's voor lease en verhuur	173.836	154.482
Financiële vaste activa	39.817	40.479
VASTE ACTIVA	375.935	359.258
Vorraden	136.430	170.664
Handelsdebiteuren	41.595	32.419
Overlopende activa	5.417	3.630
Liquide middelen	857	1.636
VLOTTENDE ACTIVA	184.299	208.349
TOTAAL ACTIVA	560.234	567.607

Balans Passiva

(x € 1.000)

	30-06-2015	31-12-2014
PASSIVA		
Eigen vermogen	144.484	140.569
Voorzieningen	1.692	2.171
Hypothecaire leningen	39.547	41.168
Financiering lease-auto's	114.590	106.009
Overige kredietinstellingen	150.795	145.381
Totaal rentedragende leningen	304.932	292.558
Overige kortlopende schulden	109.126	132.309
TOTAAL PASSIVA	<u>560.234</u>	<u>567.607</u>

Solvabiliteit

	ultimo H1-2015	ultimo 2014
Dealerlease (normatief)	12,5%	12,5%
Autoverhuur (normatief)	20,0%	20,0%
Overige activiteiten	33,6%	31,1%
Overige activiteiten (excl. goodwill)	27,3%	25,1%
Stern Groep	25,8%	24,8%



Prognose 2015

Prognose 2015

- Resultaat H2-2015 in lijn met H1-2015
- Specifieke verkoophausse Q4-2015 als gevolg van aanscherping fiscale maatregelen
- Voortgaande kostenbesparingen, betere aftersales en hogere verkoopmarges bij Stern Dealers
- Bijzonder goed resultaat SFS
- In H2-2015 geen verliezen meer bij SMS