



Macintosh
Retail Group

Living



Fashion



Automotive & Telecom



MACINTOSH RETAIL GROUP NV

JAARCIJFERS 2007

“Verdere rendementsverhoging in grillige markt”



Macintosh
Retail Group

Living



Fashion



Automotive & Telecom



Frank De Moor (CEO)

Profiel Macintosh Retail Group

Highlights 2007

Ontwikkelingen per sector / winkelformules

Theo Strijbos (CFO)

Resultatenrekening

Omzet, EBIT en ROCE per sector

Brantano 2007

Balans

Cashflow en ratio's

Dividend

Frank De Moor

Toekomst / 2008 per sector

Macintosh Retail Group in 2008



Macintosh
Retail Group

Living



Fashion



Automotive & Telecom



Profiel 2008

- Non-food retailer in NL, B, Fr en UK;
- Living, Fashion, Automotive & Telecom;
- 1.275 winkels met VVO van ca. 725.000 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**



Macintosh
Retail Group

Living



Fashion



Automotive & Telecom



Profiel Living

KWANTUM

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

GPC DECORS

Woningdecoratie specialist in Fr.

Aantal winkels m²

Kwantum NL	92 (+3)	213.000
Kwantum B	7 (-2)	7.200

GP Décors Fr	47 (-5)	44.000
--------------	---------	--------





Macintosh
Retail Group

Living



Fashion



Automotive & Telecom



Profiel Fashion (1)



Brantano: grootste schoenenaanbieder van B en grootste out of town schoenenretailer in UK.



Grootste schoenendiscounter Van NL.

	Aantal winkels		m ²
Brantano B/L	128		94.500
Brantano UK	147		101.100
Scapino NL	187	(-2)	152.800
Scapino B	31	(+4)	24.300
Scapino D	4	(-2)	3.100





Macintosh
Retail Group

Living



Fashion



Automotive & Telecom



Profiel Fashion (2)

Dolcis
ALTIJD LEUK

MANFIELD
Passion for Quality

INVITO

PRO
SPORT

Hoogenbosch: grootste schoen-
retailer van NL in midden- en
hogere segment.

Aantal winkels

m²

Dolcis NL	98	(+2)	13.700
Manfield NL	65	(+2)	7.200
Invito NL	40	(+1)	3.400
PRO Sport NL	30	(+3)	2.100





Macintosh
Retail Group

Living



Fashion



Automotive & Telecom



Profiel Automotive & Telecom



Alle netwerken. Alle toestellen. Alle vrijheid.

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 m²

	Aantal winkels		m ²
BelCompany NL	167	(+11)	10.400
BelCompany B	65	(+9)	3.400
Halfords NL	150	(+7)	40.900
Halfords B	9	(=)	2.700



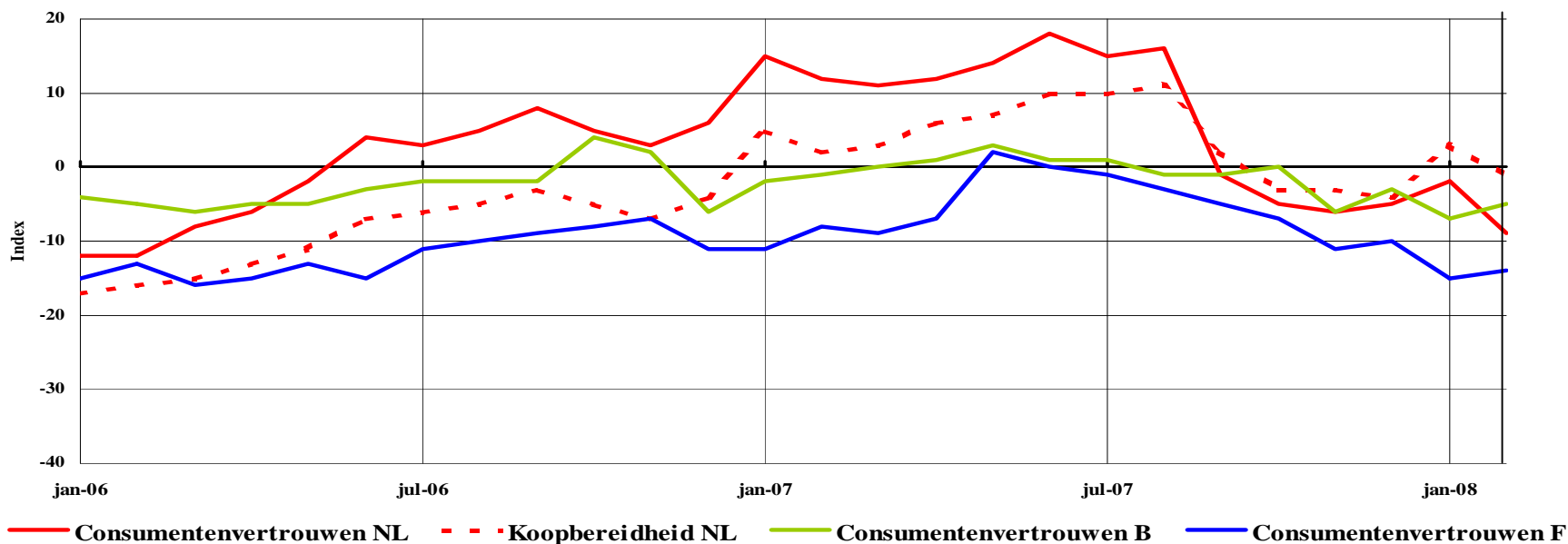


Highlights 2007

- Jaar met 2 gezichten
 - Grillig koopgedrag consument; omzetstijging met “slechts” €5,8 mln tot €920,3 mln.
 - Record EBIT van €66,9 mln en record nettowinst van €47,5 mln bij aan te houden activiteiten.
- Dividend van €1,00 hoogste in historie.
- Strategisch belangrijk
 - Verkoop meubelactiviteiten per 01.01.2007.
 - Geslaagd openbaar bod op schoenretailer Brantano; 100% eigendom begin 2008.
- Aandacht voor de toekomst: ontwikkeling nieuwe concepten bij aantal formules.



Marktontwikkeling 2007



- Tot en met augustus in NL: stijging consumentenvertrouwen, daarna behoorlijke daling. Begin tot eind 2007 van + 16 naar - 5.
- Non-food retailmarkt NL: + 3,7%, vooral door consumentenelektronica en bovenkleding. Minder goede ontwikkeling in voor Macintosh relevante deelmarkten.
- B en F: vergelijkbare maar minder scherpe ontwikkeling in consumentenvertrouwen. Consumentenbestedingen + 2,5% resp. + 2,0%.



Prima prestatie Kwantum

Markt

- NL woningdecoratiemarkt: + 2,8% (CBS). CBW : totale NL woonbranche: - 1,0% en grootwinkelbedrijf : - 3,6%.

Kwantum

- Hogere omzet in NL door expansie en in B door vergelijkbare winkels. Daling totale omzet door sluiting 7 winkels in Wallonië.
- Hogere brutomarge en positieve EBIT Kwantum B leiden tot aanmerkelijk hogere EBIT.
- Nieuwe 1.000 m² formule in B met sterkste groepen uit kernassortiment.

GP Décors

- Stijging omzet vergelijkbare winkels. Totale omzet lager door per saldo 5 sluitingen. Verbetering EBIT.
- Proefwinkel met aangepast assortiment succesvol.



Rendement schoenenformules op hoog niveau

Markt

- Zwakke schoenenmarkt NL in 2007. CBS: + 0,1%; GFK: + 1,6%; VGS: + 1,4%.

Hoogenbosch

- Omzet lager dan in uitstekend jaar 2006.
- Toename aantal winkels met 8 tot 233.
- Lagere EBIT, maar nog steeds op zeer hoog niveau.

Scapino

- Hogere omzet in NL door autonome groei, ondanks 2 winkels minder.
- In B omzetgroei door expansie met 4 winkels en hogere omzet bestaande winkels.
- Hogere EBIT door hogere procentuele brutomarge.



BelCompany NL uitstekend in slechte markt

Markt

- NL: Daling post paid met 11,8% (GfK); aantal winkels + circa 10%.
- B: Afname toestellenmarkt met 2,1% (GfK).
- NL: Fietsen: + 8,7%; navigatie: + 26,9%; audio: - 3,8% (GfK).

BelCompany NL

- Beperkte omzetsdaling door expansie met 11 winkels.
- Hogere EBIT door hogere brutomarge.
- Aanzet nieuwe format.

BelCompany B

- Omzettoename door opening van 9 winkels.
- Lagere EBIT door expansiekosten.

Halfords

- Totale omzet gelijk aan 2006. Zwakke tweede jaarhelft.
- Lagere EBIT door hogere, deels incidentele, kosten.



Resultatenrekening

(x € mln)

	2007	2006
Omzet	920,3	914,5
Bruto marge	395,3 (42,9%)	384,5 (42,0%)
Kosten	- 328,4 (35,7%)	- 319,8 (35,0%)
EBIT	66,9 (7,3%)	64,7 (7,1%)
Nettowinst aan te houden activiteiten	47,5	42,2
Nettowinst beëindigde activiteiten	7,0	3,8
Nettowinst	54,5	46,0



Omzetontwikkeling

	Totaal			H1			H2		
	2007	2006	% +/-	2007	2006	% +/-	2007	2006	% +/-
<i>x € mln</i>									
Omzet	920,3	914,5	+ 0,6	449,9	432,3	+ 4,1	470,4	482,2	- 2,5

- Omzetstijging in H1 met €17,6 mln, vooral als gevolg van consolidatie januari-maand Scapino in 2007.
- H2 kenmerkte zich, zoals verwacht, nog sterker dan H1 door grillig koopgedrag consument. Daling omzet in H2 met €11,8 mln.
- Totaal jaar: + 0,6%.



EBIT 3,3% hoger tot € 66,9 mln

	Totaal		H1		H2	
<i>x € mln</i>	2007	2006	2007	2006	2007	2006
EBIT	66,9	64,7	24,7	23,6	42,2	41,1

- Stijging brutomarge met 0,9%-punt tot 42,9% door bijdrage alle (sub)sectoren.
- Procentuele kosten van 35,0% naar 35,7%. Hogere verkoopkosten door expansie, hogere exploitatiekosten winkels en energie- en vrachtprijzen.
- Stijging EBIT met €2,2 mln (+ 3,3%) tot €66,9 mln.
- EBIT-marge van 7,3% hoogste in historie.



Omzet, EBIT en ROCE per sector

Living

- Omzet 1,1% lager door per saldo 4 winkels minder.
- EBIT + 16,3% door positieve EBIT Kwantum B en verbetering GP Décors.
- EBIT-marge record in historie sector.

x €mln	2007	2006
Omzet	262,6	266,1
EBIT	17,9	15,3
EBIT-marge	6,8%	5,7%
ROCE	25,4%	19,9%

Fashion

- Omzet hoger door consolidatie januari-maand Scapino.
- Hogere EBIT ondanks negatief consolidatie-effect Scapino van - €1,7 mln.
- EBIT-marge met 10,6% onverminderd hoog.

x €mln	2007	2006
Omzet	339,2	327,4
EBIT	35,9	35,7
EBIT-marge	10,6%	10,9%
ROCE	19,8%	22,7%

Automotive & Telecom

- EBIT lager door lichte stijging bij BelCompany en daling bij Halfords.
- ROCE hoogste van alle sectoren.

x €mln	2007	2006
Omzet	318,5	321,0
EBIT	18,7	20,1
EBIT-marge	5,9%	6,3%
ROCE	31,8%	32,6%



Totale nettowinst stijgt met 18,5%

- | <i>x € mln</i> | 2007 | 2006 |
|---------------------------------------|------|------|
| Nettowinst aan te houden activiteiten | 47,5 | 42,2 |
| Nettowinst beëindigde activiteiten | 7,0 | 3,8 |
| Totale nettowinst | 54,5 | 46,0 |

- Financiële lasten van €7,1 mln naar €4,7 mln door lagere financieringsbehoefte.
- Belastingdruk van 26,8% naar 23,7% vooral door tariefsverlaging.
- Nettowinst aan te houden activiteiten: + 12,5% tot €47,5 mln.
- Boekwinst verkoop meubelactiviteiten van €7,0 mln t.o.v. operationele nettowinst in 2006 van €3,8 mln.
- Totale nettowinst + 18,5% tot €54,5 mln.



Brantano in 2007

- Omzet van €295,2 mln naar €312,0 mln (+ 5,7%) door goede ontwikkeling in eerste 3 kwartalen, zowel in BeLux als UK.
- EBIT 2007: €6,1 mln
 - * €4,4 mln verkoop OG;
 - * incidentele lasten (i.v.m. verkoopproces) van vergelijkbare omvang.
- EBIT 2006: €35,9 mln inclusief verkoop OG van €29,1 mln.
- EBITDA 2007: €15,9 mln.



Actiefzijde balans

(x € mln)	31.12.2007	31.12.2006	
Vaste activa			
Immaterieel	11,7	12,2	
Goodwill Scapino	96,9	96,9	
Materieel	81,5	77,8	
Financieel	5,0	5,7	
	<u>195,1</u>	<u>192,6</u>	
Vlottende activa			
Vorraden	159,0	152,5	
Overige vlottende activa	37,1	35,5	
Liquide middelen	12,0	8,4	
	<u>208,1</u>	<u>196,4</u>	
Activa aangehouden voor verkoop	-	75,8	Betreft de per 1 januari 2007 verkochte meubelbedrijven, waarvan circa €47,5 mln vastgoed.
Balanstotaal	<u>403,2</u>	<u>464,8</u>	



Passiefzijde balans

(x € mln)

	31.12.2007	31.12.2006	
Eigen vermogen	198,7	169,2	2007: 49,3% (2006: 36,4%)
Langlopende passiva			
Voorzieningen	9,9	10,2	
Overige	92,4	108,1	
	102,3	118,3	
Kortlopende passiva			
Kortlopende schulden	102,2	107,0	
Passiva aangehouden voor verkoop	-	70,3	Betreft de per 1 januari 2007 verkochte Meubelbedrijven, waarvan circa €47,5 mln vastgoed.
	102,2	177,3	
Balanstotaal	403,2	464,8	



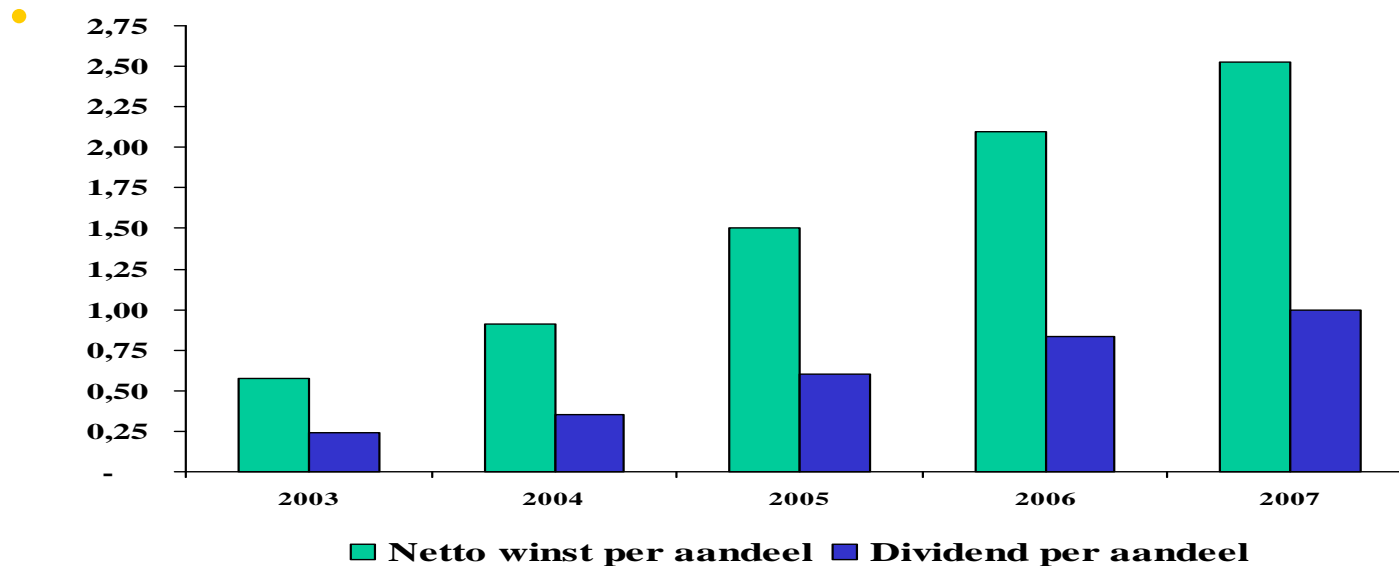
Cashflow / ratio's (aan te houden activiteiten)

(x € mln)

	2007	2006	
Netto winst	47,5	42,2	
Afschrijvingen	20,4	20,5	
Cashflow	67,9	62,7	
EBITDA	87,3	85,2	
Investerings	23,7	22,6	2007: €18,9 mln in winkels.
Ratio's			
EBIT-marge in %	7,3	7,1	
ROCE in %	22,1	22,3	Netto geïnvesteerd gemiddeld vermogen in 2007: €303,3 mln (2006: €290,7 mln)
Net debt / EBITDA	0,9	1,1	Maximaal 3,0
Interest coverage	15,3	9,1	Minimaal 3,0



Dividendstijging in afgelopen 5 jaar



- Van nettowinst 2007 ad €54,5 mln wordt €22,3 mln als dividend uitgekeerd.
- €1,00 per aandeel oftewel stijging met 20,5% t.o.v. 2006. Verviervoudiging t.o.v. 2003.
- Pay-out ratio: 40,8% van totale nettowinst en 46,9% van nettowinst aan te houden activiteiten.



Living 2008

- Kwantum:
 - NL: + circa 5 winkels.
 - B: + 1 winkel; verdere rendabele groei mogelijk.
 - test met 1.000 m² formule in NL.
- GP Décors:
 - aangepaste formule in 5 winkels invoeren.
 - nadruk op verhoging winkelbijdrage en professionalisering.



Fashion 2008 (1)

- Brantano:
 - snelle integratie binnen Macintosh.
 - aanpassing organisatiestructuur met splitsing verantwoordelijkheden BeLux en UK.
 - commerciële richting UK wordt voortgezet. Meer basic benadering: winkel/assortiment op orde.
 - focus op kosten.
 - samenwerking met andere schoenenretailers bij Macintosh.
 - bundeling inkoopvolumes richting leveranciers.
 - inkoopfaciliteiten in Verre Oosten.
 - bijdrage Brantano aan nettowinst per aandeel in 2008 neutraal.



Fashion 2008 (2)

- Hoogenbosch:
 - verdere actualisering bestaande winkels.
 - expansie in NL bij beschikbaarheid winkels.
 - oriëntatie op B.
- Scapino:
 - NL opening circa 5 nieuwe winkels.
 - B: - focus op aanscherpen formule in bestaande winkels.
 - 2 nieuwe winkels.



Automotive & Telecom 2008

- BelCompany NL:
 - vergroting marktaandeel door opening circa 5 winkels en aangescherpte positionering.
 - basis voor nieuw format.
- BelCompany B:
 - resultaatverbetering bestaande winkels.
 - beperkt aantal openingen.
- Halfords:
 - verhoging slagkracht winkelformule.
 - beperkt aantal openingen in NL; B gelijk.



Macintosh Retail Group in 2008

- Winkelbestand: + circa 30 winkels. Investeringsniveau: circa €35 mln.
- Voorzichtige inschatting van marktontwikkeling en consumentenbestedingen.
- Vernieuwende commerciële acties eerste prioriteit.
- Eenmalig positief effect van €7,6 mln ontbreekt (in H1).
- Brantano:
 - voegt ruim €300 mln omzet toe;
 - positief effect op bedrijfsresultaat;
 - H1: naar het zich thans laat aanzien, negatief effect op nettowinst door eenmalige integratiekosten en financieringslasten;
 - invloed op WPA over geheel 2008 neutraal.
- Aantal economische ontwikkelingen onzeker. Geen uitspraak over omzet, EBIT en nettowinst 2008.
- Winkelformules presteren ook goed in onder druk staande markten.