



Macintosh
Retail Group



MACINTOSH RETAIL GROUP NV

Halfjaarcijfers 2009

“€2,9 mln hogere nettowinst”

Analisten- en Persconferentie d.d. 27 augustus 2009

RETAIL IS OUR BUSINESS

KWANTUM

GP DECORS

BRANTANO
WHAT A TRADE CAN DO

Dyleir
ACTIEF GEVOEL

invito

MANFIELD
Search for Beauty

PRO

SCAPING

HALFORDS

BelCompany

telefoon
kopen.nl



Macintosh
Retail Group



Frank De Moor (CEO)

Highlights H1 2009

Ontwikkelingen per sector/winkelformules

Theo Strijbos (CFO)

Financiële toelichting

Frank De Moor

2009

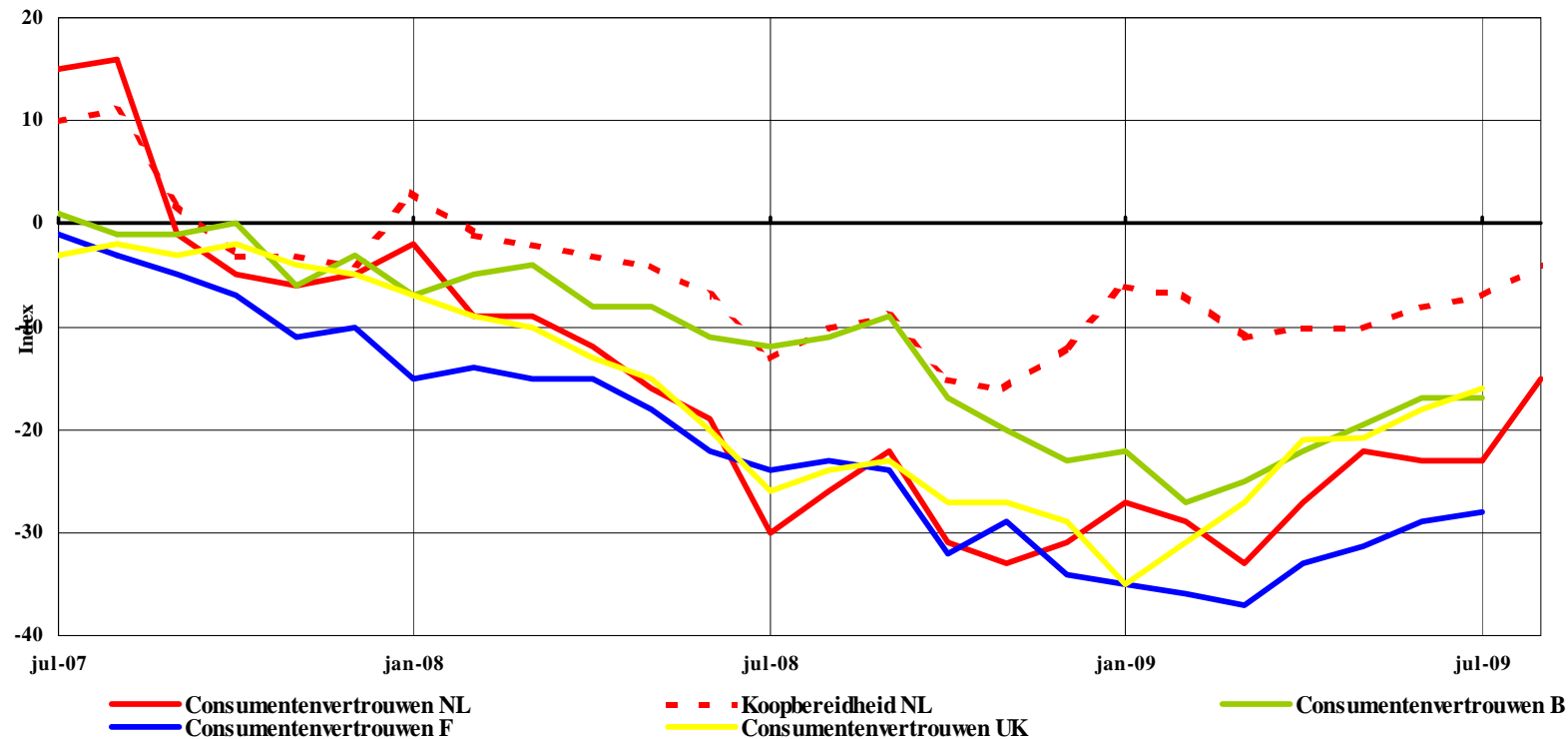


Highlights H1 2009

- Moeilijke 6 maanden voor non-food retail. Permanente en hoge actiedruk/kortingen.
- Sturing vooral op: - bruto marge (leveranciersmanagement, afprijzingen,)
- kosten
- Intensief werkkapitaal management: vermindering netto financiële schuld met ruim €97 mln (- 35%).
- Verkoop verlieslatend BelCompany België: transactie-resultaat: €4,5 mln.
- Nettowinst €2,9 mln hoger op €8,1 mln.



Marktontwikkeling



- Sinds H2 2007 consumentenvertrouwen / koopbereidheid naar sterk negatief niveau.
- Stijging spaartegoed. H1 2009: + €35,5 mrd (circa 75% non-food retailmarkt).
- Non-food retailmarkt NL: - 7,1% door afname volume.
- Volgens beschikbare cijfers daling bestedingen in België, Frankrijk en Verenigd Koninkrijk.



Macintosh
Retail Group



Living



Grootste woningdiscounter in Benelux.



Woningdecoratie specialist in Frankrijk.



Winkelketens	Kwantum		GP Décors	Living
Landen	NL	B	F	Totaal
Aantal Winkels				
U° juni 2009	101	9	40	150
U° juni 2008	93	8	46	147
Verkoopopp. (m²)				
U° juni 2009	232.000	9.500	37.000	278.500
U° juni 2008	215.700	8.500	42.900	267.100
Medewerkers				
U° juni 2009	1.710	56	135	1.901
U° juni 2008	1.740	48	143	1.931



Living

	H1 2009	H1 2008
Omzet in €mln	127,6	132,7
EBIT in €mln	4,6	9,2
EBIT-marge in %	3,6	6,9

Omzetontwikkeling vs Markt		
	Markt	Macintosh
CBS	Woningrichting NL: - 9,1%	- 3,8%
CBW	Woonbranche NL: - 15,4% Grootwinkelbedrijf NL: - 13,4%	

- Ongekende daling van woningdecoratiemarkt.
- Kwantum NL presteerde beter dan slechte markt, maar desondanks werd omzet ingeleverd t.o.v. uitstekende H1 2008.
Hierdoor en door margedruk lagere EBIT, na reeks van recordjaren.
- Kwantum B realiseerde 3e opvolgende jaar omzet- en EBIT groei.
- Omzet GP Décors lager door 6 winkels minder. Vooruitgang in EBIT door herstelplan.



Macintosh
Retail Group



Fashion



*Grootste schoenenaanbieder van B en
grootste out of town schoenenretail in UK*

*Hoogenbosch: grootste retailer van NL in
midden- en hogere segment schoenen*

Grootste schoenendiscounter van NL

Winkelketens	Brantano		Hoogenbosch		Scapino	Fashion
Landen	B/L	UK	NL	NL/D	B	Totaal
Aantal Winkels						
U° juni 2009	132	148	234	192	32	738
U° juni 2008	132	148	235	192	31	738
Verkoopopp. (m²)						
U° juni 2009	99.500	83.900	27.000	150.000	24.400	384.800
U° juni 2008	95.300	79.200	26.600	156.100	24.400	381.600
Medewerkers						
U° juni 2009	959	1.851	1.980	2.723	198	7.711
U° juni 2008	889	1.913	2.029	2.871	206	7.908

-7-

RETAIL IS OUR BUSINESS

KWANTUM

GP DECORS

BRANTANO
WHAT A TRADE CAN DO

Dylea

invito

MANFIELD

PRO

SCAPINO

HALFORDS

BelCompany

telefoon
kopen.nl



Fashion

	H1 2009	H1 2008
Omzet in €mln	273,0	288,7
EBIT in €mln	3,0	4,0
EBIT-marge in %	1,1	1,4

Omzetontwikkeling vs Markt		
	Markt	Macintosh
GfK	NL: - 1,6%	-2,5% excl. koers-effect
GfK	B: + 1,1%	

- Hoge en permanente druk in schoenenmarkten leidt tot omzet- en margedruk.
- Omzet Brantano BeLux op niveau 2008. Omzet Brantano UK lager door koersdaling Britse pond (- €8,8 mln). EBIT Brantano hoger door kostenbesparingen in BeLux en UK en ondanks loon-indexering van 6% in B.
- Actie- en kortingdruk hoogst in marktsegment Hoogenbosch. Daarnaast autonome kostenstijging (CAO: +4%). Omzet en EBIT Hoogenbosch lager.
- Scapino: vergelijkbare omzet maar hogere EBIT door hogere brutomarge.



Bijzonderheden schoenensector

- Integratie Brantano afgerond.
- Actief leveranciers- en werkkapitaal management:
 - Aantal leveranciers gehalveerd;
 - Betere (betalings)condities;
 - Daling werkkapitaal met circa 20%, o.a. door lagere voorraden.
- Eerste resultaten samenwerking in H2 2009 zichtbaar in resultaat.
- Tweede jaarhelft qua resultaat belangrijker dan eerste (seizoensinvloed groter door toevoeging Brantano).



Macintosh
Retail Group



Automotive & Telecom



Marktleider mobiele telecom NL



De scherpste aanbiedingen in mobiele telefonie



Grootste retailer van NL in fietsen, fiets- en autoaccessoires, car-audio en navigatie



Winkelketens	BelCompany ¹	Telefoonkopen	Halfords		Automotive & Telecom
Landen	NL	NL	NL	B	Totaal
Aantal Winkels					
U° juni 2009	174	30	149	7	360
U° juni 2008	172	0	150	9	331
Verkoopopp. (m²)					
U° juni 2009	11.100	1.800	39.600	2.200	54.700
U° juni 2008	10.700	0	40.900	2.700	54.300
Medewerkers					
U° juni 2009	945	119	1.007	33	2.104
U° juni 2008	1.008	0	962	35	2.005

1. Excl. 15 Discovery Stores in B



Automotive & Telecom

	H1 2009	H1 2008
Omzet in €mln	135,9	123,1
EBIT in €mln	8,0	5,7
EBIT-marge in %	5,9	4,6

Omzetontwikkeling vs Markt		
	Markt	Macintosh
GfK	NL: postpaid: - 2%	+ 10,5%
GfK	NL: fietsen: + 3,8%	
GfK	NL: navigatie: - 31,6%	
GfK	NL: audio: - 15,1%	

- Hogere omzet BelCompany NL door:
 - 35 winkels meer (33 van Telefoonkopen.nl in juli 2008);
 - meer nadruk positionering BelCompany als specialist.
 Forse stijging EBIT ondanks expansiekosten.
- Omzet Halfords lager door 3 winkels minder en ondanks meer omzet in fietsen. Prijsdruk in navigatie heeft drukkend effect op omzet en EBIT.



Resultatenrekening

(x € mln)	H1 2009		H1 2008		
Omzet	536,6		544,5		<ul style="list-style-type: none"> - Tot en met april in lijn met 2008. Terugval in mei. - Koerseffect daling Britse pond: - €8,8 mln.
Bruto marge	244,6	(45,6%)	250,1	(45,9%)	<ul style="list-style-type: none"> - Actief leveranciersmanagement - Strikt voorraadbeheer/afprijzingsbeleid.
Kosten	- 232,4	(43,3%)	- 233,4	(42,9%)	<ul style="list-style-type: none"> - Tal van maatregelen - Besparingen Brantano. - Positief effect koersdaling pond. - Ondanks expansie en autonome stijgingen.
EBIT	12,2		16,7		



Resultatenrekening

<i>(x € mln)</i>	H1 2009	H1 2008
EBIT	12,2	16,7
Financiële lasten	- 4,7	- 6,3
Belastingen	- 1,4 (18,8%)	- 3,1 (29,7%)
Nettowinst aan te houden activiteiten	6,1	7,3
Nettowinst beëindigde activiteiten (BelCompany B)	2,0	- 2,1
Totale nettowinst	8,1	5,2

Door ruim €97 mln lagere Net Debt (-35%) en lagere rentestand.



Macintosh
Retail Group



Verkoop BelCompany België

<i>(x € mln)</i>	H1 2009	H1 2008
Omzet	17,0	17,8
Operationele EBIT	- 1,2	- 2,2
Transactie resultaat	4,5	-
Financiële lasten/belastingen	- 1,3	0,1
Nettowinst	2,0	- 2,1



Financiële focus in H1 2009

<i>(x € mln)</i>	U° H1 2009	U° 2008	U° H1 2008	
Werkkapitaal	101,6	121,5	152,9	Vooral door lagere voorraden en leveranciersmanagement.
Investerings	7,3	28,3	17,1	Vooral in projecten met korte payback
Netto Schuldpositie	178	209	276	Dividend 2009: 82% in stock. Piekfinanciering op 30-6
Kredietfaciliteit	300	311	321	Afbouw per halfjaar met €10 mln



Balansposten

<i>(x € mln)</i>	U° H1 2009		U° 2008		U° H1 2008	
Vaste activa	329		336		345	
Vorraden	211		214		227	
Overig	76		77		91	
	616		627		663	
<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>						
Eigen vermogen	207	(33,5%)	202	(32,1%)	184	(27,8%)
Langlopende passiva	209		237		294	
Kortlopende passiva	200		188		184	
	616		627		663	
Rentedragende schulden	202		231		293	



Cashflow / EBITDA

<i>(x € mln)</i>	H1 2009	H1 2008
Netto winst	8,1	5,2
Afschrijvingen	13,5	15,4
Totale Cashflow	21,6	20,6
EBIT	12,2	16,7
Afschrijvingen	13,1	15,4
EBITDA	25,3	32,1



Net debt / ratio's

	2009	U° 2008
Net debt	178	209
Net debt / EBITDA ratio	2,49	2,59
Interest coverage ratio	4,72	4,00



Vooruitzichten 2009

- Invloed economie en werkgelegenheid op consumentenbestedingen niet te voorspellen. Enkele positieve macro-economische signalen zichtbaar.
- Weerslag niet zichtbaar in omzet / brutomarge juli / augustus.
- De markt is as it is. Daarom opnieuw focus op brutomarge / kosten / werkkapitaal.
- Grote onzekerheid over timing en omvang economisch herstel.
- Geen uitspraak over omzet- en resultaatontwikkeling H2 2009. Veel zal afhangen van belangrijke vierde kwartaal.