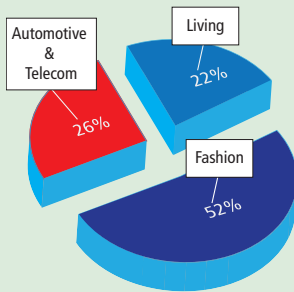
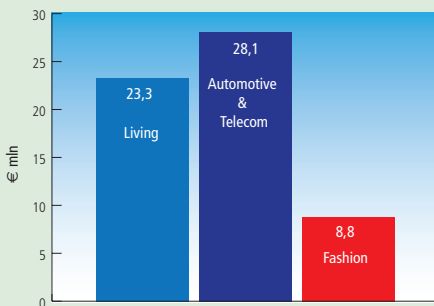


Omzet 2008 per divisie



€ 1,2 mrd

Bedrijfsresultaat 2008 per divisie



Macintosh: houd je bij je leest

“Ik weet niet of je goed kan zijn in schoenen, behang én alle dingen die ze bij Halfords verkopen, zoals TomToms”, aldus grootaandeelhouder Frederik van Beuningen over Macintosh in augustus 2009. De smallcapbelegger twijfelt of het voor topman Frank de Moor mogelijk is om van alle drie divisies even goed op de hoogte te zijn. De drie divisies Living (Kwantum en GPDecors), Automotive & Telecom (BelCompany en Halfords) en Fashion (Scapino, Brantano, Dolcis, Invito, Manfield en Pro Sport) hebben op het oog vrijwel niets met elkaar van doen.

Ongeveer de helft van de omzet van Macintosh komt uit schoenen. Het conglomeraat is marktleider in Nederland en België met respectievelijk 17 en 14 procent van de markt. Met de weliswaar prijzige overname van Brantano in 2007 is De Moor ook eigenaar van 150 goedkopere schoenenwinkels aan de rand van (grote) steden in Groot-Brittannië.

“Loont het niet om Living en Automotive &

Telecom te verkopen, om vervolgens de opbrengst in schoenen te stoppen?” zo vraagt Van Beuningen zich openlijk af. “Je kunt pas goed in iets zijn als je focus hebt.” Het is niet onwaarschijnlijk dat de verkoop van BelCompany België, op 30 juni vorig jaar, Van Beuningen op het idee voor de splitsing bracht. De Moor houdt “interessante (verkoop)opties” open, maar is niet actief bezig met het wijzigen van de compositie van zijn portfolio. De eerste vraag van de VEB op de aandeelhoudersvergadering van 27 april is al duidelijk. ■

Bank-verzekeraars: meningen verdeeld

Over bank-verzekeraars is door de aanstaande opsplitsing van ING al veel gezegd en geschreven. Opvallend is het contrast tussen de meningen van Jan Hommen (ING) en Ronald Latenstein (SNS Reaal). Tegenover de commissie-De Wit stelde Hommen dat ING al enige jaren onderzocht of het bank-verzekermiddel niet

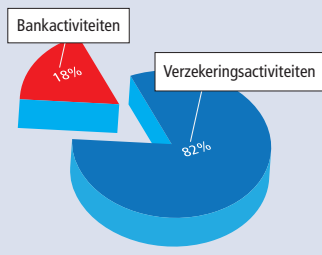
beter losgelaten kon worden. Ook stelt hij, met wijsheid achteraf, dat het combineren van de twee activiteiten in één onderneming de blootstelling aan de kredietcrisis heeft vergroot.

In een interview met de *Financiële Telegraaf* laat Latenstein echter weten niet overtuigd te zijn van de argumenten van

tegenstanders van het model. Hij stelt dat SNS Reaal al focus heeft: op regionaal niveau en door zich te richten op de particuliere financiële consument. De bestuursvoorzitter noemt zichzelf een mix van bankier en verzekeraar, terwijl hij zijn voorganger Sjoerd van Keulen meer als een echte bankier ziet. ■

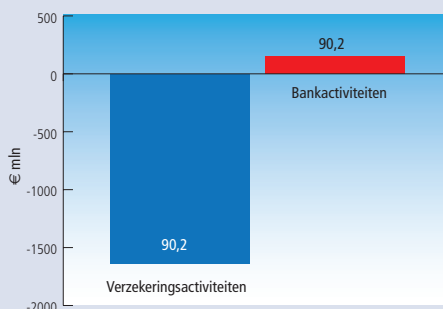
ING groep

Omzet 2008 per divisie



€ 66,6 mrd

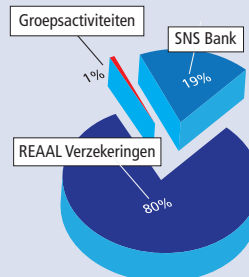
Bedrijfsresultaat 2008 per divisie



De op het oog beperkte omzet van de bankactiviteiten kan worden verklaard doordat het bij banken gebruikelijk is de rentekosten van de omzet af te halen.

SNS Reaal

Omzet 2008 per divisie



€ 5,2 mrd

Bedrijfsresultaat 2008 per divisie

