



Macintosh
Retail Group

Living



Fashion



Automotive & Telecom



MACINTOSH RETAIL GROUP NV

HALFJAARCIJFERS 2005

“Hogere nettowinst bij beperkte omzetsdaling”

Pers- en Analistenbijeenkomst d.d. 01.09.2005



Macintosh
Retail Group



Retail is ons vak

- 700 winkels in 3 sectoren (Living, Fashion, Automotive & Telecom) met jaarlijks 135 mln bezoekers.
- Consumentenomzet: €920 mln in NL (90% en B/F (10%).
- Sterke marktposities, gericht op brede groepen consumenten (winkel = merk).
 - Kwantum: Grootste woningdecoratie discounter in Blx;
 - Piet Klerkx: Nr. 1 full-service woninginrichter in NL;
 - Hoogenbosch: Grootste schoenretailer in NL met Dolcis, Manfield, Invito en PRO sport;
 - BelCompany: Marktleider in telecom NL, 2e in B;
 - Halfords: Grootste NL-retailer in fietsen, fiets- en auto-accessoires, car-audio en navigatie.
- Internet speelt vooraanstaande rol in koopproces: Sites zijn belangrijk oriëntatiekanaal met ruim 25 mln bezoeken per jaar (+ 29% in eerste halfjaar 2005).



Retail is ons vak

- Industrial retailing: kennis- en facility sharing van back-office systemen en processen.
- Rechtstreekse sourcing / inkoop in Verre Oosten via eigen inkoopkantoor in Hong Kong is belangrijke pré.
 - Start in 1995; thans 4 medewerkers in HK en 12 in China voor alle sectoren.
 - Inkoopvolume 2005 \pm 10% van inkoopvolume MRG, vooral in woningdecoratie, schoenen en meubels.
 - Time to market wordt steeds belangrijker.
 - Sourcing en productontwikkeling, orderopvolging, kwaliteitsbeheersing, logistieke en administratieve diensten.
 - Hogere brutomarge.
- Meerwaarde portfolio door samenwerking: resultaatverhoging.



Macintosh
Retail Group

Living



Fashion



Automotive & Telecom



Samenvatting doelstellingen en strategie

- Groei, rendementsbehoud en –verhoging bestaande activiteiten.
- ROCE > 12%, toename WPA en dividend.
- Portfolio: mix tussen ondernemingen met groeipotentieel en cashflowgenerators in beperkt aantal grote non-food markten in Benelux en omliggende landen.
- Competence center en kostleiderschap in iedere sector.
- Bij voorkeur substantiële acquisities van structureel winstgevend, prijsgerichte formules in deco- en schoenensector.

Ruimte voor overname van circa €200 mln goed renderende omzet op basis van eigen financieringscapaciteit. Groei vanwege de groei is geen doel.



Macintosh
Retail Group

Living



Fashion



Automotive & Telecom



Beperkte omzetsdaling in zeer moeilijke markt

- Aanhoudend laag consumentenvertrouwen.
- Totale non-food retailmarkt NL (2004: €41 mrd) gedaald met 3,7% door zowel minder volume (- 2,6%) als lagere prijs (- 1,1%).
9e Kwartaal op rij omzetsdaling (CBS).
- Omzet te continueren activiteiten MRG: €365,8 mln (-2,5%).
- Algemene trend bij MRG: lagere bonbedragen.



Macintosh
Retail Group

Living



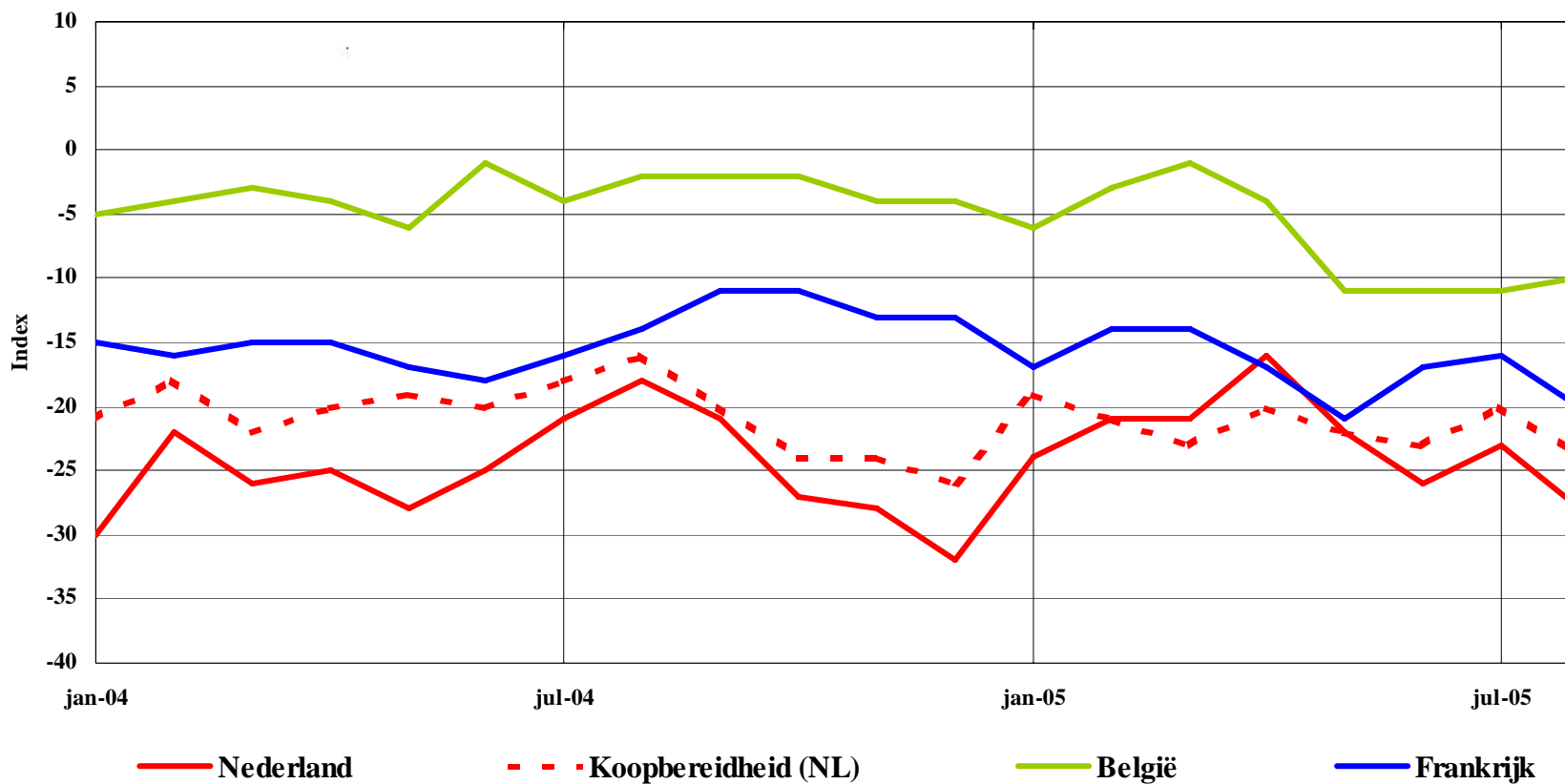
Fashion



Automotive & Telecom



Consumentenvertrouwen / koopbereidheid





Macintosh
Retail Group

Living



Fashion



Automotive & Telecom



Omzetontwikkeling versus markt

	MACINTOSH	MARKT
LIVING	<p>Sector: - 7,4%.</p> <p>Daling bij woningdecoratie en meubels in lijn met de markt.</p>	<p>Woninginrichting NL: - 3,5% (CBS).</p> <p>Grootwinkelbedrijf in woonbranche: - 7,9% (CBW).</p> <p>Meubelspecialzaken NL: - 6,6% (CBW).</p>
FASHION	<p>Sector: - 7,6% (mede als gevolg van sluiting 8 winkels).</p> <p>Hoogenbosch: lichte daling.</p>	<p>Schoenenmarkt NL: + 0,3% (GFK).</p>
AUTOMOTIVE & TELECOM	<p>Sector: + 6,6%.</p> <p>BelCompany: stijging.</p> <p>Halfords: lichte daling.</p>	<p>Mobiele telefoonaansluitingen NL: - 3,9% (GFK).</p> <p>Fietsenmarkt NL: - 4,7%.</p> <p>Navigatiesystemen: + 9%; car-audio: -26% (GFK).</p>



Macintosh
Retail Group

Living



Fashion



Automotive & Telecom



Bedrijfsresultaat te continueren activiteiten

- Hogere procentuele brutomarge en lagere kosten compenseren omzetsdaling gedeeltelijk.
- Brutomarge met 41,4% hoger dan in 2004 (41,0%) door betere inkoopcondities en goed voorraadbeheer (+ 1,0%) en ondanks hoger omzetaandeel telecom (- 0,6%).
- Kosten ondanks expansie op zelfde niveau als in 2004.
- Bedrijfsresultaat te continueren activiteiten: €11,3 mln (2004: €13,5 mln).



Macintosh
Retail Group

Living



Fashion



Automotive & Telecom



Superconfex

- Verkoop 22 winkels aan BR Bedding per 01.09.2005.
Verkoop 20 winkels aan C&A per 01.01.2006.
Sluiting HK /DC Stein in 2005.
- Daling omzet Superconfex met €2,5 mln tot €18,2 mln (2004: €20,7 mln), mede door sluiting van 2 winkels.
- Bedrijfsresultaat exploitatie Superconfex met - €2,1 mln nagenoeg gelijk aan 2004 (- €1,9 mln).
- Bedrijfsresultaat Superconfex inclusief boekwinst onroerend goed Stein: €2,9 mln.



Macintosh
Retail Group

Living



Fashion



Automotive & Telecom



Bedrijfsresultaat en nettowinst gestegen

- Bedrijfsresultaat: €2,6 mln hoger op €14,2 mln (2004: €11,6 mln).
- Financiële lasten daalden met €0,6 mln tot €0,8 mln door lagere rentedragende schulden.
- Belastingdruk van 31,0% naar 27,4%.
- Nettowinst stijgt met €2,7 mln van €7,0 mln naar €9,7 mln.
Nettowinst per aandeel: €1,34 (2004: €0,98).



Macintosh
Retail Group

Living



Fashion



Automotive & Telecom



Resultaat

H1 2005

H1 2004

	Te continueren	Te beëindigen	Totaal	Te continueren	Te beëindigen	Totaal
Omzet (€ mln)	365,8	18,2	384,0	375,2	20,7	395,9
Bruto marge	151,4 (41,4%)	9,3 (51,1%)	160,7 (41,8%)	154,0 (41,0%)	9,5 (45,9%)	163,5 (41,3%)
Kosten	-140,1 (- 38,3%)	- 11,4 (- 62,6%)	- 151,5 (- 39,5%)	- 140,5 (- 37,4%)	- 11,4 (- 55,1%)	- 151,9 (- 38,4%)
Bedrijfsresultaat vóór incidentele resultaten	11,3	- 2,1	9,2	13,5	- 1,9	11,6
Incidentele resultaten	<u>0,0</u>	<u>5,0</u>	<u>5,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>
Bedrijfsresultaat	11,3	2,9	14,2	13,5	- 1,9	11,6
Financiële lasten	- 0,5	- 0,3	- 0,8	- 1,2	- 0,2	- 1,4
Belastingdruk	27,0%	29,5%	27,4%	32,2%	37,7%	31,0%
Nettowinst	7,9	1,8	9,7	8,3	- 1,3	7,0



Macintosh
Retail Group

Living



Fashion



Automotive & Telecom



Balansposten

	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
Vaste Activa	73,5	70,9	75,3
Voorraden	146,5	136,6	146,5
Vorderingen	46,9	35,5	48,8
Liquide middelen	9,3	8,7	10,2
Balanstotaal	276,2	251,7	280,8
Eigen vermogen <i>(in % balanstotaal)</i>	118,4 (42,9%)	116,4 (46,2%)	103,8 (37,0%)
Rentedragende schulden	35,9	26,4	57,5



Macintosh
Retail Group

Living



Fashion



Automotive & Telecom



Cashflow en investeringen/verhoudingsgetallen

(x € mln)	H1 2005	H1 2004
Netto winst	9,7	7,0
Afschrijvingen	8,7	10,6
Cashflow	<u>18,4</u>	<u>17,6</u>
Investeringen	11,6	8,3
Per aandeel		
Nettowinst per aandeel	1,34	0,98
Cash flow per aandeel	2,54	2,47
Ratio's		
Net debt / EBITDA	0,6	1,0 (maximaal 2,5)
Interest coverage	14,1	9,9 (minimaal 3,0)



H1 2005 Living

<i>In mln €</i>	H1 2005	H1 2004	Aantal winkels t.o.v. u ^o 2004:	
Omzet	164,8	177,9	Kwantum NL:	87 (+2,)
Bedrijfsresultaat	4,5	9,1	Kwantum B:	18 (=)
			GP Décors:	55 (+6, -2)
			Piet Klerkx:	7 (=)
			Stoutenbeek:	6 (=)

- Woninginrichtingmarkt NL: - 3,5% (CBS); grootwinkelbedrijven in woonbranche NL: - 7,9% (CBW). Meubelspecialzaken: - 6,6% (CBW).
- Omzetsdaling bij Kwantum NL in lijn met de markt, waardoor lager bedrijfsresultaat. Licht hogere omzet en beter bedrijfsresultaat Kwantum B.
- Hogere omzet GP Décors door expansie. Lager bedrijfsresultaat, vooral door tragere ingroei nieuwe winkels.
- Omzetsdaling meubelsector (Piet Klerkx en Stoutenbeek) in lijn met de markt, waardoor lager bedrijfsresultaat.



*H1 2005 Fashion**

<i>In mln €</i>	H1 2005	H1 2004	Aantal winkels t.o.v. u^o 2004:	
Omzet	60,4	65,4	Dolcis:	94 (-1)
Bedrijfsresultaat	2,3	1,4	Manfield:	60 (=)
			Invito:	37 (=)
			PROsport	25 (+ 2)
				<hr/> 216 (+ 2, -1)

- Schoenenmarkt NL: + 0,3% volgens GFK.
- Omzetsdaling schoenformules Hoogenbosch (Dolcis, Manfield, Invito en PRO sport) mede door per saldo 8 winkels minder vanwege de sluiting van Manfield D in 2e halfjaar 2004. Bedrijfsresultaat echter hoger door lagere kosten.
- Omzet- en resultaatstijging Nea International.

* Exclusief Superconfex.



H1 2005 Automotive & Telecom

<i>In mln €</i>	H1 2005	H1 2004	Aantal winkels t.o.v. u° 2004:
Omzet	140,6	131,9	BelCompany NL: 127 (+4, -2)
Bedrijfsresultaat	7,4	5,7	BelCompany B: 32 (+3)
			Halfords NL: 140 (+1, -1)
			Halfords B: 9 (=)

- Telecomaansluitingen NL: - 3,9% (GFK).
Fietsenmarkt NL: - 4,7%, car-audio: - 26%, navigatie: + 9% (GFK).
- Omzetstijging BelCompany NL en B door autonome groei en expansie.
Opnieuw hoger bedrijfsresultaat BelCompany NL door hogere %-marge en lagere %-kosten. Bedrijfsresultaat BelCompany B licht positief.
- Omzetsdaling Halfords, met name in fietsen en car-audio. Sterke stijging marktaandeel navigatie. Lager bedrijfsresultaat.



Macintosh
Retail Group

Living



Fashion



Automotive & Telecom



Effecten IFRS op cijfers 2004

Resultaat

(x €1 mln)

Eerste halfjaar 2004 Tweede halfjaar 2004 Jaartotaal 2004

Bedrijfsresultaat

+ 3,5

- 0,9

+ 2,6

Nettowinst

+ 2,2

- 0,9

+ 1,3

Balans

(x €1 mln)

Per 30.06.2004

Per 31.12.2004

Balanstotaal

+ 9,3

+ 2,3

Eigen Vermogen

- 9,2

- 10,0



Macintosh
Retail Group

Living



Fashion



Automotive & Telecom



2005

Bedrijfsresultaat

- Ondanks goede start 2e halfjaar, blijft onzekerheid bestaan over 4 laatste maanden.
- Geen uitspraak over bedrijfsresultaat 2005 van de te continueren activiteiten:
 - Consumentenvertrouwen aanhoudend laag;
 - Groot deel resultaat wordt traditioneel gerealiseerd in december.
- Verwachting dat bedrijfsresultaat Superconfex (exploitatie, effect verkoop/beëindiging en verkoop onroerend goed Stein) over geheel 2005 positief zal zijn (2004 volgens IFRS: - €3,4 mln).

Nettowinst

- Als gevolg van verwacht positief bedrijfsresultaat Superconfex, lagere financiële lasten en lagere belastingdruk wordt verwacht dat nettowinst MRG over 2005 hoger zal uitkomen dan €19,6 mln (2004), onvoorziene omstandigheden voorbehouden.