



Macintosh
Retail Group

Living



Fashion



Automotive & Telecom



MACINTOSH RETAIL GROUP NV

HALFJAARCIJFERS 2006

“Stijging nettowinst met 65%”

Pers- en Analistenbijeenkomst d.d. 31.08.2006



H1 2006 in het kort

- Autonome groei en rendementsverhoging:
 - Omzet vergelijkbare activiteiten: + 6,7%;
 - Bedrijfsresultaat vergelijkbare activiteiten aanzienlijk hoger.
- Acquisitie discount schoenenketen Scapino per 01.02.2006:
 - Substantiële toevoeging omzet en bedrijfsresultaat;
 - Groeimogelijkheden in NL en B;
 - Toekomstig inkoopvoordeel en samenwerkingsmogelijkheden;
 - Gebruik van leveragemogelijkheden Macintosh;
 - Macintosh duidelijk marktleider in schoenen in NL.
- Splitsing aandeel in verhouding 1:3.



Retail is ons vak

- 965 winkels in 3 sectoren (Living, Fashion, Automotive & Telecom).
- Consumentenomzet (incl. BTW): circa €1,2 mrd, waarvan 90% in NL en 10% in B/F/D.
- Sterke marktposities, gericht op brede groepen consumenten (winkel = merk).
 - Kwantum: Grootste woningdecoratie discounter in NL;
 - Piet Klerkx: Nr. 1 full-service woninginrichter in NL;
 - Hoogenbosch: Grootste schoenenretailer (in waarde) in NL met Dolcis, Manfield, Invito en PRO sport;
 - Scapino: Grootste schoenendiscouter van NL;
 - BelCompany: Marktleider in telecom NL, 2e in B;
 - Halfords: Grootste NL-retailer in fietsen, fiets- en auto-accessoires, car-audio en navigatie.
- Circa 160 mln bezoekers per jaar aan winkels.
- Internet speelt vooraanstaande rol in koopproces en biedt toenemende mogelijkheden tot serviceverlening. Ruim 60 mln bezoeken per jaar (+ 100%) aan websites.



Macintosh
Retail Group

Living



Fashion



Automotive & Telecom



Retail is ons vak

- Industrial retailing: kennis- en facility sharing van back-office systemen en processen; kostleiderschap.
- Rechtstreekse sourcing / inkoop in Verre Oosten via Macintosh Hong Kong is belangrijke pré, resulterend in hogere brutomarge en snellere time to market.
- Meerwaarde portfolio door samenwerking: resultaatverhoging.



Macintosh
Retail Group

Living



Fashion



Automotive & Telecom



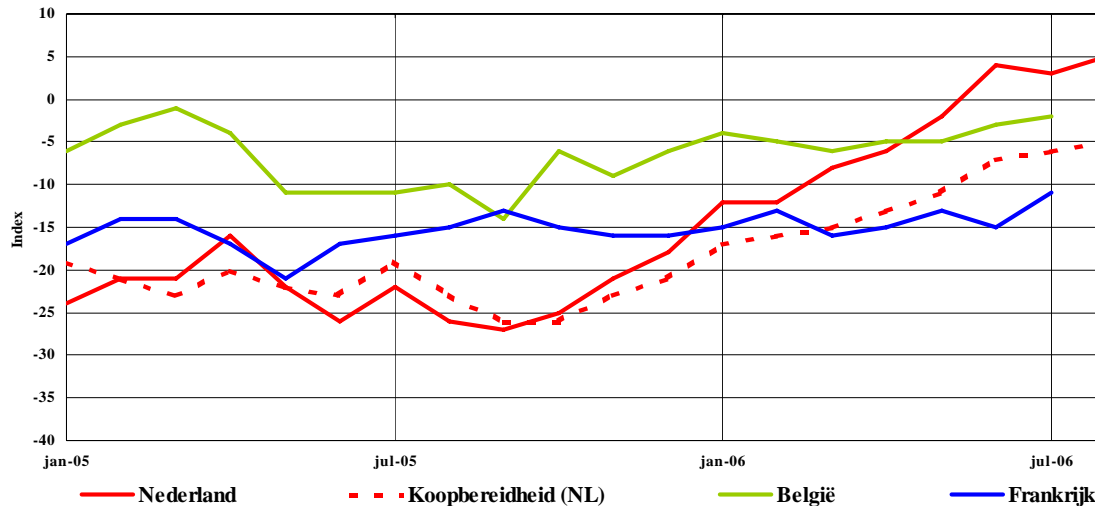
Samenvatting doelstellingen en strategie

- Groei, rendementsbehoud en –verhoging bestaande activiteiten.
- ROCE per activiteit > 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 winstgevende, prijsgerichte formules in deco- en schoenensector.



Sterke omzettoename

- Hogere bestedingen in non-food detailhandel NL (+ 8,2%) bij duidelijk gestegen consumentenvertrouwen. Markten voor schoenen en mobiele telefonie blijven achter.



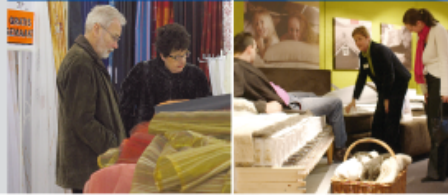
- Omzet doorlopende activiteiten¹ van €365,8 mln naar €470,0 mln (+28,5%) door:
 - Stijging met 6,7% bij vergelijkbare activiteiten door meer omzet in bestaande winkels en expansie;
 - Acquisitie van Scapino.
- Alle sectoren droegen bij aan omzetsijging.

¹. 2006 inclusief Scapino, 2005 exclusief Superconfex.



Macintosh
Retail Group

Living



Fashion



Automotive & Telecom



Omzetontwikkeling versus markt

	MACINTOSH	MARKT
LIVING	Sector: + 3,8%. Kwantum presteert beter dan de markt. Daling bij meubels mede door verkoop Stoutenbeek Axel.	Woninginrichting NL: + 10,6% (CBS). Totale woonbranche NL: + 6,2% (CBW). Meubelspecialzaken NL: + 5,5% (CBW).
FASHION	Belangrijke stijging Hoogenbosch. Duidelijk hogere omzet Scapino.	Schoenenmarkt NL: - 0,8% (GFK).
AUTOMOTIVE & TELECOM	Sector: + 6,4%. Lichte stijging BelCompany en duidelijk hogere omzet Halfords.	Verkochte mobiele telefoonaansluitingen NL: - 4,2% (GFK). Fietsenmarkt NL (excl. elektrische fietsen): + 0,8%. Navigatiesystemen NL: + 85,3%; car-audio: - 8,7% (GFK).



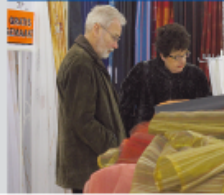
74% hoger bedrijfsresultaat

Bedrijfsresultaat vergelijkbare activiteiten

- Hogere bruto marge door hogere omzet, goed voorraadmanagement en lager omzetaandeel telecom.
- Daling %-kosten ondanks kosten van expansie.
- Aanzienlijke stijging bedrijfsresultaat vergelijkbare activiteiten.

Totaal bedrijfsresultaat

- Door hoger bedrijfsresultaat vergelijkbare activiteiten en toevoeging bedrijfsresultaat Scapino, steeg het totale bedrijfsresultaat met 74% (+ €10,5 mln) van €14,2 mln tot €24,7 mln (2005: incl. eenmalig positief effect van €2,9 mln vanwege Superconfex).



Nettowinst gestegen met 65%

- Financiële lasten gestegen met €2,4 mln tot €3,2 mln (2005: €0,8 mln) door overnamefinanciering Scapino.
- Gemiddelde belastingdruk 25,6% (2005: 27,4%) door lager vpb-tarief in NL.
- Nettowinst gestegen met 65% tot €16,0 mln (2005: €9,7 mln, inclusief eenmalig positief effect van €1,8 mln vanwege Superconfex).
- Nettowinst per aandeel: €0,73 (2005: €0,45).



Macintosh
Retail Group

Living



Fashion



Automotive & Telecom



Resultaat

(x mln €)

H1 2006

H1 2005

**Doorlopende
activiteiten/
totaal**

**Doorlopende
activiteiten**

**Beëindigde
activiteiten
Superconfex**

Totaal

Omzet

470,0

365,8

18,2

384,0

Bruto marge

197,8
(42,1%)

151,4
(41,4%)

9,3
(51,1%)

160,7
(41,8%)

Kosten

- 173,1
(- 36,8%)

- 140,1
(- 38,3%)

- 11,4
(- 62,6%)

- 151,5
(- 39,5%)

Incidentele resultaten

0

0,0

5,0

5,0

Bedrijfsresultaat

24,7
(5,3%)

11,3
(3,1%)

2,9

14,2
(3,7%)

Financiële lasten

- 3,2

- 0,5

- 0,3

- 0,8

Belasting(druk)

- 5,5
(25,6%)

- 2,9
(27,0%)

- 0,8
(29,5%)

- 3,7
(27,4%)

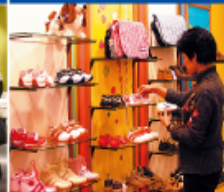
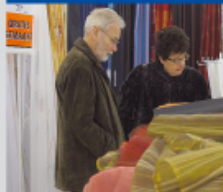
Nettowinst

16,0

7,9

1,8

9,7



Balansposten

	(x mln €)	30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005
Immateriële vaste activa		12,2	1,7	1,8
Goodwill Scapino		96,9	-	-
Materiële vaste activa		82,9	64,6	67,9
Financiële vaste activa		7,5	7,3	3,8
Vorraden		182,2	135,9	146,5
Vorderingen		49,0	38,2	46,3
Financiële derivaten		0,1	0,1	0,6
Liquide middelen		8,8	21,5	9,3
Balanstotaal		439,6	269,3	276,2
Eigen vermogen		138,1	139,7	118,4
(in % balanstotaal)		(31,4%)	(51,9%)	(42,9%)
Rentedragende schulden		158,7	7,3	35,9



Cashflow / verhoudingsgetallen

(x € mln)

H1 2006

H1 2005

Netto winst	16,0	9,7
Afschrijvingen	10,1	8,7
Cashflow	26,1	18,4

(x € 1)

Per aandeel

Nettowinst	0,73	0,45
Cashflow	1,20	0,84

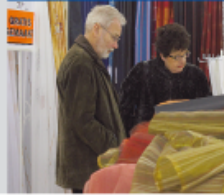
Ratio's

Net debt / EBITDA	1,8	0,6 (maximaal 3)
Interest Coverage ratio	14,4	14,1 (minimaal 3)



Investeringsen en nieuwe winkels

- Investeringsen: €11,6 mln (2005: €11,6 mln).
 - €9,4 mln: opening van nieuwe winkels en onderhoud bestaande (2005: €7,9 mln).
 - €2,2 mln: met name informatiesystemen en logistiek (2005: €3,7 mln).
- Opening van 35 nieuwe winkels in eerste halfjaar 2006.
 - 32 nieuwe winkels bij vergelijkbare activiteiten, vooral bij BelCompany NL (+ 13) en BelCompany B (+ 13); 6 sluitingen.
 - 3 nieuwe winkels bij Scapino; 1 sluiting.



Living: Prima prestatie Kwantum

In mln €	H1 2006	H1 2005	+ %
Omzet	171,0	164,8	+ 3,8%
Bedrijfsresultaat	7,0	4,5	+ 55%

Aantal winkels (t.o.v. 30.06.2005)

Kwantum NL:	89	(+ 2)
Kwantum B:	15	(- 3)
GP Décors:	55	(=)
Piet Klerkx:	7	(=)
Stoutenbeek:	5	(- 1)

- Woninginrichtingmarkt NL: + 10,6% (CBS); totale woonbranche NL: + 6,2% (CBW). Meubelspecialzaken NL: + 5,5% (CBW).
- Kwantum presteert beter dan markt met duidelijke omzetstijging. Fors hoger bedrijfsresultaat door hogere omzet en hogere % brutomarge.
- Fractioneel hogere omzet GP Décors. Bedrijfsresultaat gelijk aan eerste helft 2005 en negatief.
- Lagere omzet meubelformules (Piet Klerkx en Stoutenbeek), mede door verkoop Stoutenbeek Axel, waardoor lager bedrijfsresultaat.



Fashion: Hoger resultaat over hele linie

In mln €	H1 2006	H1 2005	+ %
Omzet ¹	149,4	60,4	+ 147%
Bedrijfsresultaat ¹	15,5	2,3	+ 574%

Aantal winkels (t.o.v. 30.06.2005)

Dolcis:	94	(=)
Manfield:	63	(+ 1)
Invito:	39	(+ 1)
PRO sport:	27	(=)
Scapino NL:	185	(+ 1)
B:	27	(+ 2)
D:	6	(- 1)

1. Inclusief Scapino in 2006 (5 maanden) en exclusief Superconfex in 2005

- Schoenenmarkt NL: - 0,8 % volgens GFK.
- Belangrijk hogere omzet Hoogenbosch (Dolcis, Manfield, Invito en PRO sport) met name door groei in vergelijkbare winkels. Forse stijging bedrijfsresultaat Hoogenbosch.
- Duidelijk hogere verkopen en een hoger bedrijfsresultaat Scapino dan in de vergelijkbare 5 maanden van 2005.
- Omzet- en resultaatstijging Nea International (producent Push-braces).



Automotive & Telecom: Hogere omzet BelCompany en Halfords

In mln €	H1 2006	H1 2005	+ %
Omzet	149,6	140,6	+ 6,4%
Bedrijfsresultaat	5,5	7,4	- 26%

Aantal winkels (t.o.v. 30.06.2005)

BelCompany NL:	151	(+ 24)
BelCompany B:	53	(+ 21)
Halfords NL:	139	(- 1)
Halfords B:	10	(+ 1)

- Verkochte mobiele telefoonaansluitingen NL: - 4,2%.
Fietsenmarkt NL (excl. elektrische fietsen): + 0,8%, car-audio: - 8,7%,
navigatie: + 85,3% (GFK).
- Licht hogere omzet BelCompany door expansie met 45 winkels. Lager
bedrijfsresultaat mede door kosten van expansie, maar nog steeds op goed niveau.
- Duidelijk hogere omzet Halfords bij gelijk aantal winkels, door gestegen
verkoop navigatie en succes introductie Union-fiets. Hoger bedrijfsresultaat.



Macintosh
Retail Group

Living



Fashion



Automotive & Telecom



Evolutie mobiele telefoniemarkt NL

Markt

- Marktpenetratie > 100%. Vervangingsmarkt.
- Meer nadruk op post-paid dan op prepaid (nu: 42% / 58%).
- Consolidatieslag heeft plaatsgevonden.
- Nadruk op technologische vernieuwingen (multiplay en digitale convergentie).

Operators

- Andere marktbenadering aantal operators:
 - Minder subsidies op mobiele telefoons, meer aandacht voor intensieve gebruikers.
 - Nadruk op verhoging omzet per klant (o.a. via mobiel internet / gaming).
- Meer operator winkels.

BelCompany

- Geen 1 : 1 impact van andere marktbenadering op resultaat:
 - Veel marktpartijen
 - Bestaande contracten met operators.
 - BelCompany focust al jaren op past-performance en intensieve gebruikers.
 - Adviesfunctie BelCompany wordt nog belangrijker.
- BelCompany biedt klant totaalaanbod.
- Uitgebreide klantenbasis.



2006

- Totale bedrijfsresultaat, inclusief Scapino, over geheel 2006 naar verwachting beduidend hoger dan over 2005 (€45,9 mln incl. eenmalig positief effect van €5,3 mln vanwege Superconfex).
- Kanttekening: tweede halfjaar 2005 was uitzonderlijk goed en juli 2006 gaf een tegenvallende ontwikkeling te zien vanwege bijzonder hoge temperaturen.
- Hogere financiële lasten vanwege overnamefinanciering Scapino.
- Nettowinst over geheel 2006 naar verwachting hoger dan over 2005 (€32,9 mln waarvan €4,9 mln incidenteel).



Macintosh
Retail Group

Living



Fashion



Automotive & Telecom



MACINTOSH RETAIL GROUP NV

HALFJAARCIJFERS 2006