



Macintosh  
Retail Group

Living



Fashion



Automotive & Telecom



# MACINTOSH RETAIL GROUP NV

## JAARCIJFERS 2003

*“Goede prestatie in moeilijke markt;  
hoger dividend”*

Pers- en Analistenbijeenkomst 11.03.2004



Macintosh  
Retail Group



## *“Retail is ons vak”*

- Doel: Meer dan tevreden klanten.
- Drie sectoren: Living, Fashion, Automotive & Telecom.
- Formules leidend in hun (sub)sector (NL).
- Gericht op brede groep consumenten.
- 720 Winkels met 460.200 m<sup>2</sup>.
- 120 Miljoen bezoekers aan winkels en 12 miljoen aan websites.
- Actief in Nederland (85%), België (11%), Frankrijk en Duitsland (samen 4%).
- 7.300 medewerkers.
- Consumentenomzet: €936 mln.



Macintosh  
Retail Group

Living



Fashion



Automotive & Telecom



## *Samenvatting doelstellingen en strategie*

- Groei, rendementsbehoud en –verhoging bestaande activiteiten.
- 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



## 2003:

- *Verder verslechterde marktomstandigheden.*
- *Formules Macintosh Retail Group presteerden beter dan de markt.*
- *Hogere omzet, bedrijfsresultaat en nettowinst uit GBU.*



## *Verder verslechterde marktomstandigheden*

- Consumentenvertrouwen in NL nog verder gedaald tot zeer laag niveau. Eveneens daling in de ons omringende landen.
- Twijfel consument over toekomst, mede door ingrijpende en onduidelijke beleidsplannen overheid.
- Toename spaartegoed in NL met €3 mrd t.o.v. totale non-food detailhandelsbestedingen van circa €42 mrd. Minder consumptief krediet door consumenten opgenomen.
- Zowel volume- als prijsdaling in NL non-food detailhandel; daling totale bestedingen met bijna 6%. Grootste val sinds 1982.

Lichte stijging in 1e kwartaal; forse dalingen in laatste 3 kwartalen.



Macintosh  
Retail Group

Living



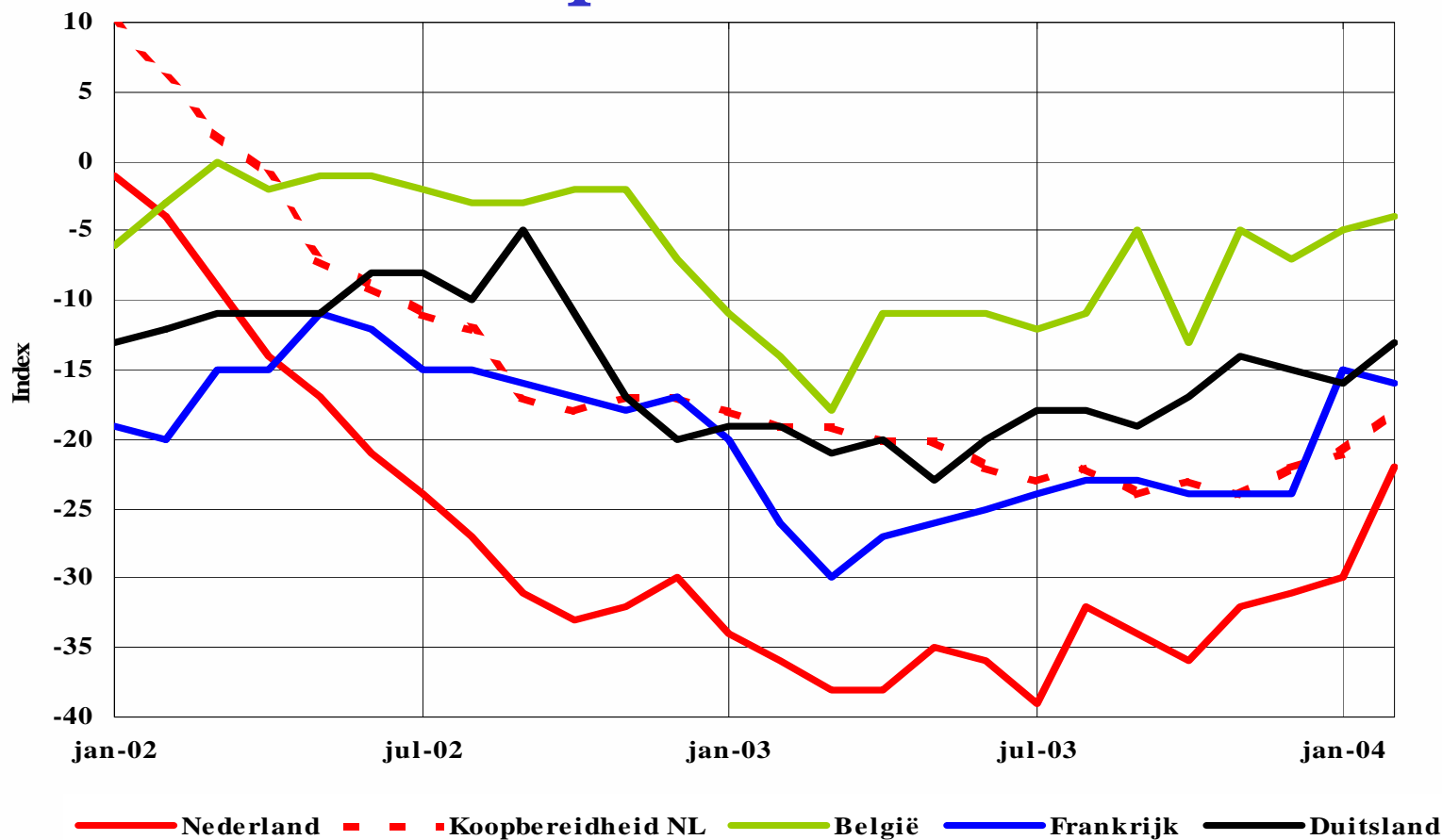
Fashion



Automotive & Telecom



# Consumentenvertrouwen / koopbereidheid NL





Macintosh  
Retail Group

Living



Fashion



Automotive & Telecom



## *Hogere omzet in moeilijke markt*

- Stijging omzet met 1,9% van €766,5 mln tot €781,2 mln. Toename omzet vergelijkbare activiteiten met 3,7%.
- Sterk flucturerende omzetten per kwartaal; omzetgroei in eerste halfjaar duidelijk beter dan in tweede halfjaar.
- Alle sectoren presteerden beter dan de markt en verhoogden marktaandeel door expansie, prijs- en voordeelacties en aansprekende initiatieven.



Macintosh  
Retail Group

Living



Fashion



Automotive & Telecom



## *Sectoren presteerden beter dan de markt*

	MACINTOSH	MARKT
LIVING	<p>Sector: -1%</p> <p>Kwantum: nagenoeg gelijk</p> <p>GP Decors: licht hoger</p> <p>Piet Klerkx: fractionele daling</p> <p>Stoutenbeek: daling marktconform</p>	<p>Totale woonbranche: - 8,9% / - 6,4% (CBS/CBW)</p> <p>Meubelmarkt: - 7,2% (CBS)</p> <p>Deelmarkten onder druk</p>
FASHION	<p>Sector: - 2,6 % (excl. Bentex)</p> <p>Hoogenbosch: geringe daling</p> <p>Superconfex: gelijk niveau</p>	<p>Schoenenmarkt NL: - 3,2% (GFK)</p> <p>Schoenenmarkt D: - 3,5% (Statistisches Bundesamt)</p> <p>Kledingmarkt B: - 1,5% / - 4,4% (GFK/NIS)</p>
AUTOMOTIVE & TELECOM	<p>Sector: + 16,6%</p> <p>Halfords: lichte stijging</p> <p>BelCompany: aanzienlijke stijging</p>	<p>Fietsenmarkt NL: - 4,5% (CBS)</p> <p>Mobiele telecommarkt NL: + circa 20%</p> <p>Mobiele telecommarkt B: + 10,5% (GFK)</p>



## *Hoger bedrijfsresultaat en nettowinst GBU*

- Hoger omzetaandeel BelCompany leidt tot daling procentuele bruto marge van 42,4% naar 41,5%. Gemiddelde brutomarge overige activiteiten op niveau van 2002 ondanks prijsacties.
- Autonome kostenstijgingen, minder subsidie lage lonen (- €1,0 mln) en hogere verzekeringspremies (- €0,8 mln).
- Kostenbesparende maatregelen konden bij de formules waar sprake was van margeverlies, de effecten daarvan niet overall compenseren.
- Daling procentuele kosten van 39,5% naar 38,6%:
  - Hoger omzetaandeel BelCompany;
  - Daling beheerskosten door gerichte aanpak HK's/DC's.
- Lichte stijging bedrijfsresultaat van €22,6 naar €22,7 mln.
- Nettowinst GBU €0,5 mln hoger op €12,7 mln.



## Resultaat

	2003	2002	
Omzet (€ mln)	<b>781,2</b>	766,5	Vooral door omzettoename BelCompany
Marge	<b>41,5%</b>	42,4%	Omzet-mix effect BelCompany
Kosten	<b>38,6%</b>	39,5%	Omzet-mix effect BelCompany; daling beheerskosten
Bedrijfsresultaat (€ mln)	<b>22,7</b>	22,6	
Financiële lasten (€ mln)	<b>2,7</b>	5,1	Lager kapitaalbeslag en lagere rente
Belastingdruk	<b>36,7%</b>	30,3%	Ondermeer hogere verliezen Superconfex België
Nettowinst uit GBU (€ mln)	<b>12,7</b>	12,2	
Buitengewoon resultaat (€ mln)	<b>0</b>	14,2	Verkoop MyWeb, Bentex en onroerend goed in 2002
Nettowinst (€ mln)	<b>12,7</b>	26,4	



# Cashflow en investeringen

(x € mln)

	2003	2002
Netto winst uit GBU	12,7	12,2
Reguliere afschrijvingen	19,3	21,9
Cashflow uit GBU	32,0	34,0
Netto buitengewoon resultaat	0	14,2
Buitengewone afboekingen/ desinvesteringen	0	15,8
Totale cashflow	32,0	64,0
Investeringen	13,3	16,2

2002: met name  
desinvesteringen



# Balansposten per 31 december

( x € mln)

	2003	2002	
Balanstotaal	<b>244</b>	272	Daling door lagere materiële vaste activa en afname vorderingen en overlopende activa
Eigen vermogen	<b>113</b> (46,4%)	109 (40,0%)	
Gemiddeld netto geïnvesteerd vermogen	<b>164</b>	197	Beheersing werkkapitaal en incidentele posten.
Rentedragende schulden	<b>15,2</b>	38,8	Lager kapitaalbeslag. Achtergestelde lening afgelost.



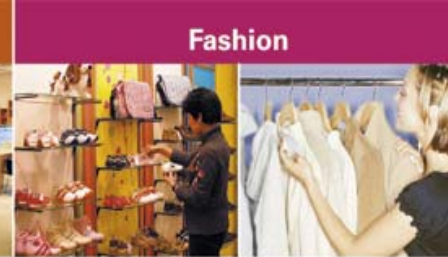
## *Gegevens per aandeel / ratio's*

	2003	2002	
<b>Gegevens per aandeel (€)</b>			
Nettowinst uit GBU	<b>1,78</b>	1,64	Door hogere winst en inkoop eigen aandelen
Dividend	<b>0,72</b>	0,65	42% nettowinst uit GBU (2002: 40%)
Cashflow uit GBU	<b>4,51</b>	4,59	
<b>Ratio's</b>			
ROCE in %	<b>13,8</b>	11,4	Sturing werkkapitaal.
Interest coverage	<b>8,3</b>	4,4	Minimaal 3,0
Net debt/EBITDA	<b>0,3</b>	0,7	Maximaal 2,5



## *Living 2003:*

- *Hoger marktaandeel Kwantum en minder hoog bedrijfsresultaat.*
- *Ondanks hogere omzet, slechter bedrijfsresultaat GP Décors.*
- *Hoger marktaandeel en bedrijfsresultaat Piet Klerkx.*
- *Omzet Stoutenbeek lager maar marktconform; toegenomen verlies.*



## *Living* Omzetaandeel: 44%

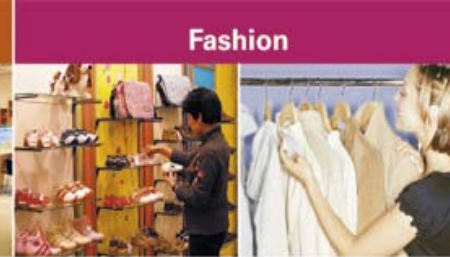
<i>In mln €</i>	2003	2002	Aantal winkels:	
Omzet	342,1	345,0	Kwantum NL:	85 (+1,-1)
Bedrijfsresultaat	13,0	17,0	Kwantum B:	17 (=)
Netto geïnvesteerd vermogen	88,9	96,4	GP Décors:	44 (+5,-4)
ROCE in %	14,6	17,6	Piet Klerkx:	6 (=)
			Stoutenbeek:	7 (=)

- Totale woonbranche NL: (CBS) - 8,9%; CBW: - 6,4%. Ook relevante deelmarkten zwaar onder druk.  
Fr: Woelig sociaal klimaat, sterke effecten hete zomer.
- Omzet Kwantum nagenoeg gelijk aan 2002. Bedrijfsresultaat Kwantum NL lager (o.a. door autonome kostenstijgingen en prijsacties) maar op goed niveau.  
Stevige omzetgroei en verbetering bedrijfsresultaat Kwantum B.
- Hogere omzet GP Décors door expansie. Bedrijfsresultaat duidelijk slechter door aanloopkosten expansie, ombouwkosten en autonome kostenstijgingen.
- Beperkte omzetzakking Piet Klerkx. Desondanks hoger bedrijfsresultaat door hogere %-marge en kostenbesparingen.
- Omzet Stoutenbeek in lijn met daling hogere segment meubelmarkt. Toename verlies ondanks kostenbesparingen.



## *Fashion 2003:*

- *Schoenenformules Hoogenbosch presteerden beter dan markt, maar bedrijfsresultaat daalt.*
- *Hoge voorraden bij Superconfex leiden tot prijsacties en extra publiciteitskosten, met toename verlies tot gevolg.*



## ***Fashion*** Omzetaandeel: 24%

<i>In mln €</i>	<b>2003</b>	<b>2002<sup>1</sup></b>	<b>Aantal winkels:</b>	
Omzet	185,8	204,4	Dolcis:	98 (+3, -1)
Bedrijfsresultaat	0,9	5,9	Manfield:	NL: 60 (+1, -2) D: 8 (-6)
Netto geïnvesteerd vermogen	41,4	54,3	Invito:	37 (+3)
ROCE in %	2,3%	10,9	PRO sport:	30 (+1, -6)
			Superconfex:	48 (=)

<sup>1</sup> Inclusief cijfers Bentex 1<sup>e</sup> halfjaar 2002 (omzet €13,6 mln; bedrijfsresultaat - €0,2 mln)

- Schoenenmarkt NL volgens GFK: - 3,2%.  
Kledingmarkt B: -1,5% (GFK); - 4,4% (NIS).
- Beperkte omzetsdaling Hoogenbosch met name door afname winkelbestand met 7 winkels. Behoorlijk lager bedrijfsresultaat door o.a. hogere pensioenlasten en minder subsidie lage lonen.
- Stabilisatie omzet Superconfex op niveau 2002. Hoge voorraad door uitzonderlijke weersomstandigheden. Prijsacties en hogere publiciteitskosten om voorraden kwijt te raken leiden tot toename verlies.



Macintosh  
Retail Group

Living



Fashion



Automotive & Telecom



## *Automotive & Telecom 2003:*

- *Opnieuw goede prestatie Halfords met hogere omzet en bedrijfsresultaat.*
- *BelCompany NL verstevigt marktleiderschap; forse stijging omzet en bedrijfsresultaat NL en B.*



## *Automotive & Telecom* Omzetaandeel: 32%

<i>In mln €</i>	<b>2003</b>	<b>2002</b>	<b>Aantal winkels:</b>	
Omzet	253,3	217,1	Halfords NL:	137 (+3)
Bedrijfsresultaat	14,6	6,8	Halfords B:	8 (=)
Netto geïnvesteerd vermogen	28,9	38,7	BelCompany NL:	118 (+10, -3)
ROCE in %	50,6	17,5	BelCompany B:	22 (-1)

- Daling fietsmarkt NL: - 4,5% (CBS). Groei in navigatieapparatuur. Stijging mobiele telecommarkt NL met circa 20%.  
Mobiele telecommarkt B + 10,5% (GFK).
- Licht hogere omzet en hoger bedrijfsresultaat Halfords NL. Hogere omzet Halfords B en voor het eerst positief bedrijfsresultaat.
- Sterke omzetgroei vergelijkbare winkels BelCompany NL en B. Forse stijging bedrijfsresultaat BelCompany NL; Positief bedrijfsresultaat BelCompany B.
- Gecombineerde Halfords Superstore / BelCompany in Muiden.
- BTW-problematiek onafhankelijke telecomretailers.



Macintosh  
Retail Group

Living



Fashion



Automotive & Telecom



## 2004:

- *Naar verwachting wederom moeilijke non-food retailmarkt.*
- *Focus op omzet, kosten en voorraden.*
- *Goede basis voor stappen voorwaarts in resultaat bij marktherstel.*



## 2004

- Onzekerheid over tijdstip en mate van herstel economisch klimaat en detailhandelsbestedingen.
- Hoogste prioriteit bij verdere profilering winkelformules, agressievere acties / communicatie en sneller inspelen op steeds onvoorspelbaardere consument.
- Opnieuw nadruk op beheersing van kosten en voorraden.
- Blijvende aandacht voor acquisitiemogelijkheden.
- Geen uitspraak over verwachte resultaatontwikkeling in 2004 vanwege onzekerheid over marktontwikkelingen.
- Goede basis voor stappen voorwaarts in resultaat bij marktherstel.