



Stern Groep N.V.

Henk van der Kwast
Joris ten Brink

Analistenbijeenkomst
13 maart 2014

Agenda

- Belangrijke gebeurtenissen 2013/2014
- Durf en Discipline
- Resultaten 2013
- Financiële positie per 31 december 2013
- Oversolvabiliteit en dividend
- Prognose 2014

Belangrijke gebeurtenissen 2013/2014

- Reorganisatie Opel/Fiat activiteiten afgerond op 1 juni 2013
- Van Kalmthout geïntegreerd met Ardea Auto; Fitis Auto verkocht per 31 december
- Opening eerste 6 SternPoints (Naarden, Amsterdam (2x), Wateringen, Den Helder, Soest) en opening in Haren in april 2014
- SternSchade wint politietender
- Samenwerking van SternRent met Avis in buitengebieden effectief

Belangrijke gebeurtenissen 2013/2014

- Benoeming Evert Jan Stagge en Gerrit Klock, vertrek René Roggen, Jan Jong, Jan-Bas Veltman, Rob Smit en Reijer Knol bij Stern
- Stern Auto koopt Stemerdink in Veenendaal
- Financiering uitgebreid met 2x € 5 miljoen
- Doorstart Wander Assen en Groningen

Belangrijke gebeurtenissen 2013/2014

- Stern divisies heten voortaan Stern Financial Services en Stern Mobility Services
- Nieuw logo Stern
- 15 maart 2014: Stern 21 jaar (volwassen); stern21jaar.nl
- Contant dividend en Jubileum dividend over 2013

Durf en Discipline (Algemeen)

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

Durf en Discipline (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 rendabele vestigingen
- Focus op Stern 3

Durf en Discipline (Financial Services)

- Binnen planning horizon van 3 jaar versnelde 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)

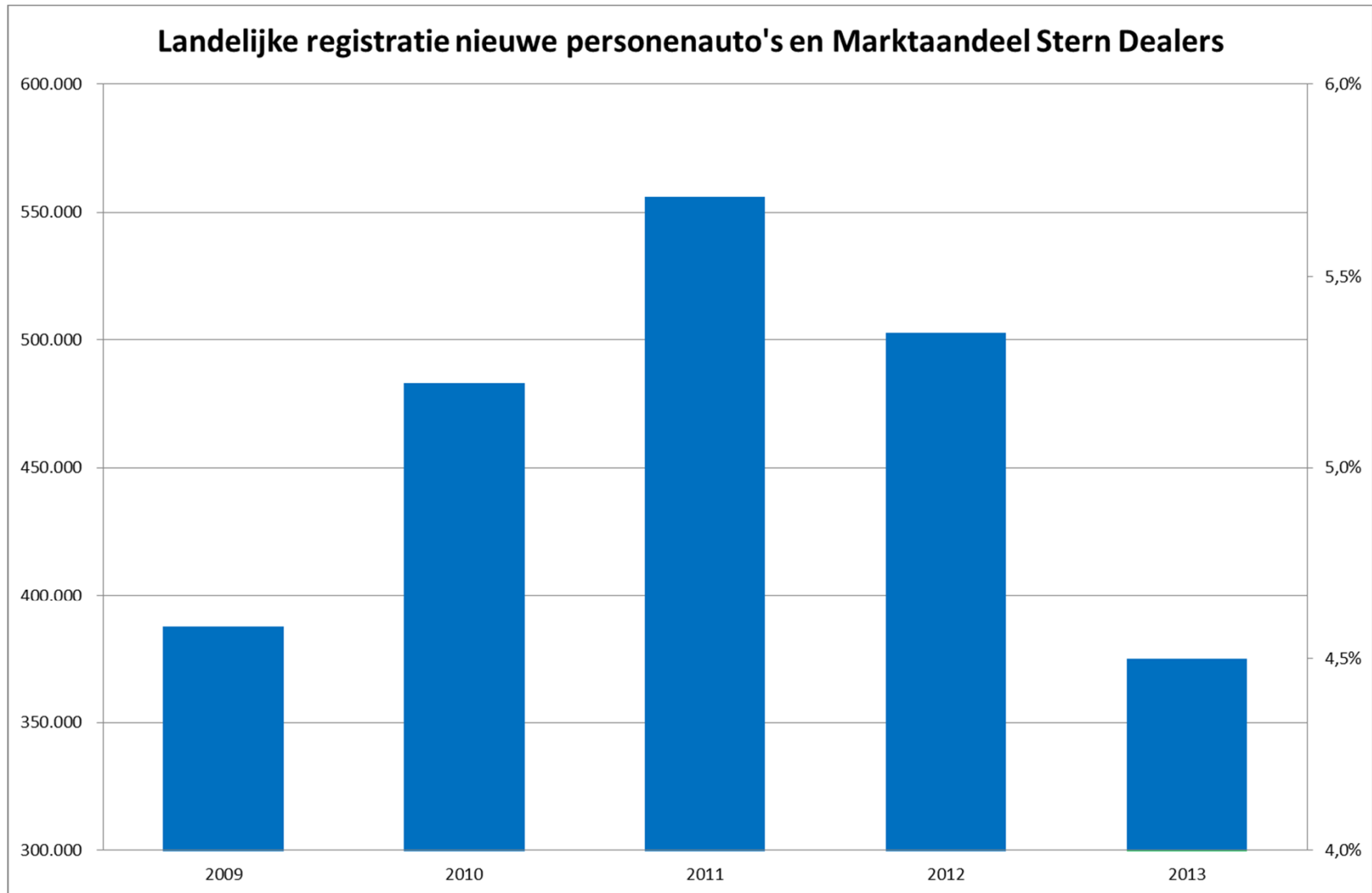
- Optimaliseren van het business model en samenwerking tussen de bedrijfsonderdelen
- Binnenhalen van meer werk door geïntegreerde aanpak op divisieniveau
- Bij SternPoint geen greenfields meer, maar omkleuren van passende dealerbedrijven
- Opzet en plaats in de organisatie van SternParts naar 2^e halfjaar



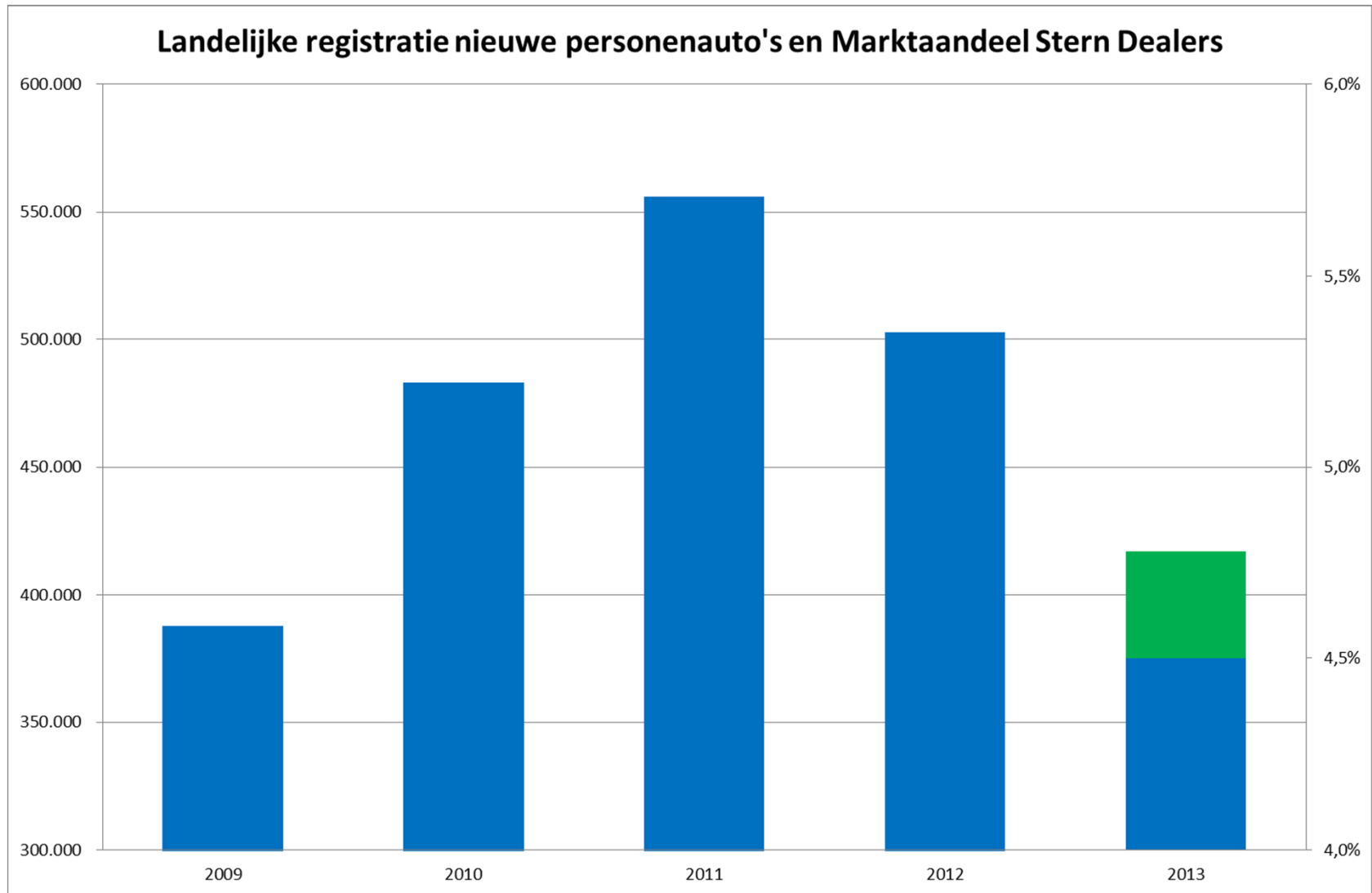
Resultaten 2013

Financiële positie per 31 december
2013

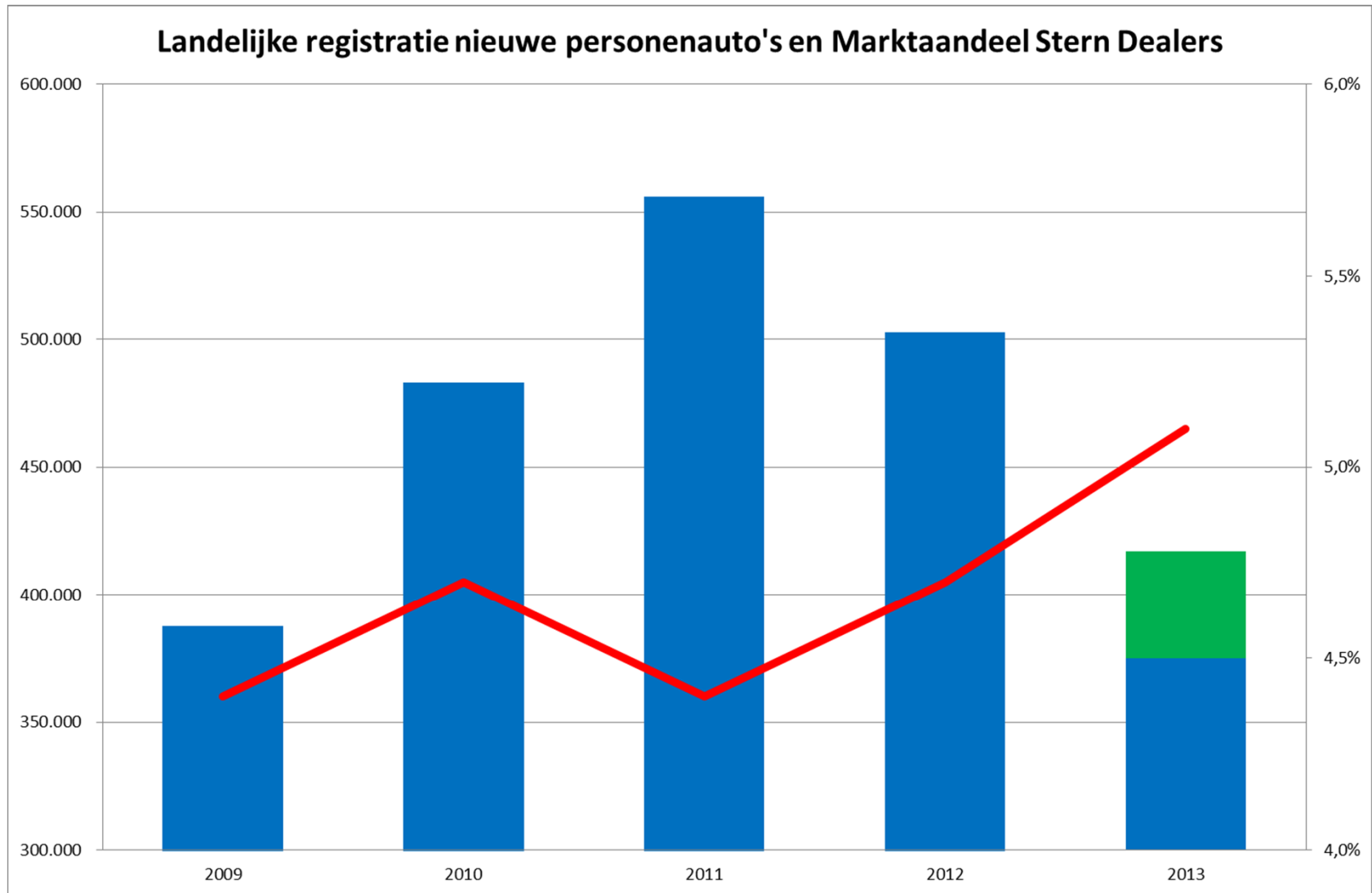
Landelijke registratie nieuwe personenauto's en Marktaandeel Stern Dealers



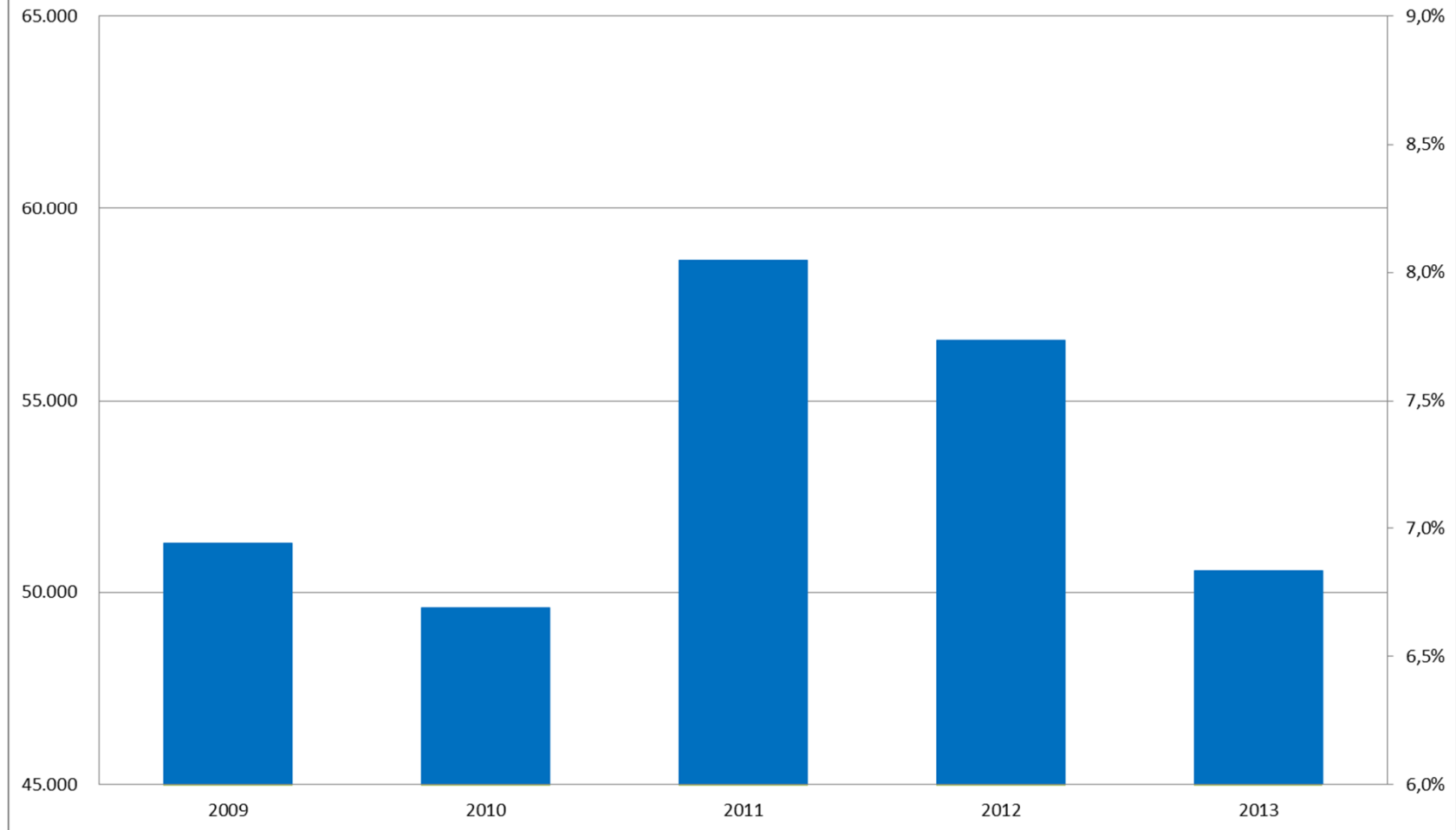
Landelijke registratie nieuwe personenauto's en Marktaandeel Stern Dealers



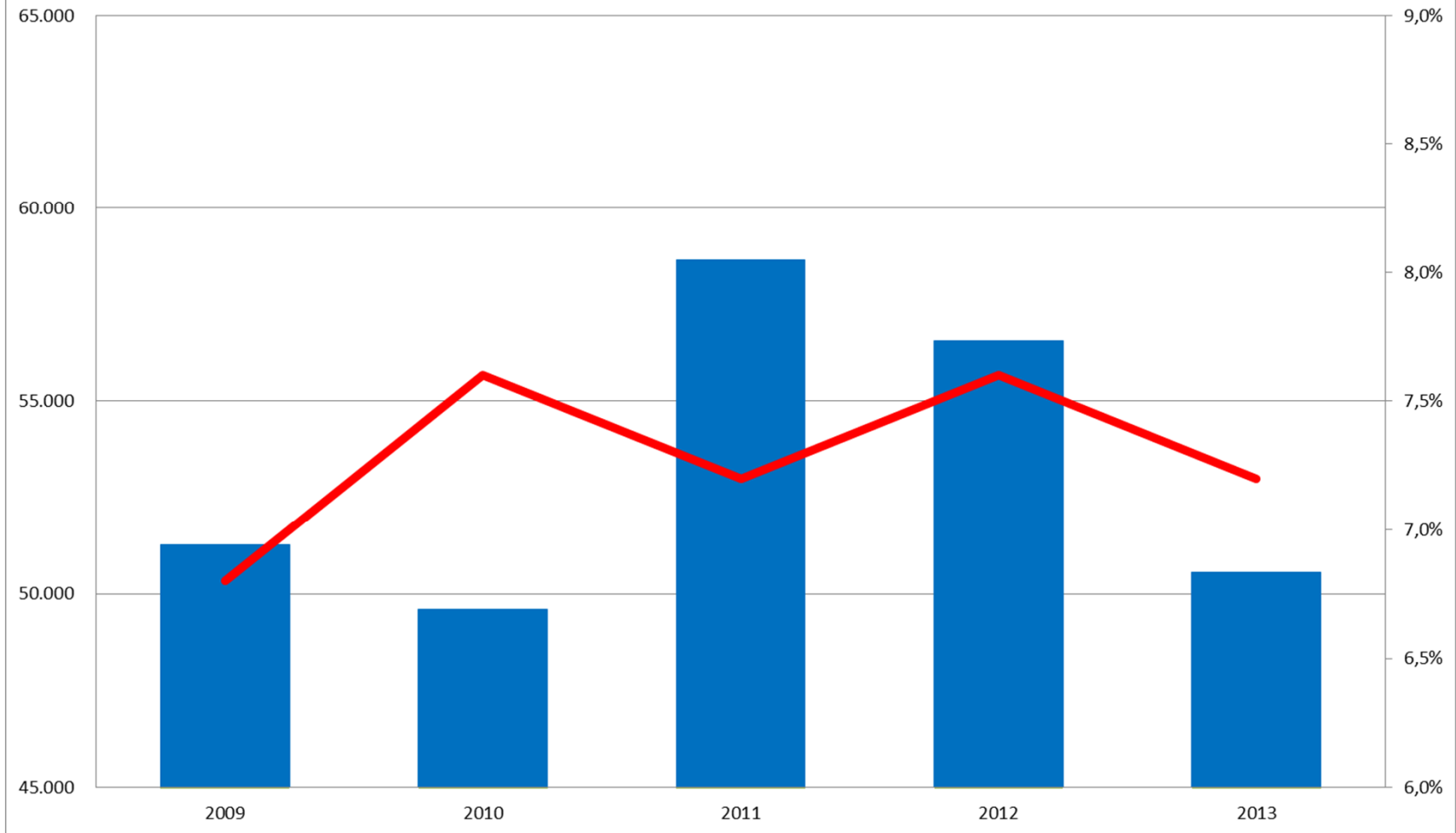
Landelijke registratie nieuwe personenauto's en Marktaandeel Stern Dealers



Landelijke registratie nieuwe bedrijfswagens en Marktaandeel Stern Dealers



Landelijke registratie nieuwe bedrijfswagens en Marktaandeel Stern Dealers



Afzet per cluster (in aantallen)

	Afzet nieuwe personenauto's		Afzet nieuwe bedrijfswagens	
	2013	2012	2013	2012
Stern 1	1.638	1.742	1.267	1.293
Stern 2	5.259	5.651	781	1.053
Stern 3	7.743	8.237	965	1.214
Stern 4	2.273	2.676	28	95
Stern 5	4.484	5.387	612	619
Totaal Stern	21.397	23.693	3.653	4.274
Totaal markt (NL)	417.036	502.544	50.571	56.568
Marktaandeel	5,1%	4,7%	7,2%	7,6%

Netto omzet en operationeel bedrijfsresultaat per divisie

	Netto omzet		Operationeel bedrijfsresultaat	
(x € 1.000)	2013	2012	2013	2012
Stern Dealers	801.318	825.929	8.665	3.362
Stern Financial Services	91.776	90.988	4.948	3.569
Stern Mobility Services	23.481	18.319	573	1.215
Overige omzet	1.015	755	-2.436	484
Totaal	917.590	935.991	11.750	8.630

Operationeel bedrijfsresultaat

(x € 1.000)	2013	2012
Bedrijfsresultaat volgens IFRS	8.234	-5.095
Bijzondere lasten	2.765	7.820
Beëindigde activiteiten	751	5.905
Totaal bijzondere lasten en beëindigde activiteiten	3.516	13.725
Operationeel bedrijfsresultaat	11.750	8.630

Nadere specificatie resultaten

(x € 1.000)	2013	2012
Operationeel resultaat na belastingen	5.695	3.644
Bijzondere lasten en beëindigde activiteiten na belastingen	2.637	10.530
Resultaat na belastingen	3.058	-6.886

Resultaten

(x € 1.000)

	2013	2012
Netto omzet (exclusief BPM)	917.590	935.991
Kosten van handelsgoederen	753.537	771.996
Bruto winst	164.053	163.995
Overige bedrijfsopbrengsten	7.030	6.515
Som der bedrijfskosten	-162.849	-175.605
Bedrijfsresultaat	8.234	-5.095
Resultaat deelnemingen	107	80
Rentelasten (per saldo)	-4.604	-4.646
Resultaat voor belastingen	3.737	-9.661
Belastingen resultaat	-679	2.775
Resultaat na belastingen	3.058	-6.886

Balans Activa

(x € 1.000)

	31-12-2013	31-12-2012
ACTIVA		
Immateriële vaste activa	30.283	30.116
Operationele materiële vaste activa	138.941	139.099
Auto's voor lease en verhuur	136.579	125.373
Financiële vaste activa	34.956	35.820
VASTE ACTIVA	340.759	330.408
Vorraden - gereed product en goederen	139.084	144.913
Handelsdebiteuren	30.686	23.915
Belastingen en overlopende activa	9.085	4.181
Liquide middelen	683	753
VLOTTENDE ACTIVA	179.538	173.762
TOTAAL ACTIVA	<u>520.297</u>	<u>504.170</u>

Balans Passiva

(x € 1.000)

	31-12-2013	31-12-2012
PASSIVA		
Groepsvermogen	138.323	133.957
Voorzieningen	2.689	3.164
Hypothecaire leningen	44.710	47.594
Financiering lease-auto's	90.267	84.173
Overige kredietinstellingen	143.605	137.892
Totaal rentedragende leningen	278.582	269.659
Overige kortlopende schulden	100.703	97.390
TOTAAL PASSIVA	520.297	504.170

Solvabiliteit

	ultimo 2013	ultimo 2012
Dealerlease (normatief)	12,5%	12,5%
Autoverhuur (normatief)	17,5%	17,5%
Overige activiteiten	31,9%	31,6%
Stern Groep	26,6%	26,6%



Oversolvabiliteit en dividend

Prognose 2014

Oversolvabiliteit en dividend

	2013	2012
(x € 1.000)		
Oversolvabiliteit	-92	-1.129
Gecorrigeerde oversolvabiliteit	2.617	-1.129
Dividend per aandeel (x € 1,-):		
- Contant dividend	0,21	-
- Jubileum dividend (bij € 14,-)	0,67	-
Cash-out dividend (x € 1.000)	-1.132	-

Prognose 2014

- Verwacht licht economisch herstel in 2014
- Automarkt redelijk stabiel t.o.v. 2013
- Door het ontbreken van reorganisatielasten en verliezen op beëindigde activiteiten moet het mogelijk zijn in 2014 een duidelijk beter resultaat neer te zetten dan over 2013