



Algemene Vergadering

6 mei 2021



*mobility
matters*

Verslag van de Directie over het boekjaar 2020

- 2020 in vogelvlucht – Henk van der Kwast
- Resultaten 2020 – Finus Porsius
- Status strategisch plan – Bastiaan Geurts
- Resultaten 1e kwartaal 2021 – Henk van der Kwast
- Vooruitzichten

2020 in vogelvlucht: impact COVID-19

- Landelijke afname registratie nieuwe personenauto's met 20,2% (vs. 2019) en afname registratie nieuwe bedrijfswagens met 20,9% (vs. 2019)
- Verkoop occasions landelijk nagenoeg gelijk aan 2019
- Veel minder kilometers gereden, met als gevolg:
 - Doorschuiven onderhoudsbehoefte
 - Vraaguitval schadeherstel
 - Minder vraag naar verhuurauto's
- Operationele impact voor Stern vergelijkbaar met marktontwikkelingen
- Ziekteverzuim (inclusief RIVM-verzuim): 5,9% (2019: 4,5%)

2020 in vogelvlucht: algemeen

- Opschorting fusiegesprekken met Hedin Automotive
- Samenwerking met ALD wordt na trage start steeds beter ingeregeld
- Non-cash impairment goodwill Dealergroep Stern en afwaardering actieve belastinglatentie
- Rebranding versneld doorgevoerd per 1 juli 2020
- Investeren en lanceren online platform versneld
- Kasstroom in 2020 zeer fors
- Solvabiliteit eind 2020 robuust
- Liquiditeit eind 2020 zeer ruim

2020 in vogelvlucht: kosten

- Circa 16% lagere personeelskosten t.o.v. 2019
- Aantal fte verminderd met 137 fte in vergelijking met eind 2019
- Lagere huurlasten door onderhandelde corona-korting
- 10 vestigingen afgebouwd in 2019, nog eens 3 afgebouwd in 2020

2020 in vogelvlucht: (des)investeringen

- Verkoop Heron Auto en SternPoint Hoorn per 2 januari 2020 aan Broekhuis
- Verkoop Renault vestiging in Zaandam
- Versnelde afbouw en afwikkeling Stern Electric Utrecht
- Samenvoeging Ford Lisse en Noordwijk
- Samenvoeging Jaguar Land Rover Heemskerk en Purmerend
- Samenvoeging SternPoint Wormerveer en Purmerend
- Overname Persoon Autoschadeherstel en Carrosserie in Bemmelen



Resultaten 2020



*mobility
matters*

Resultaten 2020

- Bruto EBITDA € 35,7 miljoen (-5,0%), EBITDA marge 4,8% (2019: 4,3%)
- Resultaat voort te zetten activiteiten na belasting € 0,2 miljoen positief (2019: € 1,4 miljoen negatief). Derhalve verbetering € 1,6 miljoen
- Incidentele lasten 2020 € 1,9 miljoen (2019: € 2,1 miljoen)
- NOW baten in 2020 € 11,1 miljoen. Negatief resultaat effect COVID-19 aanmerkelijk groter
- Impairment goodwill DGS (non cash) last € 20,0 miljoen, reeds in halfjaarcijfers verantwoord
- Non cash afwaardering belastingvordering van € 6,7 miljoen. Eind 2020 niet gewaardeerde verliescompensatie € 8,3 miljoen
- Door reorganisatie in 2019 en 2020 en sluiten vestigingen nu structureel lagere kostenbasis met behoud van marktaandeel

Omzet

(x € 1.000)

2020

2019

Netto-omzet	751.057	876.873
Bruto winst	136.891	157.027
Overige bedrijfsopbrengsten	7.350	6.495
Personeelskosten	-88.447	-105.670
Overige bedrijfskosten	-28.049	-31.391
EBITDA	27.745	26.461
Afschrijvingen MVA en IVA	-43.999	-24.400
EBIT	-16.254	2.061
Resultaat deelnemingen	6	131
Rentelasten	-5.470	-6.646
Resultaat voor belastingen	-21.718	-4.454
Belastingen resultaat	-4.833	3.068
Resultaat uit voort te zetten activiteiten	-26.551	-1.386

Toelichting:

- Totale omzet: komt € 125 miljoen (14,3%) lager uit
- Omzet DGS: € 162 miljoen lager (17%)
- Omzet SternRent: € 4 miljoen lager (14%)
- Omzet SternPoint: € 5 miljoen lager (13%)
- IC eliminatie € 46 miljoen lager (30%)

Bruto-winst

(x € 1.000)	2020	2019
Netto-omzet	751.057	876.873
Bruto winst	136.891	157.027
Overige bedrijfsopbrengsten	7.350	6.495
Personeelskosten	-88.447	-105.670
Overige bedrijfskosten	-28.049	-31.391
EBITDA	27.745	26.461
Afschrijvingen MVA en IVA	-43.999	-24.400
EBIT	-16.254	2.061
Resultaat deelnemingen	6	131
Rentelasten	-5.470	-6.646
Resultaat voor belastingen	-21.718	-4.454
Belastingen resultaat	-4.833	3.068
Resultaat uit voort te zetten activiteiten	-26.551	-1.386

Toelichting:

- Bruto winst € 20,1 miljoen lager (13%)
- DGS: - € 13,8 miljoen (10,8%)
- SternPoint: - € 3,3 miljoen (15,4%)
- SternRent: - € 3,0 miljoen (37,8%)
- Bruto winst 18,2% omzet (2019: 17,9%)

Overige bedrijfsopbrengsten

(x € 1.000)	2020	2019
Netto-omzet	751.057	876.873
Bruto winst	136.891	157.027
Overige bedrijfsopbrengsten	7.350	6.495
Personeelskosten	-88.447	-105.670
Overige bedrijfskosten	-28.049	-31.391
EBITDA	27.745	26.461
Afschrijvingen MVA en IVA	-43.999	-24.400
EBIT	-16.254	2.061
Resultaat deelnemingen	6	131
Rentelasten	-5.470	-6.646
Resultaat voor belastingen	-21.718	-4.454
Belastingen resultaat	-4.833	3.068
Resultaat uit voort te zetten activiteiten	-26.551	-1.386

Toelichting:

- Resultaat verkoop panden € 0,3 miljoen verlies (2019: € 1,0 miljoen winst)
- Bate Bovemij € 4,7 miljoen (2019: € 0,2 miljoen)
- Bate verkoop Renault Zaandam € 0,4 miljoen
- Overige items betreft reguliere baten zoals externe huuropbrengsten

Incidentele lasten in 2020

(x € 1.000)	2020	2019
Reservering rechtzaken WKR/ESF	-1.300	0
Advieskosten Hedin	-300	0
Resultaat verkoop panden	-300	1.000
Reorganisatielasten DGS	0	-4.300
Bate afkoop huurcontract	0	1.200
	-1.900	-2.100

Toelichting:

- Afwikkeling WKR en ESF rechtszaak, totaal last € 1,3 miljoen. Voor WKR in cassatie bij Hoge Raad
- Advieskosten Hedin € 0,3 miljoen
- Boekverlies panden € 0,3 miljoen
- Eenmalige kosten implementatie CRM pakket en kosten re-branding 'een Stern' PM

Personeelskosten

(x € 1.000)	2020	2019
Netto-omzet	751.057	876.873
Bruto winst	136.891	157.027
Overige bedrijfsopbrengsten	7.350	6.495
Personeelskosten	-88.447	-105.670
Overige bedrijfskosten	-28.049	-31.391
EBITDA	27.745	26.461
Afschrijvingen MVA en IVA	-43.999	-24.400
EBIT	-16.254	2.061
Resultaat deelnemingen	6	131
Rentelasten	-5.470	-6.646
Resultaat voor belastingen	-21.718	-4.454
Belastingen resultaat	-4.833	3.068
Resultaat uit voort te zetten activiteiten	-26.551	-1.386

Toelichting:

- Afname personeelskosten € 17,2 miljoen (16,3%)
- In personeelskosten 2020 € 11,1 miljoen NOW baten
- Personeelskosten zonder NOW met € 6,1 miljoen (5,3%) teruggebracht
- CAO verhoging 3,1%
- Aantal fte autonoom met 197 fte teruggebracht t.o.v. begin 2019

Overige bedrijfskosten

(x € 1.000)	2020	2019
Netto-omzet	751.057	876.873
Bruto winst	136.891	157.027
Overige bedrijfsopbrengsten	7.350	6.495
Personeelskosten	-88.447	-105.670
Overige bedrijfskosten	-28.049	-31.391
EBITDA	27.745	26.461
Afschrijvingen MVA en IVA	-43.999	-24.400
EBIT	-16.254	2.061
Resultaat deelnemingen	6	131
Rentelasten	-5.470	-6.646
Resultaat voor belastingen	-21.718	-4.454
Belastingen resultaat	-4.833	3.068
Resultaat uit voort te zetten activiteiten	-26.551	-1.386

Toelichting:

- Afname bedrijfskosten € 3,3 miljoen (10,6%)
- Besparing door sluiting 10 vestigingen in 2019 en nog eens 3 in 2020

EBITA

(x € 1.000)

	2020	2019
Netto-omzet	751.057	876.873
Bruto winst	136.891	157.027
Overige bedrijfsopbrengsten	7.350	6.495
Personeelskosten	-88.447	-105.670
Overige bedrijfskosten	-28.049	-31.391
EBITDA	27.745	26.461
Afschrijvingen MVA	-23.976	-24.400
Bij: Rentekosten verhuurvloot	661	860
EBITA	4.430	2.921

Per segment

Dealgroep Stern	8.793	4.865
Stern Mobility Solutions	-947	1.494
Stern Car services	-1.304	213
Overige	-2.112	-3.651
	4.430	2.921

Toelichting:

- Ondanks COVID wel toename EBITA
- Opgenomen NOW: DGS € 7,4 miljoen, SternPoint € 1,4 miljoen en SternRent € 0,4 miljoen
- Duidelijke verbetering bij DGS
- Verslechtering bij SternPoint en SternRent. Effect van COVID hier het meest merkbaar

EBITA H1-2020 en H2-2020

	H1		H2		heel	
(x € 1.000)	2020	2019	2020	2019	2020	2019
EBITA per segment						
Dealgroep Stern	2.671	5.816	6.122	-951	8.793	4.865
Stern Mobility Solutions	-371	589	-576	933	-947	1.494
Stern Car services	-388	65	-917	148	-1.304	213
Overige	2.443	-1.269	-4.555	-2.382	-2.112	-3.651
	4.355	5.201	74	-2.252	4.430	2.921

Toelichting:

- COVID effect bij DGS: in H1-2020 grotere impact dan in H2-2020, met name in werkplaatsen
- Autoverhuur en Schadeherstel ook in H2-2020 nog behoorlijk last van COVID
- Bate herwaardering Bovemij € 4,7 miljoen in Overige H1-2020
- Incidentele lasten € 1,9 miljoen in Overige H2-2020
- NOW in H1-2020 € 5,6 miljoen, in H2 € 5,5 miljoen

Belastingen resultaat

(x € 1.000)	2020	2019
EBIT	-16.254	2.061
Resultaat deelnemingen	6	131
Rentelasten	-5.470	-6.646
Resultaat voor belastingen	-21.718	-4.454
Belastingen resultaat	-4.833	3.068
Resultaat uit voort te zetten activiteiten	-26.551	-1.386
Resultaat uit niet voort te zetten activiteiten	-818	22.576
Resultaat na belastingen	-27.369	21.190

Toelichting:

- Reguliere VPB bate € 1,9 miljoen
- Bijzondere VPB last € 6,7 miljoen i.v.m. lagere projecties a.g.v. COVID
- Niet gewaardeerde latentie eind 2020 € 8,4 miljoen
- Verliezen zijn compensabel tot en met 2027

Balans Activa

(x € 1.000)

Activa	2020	2019
Immateriële vaste activa	2.314	22.395
Materiële vaste activa	103.848	120.966
Geleasde activa (IFRS-16)	94.645	108.026
Overige financiële activa	18.779	14.549
Uitgestelde belastingvorderingen	8.253	12.670
Vaste activa	227.839	278.606
Vorraden	181.187	201.401
Handelsvorderingen	10.921	41.734
Overige activa	13.173	9.385
Liquide middelen	283	683
Vlottende activa	205.564	253.203
 Activa aangehouden voor verkoop	 0	 41.610
 Totaal activa	 433.403	 573.419

Toelichting:

- Balanstelling € 140 miljoen afgenomen
- Effect IFRS-15 en IFRS-16 is ultimo 2020 € 107 miljoen balansverlenging

Balans Passiva

(x € 1.000)

Passiva	2020	2019
Eigen vermogen	125.387	152.639
Rentedragende schulden	27.934	49.740
Leaseverplichtingen (IFRS-16)	84.419	94.317
Voorzieningen	1.179	1.366
Langlopende verplichtingen	113.532	145.423
Kortlopende schulden rentedragend	76.527	89.954
Kortlopende schulden niet rentedragend	117.957	151.658
Kortlopende verplichtingen	194.484	241.612
Passiva aangehouden voor verkoop	0	33.745
Totaal passiva	433.403	573.419

Toelichting:

- Solvabiliteit eind 2020 komt uit op 28,9%
- Bankensolvabiliteit eind 2020: 39,7% (minimum is 30,0%)

Oversolvabiliteit eind 2020

(x € 1 miljoen)				2020
Balanstelling ultimo				433,0
Af: IFRS -15 en IFRS-16				-107,0
Aangepaste balanstelling				326,0
	Balans telling	Solv %	benodigd EV	
Verhuur	41,0	25	10,3	
overige	285,0	30	85,5	
	326,0		95,8	
Werkelijke eigen vermogen ultimo 2020			125,4	
Oversolvabiliteit			29,7	

Toelichting:

- Balans corrigeren voor IFRS-15 en IFRS-16
- Gewenste solvabiliteit Verhuur 25,0% en Dealers/overige 30,0%
- Oversolvabiliteit eind 2020 € 29,7 miljoen
- I.v.m. NOW 3-2 (Q1-2021) is dividend uitkeren in 2021 niet toegestaan



Status strategisch plan



*mobility
matters*

Focus on Value

2020-2022

Realisatie per maart 2021

Geïntegreerd automotive services platform

Vergroten van platform transacties



Optimaliseren van platform efficiëntie



Versterken van onze digitale propositie en service aanbod



Een mono-brand
worden



Een significant sterke
occasion speler
worden



Het groeien en
optimaliseren van
onze onderhouds,
repair en onderdelen
business



Het rationaliseren van
ons dealernetwerk



Focus on Value Dashboard



Focus on Value

2020-2022

Realisatie per maart 2021

Geïntegreerd automotive services platform

Vergroten van platform transacties



Optimaliseren van platform efficiëntie



Versterken van onze digitale propositie en service aanbod



Een mono-brand
worden



Een significant sterke
occasion speler
worden



Het groeien en
optimaliseren van
onze onderhouds,
repair en onderdelen
business



Het rationaliseren van
ons dealernetwerk



Online shopping bereikt automotive

Almost **90%** of customers use
dealer Web sites or OEM Web sites in the
early steps of their decision making journey

The average number of customer visits to dealers
before buying a car has dropped

from up to **5** to frequently **just 1**
for some brands in some geographies

More than **one-third**
of customers would consider
buying a car online

Bron: McKinsey

Negeren of investeren?

V&D

- Gegroeid naar 62 winkels
- Verouderde formule met achterstallig onderhoud
- Breed assortiment met onvoldoende schaalgrootte en onderscheidend vermogen
- Online gezien als randverschijnsel (noodzakelijk kwaad)

de Bijenkorf

- Van 12 naar 7 winkels
- Premium experience strategie
- Merken/productgroepen die te weinig bijdrage leveren afgestoten
- Investerings in online als additioneel premium kanaal naast de retailvestigingen

Van traditionele dealergroep...



...naar mobiliteitsplatform



Ambitie

- Van focus op de auto naar focus op de klant én zijn auto('s)
- Een uniforme multi-channel (óók offline) klantbeleving
- Gepersonaliseerde dienstverlening en – marketing

1. Stern CRM

- ✓ CRM schil gekoppeld met alle operationele softwaresystemen
- ✓ Lead management systeem gebouwd
- ✓ Stern CRM in gebruik bij alle commerciële medewerkers
- ✓ Veel aandacht voor adoptie visie, werkwijze en systeem
- ✓ Momenteel wordt klachtenmodule toegevoegd
- Later dit jaar ook beschikbaar voor service adviseurs

2. Modern digitaal platform

juli 2020:

- ✓ lancering MVP

april 2021:

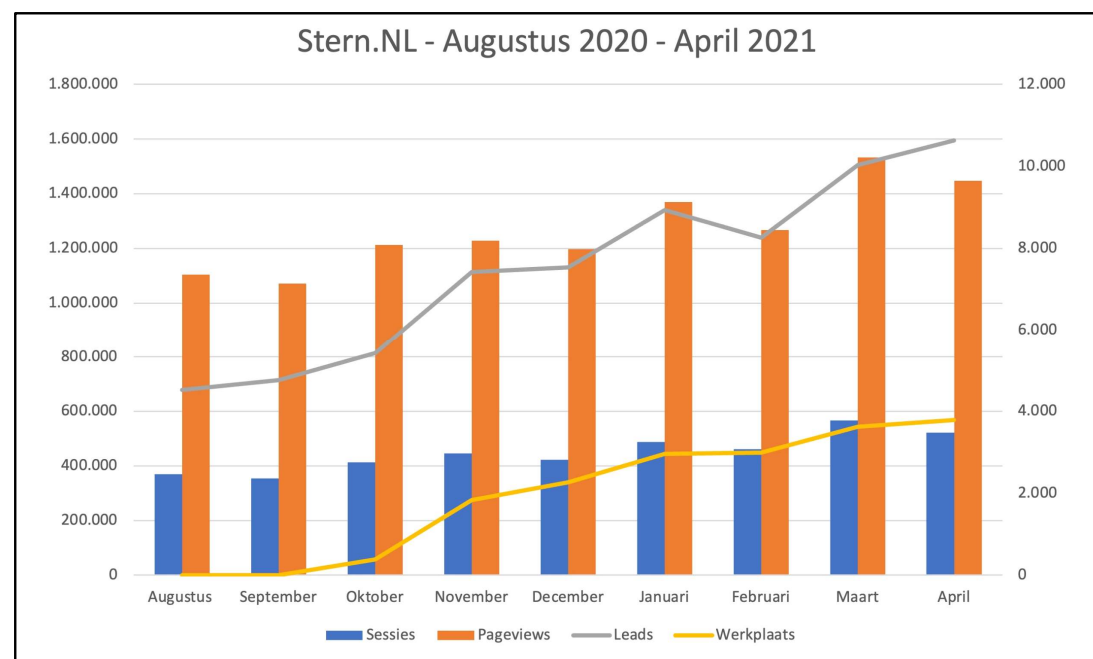
- ✓ online kopen module live
- ✓ dynamische financierings-module gelanceerd met Bovemij

mei 2021:

- ✓ voormalige leaseauto's ALD te koop tussen voorraad Stern

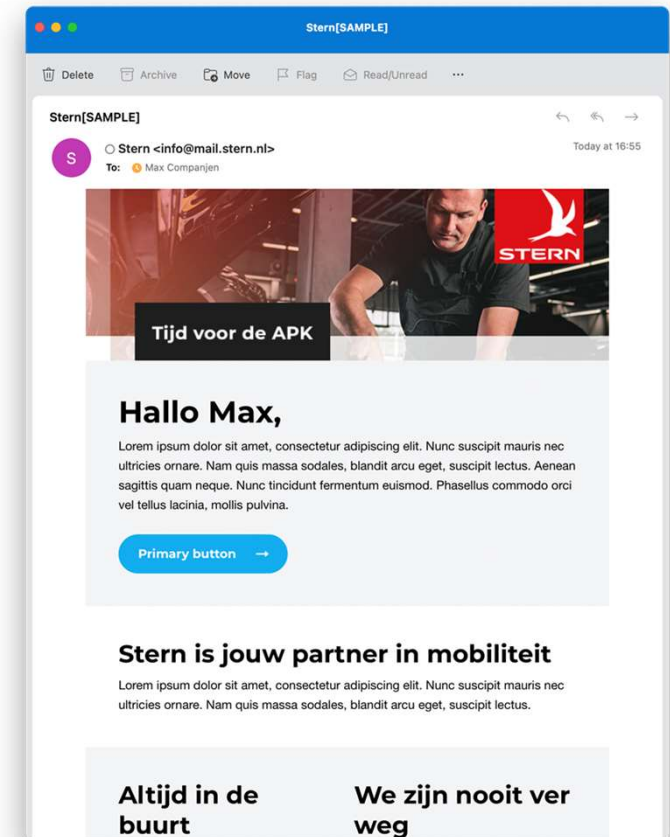
juni 2021:

- voorraadauto's van Stern en ALD met dynamische leaseprijs



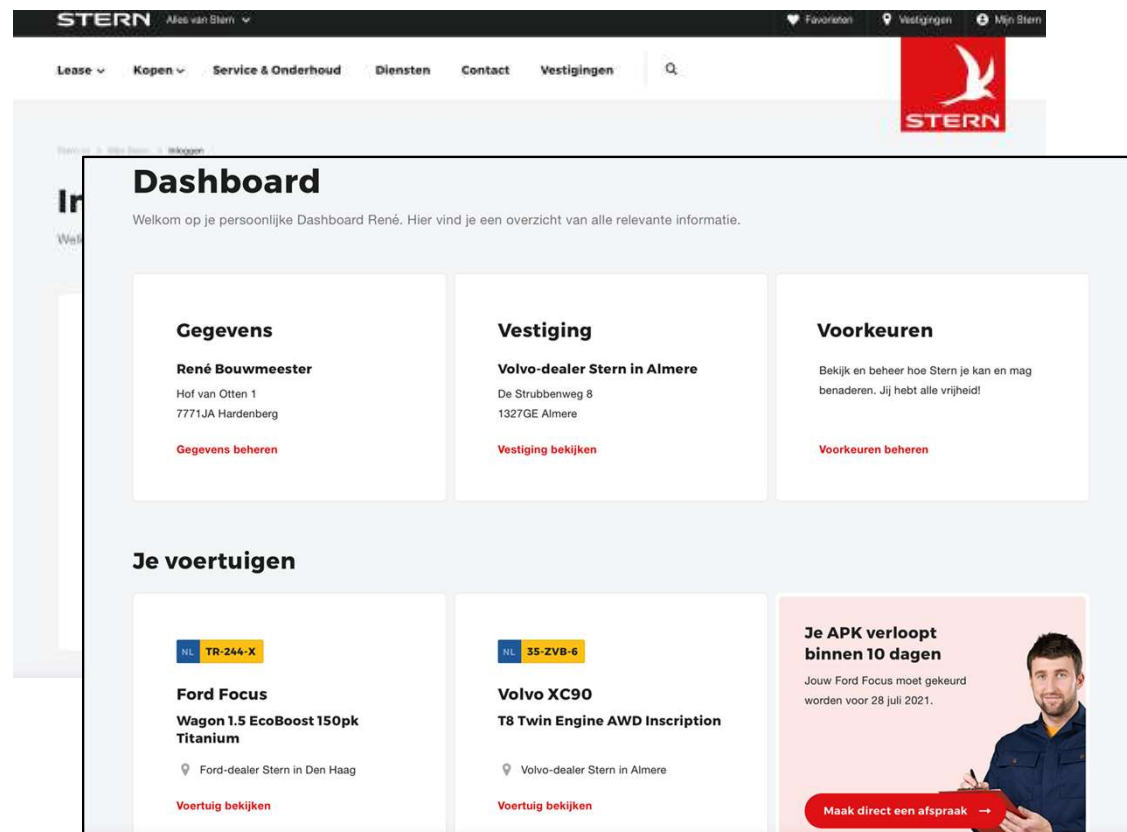
3. Marketing automation

- Geautomatiseerde campagne flows
- Gepersonaliseerde emailmarketing
- Gekoppeld met Stern CRM
- Aansturing telefonische marketing
- Uitrolschema
 - ✓ Soft launch per 3 mei 2021
 - MVP eind mei 2021
 - MVP+ juli 2021
 - MVP++ september 2021



4. Mijn Stern

- Direct zicht op de informatie die Stern van je heeft
- Beheer van je eigen gegevens en contactvoorkeuren
- Gepersonaliseerde website
- Begin juli 2021 live



Focus on Service & Brand Value

2021-2023

Geïntegreerd automotive services platform

Groei van het aantal platformtransacties

Optimalisatie van de platform efficiëntie

Versterken van onze digitale propositie en service aanbod

Groei van de verkoop
van financiële
diensten

Een significante speler
worden in eerste klas
occasions

Groei en optimalisatie
van onderhoud,
reparatie,
schadeherstel en
onderdelen

Aanpassen,
optimaliseren en
stabiliseren dealer
netwerk



Resultaten 1^e kwartaal 2021



*mobility
matters*

Resultaten 1^e kwartaal 2021

- Netto omzet met € 217,1 miljoen 6,8% lager dan Q1-2020
- Het resultaat na belastingen is € 3,3 miljoen positief (Q1-2020: € 4,2 miljoen positief)
- In Q1-2021 is de negatieve invloed van COVID-19 nog steeds materieel
- Lagere bate uit Bovemij in vergelijking met 2020 leidt tot fors lagere overige bedrijfsopbrengsten
- Marktaandeel personenauto's 4,4% (Q1-2020: 4,6%) en bedrijfswagens 7,1% (Q1-2020: 6,5%)
- Forse verdere verbetering van de kasstroom uit bedrijfsoperaties: € 15,5 miljoen (Q1-2020: € 0,7 miljoen)
- Solvabiliteit is per 31 maart 2021: 31,2% (ultimo 2020: 28,9%)
- Intrinsieke waarde per aandeel per 31 maart 2021 is € 22,69 (ultimo 2020: € 22,09)
- Oversolvabiliteit per 31 maart 2021: € 39,4 miljoen



Vooruitzichten



*mobility
matters*

Vooruitzichten

- Stern rekt op verder herstel van de afzetmarkten
- Negatieve invloed van COVID-19 houdt echter nog enige tijd aan
- Levering nieuwe auto's zeer waarschijnlijk vertraagd door tekort aan chips
- Toenemende schaarste van nieuwe en gebruikte auto's zal positief effect hebben op de marge
- Vraag naar onderhoud en schadeherstel zal weer toenemen
- Door genoemde onzekerheden zijn concrete voorspellingen over het jaarresultaat 2021 niet verstandig



Dank voor uw aandacht



*mobility
matters*