



Macintosh
Retail Group

Living



Fashion



Automotive & Telecom



MACINTOSH RETAIL GROUP NV

Halfjaarcijfers 2008

*“Moeilijke retailmarkt leidt tot
resultaatsdaling”*

Analisten- en Persconferentie 28 augustus 2008



Frank De Moor (CEO)

Profiel Macintosh Retail Group

Marktontwikkeling H1 2008

Ontwikkelingen per sector/winkelformules

Theo Strijbos (CFO)

Resultatenrekening

Balansposten

Cashflow/investeringen

Frank De Moor

Vooruitzichten 2008



Macintosh
Retail Group

Living



Fashion



Automotive & Telecom



Profiel 2008

- Non-food retailer in NL, B, Fr en UK;
- Home decoration, Shoes, Automotive & Telecom;
- 1.300 winkels met VVO van ca. 710.000 m²;
- Winkelformules met leidende marktposities, gericht op brede groep consumenten;
- Jaarlijks 200 mln bezoekers;
- Consumentenomzet: €1,4 miljard (70% NL);
- Sterke balans.

Retail is ons vak

- Aanwezige non-food retailkennis zorgt voor tevreden klanten;
- Prima winkellocaties;
- Excellente back-office faciliteiten en systemen leiden tot kostleiderschap;
- Rechtstreekse sourcing/inkoop in Verre Oosten via Macintosh Hong Kong;
- Competence Centers.

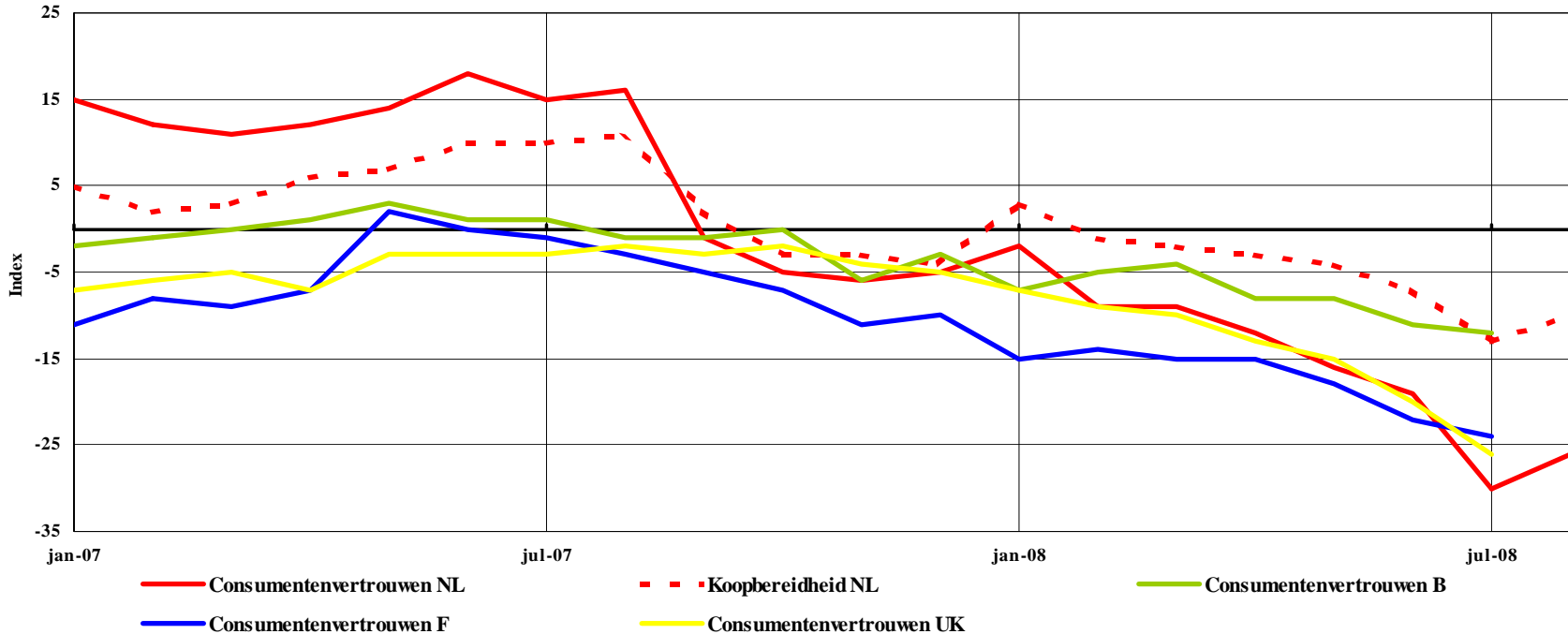
Doelstellingen / Strategie

- Groei, rendementsbehoud en -verhoging bestaande activiteiten;
- ROCE > 12%;
- Goede mix tussen groeiers en cash flow generators;
- Substantiële acquisities van structureel winstgevend, prijsgerichte formules in deco- en schoenensector.

**Gezonde basis voor groei
winst per aandeel
en dividend**



Marktontwikkeling



- Economische ontwikkeling leidt tot beduidende daling consumentenvertrouwen en koopbereidheid.
- Non-food retailmarkt NL: + 0,9%. Negatieve ontwikkeling in aantal voor Macintosh relevante deelmarkten:
 - NL woningdecoratie: + 0,9% (CBS). CBW: totale woonbranche: - 2,5%.
 - schoenen NL: + 2,8% (GfK): - 6,4% (VGS).
 - postpaid telecom: - 3% in aantallen en - 13% in waarde (GfK).



Living

Profiel

- Kwantum: Grootste woningdiscounter in Bnlx.
- GP Décors: Woningdecoratie specialist in Fr.



Aantal winkels			m ²
Kwantum NL	93	(+3)	215.700
Kwantum B	8	(=)	8.300
GP Décors Fr	46	(-5)	42.900

Living H1 2008

- Omzet hoger door Kwantum.
- Stijging EBIT > 30%.

x €mln	2008	2007
Omzet	132,7	130,9
EBIT	9,2	7,0
EBIT-marge	6,9%	5,4%



Living H1 2008

Markt

- NL woningdecoratiemarkt: + 0,9% (CBS). CBW: totale NL woonbranche: - 2,5%.

Kwantum

- Hogere omzet in NL door autonome groei en expansie met 3 winkels. Hoger markt-aandeel. In B hogere omzet bij gelijk aantal winkels.
- Hogere procentuele brutomarge leidt tot beduidend hogere EBIT.
- Nieuwe 1.000 m² formule in B biedt groeipotentieel, ook in NL.

GP Décors

- Omzet lager mede door per saldo 5 sluitingen.
- EBIT lager.



Fashion

Profiel

- Brantano: grootste schoenenaanbieder van B en grootste out of town schoenenretailer in UK.
- Hoogenbosch: grootste retailer van NL in midden- en hogere segment schoenen.
- Scapino: grootste schoenendiscouter van NL.

Aantal winkels				Aantal winkels			
			m ²				m ²
Brantano B/L	132	(+3)	95.300	Dolcis NL	98	(+1)	13.700
Brantano UK	148	(+2)	79.200	Manfield NL	66	(+3)	7.300
Scapino NL/D	192	(+2)	156.100	Invito NL	41	(+2)	3.500
Scapino B	31	(=)	24.400	Pro Sport NL	30	(+2)	2.100



Fashion H1 2008

- Omzet hoger door overname Brantano.
- Lagere EBIT, vooral door negatieve EBIT Brantano (effecten reorganisatie en integratie) en daling bij Scapino.

x €mln	2008	2007
Omzet	288,7	162,1
EBIT	4,0	13,3
EBIT-marge	1,4%	8,2%



Fashion H1 2008

Markt

- Schoenenmarkt negatief beïnvloed door zachte winter en kil voorjaar.
- NL: GfK: + 2,8%; VGS: - 6,4%.

Brantano

- Omzet: €134,2 mln. Negatief effect latere start uitverkoopperiode B en lagere koers Britse pond.
- Integratie/reorganisatie vóór op schema. Besparing per jaar ruim €2 mln m.i.v. 2009.
- Met name door (in)directe kosten reorganisatie/integratie (circa €3 mln), EBIT in H1 negatief.
- Ook in H2 nog integratiekosten.

Scapino

- Lagere omzet dan in uitstekend H1 2007.
- Lagere EBIT door invloed op brutomarge vanwege uitverkoopacties, expansiekosten en hogere exploitatiekosten.

Hoogenbosch

- Omzet enigszins lager dan in goed H1 2007.
- Iets lagere EBIT, door hogere exploitatiekosten winkels.



Automotive & Telecom

Profiel

- BelCompany: Marktleider mobiele telecom NL. Tweede onafhankelijke in B.
- Halfords: Grootste retailer van NL in fietsen, fiets- en autoaccessoires, car-audio en navigatie.

	Aantal winkels		m ²
BelCompany NL	172	(+9)	10.700
BelCompany B	69	(+9)	3.600
Halfords NL	150	(+2)	40.900
Halfords B	9	(=)	2.700



Automotive & Telecom H1 2008

- Omzetsdaling door onder druk staande markten.
- EBIT lager door daling bij BelCompany en Halfords.

x €mln	2008	2007
Omzet	140,9	156,9
EBIT	3,4	7,4
EBIT-marge	2,4%	4,7%



Automotive & Telecom H1 2008

Markt

- NL: Daling nieuwe aansluitingen post paid met 3% in aantallen en 13% in waarde (GfK); meer winkels en toegenomen verkoop internet.
- B: Afname toestellenmarkt met 16,5% (GfK).
- NL: Navigatie: - 8% in waarde en + 26,6% in aantallen; fietsen: - 0,8%; audio: - 4,9% (GfK).

BelCompany NL

- Flinke omzetsdaling.
- Lagere EBIT door expansiekosten en autonome kostenstijgingen.

BelCompany B

- Omzetsdaling.
- Verslechtering EBIT.

Halfords

- Lagere omzet door afvlakking navigatiemarkt.
- Lagere EBIT.



Resultatenrekening

(x € mln)

	2008		2007	
Omzet	562,3		449,9	
Bruto marge	255,2	(45,4%)	190,3	(42,3%)
Kosten	- 240,8	(-42,8%)	- 165,6	(-36,8%)
EBIT	14,4	(2,6%)	24,7	(5,5%)
Financiële baten/lasten	- 6,8		- 2,2	
Belastingen	- 2,4	(31,6%)	- 5,5	(24,5%)
Nettowinst aan te houden activiteiten	5,2		17,0	
Nettowinst beëindigde activiteiten	0		7,6	
Nettowinst	5,2		24,6	



Balansposten

<i>(x € mln)</i>	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007
Vaste activa	345,3	195,1	196,1
Vlottende activa:			
- Voorraden	226,8	159,0	162,9
- Overig	91,0	49,1	49,4
	<u>317,8</u>	<u>208,1</u>	<u>212,3</u>
	663,1	403,2	408,4

Eigen Vermogen	184,5	198,7	169,4
Langlopende passiva	294,1	102,3	115,9
Kortlopende passiva	184,5	102,2	123,1
	<u>663,1</u>	<u>403,2</u>	<u>408,4</u>
<i>Rentedragende schulden</i>	293,0	90,9	118,2



Cashflow / Investeringsen

(x € mln)	2008	2007
Netto winst ^{1.}	5,2	17,0
Afschrijvingen	15,4	10,0
Cashflow ^{1.}	20,6	27,0
EBITDA	29,8	34,7
Investeringsen	17,1	12,4
Waarvan in:		
- Nieuwe/bestaande winkels	14,4	9,7
- informatiesystemen/logistiek	2,0	2,0

1. aan te houden activiteiten.



Vooruitzichten 2008

- Mede gebaseerd op omzetonwikkeling Macintosh in juli/augustus, blijvende druk op consumentenbestedingen verwacht in relevante retailmarkten in H2 2008, vooral in Fashion en Telecom.
- Investeringsen worden nóg meer op direct rendement beoordeeld.
- EBIT in H2 2008 kan achterblijven bij H2 2007 (€42,2 mln).
Daardoor én door achterstand in H1 2008, EBIT voor geheel 2008 lager dan in 2007 (€66,9 mln).
- Mede vanwege financieringskosten Brantano, nettowinst aan te houden activiteiten in geheel 2008 beduidend lager dan in record jaar 2007 (€47,5 mln).