



Macintosh
Retail Group

Living



Fashion



Automotive & Telecom



MACINTOSH RETAIL GROUP NV

HALFJAARCIJFERS 2004

*“Hogere omzet, bedrijfsresultaat
en nettowinst”*

Pers- en Analistenbijeenkomst, d.d. 02.09.2004



Macintosh
Retail Group

Living



Fashion



Automotive & Telecom



Profiel

- Drie retail sectoren: Living, Fashion, Automotive & Telecom.
- 723 Winkels met 460.100 m².
- 120 Miljoen bezoekers aan winkels; 12 miljoen aan websites in 2003 (toename 50% in H1 2004).
- Actief in Nederland (85%), België (11%), Frankrijk en Duitsland (samen 4%).
- 7.150 medewerkers.
- Consumentenomzet: €936 mln.



Macintosh
Retail Group

Living



Fashion



Automotive & Telecom



“Retail is ons vak”

- Winkelformules met eigen gezicht in de markt:
 - leidend in hun (sub)sector (NL);
 - winkel = merk (brandmanagement);
 - gericht op brede groep consumenten.
- Industrial retailing: kennis- en facility sharing van back-office systemen en processen.
- Meerwaarde portfolio door samenwerking.
- Doel: meer dan tevreden klanten / stakeholders.



Macintosh
Retail Group



Resultaatbijdrage door samenwerking

- Horizontaal: 5 concern werkgroepen.
Bijvoorbeeld: - Inkoop h-a-h verspreiding / millimeters en minuten;
- Onroerend goed: locaties, huurcontracten, prijsvergelijking;
- ICT, POS-systemen, communicatienetwerken.
- Verticaal: vanuit holding.
Bijvoorbeeld: - Joint sourcing / buying via Macintosh Hong Kong;
- Managementinformatie;
- Treasury, interne bank, verzekeringen.
- Duaal: tussen werkmaatschappijen.
Bijvoorbeeld: - Business development: Qick, gezamenlijke Halfords / BelCompany winkel;
- Inkoop: Kwantum / GP Décors / Klerkx;
- Logistiek: Klerkx / Stoutenbeek.
- Doel: Resultaatverbetering.



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 groeiers 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.



Macintosh
Retail Group

Living



Fashion



Automotive & Telecom



H1 2004:

- *Hogere omzet ondanks daling non-food detailhandelsbestedingen.*
- *Hoger bedrijfsresultaat in sectoren Living en Automotive & Telecom.*
- *Nettowinst 25% hoger.*



Macintosh
Retail Group

Living



Fashion



Automotive & Telecom



Verdere daling non-food retailmarkten

- Consumentenvertrouwen in NL minder negatief dan in H1 2003.
- Koopbereidheid volgt consumentenvertrouwen nog niet (time lag ± 1 jaar).
- Non-food retail NL nog steeds dalend door zowel volume- (- 3,0%) als prijsdaling (- 1,4%). Totaal: - 4,4%.
Wederom moeilijke detailhandelsmarkt in B en F.



Macintosh
Retail Group

Living



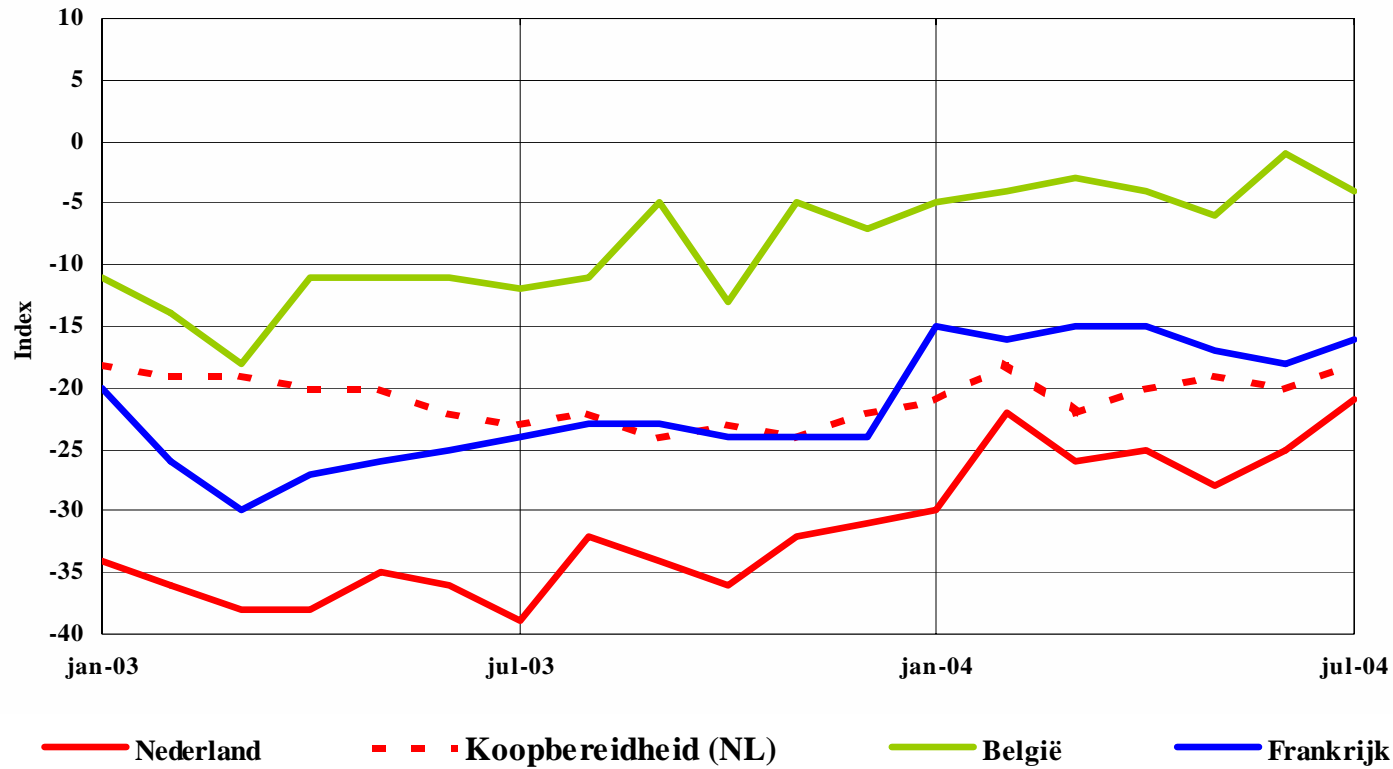
Fashion



Automotive & Telecom



Consumentenvertrouwen / koopbereidheid NL





Macintosh
Retail Group

Living



Fashion



Automotive & Telecom



Opnieuw hogere omzet in moeilijke markt

- Stijging omzet met 2,7% van €383,1 mln naar €393,5 mln, zowel door autonome groei als expansie.
- Omzetgroei met name in tweede kwartaal.
- Nagenoeg alle winkelformules presteerden beter dan de markt.



Macintosh
Retail Group

Living



Fashion



Automotive & Telecom



Omzetontwikkeling versus markt

	MACINTOSH	MARKT
LIVING	Sector: + 2,0% Kwantum: fractioneel hoger GP Decors: duidelijk hoger Piet Klerkx: Meubelwereld: licht hoger Woonexpress: duidelijk lager Stoutenbeek: belangrijk hoger	Totale woonbranche NL: - 7,9% (CBS) Meubelmarkt NL: - 6,4% (CBS) Deelmarkten onder druk
FASHION	Sector: - 2,9% Hoogenbosch: fractionele stijging Superconfex: duidelijke daling	Schoenenmarkt NL: - 9% (CBS) Kledingmarkt B: - 5,3% (GFK)
AUTOMOTIVE & TELECOM	Sector: + 7,8% Halfords: lichte stijging BelCompany: duidelijke stijging	Fietsenmarkt NL: - 10% (CBS) Mobiele telecommarkt NL: + 31,5% Postpaid -2%, Prepaid + 88% (GFK)



Macintosh
Retail Group

Living



Fashion



Automotive & Telecom



Bedrijfsresultaat en nettowinst gestegen

- Procentuele bruto marge (41,2%) nagenoeg gelijk ondanks prijsacties.
- Daling procentuele kosten van 39,4% naar 39,1% vooral als gevolg van flink lagere algemene beheerskosten.
- Verkoopkosten hoger vooral door expansie en nagekomen pensioenlasten bij Hoogenbosch.
- Toename bedrijfsresultaat met **10%** van €7,3 mln naar €8,1 mln (van 1,9% naar 2,1% van de omzet).
- Stijging nettowinst met **25%** van €3,8 mln naar €4,8 mln.
Nettowinst per aandeel: €0,68 (2003: €0,54).



Resultaat

	H1 2004	H1 2003	
Omzet (€ mln)	393,5	383,1	
Bruto marge	41,2%	41,3%	
Kosten	39,1%	39,4%	
Bedrijfsresultaat (€ mln)	8,1	7,3	
Financiële lasten (€ mln)	1,3	1,5	Lagere financieringsbehoefte en gemiddeld lagere rente
Belastingdruk	29,9%	34,9%	Negatief resultaat Superconfex België fiscaal verrekenbaar
Nettowinst (€ mln)	4,8	3,8	



Macintosh
Retail Group

Living



Fashion



Automotive & Telecom



Cashflow en investeringen

(x € mln)

	H1 2004	H1 2003
Nettowinst	4,8	3,8
Afschrijvingen	10,2	9,8
Cashflow	15,0	13,6
Investeringen	8,2	5,4
Ratio's		
Net debt/ EBITDA	1,0	1,2 (Norm < 2,5)
Interest coverage	9,2	5,9 (Norm > 3)



Macintosh
Retail Group

Living



Fashion



Automotive & Telecom



Balansposten

(x € mln)

	30.06.2004	31.12.2003	30.06.2003
Vaste activa	69,9	71,8	73,8
Voorraden	144,6	132,8	141,1
Vorderingen	46,9	36,9	47,1
Liquide middelen	10,2	2,7	5,8
Balanstotaal	271,6	244,2	267,8
Eigen vermogen	113,0 (41,6%)	113,4 (46,4%)	104,5 (39,0%)
Rentedragende schulden	51,5	15,2	56,7



H1 2004 Living

In mln €	H1 2004	H1 2003	% +/-	Aantal winkels:
Omzet	175,6	172,2	+ 2,0%	Kwantum NL: 85 (+1,-1)
Bedrijfs- resultaat	8,5 (4,9%)	6,9 (4,0%)	+ 24,6%	Kwantum B: 17 (=)
				GP Décors: 45 (+2,-1)
				Piet Klerkx: 6 (=)
				Stoutenbeek: 7 (=)

- Stijging omzet Kwantum in NL en B ondanks afname bestedingen in woningdecoratiemarkt (NL: - 7,9%). Toename bedrijfsresultaat Kwantum door behoorlijke verbetering in B.
- Hogere omzet en forse verbetering bedrijfsresultaat GP Décors.
- Stijging omzet Piet Klerkx Meubelwereld; daling bij meeneemformule Woonexpress. Hoger bedrijfsresultaat Piet Klerkx door lagere kosten.
- Hogere omzet en sterke verbetering bedrijfsresultaat Stoutenbeek.



Macintosh
Retail Group

Living



Fashion



Automotive & Telecom



H1 2004 Fashion

In mln €	H1 2004	H1 2003	% +/-	Aantal winkels:	
Omzet	86,0	88,6	- 2,9%	Dolcis:	98 (=)
Bedrijfs- resultaat	-2,8 (-3,3%)	-1,6 (-1,9%)	-72%	Manfield:	68 (=)
				Invito:	36 (-1)
				PRO sport	22 (+1, -4)
				Superconfex	47 (-1)

- Hogere omzet Hoogenbosch (schoenwinkels Dolcis, Manfield, Invito en PRO sport) in dalende schoenenmarkt (NL: - 9%). Hoger bedrijfsresultaat winkels maar lager bedrijfsresultaat geheel Hoogenbosch door nagekomen pensioenlasten.
- Lagere omzet Superconfex in slechte Belgische kledingmarkt (GFK – 5,3%) mede door noodzakelijke verkoop restvoorraden vorig jaar. Slechter bedrijfsresultaat door lagere omzet.



Macintosh
Retail Group

Living



Fashion



Automotive & Telecom



H1 2004 Automotive & Telecom

<i>In mln €</i>	H1 2004	H1 2003	% +/-	Aantal winkels:
Omzet	131,9	122,3	+ 7,8%	Halfords NL: 139 (+3,-1)
Bedrijfs- resultaat	5,4 (4,1%)	5,3 (4,3%)	+ 1,2%	Halfords B: 8 (=) BelCompany NL: 120 (+3, -1) BelCompany B: 25 (+3)

- Hogere omzet Halfords in zowel NL als B. Bedrijfsresultaat Halfords lager dan goede niveau H1 2003 vanwege prijsacties.
- Omzet BelCompany hoger in zowel NL als B door autonome groei en expansie. Wederom hoger bedrijfsresultaat BelCompany NL door omzet- en margeverhoging.
- BelCompany B opende 3 winkels en realiseerde nu ook in eerste halfjaar een licht positief bedrijfsresultaat.



Macintosh
Retail Group

Living



Fashion



Automotive & Telecom



2004:

- *Nog steeds onzekerheid over tijdstip en mate van herstel economisch klimaat en detailhandelsbestedingen.*
- *Geen uitspraak over resultaat in H2 2004.*