



Algemene Vergadering

Stern Groep, 7 mei 2020

*mobility
matters*

Verslag van de Directie over het boekjaar 2019

- 2019 in vogelvlucht – Henk van der Kwast
- Resultaten 2019 – Finus Porsius
- Focus on Value – Henk van der Kwast
- Resultaten 1e kwartaal 2020
- Vooruitzichten

2019 in vogelvlucht (algemeen)

- Haperende automarkt opnieuw vooral fiscaal gedreven
- Personenauto's met dieselmotoren uit de gratie, elektrische auto's in de lift
- Forse groei private lease zet verkoop aan particulieren verder onder druk
- Aanhoudende groei private lease leidt tot minder inruil gebruikte auto's
- Margedruk Dealergroep Stern hield daardoor gehele jaar aan
- Werkkapitaal gebruik bleef ondanks focus op verlaging te hoog
- Efficiency werkplaatsen duidelijk toegenomen echter tekort aan monteurs legde toch druk op werkplaatsen
- SternRent en SternPoint boekten betere resultaten maar zijn nog niet op plan

*mobility
matters*

2019 in vogelvlucht (desinvesteringen)

- Op 31 mei, na aanloop van circa 18 maanden, succesvolle verkoop van SternLease aan ALD met een opbrengst van ruim € 90 miljoen
- Stevige boekwinst in combinatie met een 7-jarige samenwerkingsovereenkomst tussen Stern en ALD
- Verkoop van de scootmobielactiviteiten aan FreeRider Taiwan op 31 december 2019
- Aankondiging verkoop van Heron Auto (VAG-merken) aan Broekhuis per 2 januari 2020

2019 in vogelvlucht (reorganisatie)

- Afbouw van het aantal fte door desinvesteringen (137) en autonoom (104), totaal 241
- Verlaging van de personeelskosten met 5,7%
- Sluiting en samenvoeging van meerdere dealervestigingen (10)
- Afbouw van minder strategische automerken (Fiat)
- Vermindering van de bedrijfskosten met 7,0%
- Heronderhandelen huur- en inkoopcontracten
- Afkoop van alle slapende dienstverbanden

Fast Forward Reloaded 2019 – 2021 (per 31-12-2019)

Verkoop
leaseportefeuille in
combinatie met een
langjarige SLA



Netwerk
optimalisatieplan op
basis van bijdrage en
strategisch belang
vestigingen



Rebranding
dealerbedrijven naar
één sterk retailmerk
Stern



Online proposities
allemaal op stern.nl



Uitrollen eigen Stern
occasionlabel



SternPoint ook laden
met zakelijke
dienstverlening



Extra investering in
digitalisering klant-
contact momenten



Uitrollen Stern
Electric





Resultaten 2019

*mobility
matters*

Resultaten 2019 (1)

- SternLease en Mango Mobility als niet voort te zetten activiteiten gepresenteerd
- Heron Auto nog als voort te zetten activiteiten opgenomen
- IFRS-16 van grote invloed op presentatie cijfers:
 - Resultaat effect in 2019 is € 0,5 miljoen negatief
 - Bedrijfskosten € 18,8 miljoen lager
 - Afschrijvingskosten € 15,9 miljoen hoger
 - Rentekosten € 3,4 miljoen hoger

Resultaten 2019 (2)

- Resultaat na belastingen € 21,4 miljoen (VJ € 0,5 miljoen);
- Resultaat niet voort te zetten activiteiten in 2019 € 22,6 miljoen
- Resultaat voort te zetten activiteiten in 2019 € 4,2 miljoen negatief inclusief reorganisatiekosten
- Reorganisatiekosten € 4,3 miljoen en € 0,6 miljoen last als gevolg van IFRS-16, genormaliseerd € 0,7 miljoen positief in 2019
- Verbetering operationeel resultaat met € 6,4 miljoen t.o.v. 2018
- Door reorganisatie in 2019 structureel lagere kostenbasis met behoud van marktaandeel

Omzet

(x € 1.000)	2019	2018
Netto-omzet	989.335	988.706
Bruto winst	172.825	176.399
Overige bedrijfsopbrengsten	6.672	7.720
Personeelskosten	-115.635	-119.871
Overige bedrijfskosten	-36.248	-58.300
EBITDA	27.614	5.948
Afschrijvingen MVA en IVA	-24.885	-7.511
EBIT	2.729	-1.563
Resultaat deelnemingen	131	172
Rentelasten	-7.065	-4.271
Resultaat voor belastingen	-4.205	-5.662
Belastingen resultaat	3.006	1.656
Resultaat uit voort te zetten activiteiten	-1.199	-4.006

Toelichting:

- Totale omzet vrijwel gelijk
- Omzet DGS € 29 miljoen lager (3%)
- Omzet SternRent: € 9 miljoen hoger
- Omzet SternPoint vrijwel gelijk
- IC eliminatie € 21 miljoen lager (16%)

Bruto-omzet

(x € 1.000)	2019	2018
Netto-omzet	989.335	988.706
Bruto winst	172.825	176.399
Overige bedrijfsopbrengsten	6.672	7.720
Personeelskosten	-115.635	-119.871
Overige bedrijfskosten	-36.248	-58.300
EBITDA	27.614	5.948
Afschrijvingen MVA en IVA	-24.885	-7.511
EBIT	2.729	-1.563
Resultaat deelnemingen	131	172
Rentelasten	-7.065	-4.271
Resultaat voor belastingen	-4.205	-5.662
Belastingen resultaat	3.006	1.656
Resultaat uit voort te zetten activiteiten	-1.199	-4.006

Toelichting:

- Bruto winst € 3,6 miljoen lager (2%)
- Bruto winst 17,5% omzet (VJ 17,8%)

Overige bedrijfsopbrengsten

(x € 1.000)	2019	2018
Netto-omzet	989.335	988.706
Bruto winst	172.825	176.399
Overige bedrijfsopbrengsten	6.672	7.720
Personeelskosten	-115.635	-119.871
Overige bedrijfskosten	-36.248	-58.300
EBITDA	27.614	5.948
Afschrijvingen MVA en IVA	-24.885	-7.511
EBIT	2.729	-1.563
Resultaat deelnemingen	131	172
Rentelasten	-7.065	-4.271
Resultaat voor belastingen	-4.205	-5.662
Belastingen resultaat	3.006	1.656
Resultaat uit voort te zetten activiteiten	-1.199	-4.006

Toelichting:

- Afkoop huurcontract € 1,2 miljoen
- Boekwinst panden € 1,0 miljoen (VJ € 2,1 miljoen)
- Bate Bovemij fors lager
- Overige items betreft reguliere baten zoals externe huuropbrengsten

Reorganisatiekosten in 2019

(x € 1.000)	2019
Afvloeiingskosten fte	2.572
Huisvestingskosten	791
Versnelde afschrijving verbouwingen	1.020
Resultaat voor belastingen	4.383

Toelichting:

- In Q4-2019 ontslagronde via UWV route
- Totale autonome afbouw fte met 104, deels door ontslagronde
- 9 dealer- en 1 schade vestiging gesloten in 2019

Personeelskosten

(x € 1.000)	2019	2018
Netto-omzet	989.335	988.706
Bruto winst	172.825	176.399
Overige bedrijfsopbrengsten	6.672	7.720
Personeelskosten	-115.635	-119.871
Overige bedrijfskosten	-36.248	-58.300
EBITDA	27.614	5.948
Afschrijvingen MVA en IVA	-24.885	-7.511
EBIT	2.729	-1.563
Resultaat deelnemingen	131	172
Rentelasten	-7.065	-4.271
Resultaat voor belastingen	-4.205	-5.662
Belastingen resultaat	3.006	1.656
Resultaat uit voort te zetten activiteiten	-1.199	-4.006

Toelichting:

- CAO verhoging totaal 3,9%
- Aantal fte autonoom met 104 fte (5,0%) teruggebracht, deels door reorganisatie
- In personeelskosten 2019 € 2,6 miljoen reorganisatiekosten
- Personeelskosten zonder reorganisatiekosten met € 6,8 miljoen (5,7%) teruggebracht

Overige bedrijfskosten

(x € 1.000)	2019	2018
Netto-omzet	989.335	988.706
Bruto winst	172.825	176.399
Overige bedrijfsopbrengsten	6.672	7.720
Personeelskosten	-115.635	-119.871
Overige bedrijfskosten	-36.248	-58.300
EBITDA	27.614	5.948
Afschrijvingen MVA en IVA	-24.885	-7.511
EBIT	2.729	-1.563
Resultaat deelnemingen	131	172
Rentelasten	-7.065	-4.271
Resultaat voor belastingen	-4.205	-5.662
Belastingen resultaat	3.006	1.656
Resultaat uit voort te zetten activiteiten	-1.199	-4.006

Toelichting:

- Door IFRS-16 effect bedrijfskosten € 18,8 miljoen lager
- Reorganisatiekosten € 0,8 miljoen
- Geschoond is afname € 4,1 miljoen (7,0%)

EBIT

(x € 1.000)	2019	2018
Netto-omzet	989.335	988.706
Bruto winst	172.825	176.399
Overige bedrijfsopbrengsten	6.672	7.720
Personeelskosten	-115.635	-119.871
Overige bedrijfskosten	-36.248	-58.300
EBITDA	27.614	5.948
Afschrijvingen MVA en IVA	-24.885	-7.511
EBIT	2.729	-1.563

Per segment

Dealgroep Stern	5.533	3.239
Stern Mobility Solutions	634	235
Stern Car services	213	-665
Overige	-3.651	-4.372
	2.729	-1.563

Toelichting:

- IFRS-16 effect EBIT € 2,8 miljoen positief
- Reorganisatiekosten in EBIT € 3,4 miljoen negatief
- Versnelde afschrijvingen € 1,0 miljoen
- Geschoond is verbetering EBIT € 5,9 miljoen
- Voornaamste verbetering bij DGS

Belastingen resultaat

(x € 1.000)	2019	2018
EBIT	2.729	-1.563
Resultaat deelnemingen	131	172
Rentelasten	-7.065	-4.271
Resultaat voor belastingen	-4.205	-5.662
Belastingen resultaat	3.006	1.656
Resultaat uit voort te zetten activiteiten	-1.199	-4.006
Resultaat uit niet voort te zetten activiteiten	22.576	4.492
Resultaat na belastingen	21.377	486

Toelichting:

- Reguliere VPB bate € 1,1 miljoen
- Bijzondere VPB bate € 1,9 miljoen
- Actieve latentie verliezen eind 2019 is € 10,6 miljoen
- Verliezen zijn compensabel tot en met 2027

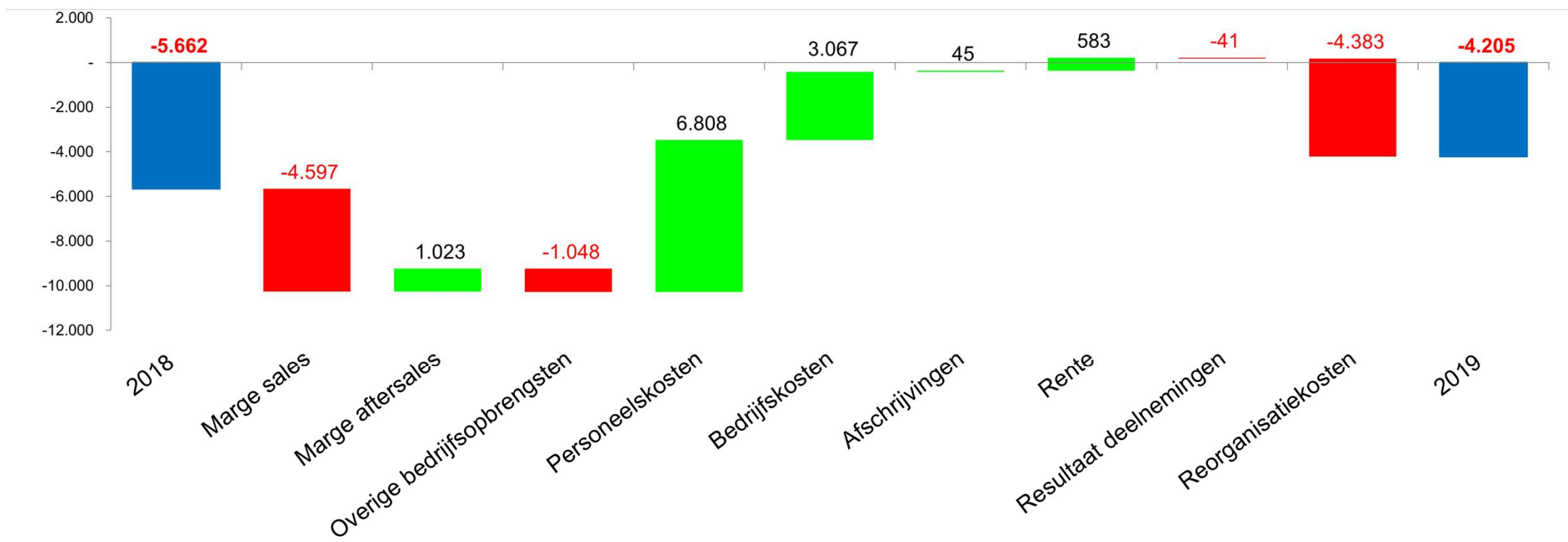
Resultaat Niet voort te zetten activiteiten

(x € 1.000)	2019	2018
Resultaat verkoop SternLease	30.468	0
Resultaat verkoop Mango Mobility	-670	0
Operationeel resultaat SternLease	4.283	10.306
Resultaat Mango Mobilty (inclusief reorganisatie)	-3.160	-1.234
Resultaat voor belastingen	30.921	9.072
Belastingen resultaat	-8.345	-4.580
Resultaat uit niet voort te zetten activiteiten	22.576	4.492

Toelichting:

- Verkoop SternLease 31 mei 2019
- Verkoop Mango Mobility 31 december 2019

Resultaat voort te zetten activiteiten



Balans ultimo 2019 Activa

(x € 1.000)

Activa	2019	2018
Immateriële vaste activa	22.395	30.572
Materiële vaste activa	120.966	327.490
Lease activa	108.026	0
Geassocieerde deelnemingen	0	1.164
Overige financiële activa	14.549	14.472
Uitgestelde belastingvorderingen	12.670	18.073
Vaste activa	278.606	391.771
Vorraden	201.401	237.556
Overige activa	51.119	45.330
Liquide middelen	683	747
Vlottende activa	253.203	283.633
Activa aangehouden voor verkoop	41.610	0
Totaal activa	573.419	675.404

Toelichting:

- Balanstelling € 102 miljoen afgenomen
- Effect verkoop SternLease afname circa € 248 miljoen
- Effect IFRS-16 toename circa € 109 miljoen
- Activa Heron Auto (€ 41,6 miljoen) als aangehouden voor verkoop

Balans ultimo 2019 Passiva

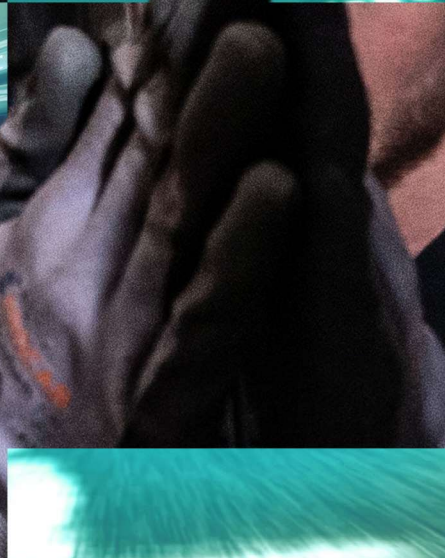
(x € 1.000)

Passiva

	2019	2018
Eigen vermogen	152.639	155.161
Rente dragende leningen	49.740	243.973
Leaseverplichtingen	94.317	0
Voorzieningen	1.366	1.400
Vooruitontvangsten uit lease & garantie	0	1.521
Langlopende verplichtingen	145.423	246.894
Kortlopende verplichtingen	241.612	273.349
Passiva aangehouden voor verkoop	33.745	0
Totaal passiva	<u>573.419</u>	<u>675.404</u>

Toelichting:

- In 2019 € 3,50 dividend uitgekeerd (totaal € 19,9 miljoen)
- Solvabiliteit eind 2019 komt uit op 26,6%
- Door verkoop SternLease is de financiële positie sterk verbeterd



Focus on Value

*mobility
matters*

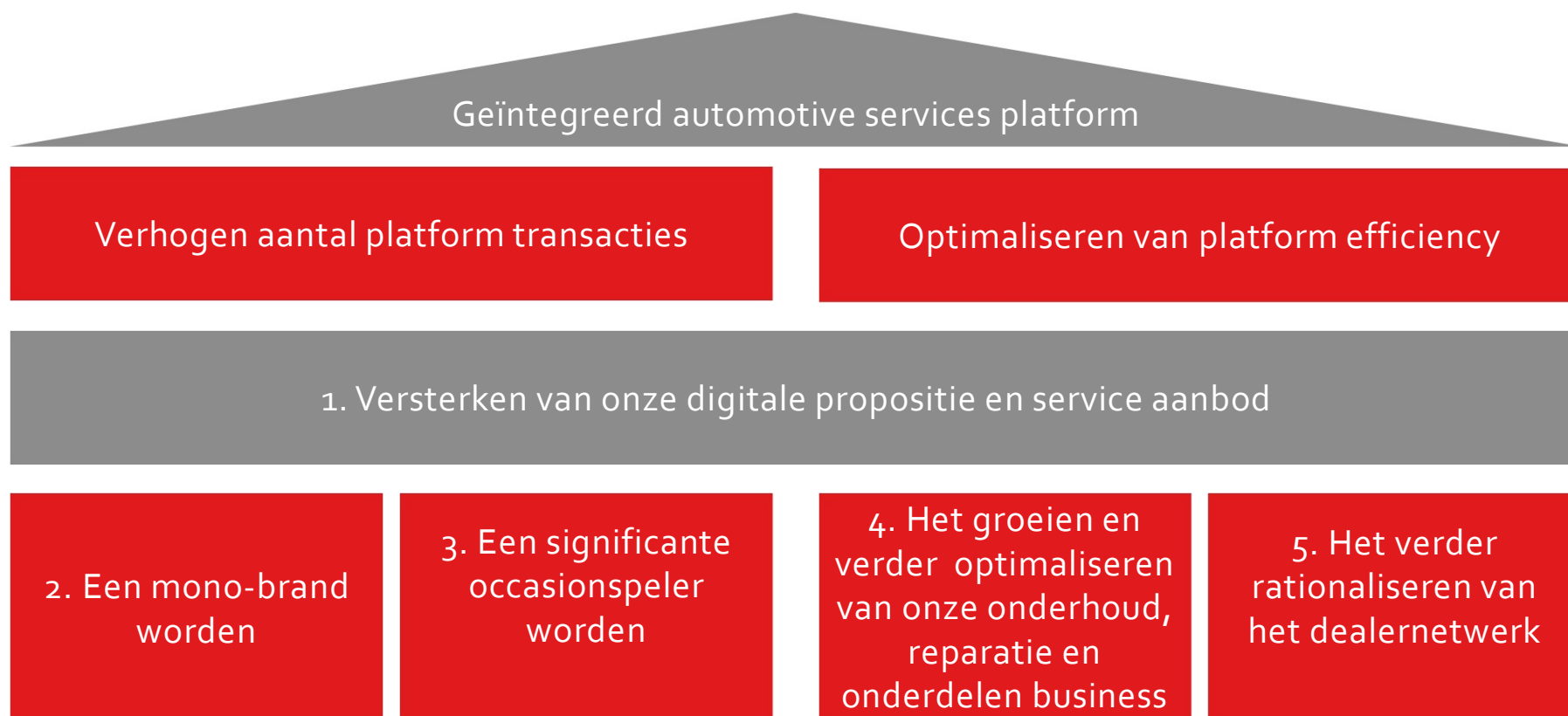
Stern transformeert van...



...in een online mobiliteitsaanbieder



Focus on Value



Fusiegesprekken met Hedin Automotive

- Veelbelovend, maar on hold in verband met Covid-19
- Strategische fit en goede cultuur match
- Merkenportfolio en geografische focus complementair
- Aandachtspunt: financiële positie van de combinatie t.o.v. de huidige sterke financiële positie van Stern

Covid-19 acties en maatregelen

- Diverse maatregelen om gezondheid van medewerkers en klanten te beschermen
- Vastgoed: investeringen uitgesteld en huurverplichtingen 2020 heronderhandeld
- Aannamestop, contractverlengingen herzien
- Focus op hoofdactiviteiten en behoud van ruime liquiditeit en solvabiliteit
- Afbouwen Stern Electric en automerken met geringe of negatieve toegevoegde waarde
- Versnellen van de digitalisering en de rebranding van Dealergroep Stern
- Aanvraag NOW-subsidie voor april – juni 2020
- Meer focus op occasions door afname veranderende vraag en beperkte beschikbaarheid van nieuwe auto's



Resultaten Q1-2020

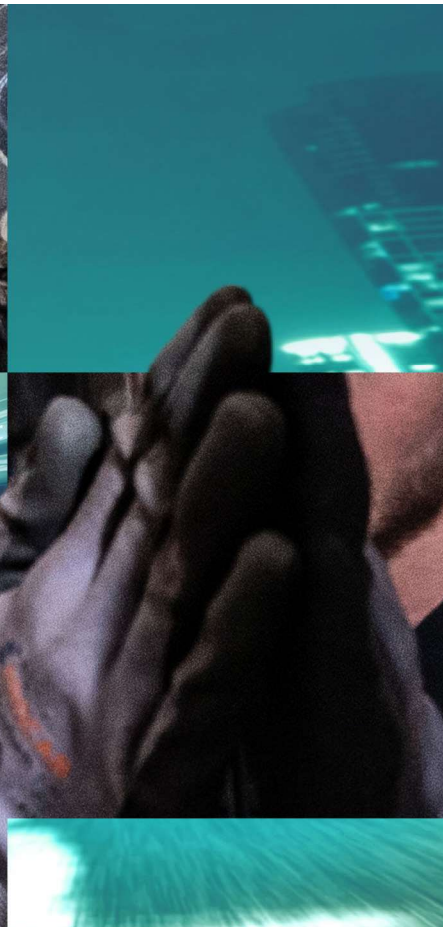
*mobility
matters*

Resultaten 1^e kwartaal 2020 (algemeen)

- Nederlandse markt personenauto's en bedrijfswagens 10% lager
- Marktaandeel Stern bleef op peil, bij bedrijfswagens lager
- Impact Covid-19 vooral op de werkplaatsen, autoverhuur en schadeherstel en op de order in-take van Dealergroep Stern
- Autoverhuuractiviteiten staan onder druk, vloot afgebouwd tot minder dan 2.000 voertuigen

Resultaten 1^e kwartaal 2020 (financieel)

- Resultaat na belastingen € 4,2 miljoen (VJ € 2,9 miljoen)
- Hogere overige bedrijfsopbrengsten door netto bate uit belang in Bovemij
- Personeelskosten lager (3,4%) en bedrijfskosten lager (11,3%) door in 2019 ingezette kostenbesparingen
- Solvabiliteit 31% en gebruik bankkrediet heel beperkt
- Stern voldoet ruimschoots aan de met Banken afgesproken ratio's



Vooruitzichten

*mobility
matters*

Vooruitzichten

- Markt voor nieuwe auto's krimpt met meer dan 20% t.o.v. 2019 als gevolg van Covid-19
- Daardoor naar verwachting aanzienlijke afzetsdaling nieuwe auto's
- Omzetsdaling aftersales en schadeherstel veel beperkter
- NOW-compensatie dempt effect op resultaten aanzienlijk
- Focus op behoud stevige solvabiliteit en ruime liquiditeit
- Voorspelling resultaat heel 2020 i.v.m. Covid-19 onverantwoord



Dank voor uw aandacht

*mobility
matters*