



Macintosh  
Retail Group



**Aandeelhouders-  
vergadering**

**d.d. 27 april 2010**



**Frank De Moor (CEO)**

Highlights 2009

**Theo Strijbos (CFO)**

Resultatenrekening / Balans

Cashflow en ratio's

Dividend

**Frank De Moor**

2010

Na bespreking Jaarverslag / Jaarrekening

**Eric Coorens (COO)**

Samenwerking schoenen

**Ingrid Weijer (CR&I)**

MVO

**Frank De Moor**

Strategie



## Highlights 2009 (1)

- Moeilijkste jaar in geschiedenis non-food retail.
- Omzet MRG: - 2,7%; degelijke EBIT van € 44,7 mln.
- Verkoop BelCompany België: nettowinst + € 2,2 mln.
- Nettowinst gelijk (€ 31,4 mln); dividend ook (€ 0,55).
- Effect overname Brantano op nettowinst licht positief; substantiële verbetering in UK.
- Strak werkkapitaal management: werkkapitaal - € 36,1 mln.
- Afbouw schuldpositie met € 74 mln tot € 135 mln.
- Operational Cash flow € 93,2 mln (2008: € 61,8).



## Highlights 2009 (2)

- 7,6% lagere omzet **Living** door slechte markt. EBIT van € 23,3 mln (incl. € 4,5 mln incidentals) naar € 6,3 mln. EBIT Kwantum fors lager; GP Décors verbetert door uitvoering herstelplan.
- Omzet **Fashion** 2,7% lager (excl. koerseffect). EBIT op nagenoeg zelfde niveau door 1,5% hogere marge vanwege samenwerkingsvoordelen. Hogere EBIT Brantano en Scapino; Hoogenbosch blijft achter.
- Omzet **Automotive & Telecom** 7,6% hoger. EBIT € 2,1 mln hoger door BelCompany en telefoonkopen.nl; EBIT Halfords lager.



## *Highlights 2009 (3)*

- Bedrijfsprocessen en financiële basis werden verbeterd.
- Samenwerking schoenen leidt tot eerste resultaten en biedt toekomstperspectief.
- Talloze initiatieven voor commerciële acties.
- Werkgelegenheid gehandhaafd.
- Ambities duurzame toekomst geformuleerd.



# Cijfers per sector

## Living

	Totaal Jaar		H1		H2	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
<b>Omzet in € mln</b>	245,6	265,8	127,6	132,7	118,0	133,1
<b>EBIT in € mln</b>	6,3	23,3 <sup>1</sup>	4,6	9,2	1,7	14,1 <sup>1</sup>
<b>EBIT-marge in %</b>	2,6	8,7	3,6	7,0	1,5	10,5

1: Inclusief positieve effecten van per saldo € 4,5 mln



# Cijfers per sector

## Fashion

	Totaal Jaar		H1		H2	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
<b>Omzet in € mln<sup>1</sup></b>	581,6	612,8	273,0	288,7	308,6	324,1
<b>EBIT in € mln</b>	26,9	28,0	3,0	4,0	23,9	24,0
<b>EBIT-marge in %</b>	4,6	4,6	1,1	1,4	7,7	7,4

1: Koerseffect op omzet 2009: - € 14,4 mln



# Cijfers per sector

## Automotive & Telecom

	Totaal Jaar		H1		H2	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
<b>Omzet in € mln</b>	289,4	268,9	135,9	123,1	153,5	145,8
<b>EBIT in € mln</b>	18,2	16,1	8,0	5,7	10,2	10,4
<b>EBIT-marge in %</b>	6,3	6,0	5,9	4,6	6,6	7,2



# Resultatenrekening (1)

(x € mln)	2009		2008		
Omzet	1.116,6		1.147,5		<ul style="list-style-type: none"> <li>- - 2,7%; exclusief koerseffect: - 1,5%.</li> <li>- Koerseffect € 14,4 mln.</li> <li>- Q4 op niveau 2008.</li> </ul>
Bruto marge	513,0	(45,9%)	526,1	(45,9%)	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Actief leveranciersmanagement.</li> <li>- Strikt voorraadbeheer/afprijzingsbeleid.</li> </ul>
Kosten	- 468,3	(41,9%)	- 473,3	(41,2%)	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Kosten onder controle, vooral door sturing op ureninzet.</li> <li>- Positief effect koersdaling pond.</li> <li>- Behoorlijke autonome kostenstijgingen.</li> </ul>
<b>EBIT</b>	<b>44,7</b>		<b>61,3</b>		



# Resultatenrekening (2)

(x € mln)	2009	2008	
EBIT	44,7	61,3	
Financiële lasten	- 8,4	- 13,7	Schuldreductie.
Belastingen	- 7,1 (19,5%)	- 10,0 (21,0%)	
<b>Nettowinst aan te houden activiteiten</b>	<b>29,2</b>	<b>37,6</b>	
<b>Nettowinst beëindigde activiteiten (BelCompany B)</b>	<b>2,2</b>	<b>- 6,3</b>	2009: negatieve EBIT van - € 1,2 mln en bruto transactieresultaat van + € 4,8 mln.
<b>Totale nettowinst</b>	<b>31,4</b>	<b>31,3</b>	



# Financiële focus in 2009

(x € mln)	2009	2008	
Investeringen	12,2	27,6	Vooral in projecten met korte payback
Netto Schuldpositie ultimo	135	209	Werkkapitaal effect 36 mln
Kredietfaciliteit ultimo	285	305	Afbouw per halfjaar met € 10 mln



# Balansposten actiefzijde

(x € mln)	2009	2008
<b>Vaste activa</b>		
Immaterieel	21,7	22,9
Goodwill	195,2	195,2
Materieel	99,8	115,0
Financieel	2,6	2,7
	319,3	335,8
<b>Vlottende activa</b>		
Vorraden	202,0	213,7
Overige vlottende activa	47,2	55,9
Liquide middelen	25,0	21,4
	274,2	291,0
<b>Balanstotaal</b>	<b>593,5</b>	<b>626,8</b>



# Balansposten passiefzijde

(x € mln)	2009		2008	
<b>Eigen vermogen</b>	234,0	(39,4%)	201,5	(32,2%)
<b>Langlopende passiva</b>	168,7		236,9	
<b>Kortlopende passiva</b>	190,8		188,4	
<b>Balanstotaal</b>	593,5		626,8	
Rentedragende schulden	160,0		230,7	



# Cashflow / EBITDA

(x € mln)	2009 <sup>1</sup>	2008 <sup>1</sup>
EBIT	44,7	61,3
Afschrijvingen	27,3	30,3
<b>EBITDA</b>	<b>72,0</b>	<b>91,6</b>
Investerings <sup>2</sup>	- 11,7	- 27,6
Mutaties werkkapitaal	36,1	1,4
Mutaties voorzieningen	- 3,2	- 3,6
Operational Cashflow	93,2	61,8

<sup>1</sup> Aan te houden activiteiten

<sup>2</sup> Exclusief tijdelijke terugloop Onroerend Goed in 2008



# Ratio's

	2009	2008	
Net debt	135	209	
Net debt / EBITDA ratio	1,9	2,6	Max 3
Interest coverage ratio	5,9	4,0	Min 3
Netto gemiddeld geïnvesteed vermogen	459	486	
ROCE excl. goodwill	19,6%	23,5%	
ROCE incl. goodwill	10,0%	12,8%	



# Dividend

- Dividend: € 0,55 per aandeel / € 12,9 mln.
- Handhaving dividendpolitiek (pay out: 40%) in een van de moeilijkste jaren voor de non-food retail.
- Keuzemogelijkheid voor cash of stock; omwisselverhouding t.g.v. stock: + circa 2%.
- Keuzeperiode: 4 mei t/m 18 mei.
- Basis omwisselverhouding is gewogen gemiddelde koers 19 mei t/m 21 mei.



# Vooruitzichten 2010 (1)

## Eerste kwartaal:

- Omzetontwikkeling per sector

(x € mln)	Q1 2010 <sup>1</sup>	Q1 2009 <sup>1</sup>
Living	62	64
Fashion	119	118
Automotive & Telecom	60	59
Totaal	241	241

<sup>1</sup> tot en met 29 maart.

- Kwantum lager in NL, gelijk in B; GP Décors lager.
- Brantano BeLux, Brantano UK en Scapino hoger; Hoogenbosch lager.
- BelCompany (incl. telefoonkopen.nl) en Halfords hoger.
- EBIT Q1 2010 gelijk aan Q1 2009.



## Vooruitzichten 2010 (2)

### 2010 totaal:

- Geen omzetsdaling non-food retailmarkt verwacht zoals in 2009, maar ook geen substantieel herstel.
- Woningdecoratiemarkt blijft moeilijk: beperkt omzetherstel Kwantum.
- Vooruitgang resultaat Fashion als markt niet tegenzit.
- Uitdaging A&T om uitstekende EBIT te handhaven.
- Geen uitspraak over omzet- en resultaatontwikkeling in 2010.



## Vooruitzichten 2010 (3)

- Aandachtspunten 2010:
  - Rendabele autonome omzetgroei.
  - Goed voorraad- en afprijzingsbeleid: brutomarge onder controle.
  - Opening circa 15 nieuwe winkels.
  - Uitrol vernieuwde winkelconcepten BelCompany, Brantano UK en Halfords
  - Nieuwe projecten zoals Shick\*, Switch en Estilogie.
- Investerings:  $\pm$  ca. € 25 mln.
- Schuld- en balanspositie biedt ruimte voor overnames in Living en Fashion.
- Vertrouwen dat we ook in 2010 onze marktposities verder kunnen uitbouwen.



Macintosh  
Retail Group



**Aandeelhouders-  
vergadering**

**d.d. 27 april 2010**