



Macintosh  
Retail Group

Living



Fashion



Automotive & Telecom



# MACINTOSH RETAIL GROUP NV

## HALFJAARCIJFERS 2007

*“Stijging nettowinst tot € 24,6 mln”*

Analisten- en Persconferentie d.d. 30.08.2007



## *H1 2007 in het kort*

- Omzet + 4,1% tot €450 mln.
- Stijging bedrijfsresultaat met 4,8% tot €24,7 mln door stijging bij Living en Automotive & Telecom.
- Verkoop meubelformules Piet Klerkx en Stoutenbeek per 01.01.2007. Effect op nettowinst H1 2007: + €7,6 mln (per saldo effect t.o.v. H1 2006: + €6,2 mln).
- Stijging totale nettowinst met 54% tot €24,6 mln, WPA: €1,13 (2006: €0,73).



Macintosh  
Retail Group

Living



Fashion



Automotive & Telecom



## Profiel

- Non-food retailer in NL, B en Fr;
- Living, Fashion, Automotive & Telecom;
- 977 winkels met VVO van 526.000 m<sup>2</sup>;
- Winkelformules met leidende marktposities in NL gericht op brede groep consumenten;
- Jaarlijks 160 mln bezoekers; sites: 40 mln;
- Consumentenomzet: €1,1 miljard (90% 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.

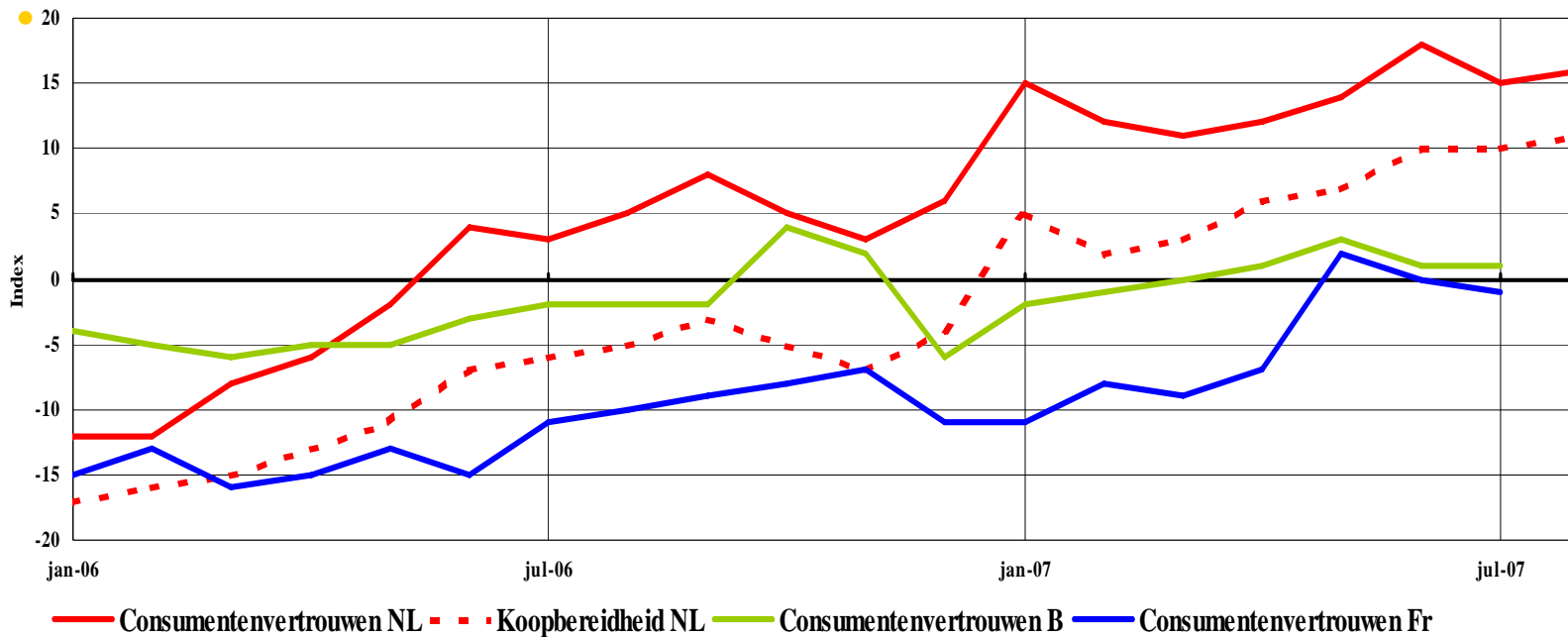
## Doelstellingen / Strategie

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

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



# Marktontwikkeling



- Index consumentenvertrouwen NL op hoger niveau dan in 2006.  
B: licht hoger; Fr: vergelijkbare stijging als NL, maar op lager niveau.
- Non-food bestedingen NL t/m juni: + 4,7% (CBS).
- Aantal voor Macintosh relevante deelmarkten (woninginrichting, schoenen en telecom) presteert duidelijk minder dan totale markt.



# Omzetontwikkeling vs markt

	Macintosh	Markt
Living	<p>Sector: -1,8%</p> <p>- Kwantum:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>* NL: nagenoeg gelijk</li> <li>* B: stijging vergelijkbare winkels, maar daling totaal door geplande sluiting 7 winkels.</li> </ul> <p>- GP Décors: stijging</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- CBS: woninginrichting NL + 2,9%</li> <li>- CBW: totale woonbranche + 1,3%</li> <li>grootwinkelbedrijf in woonbranche - 3,0%</li> </ul>
Fashion	<p>Sector: + 8,5% (incl. consolidatie januari-maand Scapino)</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Scapino: stijging</li> <li>- Hoogenbosch: daling</li> </ul>	<p>Schoenenmarkt NL: + 2,8% (GfK)</p>
Automotive & Telecom	<p>Sector: + 4,9%</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- BelCompany: stijging</li> <li>- Halfords: stijging</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Daling post paid telecommarkt NL met 7,5% (GfK); stijging markt mobiele toestellen B met 6,6% (GfK)</li> <li>- Fietsenmarkt NL: +19% (GfK)</li> <li>- Navigatie: +42% (GfK)</li> </ul>



# Toename omzet met 4,1% tot €450 mln

(x € mln)	H1 2007	H1 2006 <sup>2</sup>	Mutatie
Living <sup>1</sup>	130,9	133,3	- 1,8%
Fashion	162,1	149,4	+ 8,5%
Automotive & Telecom	156,9	149,6	+ 4,9%
<b>Totaal</b>	<b>449,9</b>	<b>432,3</b>	<b>+ 4,1%</b>

1. Exclusief de per 01.01.2007 verkochte meubelactiviteiten
2. 2006: Scapino van februari tot en met juni

- Omzetstijging met €17,6 mln door:
  - consolidatie januarimaand Scapino: €11,7 mln;
  - expansie met per saldo 24 winkels: €5,9 mln.
- Slechte weersomstandigheden in mei/juni hebben behoorlijk negatieve invloed op verkopen Fashion sector.
- Trager dan verwachte expansie bij Kwantum.



# Stijging bedrijfsresultaat met 4,8% tot € 24,7 mln

(x € mln)	H1 2007	H1 2006 <sup>2</sup>	Mutatie
Living <sup>1</sup>	7,0	5,9	+ 18,5%
Fashion	13,3	15,5	- 14,8%
Automotive & Telecom	7,4	5,5	+ 35,8%
Overig	- 3,0	- 3,3	+ 11,0%
<b>Totaal</b>	<b>24,7</b>	<b>23,6</b>	<b>+ 4,8%</b>

1. Exclusief de per 01.01.2007 verkochte meubelactiviteiten

2. 2006: Scapino van februari tot en met juni

- Brutomarge: + 0,2%-punt door stijging bij woningdecoratie en telecom.
- Procentuele kosten 0,1%-punt hoger dan in 2006.
- Stijging bedrijfsresultaat met €1,1 mln ondanks negatief effect van - €1,7 mln door consolidatie uitverkoopmaand januari 2007 van Scapino.
- Bedrijfsresultaat in % van omzet (EBIT-marge): 5,5% (2006: 5,5%).



## Stijging nettowinst met 54% tot € 24,6 mln

(x € mln)	H1 2007	H1 2006
Bedrijfsresultaat	24,7	23,6
Financiële lasten	- 2,2	- 3,5
Belastingen (druk)	- 5,5 (24,5%)	- 5,5 (27,1%)
Nettowinst aan te houden activiteiten	17,0	14,6
Nettowinst beëindigde activiteiten	7,6	1,4
Totale nettowinst	24,6	16,0

- Financiële lasten €1,3 mln lager door lagere financieringsbehoefte.
- Gemiddelde belastingdruk: 24,5% (2006: 27,1%) door verlaging vpb-tarief in NL.
- Stijging nettowinst aan te houden activiteiten met €2,4 mln (+ 16,0%).
- Boekwinst op verkoop meubelactiviteiten: €7,6 mln (2006: €1,4 mln, voornamelijk exploitatieresultaat). Per saldo effect: + €6,2 mln.
- Totale nettowinst €8,6 mln (+ 53,9%) hoger. Nettowinst per aandeel: €1,13 (2006: €0,73).



# Actiefzijde balans

(x € mln)

30.06.2007

31.12.2006

30.06.2006

	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006	
<b>Vaste activa</b>				
Immaterieel	12,0	12,2	12,2	
Goodwill Scapino	96,9	96,9	96,9	
Materieel	80,4	77,8	82,9	
Financieel	6,8	5,7	7,5	
<b>Vlottende activa</b>				
Voorraden	162,9	152,5	182,2	
Overige vlottende activa	40,6	35,5	49,1	
Liquide middelen	8,8	8,4	8,8	
Activa aangehouden voor verkoop	0	75,8	0	In verband met verkoop meubelactiviteiten per 01.01.2007.
<b>Balanstotaal</b>	<b>408,4</b>	<b>464,8</b>	<b>439,6</b>	



# Passiefzijde balans

(x € mln)

	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006	
Eigen vermogen	169,4 (41,5%)	169,2 (36,4%)	138,1 (31,4%)	
<b>Langlopende passiva</b>				
Voorzieningen	9,5	10,2	10,7	
Overige	106,4	108,1	168,3	
<b>Kortlopende passiva</b>				
Kortlopende schulden	123,1	107,0	122,5	
Passiva aangehouden voor verkoop	0	70,3	0	In verband met verkoop meubelactiviteiten per 01.01.2007.
Balanstotaal	408,4	464,8	439,6	
Rentedragende schulden	118,2	154,0	158,7	



# Cashflow / ratio's

<i>(x € mln)</i>	H1 2007	H1 2006	
Netto winst	24,6	16,0	€1,13 per aandeel (2006: €0,73)
Afschrijvingen	10,0	10,1	
Cashflow	34,6	26,1	€1,59 per aandeel (2006: €1,19)
Investeringen	12,4	11,6	
<b>Ratio's</b>			
EBIT-marge	5,5%	5,5%	
Net debt / EBITDA	1,3	1,8	(maximaal 3,0)
Interest coverage	11,4	14,4	(minimaal 3,0)



## *Sector Living in vogelvlucht*

**KWANTUM**

Grootste woningdiscounter in Bnlx. Marktleider in NL in gordijnen en behang en top-3 positie in tapijt, verlichting en woningtextiel. Groot in meeneem- en tuinmeubels, verf en zonwering.

**GP DECORS**

Woningdecoratie specialist in Frankrijk.

	Aantal winkels		m <sup>2</sup>
Kwantum NL	90	(+1)	206.300
Kwantum B	8	(-7)	8.600
GP Décors Fr	51	(-4)	45.600

### Omzet en bedrijfsresultaat

(x €mln)	H1 2007	H1 2006	Mutatie
Omzet	130,9	133,3	-1,8%
Bedrijfsresultaat	7,0	5,9	+ 18,5%
EBIT-marge	5,4%	4,4%	



# *Goede prestatie Kwantum*

## Markt

- Woninginrichtingmarkt NL: + 2,9% (CBS).  
Totale woonbranche + 1,3% en grootwinkelbedrijf NL: - 3,0% (CBW).

## Kwantum

- Omzet Kwantum NL nagenoeg gelijk aan 2006:
  - expansie vertraagd (slechts 1 winkel geopend in juni 2007);
  - concentratie op woningdecoratie met hogere brutomarge.
- Omzet vergelijkbare winkels Kwantum B beduidend hoger, maar per saldo daling door geplande sluiting 7 winkels in Wallonië.
- Bedrijfsresultaat Kwantum Bnlx behoorlijk gestegen door resultaatverbetering België.

## GP Décors

- Hogere omzet ondanks 4 winkels minder.
- Verbetering bedrijfsresultaat, maar nog negatief.

## Bedrijfsresultaat sector

- Stijging bedrijfsresultaat met €1,1 mln (+ 18,5%) tot €7,0 mln, ondanks omzetsdaling.



# Sector Fashion in vogelvlucht



Hoogenbosch: grootste schoenretailer van NL in midden- en hogere segment. Marktaandeel: 7,5% in waarde en 5,5% in volume.

	Aantal winkels		m <sup>2</sup>
Dolcis NL	97	(+3)	13.500
Manfield NL	63	(=)	6.900
Invito NL	39	(=)	3.300
PRO Sport NL	28	(+1)	2.000



Grootste schoenendiscouter van NL. Marktaandeel: bijna 6% in waarde en ruim 12% in volume.

Scapino NL	186	(+1)	154.500
Scapino B	31	(+4)	24.300
Scapino D	4	(-2)	4.400

## Omzet en bedrijfsresultaat

(x €mln)	H1 2007	H1 2006	Mutatie
Omzet	162,1	149,4	+ 8,5%
Bedrijfsresultaat	13,3	15,5	- 14,8%
EBIT-marge	8,2%	10,4%	



# Weersomstandigheden beïnvloeden schoenenmarkt

## Markt

- Goede start van het jaar voor schoenenmarkt maar substantieel lagere verkopen in mei en juni door slecht weer. Totale periode: + 2,8% (GfK).

## Scapino

- Hogere omzet in periode februari t/m juni 2007 dan in zelfde periode 2006.
- Uitstekende prestatie Scapino: bedrijfsresultaat iets hoger dan in 2006 ondanks consolidatie verlieslatende uitverkoopmaand januari (effect: - €1,7 mln).

## Hoogenbosch

- Lagere omzet dan in uitstekend H1 2006.
- Daling bedrijfsresultaat vanwege lagere omzet en door lagere procentuele brutomarge als gevolg van diepere uitverkoopacties.

## Nea

- Omzet en bedrijfsresultaat Nea op niveau van 2006.

## Bedrijfsresultaat sector

- Bedrijfsresultaat van €15,5 mln naar €13,3 mln. Exclusief consolidatie effect Scapino: daling slechts €0,6 mln.



# Sector Automotive & Telecom in vogelvlucht



Marktleider in mobiele telecom in NL. Tweede onafhankelijke aanbieder in B.



Grootste retailer van NL in fietsen, fiets- en autoaccessoires, car-audio en navigatie. Aanwezig met 9 winkels in B.

	Aantal winkels		m <sup>2</sup>
BelCompany NL	163	(+12)	10.100
BelCompany B	60	(+7)	3.100
Halfords NL	148	(+9)	40.800
Halfords B	9	(-1)	2.700

## Omzet en bedrijfsresultaat

(x €mln)	H1 2007	H1 2006	Mutatie
Omzet	156,9	149,6	+ 4,9%
Bedrijfsresultaat	7,4	5,5	+ 35,8%
EBIT-marge	4,7%	3,7%	



# *Uitstekende prestatie BelCompany*

## Markt

- NL: daling post paid telecommarkt met 7,5% (GfK).  
B: stijging markt mobiele toestellen met 6,6% (GfK).
- NL: navigatiemarkt + 42% en fietsenmarkt +19% (GfK).

## BelCompany

- NL: Omzetstijging door expansie met 12 winkels. Hogere % brutomarge en gelijke absolute kosten ondanks expansie. Bedrijfsresultaat aanmerkelijk hoger.
- B: Hogere omzet door expansie met 7 winkels. Verbetering bedrijfsresultaat maar nog negatief.

## Halfords

- Omzetstijging door autonome groei en expansie.
- Lager bedrijfsresultaat door hogere (deels incidentele) kosten.

## Bedrijfsresultaat sector

- Bedrijfsresultaat stijgt met €1,9 mln tot €7,4 mln door BelCompany.



## *Vooruitzichten 2007*

- Verwachte toename aantal winkels in H2 2007 met per saldo circa 25 tot ruim 1.000. Totale toename in 2007: + circa 45.
- Grillig koopgedrag van consument in H1 2007 lijkt zich in H2 2007 voort te zetten gezien de ontwikkelingen in juli en augustus. Consumentenvertrouwen lijkt tijdelijk te dalen onder invloed van recente ontwikkelingen op financiële markten.
- Voorzichtige assumpties ten aanzien van omzet- en resultaatontwikkeling in H2 2007.
- Verwachting dat nettowinst aan te houden activiteiten, onvoorziene omstandigheden voorbehouden, over geheel 2007 uitkomt rond recordniveau van 2006 (€42,2 mln).
- Als gevolg van verkoop meubelactiviteiten en onvoorziene omstandigheden voorbehouden, wordt een hogere totale nettowinst verwacht voor geheel 2007 dan in 2006 (€46,0 mln).



Macintosh  
Retail Group

Living



Fashion



Automotive & Telecom



# MACINTOSH RETAIL GROUP NV

## HALFJAARCIJFERS 2007