

Jahresabschluss  
der  
HORNBAACH HOLDING AG  
zum 28. Februar 2014

# JAHRESABSCHLUSS

## Bilanz

zum 28. Februar 2014

| Aktiva  | Anhang   | 28.2.2014<br>T€ | 28.2.2013<br>T€ |
|---|----------|-----------------|-----------------|
| <b>A. Anlagevermögen</b>  | <b>1</b> |                 |                 |
| I. Immaterielle Vermögensgegenstände  |          |                 |                 |
| Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten |          | 4               | 5               |
| II. Sachanlagen   |          |                 |                 |
| 1. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung   |          | 125             | 160             |
| 2. Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau  |          | 0               | 1               |
|   |          | 125             | 161             |
| III. Finanzanlagen  |          |                 |                 |
| Anteile an verbundenen Unternehmen  |          | 203.065         | 180.065         |
|   |          | <b>203.194</b>  | <b>180.231</b>  |
| <b>B. Umlaufvermögen</b>  |          |                 |                 |
| I. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände  |          |                 |                 |
| 1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen   |          | 0               | 36              |
| 2. Forderungen gegen verbundene Unternehmen   | 2        | 51.895          | 49.699          |
| 3. Sonstige Vermögensgegenstände  | 3        | 10.887          | 12.975          |
|   |          | 62.782          | 62.710          |
| II. Wertpapiere   |          |                 |                 |
| Anteile an verbundenen Unternehmen  | 4        | 107             | 109             |
| III. Kassenbestand und Guthaben bei Kreditinstituten  |          | 8.618           | 9.601           |
|   |          | <b>71.507</b>   | <b>72.420</b>   |
| <b>C. Rechnungsabgrenzungsposten</b>  |          | <b>392</b>      | <b>235</b>      |
| <b>D. Aktive latente Steuern</b>  | <b>5</b> | <b>1.332</b>    | <b>1.605</b>    |
|   |          | <b>276.425</b>  | <b>254.491</b>  |

| Passiva  | Anhang   | 28.2.2014<br>T€ | 28.2.2013<br>T€ |
|--|----------|-----------------|-----------------|
| <b>A. Eigenkapital</b>                                 | <b>6</b> |                 |                 |
| I. Gezeichnetes Kapital                                |          |                 |                 |
| 1. Stammaktien   |          | 24.000          | 24.000          |
| 2. Vorzugsaktien                                       |          | 24.000          | 24.000          |
|  |          | 48.000          | 48.000          |
| II. Kapitalrücklage                                    |          | 27.129          | 27.129          |
| III. Gewinnrücklagen                                   |          |                 |                 |
| Andere Gewinnrücklagen                                 |          | 176.206         | 156.589         |
| IV. Bilanzgewinn                                       |          | 15.553          | 14.698          |
|  |          | <b>266.888</b>  | <b>246.416</b>  |
| <b>B. Rückstellungen</b>                               | <b>7</b> |                 |                 |
| 1. Steuerrückstellungen                                |          | 7.033           | 6.138           |
| 2. Sonstige Rückstellungen                             |          | 1.305           | 1.245           |
|  |          | <b>8.338</b>    | <b>7.383</b>    |
| <b>C. Verbindlichkeiten</b>                            | <b>8</b> |                 |                 |
| 1. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen    |          | 256             | 25              |
| 2. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen |          | 28              | 192             |
| 3. Sonstige Verbindlichkeiten                          |          | 915             | 475             |
|  |          | <b>1.199</b>    | <b>692</b>      |
|  |          |                 |                 |
|  |          |                 |                 |
|  |          |                 |                 |
|  |          |                 |                 |
|  |          |                 |                 |
|  |          |                 |                 |
|  |          | <b>276.425</b>  | <b>254.491</b>  |

## Gewinn- und Verlustrechnung

für die Zeit vom 1. März 2013 bis 28. Februar 2014

|   | Anhang    | 2013/2014<br>T€ | 2012/2013<br>T€ |
|---|-----------|-----------------|-----------------|
| 1. Beteiligungsergebnis   | 10        | 40.815          | 38.811          |
| 2. Sonstige betriebliche Erträge  | 11        | 554             | 635             |
| 3. Personalaufwand  | 12        | 1.664           | 1.697           |
| 4. Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen |           | 37              | 42              |
| 5. Sonstige betriebliche Aufwendungen   | 13        | 1.840           | 1.760           |
| 6. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge   | 14        | 1.256           | 1.160           |
| 7. Zinsen und ähnlichen Aufwendungen  |           | 100             | 123             |
| <b>8. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit</b>                                      |           | <b>38.984</b>   | <b>36.984</b>   |
| 9. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag   | 15        | 8.023           | 7.777           |
| 10. Sonstige Steuern  | 16        | 8               | 9               |
| <b>11. Jahresüberschuss</b>   |           | <b>30.953</b>   | <b>29.198</b>   |
| 12. Einstellung in andere Gewinnrücklagen   |           | 15.400          | 14.500          |
| <b>13. Bilanzgewinn</b>   | <b>20</b> | <b>15.553</b>   | <b>14.698</b>   |

## ANHANG

### **Anwendung des Handelsgesetzbuches und des Aktiengesetzes**

Der Jahresabschluss der HORNBACH HOLDING AG ist nach den Vorschriften des Handelsgesetzbuches und des Aktiengesetzes aufgestellt. Im Anhang werden die zu einzelnen Posten vorgeschriebenen Vermerksangaben angegeben.

Die Gesellschaft ist eine große Kapitalgesellschaft gem. § 267 Abs. 3 Satz 2 HGB.

### **Erklärung zum Corporate Governance Kodex:**

Am 19. Dezember 2013 gaben Vorstand und Aufsichtsrat der HORNBACH HOLDING AG gemäß § 161 des Aktiengesetzes eine Entsprechenserklärung der Gesellschaft in Bezug auf den Deutschen Corporate Governance Kodex ab. Die Erklärung ist unter [www.hornbach-holding.de](http://www.hornbach-holding.de), Rubrik Investor Relations, Menüpunkt „Corporate Governance“, zugänglich.

**Anteilsbesitzliste**

Anteile an verbundenen Unternehmen und Beteiligungen der HORNBACH HOLDING AG bestehen wie folgt:

| Name und Sitz der Gesellschaft  | Kapitalanteil<br>in % | Eigenkapital <sup>1)</sup><br>in Tsd.<br>Landeswährung | Ergebnis<br>in Tsd.<br>Landeswährung | Landes-<br>währung |
|---|-----------------------|--|--------------------------------------|--------------------|
| <b>Direkte Beteiligungen</b>  |                       |  |                                      |                    |
| HORNBACH-Baumarkt-AG, Bornheim  | 76,4 <sup>2)</sup>    | 506.383  | 31.010                               | EUR                |
| HORNBACH Immobilien AG, Bornheim  | 100                   | 136.132  | 0 <sup>3)</sup>                      | EUR                |
| HORNBACH Baustoff Union GmbH, Neustadt/Weinstraße                                 | 100                   | 59.595   | 16.085                               | EUR                |
| <b>Indirekte Beteiligungen</b>  |                       |  |                                      |                    |
| HORNBACH International GmbH, Bornheim   | 76,4 <sup>2)</sup>    | 106.019  | 0 <sup>3)</sup>                      | EUR                |
| AWV-Agentur für Werbung und Verkaufsförderung GmbH, Bornheim                      | 76,4 <sup>2)</sup>    | 276  | 10                                   | EUR                |
| Union Bauzentrum HORNBACH GmbH, Neustadt/Weinstraße                               | 100                   | 4.820  | 0 <sup>3)</sup>                      | EUR                |
| Ruhland-Kallenborn & Co. GmbH, Neustadt/Weinstraße                                | 100                   | 11.279   | 1086                                 | EUR                |
| Ruhland-Kallenborn Grundstücksverwaltungsgesellschaft mbH,<br>Neustadt/Weinstraße | 100                   | 26   | 0 <sup>3)</sup>                      | EUR                |
| Robert Röhlinger GmbH, Neustadt/Weinstraße  | 100                   | 3.141  | 0 <sup>3)</sup>                      | EUR                |
| BM Immobilien Gamma GmbH, Bornheim  | 76,4 <sup>2)</sup>    | -5   | 0                                    | EUR                |
| HB Reisedienst GmbH, Bornheim   | 76,4 <sup>2)</sup>    | 7.316  | 44                                   | EUR                |
| BM Immobilien Lambda GmbH, Bornheim   | 76,4 <sup>2)</sup>    | 19   | 0                                    | EUR                |
| HB Services GmbH, Bornheim  | 76,4 <sup>2)</sup>    | 19   | 0                                    | EUR                |
| HORNBACH Versicherungs-Service GmbH, Bornheim                                     | 76,4 <sup>2)</sup>    | 96   | 71                                   | EUR                |
| HORNBACH Solar-, Licht- und Energiemanagement GmbH, Bornheim                      | 76,4 <sup>2)</sup>    | -35  | 0                                    | EUR                |
| HIAG Immobilien Jota GmbH, Bornheim   | 100                   | 6.806  | 19                                   | EUR                |
| HORNBACH Baustoff Union Grundstücksentwicklungs GmbH,<br>Neustadt                 | 100                   | -157   | -87                                  | EUR                |
| HIAG Immobilien Gamma GmbH, Bornheim  | 100                   | 19   | 0                                    | EUR                |
| HIAG Immobilien Delta GmbH, Bornheim  | 100                   | 20   | 0                                    | EUR                |
| SULFAT GmbH & Co. Objekt Bamberg KG, Pullach                                      | 90                    | -805   | 55                                   | EUR                |
| SULFAT GmbH & Co. Objekt Düren KG, Pullach  | 90                    | -654   | 123                                  | EUR                |
| SULFAT GmbH & Co. Objekt Saarbrücken KG, Pullach                                  | 90                    | -920   | 27                                   | EUR                |
| HORNBACH Baumarkt GmbH, Wiener Neudorf, Österreich                                | 76,4 <sup>2)</sup>    | 70.959   | 10.883                               | EUR                |
| EZ Immobilien Beta GmbH, Wiener Neudorf, Österreich                               | 76,4 <sup>2)</sup>    | 7.285  | 597                                  | EUR                |
| HL Immobilien Lambda GmbH, Wiener Neudorf, Österreich                             | 76,4 <sup>2)</sup>    | -206   | -39                                  | EUR                |
| HO Immobilien Omega GmbH, Wiener Neudorf, Österreich                              | 99,8                  | -307   | -7                                   | EUR                |
| HS Immobilien Sigma GmbH, Wiener Neudorf, Österreich                              | 76,4 <sup>2)</sup>    | -748   | -13                                  | EUR                |
| HR Immobilien Rho GmbH, Wiener Neudorf, Österreich                                | 99,8                  | -188   | -7                                   | EUR                |
| HC Immobilien Chi GmbH, Wiener Neudorf, Österreich                                | 99,8                  | -68  | -7                                   | EUR                |
| HM Immobilien My GmbH, Wiener Neudorf, Österreich                                 | 100                   | -71  | -7                                   | EUR                |
| HB Immobilien Bad Fischau GmbH, Wiener Neudorf, Österreich                        | 100 <sup>7)</sup>     | -280   | -86                                  | EUR                |
| Etablissement Camille Holtz et Cie S.A., Phalsbourg, Frankreich                   | 99,92                 | 1.078  | -56                                  | EUR                |
| Saar-Lor Immobilière S.C.L., Phalsbourg, Frankreich                               | 60                    | 160  | 46                                   | EUR                |
| HORNBACH Baumarkt Luxemburg SARL, Bertrange, Luxemburg                            | 76,4 <sup>2)</sup>    | 10.268   | 3.562                                | EUR                |
| HORNBACH Holding B.V., Amsterdam, Niederlande                                     | 76,4 <sup>2)</sup>    | 79.552   | 12.591 <sup>4)</sup>                 | EUR                |

| Name und Sitz der Gesellschaft   | Kapitalanteil<br>in % | Eigenkapital <sup>1)</sup><br>in Tsd.<br>Landeswährung | Ergebnis<br>in Tsd.<br>Landeswährung | Landes-<br>währung |
|--|-----------------------|--|--------------------------------------|--------------------|
| <b>Indirekte Beteiligungen</b>   |                       |  |                                      |                    |
| HORNBAACH Bouwmarkt (Nederland) B.V., Driebergen-Rijsenburg, Niederlande | 76,4 <sup>2)</sup>    | 9.197  | 9.179 <sup>3)</sup>                  | EUR                |
| HORNBAACH Real Estate Tilburg B.V., Tilburg, Niederlande                 | 76,4 <sup>2)</sup>    | 582  | 564 <sup>3)</sup>                    | EUR                |
| HORNBAACH Real Estate Groningen B.V., Groningen, Niederlande             | 76,4 <sup>2)</sup>    | 574  | 556 <sup>3)</sup>                    | EUR                |
| HORNBAACH Real Estate Wateringen B.V., Wateringen, Niederlande           | 76,4 <sup>2)</sup>    | 1.077  | 1.057 <sup>3)</sup>                  | EUR                |
| HORNBAACH Real Estate Alblasserdam B.V., Alblasserdam, Niederlande       | 76,4 <sup>2)</sup>    | 523  | 857 <sup>3)</sup>                    | EUR                |
| HORNBAACH Real Estate Nieuwegein B.V., Nieuwegein, Niederlande           | 76,4 <sup>2)</sup>    | 1.121  | 1.101 <sup>3)</sup>                  | EUR                |
| HORNBAACH Real Estate Nieuwerkerk B.V., Nieuwerkerk, Niederlande         | 76,4 <sup>2)</sup>    | 527  | 529 <sup>3)</sup>                    | EUR                |
| HORNBAACH Real Estate Geleen B.V., Geleen, Niederlande                   | 76,4 <sup>2)</sup>    | 129  | 120 <sup>3)</sup>                    | EUR                |
| HORNBAACH Reclame Activiteiten B.V., Nieuwegein, Niederlande             | 76,4 <sup>2)</sup>    | -54  | -30 <sup>3)</sup>                    | EUR                |
| HORNBAACH Real Estate Breda B.V., Breda, Niederlande                     | 76,4 <sup>2)</sup>    | 2.065  | 2.045 <sup>3)</sup>                  | EUR                |
| HORNBAACH Real Estate Amsterdam-Sloterdijk B.V., Amsterdam, Niederlande  | 76,4 <sup>2)</sup>    | -40  | -12 <sup>3)</sup>                    | EUR                |
| HORNBAACH Real Estate Nederland B.V., Amsterdam, Niederlande             | 100                   | 105  | -5                                   | EUR                |
| HORNBAACH Real Estate Best B.V., Nieuwegein, Niederlande                 | 76,4 <sup>2)</sup>    | 12   | -4                                   | EUR                |
| HORNBAACH Real Estate Den Haag B.V., Den Haag, Niederlande               | 76,4 <sup>2)</sup>    | 7  | -13                                  | EUR                |
| HORNBAACH Real Estate Zwolle B.V., Zwolle, Niederlande                   | 76,4 <sup>2)</sup>    | 11   | -9                                   | EUR                |
| HORNBAACH Real Estate Almelo B.V., Almelo, Niederlande                   | 76,4 <sup>2)</sup>    | 18   | -2                                   | EUR                |
| HORNBAACH Baumarkt CS spol s.r.o., Prag, Tschechien                      | 76,4 <sup>2)</sup>    | 1.775.651  | 143.624                              | CZK                |
| HORNBAACH Immobilien H.K. s.r.o., Prag, Tschechien                       | 97,6                  | 125.053  | 25.561                               | CZK                |
| HORNBAACH Baumarkt (Schweiz) AG, Oberkirch, Schweiz                      | 76,4 <sup>2)</sup>    | 103.909  | 23.688                               | CHF                |
| HORNBAACH Byggmärknad AB, Göteborg, Schweden                             | 76,4 <sup>2)</sup>    | -10.505  | -93.084                              | SEK                |
| HIAG Fastigheter i Göteborg AB, Göteborg, Schweden                       | 100                   | 17.325   | 5.834                                | SEK                |
| HIAG Fastigheter i Helsingborg AB, Göteborg, Schweden                    | 100                   | 1.430  | -777                                 | SEK                |
| HIAG Fastigheter i Göteborg Syd AB, Göteborg, Schweden                   | 100                   | 607  | -110                                 | SEK                |
| HIAG Fastigheter i Stockholm AB, Göteborg, Schweden                      | 100                   | 92.337   | 8.409                                | SEK                |
| HIAG Fastigheter i Botkyrka AB, Göteborg, Schweden                       | 100                   | 37.400   | 2.172                                | SEK                |
| HIAG Fastigheter i Sisjön AB, Göteborg, Schweden                         | 76,4 <sup>2)</sup>    | 1.886  | -7.614                               | SEK                |
| HORNBAACH Immobilien SK-BW s.r.o., Bratislava, Slowakei                  | 100                   | 7.675  | 1.415                                | EUR                |
| HORNBAACH Baumarkt SK spol s.r.o., Bratislava, Slowakei                  | 76,4 <sup>2)</sup>    | 17.645   | 296                                  | EUR                |
| HORNBAACH Centrala SRL, Domnesti, Rumänien                               | 76,4 <sup>2)</sup>    | 68.292 <sup>5)</sup>                                   | -13.182 <sup>5)</sup>                | RON                |
| HORNBAACH Imobiliare SRL, Domnesti, Rumänien                             | 100 <sup>6)</sup>     | 116.057 <sup>5)</sup>                                  | 13.455 <sup>5)</sup>                 | RON                |

1) Einschließlich Jahresergebnis 2013/2014.

2) Davon 0,02% im Umlaufvermögen.

3) Nach Ergebnisabführung.

4) Ergebnis nach Fortschreibung des Equity-Wertes der mit \*) gekennzeichneten Gesellschaften.

5) Eigenkapital und Ergebnis nach IFRS zum 28.2.2014.

6) Davon 0,000012% direkte und 99,999988% indirekte Beteiligung.

7) Davon 1% direkte und 99% indirekte Beteiligung.

\*) At Equity in Ergebnis der HORNBAACH Holding B.V. einbezogen.

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Devisenkurse für die Umrechnung der oben genannten Landeswährungen in EUR:

| Land           | Stichtagskurs |           | Durchschnittskurs |           |
|----------------|---------------|-----------|-------------------|-----------|
|                | 28.2.2014     | 28.2.2013 | 2013/2014         | 2012/2013 |
| RON Rumänien   | 4,5018        | 4,3588    | 4,43973           | 4,46426   |
| SEK Schweden   | 8,8525        | 8,4475    | 8,69850           | 8,66173   |
| CHF Schweiz    | 1,2153        | 1,2209    | 1,23045           | 1,20870   |
| CZK Tschechien | 27,3440       | 25,6370   | 26,31141          | 25,18442  |

Zwischen der HORNBACH HOLDING AG und der HORNBACH Immobilien AG besteht ein Beherrschungs- und Ergebnisabführungsvertrag, der ab dem Geschäftsjahr 2000/2001 wirkt.

### Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Die bisherigen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden wurden beibehalten.

Entgeltlich erworbene immaterielle Vermögensgegenstände werden zu Anschaffungskosten, vermindert um planmäßige lineare Abschreibungen entsprechend der Nutzungsdauer, bewertet. Die Nutzungsdauer beträgt 3 Jahre.

Das Sachanlagevermögen ist mit den Anschaffungskosten vermindert um Abschreibungen bilanziert. Die Abschreibungen werden planmäßig entsprechend der voraussichtlichen Nutzungsdauer vorgenommen; es wird linear abgeschrieben. Die Nutzungsdauern betragen zwischen 3 und 13 Jahre. Bei Zugängen des Geschäftsjahres erfolgt die Abschreibung pro rata temporis. Außerplanmäßige Abschreibungen auf den beizulegenden Wert werden vorgenommen, soweit es sich um dauernde Wertminderungen handelt.

Geringwertige Wirtschaftsgüter mit Anschaffungskosten bis € 150 werden im Jahr der Anschaffung voll abgeschrieben und als Zu- und Abgänge ausgewiesen. Bis zum 28. Februar 2010 wurden geringwertige Wirtschaftsgüter mit Anschaffungskosten von mehr als € 150 bis zu € 1.000 in einen jahresbezogenen Sammelposten eingestellt und über die Dauer von 5 Jahren abgeschrieben. Geringwertige Wirtschaftsgüter mit Anschaffungskosten von mehr als € 150, deren Anschaffung am bzw. nach dem 1. März 2010 liegt, werden entsprechend ihrer Nutzungsdauer abgeschrieben.

Finanzanlagen sind zu Anschaffungskosten, bei voraussichtlich dauernden Wertminderungen vermindert um außerplanmäßige Abschreibungen, bewertet. Sollten die Gründe für in Vorjahren vorgenommene außerplanmäßige Abschreibungen entfallen, werden entsprechende Zuschreibungen bis maximal zu den fortgeführten Anschaffungskosten vorgenommen.

Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände sind grundsätzlich zum Nominalwert angesetzt. Einzelrisiken werden durch entsprechende Einzelwertberichtigungen berücksichtigt. Unverzinsliche Forderungen werden mit dem Barwert bilanziert. Für die Diskontierung wird ein fristenadäquater risikoloser Zinssatz verwendet.

Die Bewertung der Wertpapiere erfolgt zu Anschaffungskosten; zum Abschlussstichtag erfolgt gegebenenfalls eine Abwertung auf den niedrigeren Börsenpreis.

Wertpapiere zur Deckung von Pensions- und Zeitwertkontenverpflichtungen (Deckungsvermögen) werden mit dem beizulegenden Zeitwert bewertet und mit den entsprechenden Rückstellungen verrechnet.

Latente Steuern werden für temporär abweichende Wertansätze zwischen Handels- und Steuerbilanz angesetzt. Aktive und passive latente Steuern werden gemäß § 274 Abs. 1 HGB verrechnet. Eine sich hieraus ergebende Steuerentlastung (Aktivüberhang) wird gem. § 274 Abs. 1 Satz 2 HGB angesetzt.



Die Rückstellungen berücksichtigen alle erkennbaren Risiken und ungewisse Verbindlichkeiten. Sie sind in Höhe des Betrags, der nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendig ist und unter Berücksichtigung erwarteter künftiger Preis- und Kostensteigerungen angesetzt. Rückstellungen mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr werden mit dem ihrer Restlaufzeit entsprechenden Zinssatz abgezinst. Die Aufzinsungsbeträge sowie die Effekte aus Zinssatzänderungen werden in den sonstigen Zinsen und ähnlichen Aufwendungen bzw. den sonstigen Zinsen und ähnlichen Erträgen ausgewiesen.

Im Geschäftsjahr 2011/2012 hat die HORNBACH HOLDING AG ihren Vorstandsmitgliedern eine einzelvertragliche Pensionszusage erteilt. Dieses Modell bietet die Chance zur Steigerung der Versorgungsansprüche, wobei die HORNBACH HOLDING AG ihren Vorstandsmitgliedern gleichzeitig eine Mindestverzinsung in Höhe von 2% p.a. garantiert. Die durch die Gesellschaft bzw. zusätzlich durch die Vorstandsmitglieder eingebrachten Vermögensmittel werden treuhänderisch durch die Allianz Treuhand GmbH, Frankfurt am Main, in Fonds angelegt. Die treuhänderisch verwalteten Fondsanteile erfüllen die Voraussetzungen des § 246 Abs. 2 HGB als Deckungsvermögen und werden daher mit den Pensionsverpflichtungen verrechnet. Die Erträge und die Aufwendungen aus dem Deckungsvermögen werden mit den Aufwendungen und Erträgen aus der korrespondierenden Anpassung der Versorgungsverpflichtung verrechnet. Das Deckungsvermögen ist gemäß § 253 Abs. 1 HGB zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Der Verpflichtungsumfang gegenüber den Versorgungsberechtigten wurde jeweils als Maximum aus dem Fondsvermögen und dem Barwert der geleisteten Beiträge einschließlich der Garantieverzinsung angesetzt. Hierfür wurden die vom Arbeitgeber und Vorstand geleisteten Beiträge mit dem zugehörigen Fondsvermögen verglichen. Die Rückstellungen für Pensionen und ähnlichen Verpflichtungen sind gemäß § 253 Absatz 1 und 2 Satz 2 HGB unter Anwendung des Anwartschaftsbarwertverfahrens ermittelt worden. Für die Sterblichkeitsrate wurden die Richttafeln 2005G von Prof. Dr. Klaus Heubeck angewendet. Das verwendete Anwartschaftsbarwertverfahren entspricht der „Projected Unit Credit Method“ gemäß IAS 19 (International Accounting Standards).

Verbindlichkeiten werden mit dem Erfüllungsbetrag bewertet.

Forderungen und Verbindlichkeiten in fremder Währung werden mit dem Kurs am Tage des Entstehens umgerechnet. Forderungen und Verbindlichkeiten in fremder Währung mit einer Restlaufzeit von einem Jahr oder weniger werden mit dem Devisenkassamittelkurs zum Bilanzstichtag bewertet. Bei längerfristigen Fremdwährungsforderungen und -verbindlichkeiten werden Kursverluste zum Bilanzstichtag berücksichtigt, Bewertungsgewinne bleiben unberücksichtigt.

**Kapitalflussrechnung**

Die nachfolgende Kapitalflussrechnung ist an den Deutschen Rechnungslegungsstandard Nr. 2 (DRS 2) angelehnt.

|  | 2013/2014<br>T€ | 2012/2013<br>T€ |
|--|-----------------|-----------------|
| <b>Jahresüberschuss</b>  | <b>30.953</b>   | <b>29.198</b>   |
| Abschreibungen auf Gegenstände des Anlagevermögens                                     | 37              | 42              |
| Veränderung der Rückstellungen   | 955             | -1.374          |
| Gewinn aus dem Abgang von Gegenständen des Anlagevermögens                             | 0               | -11             |
| Veränderung der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Aktiva        | 1.916           | 2.868           |
| Veränderung der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Passiva | 506             | -11             |
| Sonstige nicht zahlungswirksame Erträge  | 173             | 400             |
| <b>Mittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit</b>                                  | <b>34.540</b>   | <b>31.112</b>   |
| Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des Anlagevermögens                         | 1               | 462             |
| Auszahlungen für Investitionen in das Sachanlagevermögen                               | -1              | -87             |
| Auszahlungen für Investitionen in immaterielle Vermögensgegenstände                    | 0               | -5              |
| Auszahlungen für Investitionen in Finanzanlagen  | -23.000         | 0               |
| <b>Mittelabfluss/-zufluss aus der Investitionstätigkeit</b>                            | <b>-23.000</b>  | <b>370</b>      |
| Auszahlung an Gesellschafter   | -10.480         | -10.480         |
| Auszahlungen aus Konzernfinanzierung   | -2.043          | -23.686         |
| <b>Mittelabfluss aus der Finanzierungstätigkeit</b>                                    | <b>-12.523</b>  | <b>-34.166</b>  |
| Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelbestands                                  | -983            | -2.684          |
| Finanzmittelbestand Vorjahr  | 9.601           | 12.285          |
| <b>Finanzmittelbestand am Bilanzstichtag</b>   | <b>8.618</b>    | <b>9.601</b>    |

In den Finanzmittelbestand werden Geldbestände, Bankguthaben und andere kurzfristige Geldanlagen einbezogen.

Der Mittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit wurde durch Ertragsteuerzahlungen um T€ 4.936 (Vj. T€ 7.034) und durch Zinszahlungen um T€ 100 (Vj. T€ 100) gemindert sowie durch erhaltene Zinsen um T€ 1.256 (Vj. T€ 1.164) erhöht.

## Erläuterungen zur Bilanz

### (1) Anlagevermögen

Das Anlagevermögen hat sich im Geschäftsjahr 2013/2014 wie folgt entwickelt:

| T€  | Anschaffungskosten<br>1.3.2013 | Zugänge       |
|---|--------------------------------|---------------|
| <b>Immaterielle Vermögensgegenstände</b>  |                                |               |
| Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten | 12                             | 0             |
|   | <b>12</b>                      | <b>0</b>      |
| <b>Sachanlagen</b>  |                                |               |
| Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten   | 0                              | 0             |
| Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung  | 325                            | 1             |
| Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau   | 1                              | 0             |
|   | <b>326</b>                     | <b>1</b>      |
| <b>Finanzanlagen</b>  |                                |               |
| Anteile an verbundenen Unternehmen  | 180.065                        | 23.000        |
|   | <b>180.065</b>                 | <b>23.000</b> |
| <b>Gesamt</b>   | <b>180.403</b>                 | <b>23.001</b> |

| Abgänge   | Umbuchungen | Anschaffungskosten<br>28.2.2014 | Abschreibungen<br>(kumuliert) | Bilanzwert<br>28.2.2014 | Bilanzwert<br>28.2.2013 | Abschreibungen<br>(Geschäftsjahr) |
|-----------|-------------|---------------------------------|-------------------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------------------|
|           |             |                                 |                               |                         |                         |                                   |
| 0         | 0           | 12                              | 8                             | 4                       | 5                       | 1                                 |
| <b>0</b>  | <b>0</b>    | <b>12</b>                       | <b>8</b>                      | <b>4</b>                | <b>5</b>                | <b>1</b>                          |
|           |             |                                 |                               |                         |                         |                                   |
| 0         | 0           | 0                               | 0                             | 0                       | 0                       | 0                                 |
| 12        | 1           | 315                             | 190                           | 125                     | 160                     | 36                                |
| 0         | -1          | 0                               | 0                             | 0                       | 1                       | 0                                 |
| <b>12</b> | <b>0</b>    | <b>315</b>                      | <b>190</b>                    | <b>125</b>              | <b>161</b>              | <b>36</b>                         |
|           |             |                                 |                               |                         |                         |                                   |
| 0         | 0           | 203.065                         | 0                             | 203.065                 | 180.065                 | 0                                 |
| <b>0</b>  | <b>0</b>    | <b>203.065</b>                  | <b>0</b>                      | <b>203.065</b>          | <b>180.065</b>          | <b>0</b>                          |
| <b>12</b> | <b>0</b>    | <b>203.392</b>                  | <b>198</b>                    | <b>203.194</b>          | <b>180.231</b>          | <b>37</b>                         |

Die Zugänge der Finanzanlagen im Geschäftsjahr 2013/2014 in Höhe von T€ 23.000 betreffen eine Erhöhung der Beteiligung an der HORNBACH Immobilien AG, Bornheim, durch Bareinlage. Der Beteiligungsbuchwert für die HORNBACH Immobilien AG beträgt zum 28. Februar 2014 nunmehr T€ 126.175 (Vj. T€ 103.175).

**(2) Forderungen**

Die Forderungen gegen verbundene Unternehmen in Höhe von T€ 51.895 (Vj. T€ 49.699) betreffen mit T€ 26.244 (Vj. T€ 26.668) Forderungen aus Gewinnabführungsverträgen, mit T€ 14.568 (Vj. T€ 12.140) aktivierte Dividendenansprüche und mit T€ 9.699 (Vj. T€ 9.661) Forderungen aus der kurzfristigen Konzernfinanzierung. Die übrigen Forderungen resultieren aus dem Lieferungs- und Leistungsverkehr.

Alle Forderungen sind innerhalb eines Jahres fällig.

**(3) Sonstige Vermögensgegenstände**

Die sonstigen Vermögensgegenstände betragen T€ 10.887 (Vj. T€ 12.818) und ergeben sich im Wesentlichen aus Steuererstattungsansprüchen. Darin enthalten ist der Barwert eines aufgrund des SEStEG (Gesetz über steuerliche Begleitmaßnahmen zur Einführung der Europäischen Gesellschaft und zur Änderung weiterer steuerrechtlicher Vorschriften) entstandenen Auszahlungsanspruchs für Körperschaftsteuerguthaben. Zu dem bereits aus dem Geschäftsjahr 2006/2007 bestehenden Körperschaftsteuererstattungsanspruch wurde im Geschäftsjahr 2010/2011 zusätzlich ein Körperschaftsteuerguthaben aufgrund des Jahressteuergesetzes 2010 aktiviert. Der Erstattungsanspruch beläuft sich auf insgesamt T€ 7.588 (Vj. T€ 9.430). Die Ansprüche werden bis zum Jahr 2017 in gleichen Jahresbeträgen ausgezahlt.

Weiterhin beinhalten die sonstigen Vermögensgegenstände des Vorjahres eine Darlehensforderung in Höhe von T€ 150, die aus der Veräußerung eines Bau- und Gartenmarktes der HORNBAACH-Baumarkt-AG resultierte. Die Darlehensforderung wurde im Geschäftsjahr 2012/2013 gemäß Änderungsvereinbarung zum Kreditvertrag bis April 2013 gestundet. Die Restzahlung erfolgte in zwei Teilbeträgen in Höhe von T€ 75 mit Fälligkeit 15. März 2013 und 15. April 2013.

Die Restlaufzeit der sonstigen Vermögensgegenstände liegt mit T€ 5.645 (Vj. T€ 7.488) über einem Jahr und betrifft das Körperschaftsteuerguthaben.

**(4) Wertpapiere**

Die Wertpapiere des Umlaufvermögens betreffen mit 6.332 Stück (Vj. 6.472 Stück) Stammaktien der Tochtergesellschaft HORNBAACH-Baumarkt-AG, durch die ein Anteil von 0,02 % am gezeichneten Kapital dieser Gesellschaft verbrieft ist.

Im Geschäftsjahr hat sich der Bestand wie folgt entwickelt:

|                            | Stück        |
|----------------------------|--------------|
| <b>Stand 1.3.2013</b>      | <b>6.472</b> |
| Ausgabe Belegschaftsaktien | -140         |
| <b>Stand 28.2.2014</b>     | <b>6.332</b> |

Der Veräußerungserlös aus der Ausgabe von Aktien der HORNBAACH-Baumarkt-AG als Belegschaftsaktien beträgt insgesamt T€ 1 (Vj. T€ 1).

Mit Vereinbarung vom 5. Februar 1999 wurden aus den von der HORNBAACH HOLDING AG gehaltenen Aktien an der HORNBAACH-Baumarkt-AG 45.000 Stück an ein Kreditinstitut ausgeliehen, um geschlossene Leerverkäufe beliefern zu können. Durch die Ausgabe von Berichtigungsaktien im Verhältnis 1:1 im Geschäftsjahr 2011/2012 hat sich diese Anzahl verdoppelt.

Im Falle der Vollveräußerung der somit 90.000 Aktien könnten 6.332 Stück aus dem im Umlaufvermögen gehaltenen Bestand bedient werden, 83.668 Stück gingen dann zu Lasten des im Anlagevermögen (Finanzanlagen) gehaltenen Bestandes.

**(5) Aktive latente Steuern**

Die aktiven latenten Steuern ergeben sich aus folgenden Sachverhalten:

|   | 28.2.2014       |                  | 28.2.2013       |                  |
|---|-----------------|------------------|-----------------|------------------|
|   | aktivisch<br>T€ | passivisch<br>T€ | aktivisch<br>T€ | passivisch<br>T€ |
| Entgeltlich erworbene immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen | 1.549           | 0                | 1.716           | 0                |
| Übriges Vermögen und Schulden                                     | 362             | 14               | 259             | 19               |
| Sonstige Rückstellungen   | 45              | 0                | 0               | 30               |
| Steuerfreie Rücklagen   | 0               | 610              | 0               | 321              |
|   | <b>1.956</b>    | <b>624</b>       | <b>1.975</b>    | <b>370</b>       |
| Saldierung  | -624            | -624             | -370            | -370             |
| <b>Gesamt</b>   | <b>1.332</b>    | <b>0</b>         | <b>1.605</b>    | <b>0</b>         |

Die latenten Steuern wurden mit einem Steuersatz von 30 % ermittelt.

**(6) Eigenkapital**

Das Grundkapital beträgt zum Stichtag € 48.000.000. Es ist eingeteilt in 8.000.000 Stück Vorzugsaktien und 8.000.000 Stück Stammaktien mit einem jeweiligen rechnerischen Anteil am Grundkapital von € 3,00 je Aktie. Die Berichtigungsaktien sind ab dem 1. März 2011 gewinnanteilsberechtig.

|                               | €                    |
|-------------------------------|----------------------|
| 8.000.000 Stück-Stammaktien   | 24.000.000,00        |
| 8.000.000 Stück-Vorzugsaktien | 24.000.000,00        |
|                               | <b>48.000.000,00</b> |

Jede Stammaktie gewährt eine Stimme. Die Vorzugsaktien ohne Stimmrecht erhalten aus dem jährlichen Bilanzgewinn eine Vorzugsdividende in Höhe von 2% ihres Anteils am Grundkapital. Reicht der Bilanzgewinn eines oder mehrerer Geschäftsjahre nicht zur Vorwegausschüttung von mindestens 2% auf die Vorzugsaktien aus, so ist der Rückstand ohne Zinsen aus dem Bilanzgewinn der folgenden Geschäftsjahre in der Weise nachzuzahlen, dass die älteren Rückstände vor den jüngeren zu tilgen und die aus dem Gewinn eines Geschäftsjahres für diese zu zahlenden Vorzugsbeiträge erst nach Tilgung sämtlicher Rückstände zu leisten sind. Das Nachzahlungsrecht ist Bestandteil des Gewinnanteils desjenigen Geschäftsjahres, aus dessen Bilanzgewinn die Nachzahlung auf die Vorzugsaktien gewährt wird.

Nach Nachzahlung etwaiger Rückstände von Gewinnanteilen auf die Vorzugsaktien aus Vorjahren und Ausschüttung der Vorzugsdividende erfolgt aus dem verbleibenden Bilanzgewinn zunächst die Zahlung eines Gewinnanteils auf die Stammaktien von bis zu 2% ihres Anteils am Grundkapital. Nach Ausschüttung eines Gewinnanteils von 2% auf die Stammaktien nehmen Vorzugs- und Stammaktien im Verhältnis ihrer Anteile am Grundkapital an einer weiteren Gewinnausschüttung in der Weise teil, dass die Vorzugsaktien über die auf die Stammaktien entfallende Dividende hinaus eine Mehrdividende von 1% erhalten. Wird der Vorzugsbetrag in einem Jahr nicht oder nicht vollständig gezahlt und der Rückstand im nächsten Jahr nicht neben dem vollen Vorzug dieses Jahres nachgezahlt, so haben die Vorzugsaktionäre das Stimmrecht, bis die Rückstände nachgezahlt sind.

Die HORNBACH HOLDING AG veröffentlichte am 20. April 2002 in der Börsen-Zeitung folgende Mitteilung gemäß § 41 Abs. 3 WpHG: Kingfisher plc, London/Großbritannien, hat uns gemäß § 41 Abs. 2 S. 1 WpHG mitgeteilt, dass ihr Stimmrechtsanteil an der HORNBACH HOLDING AG am 1. April 2002 25 % plus eine Aktie (1.000.001 Stück Stammaktien) beträgt. Dabei handelte es sich ausschließlich um eigene Stimmrechte.

Die HORNBAACH Familien-Treuhandgesellschaft mbH, Annweiler am Trifels, hat uns gemäß §§ 21 Abs. 1 und 22 Abs. 1 Nr. 6 WpHG mitgeteilt, dass ihr Stimmrechtsanteil an der HORNBAACH HOLDING AG, Neustadt an der Weinstraße, am 6. August 2002 die Schwelle von 5 % überschritten hat und nun 75 % minus eine Aktie (2.999.999 Stück Stammaktien) beträgt. Davon sind ihr rund 22,62 % (904.763 Stück Stammaktien) der Stimmrechte nach § 22 Abs. 1 Nr. 6 WpHG zuzurechnen.

Die HORNBAACH HOLDING AG veröffentlichte am 7. September 2004 in der Börsen-Zeitung folgende Mitteilung gemäß § 25 Abs. 1 WpHG: Herr Albert Hornbach, Bornheim/Pfalz, hat uns gemäß § 21 Abs. 1 WpHG mitgeteilt, dass sein Stimmrechtsanteil an der HORNBAACH HOLDING AG, Neustadt an der Weinstraße, am 18. August 2004 die Schwelle von 10 % unterschritten hat und nun 5,494 % (219.763 Stück Stammaktien) vom stimmberechtigten Kapital der Gesellschaft beträgt. Dabei handelt es sich ausschließlich um eigene Stimmrechte. Frau Gertraud Hornbach, Bornheim/Pfalz, hat uns gemäß § 21 Abs. 1 WpHG mitgeteilt, dass ihr Stimmrechtsanteil an der HORNBAACH HOLDING AG, Neustadt an der Weinstraße, am 18. August 2004 die Schwelle von 5 % überschritten hat und nun 5,25 % (210.000 Stück Stammaktien) des stimmberechtigten Kapitals beträgt. Dabei handelt es sich ausschließlich um eigene Stimmrechte.

Die HORNBAACH HOLDING AG veröffentlichte am 16. Juni 2009 in Bezug zur bereits veröffentlichten Mitteilung vom 7. September 2004 in der Börsenzeitung gemäß § 25 Abs. 1 WpHG wie folgt:

Herr Albert Hornbach, Deutschland, hat uns mitgeteilt, dass er seine Stimmrechtsmitteilung gemäß § 21 Abs. 1 WpHG, die am 7. September 2004 in der Börsen-Zeitung veröffentlicht wurde, zurücknimmt, da am 18. August 2004 keine meldepflichtige Schwelle tangiert wurde. Sein Stimmrechtsanteil an der HORNBAACH HOLDING AG, Neustadt an der Weinstraße, hat am Tag der Schwellenberührung durch Frau Gertraud Hornbach weiterhin die Schwelle von 10% überschritten und zu diesem Tag 10,74% (429.763 Stimmrechte) betragen.

Frau Gertraud Hornbach, Deutschland, hat uns gemäß § 21 Abs. 1 WpHG mitgeteilt, dass ihr Stimmrechtsanteil an der HORNBAACH HOLDING AG, Neustadt an der Weinstraße, am Tag der Schwellenberührung am 18. August 2004 die Schwelle von 3% und 5% überschritten hat und zu diesem Tag 5,25% (210.000 Stimmrechte) beträgt. Davon sind ihr 5,25% (210.000 Stimmrechte) nach § 22 Abs. 1 Satz 1 Nr. 4 WpHG über Albert Hornbach zuzurechnen.

Die HORNBAACH HOLDING AG veröffentlichte am 15. Juni 2007 auf elektronischem Wege folgende Stimmrechtsmitteilung gemäß § 26 Abs. 1 WpHG mit dem Ziel der europaweiten Verbreitung:

Die Kingfisher Holdings BV, Amsterdam/Niederlande, hat uns am 15. Juni 2007 gemäß § 21 Abs. 1 WpHG mitgeteilt, dass der Stimmrechtsanteil der Kingfisher Holdings BV an der HORNBAACH HOLDING AG (ISIN DE0006083405) am 12. Juni 2007 die Schwellen von 3 %, 5 %, 10 %, 15 %, 20 % und 25 % überschritten hat und zu diesem Tag 25 % plus 1 Stimme (1.000.001 Stimmrechte) in Bezug auf alle Stimmrechte und in Bezug auf alle mit Stimmrechten versehenen Stammaktien der HORNBAACH HOLDING AG beträgt.

Die Kingfisher SAS, Lille/Frankreich, hat uns am 15. Juni 2007 gemäß § 21 Abs. 1 WpHG mitgeteilt, dass ihr Stimmrechtsanteil an der HORNBAACH HOLDING AG (ISIN DE0006083405) am 12. Juni 2007 die Schwellen von 3 %, 5 %, 10 %, 15 %, 20 % und 25 % überschritten hat und zu diesem Tag 25 % plus 1 Stimme (1.000.001 Stimmrechte) in Bezug auf alle Stimmrechte und in Bezug auf alle mit Stimmrechten versehenen Stammaktien der HORNBAACH HOLDING AG beträgt.

Diese Stimmrechte sind Kingfisher SAS nach § 22 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 WpHG zuzurechnen.

Der Kingfisher SAS zugerechnete Stimmrechte werden dabei über folgendes von Kingfisher SAS kontrolliertes Unternehmen, dessen Stimmrechtsanteil an der HORNBAACH HOLDING AG 3 % oder mehr beträgt, gehalten:

- Kingfisher Holdings BV

Die Castorama Dubois Investissements SCA, Lille/Frankreich, hat uns am 15. Juni 2007 gemäß § 21 Abs. 1 WpHG mitgeteilt, dass ihr Stimmrechtsanteil an der HORNBAACH HOLDING AG (ISIN DE0006083405) am 12. Juni 2007 die Schwellen von 3 %, 5 %, 10 %, 15 %, 20 % und 25 % überschritten hat und zu diesem Tag 25 % plus 1 Stimme (1.000.001 Stimmrechte) in Bezug auf alle Stimmrechte und in Bezug auf alle mit Stimmrechten versehenen Stammaktien der HORNBAACH HOLDING AG beträgt.

Diese Stimmrechte sind Castorama Dubois Investissements SCA nach § 22 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 WpHG zuzurechnen.

Der Castorama Dubois Investissements SCA zugerechnete Stimmrechte werden dabei über folgende von Castorama Dubois Investissements SCA kontrollierte Unternehmen, deren Stimmrechtsanteil an der HORNBAACH HOLDING AG 3 % oder mehr beträgt, gehalten:

- Kingfisher Holdings BV
- Kingfisher SAS

Die Kingfisher France Limited, London/Großbritannien, hat uns am 15. Juni 2007 gemäß § 21 Abs. 1 WpHG mitgeteilt, dass ihr Stimmrechtsanteil an der HORNBAACH HOLDING AG (ISIN DE0006083405) am 12. Juni 2007 die Schwellen von 3 %, 5 %, 10 %, 15 %, 20 % und 25 % überschritten hat und zu diesem Tag 25 % plus 1 Stimme (1.000.001 Stimmrechte) in Bezug auf alle Stimmrechte und in Bezug auf alle mit Stimmrechten versehenen Stammaktien der HORNBAACH HOLDING AG beträgt.

Diese Stimmrechte sind Kingfisher France Limited nach § 22 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 WpHG zuzurechnen.

Der Kingfisher France Limited zugerechnete Stimmrechte werden dabei über folgende von Kingfisher France Limited kontrollierte Unternehmen, deren Stimmrechtsanteil an der HORNBAACH HOLDING AG 3 % oder mehr beträgt, gehalten:

- Kingfisher Holdings BV
- Kingfisher SAS
- Castorama Dubois Investissements SCA

Die Sheldon Holdings Limited, London/Großbritannien, hat uns am 15. Juni 2007 gemäß § 21 Abs. 1 WpHG mitgeteilt, dass ihr Stimmrechtsanteil an der HORNBAACH HOLDING AG (ISIN DE0006083405) am 12. Juni 2007 die Schwellen von 3 %, 5 %, 10 %, 15 %, 20 % und 25 % überschritten hat und zu diesem Tag 25 % plus 1 Stimme (1.000.001 Stimmrechte) in Bezug auf alle Stimmrechte und in Bezug auf alle mit Stimmrechten versehenen Stammaktien der HORNBAACH HOLDING AG beträgt.

Diese Stimmrechte sind Sheldon Holdings Limited nach § 22 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 WpHG zuzurechnen.

Der Sheldon Holdings Limited zugerechnete Stimmrechte werden dabei über folgende von Sheldon Holdings Limited kontrollierte Unternehmen, deren Stimmrechtsanteil an der HORNBAACH HOLDING AG 3 % oder mehr beträgt, gehalten:

- Kingfisher Holdings BV
- Kingfisher SAS
- Castorama Dubois Investissements SCA
- Kingfisher France Limited

Frau Dr. Susanne Wulfsberg, Deutschland hat uns gemäß § 21 Abs. 1 WpHG am 12.03.2013 mitgeteilt, dass ihr Stimmrechtsanteil an der HORNBAACH HOLDING AG, Neustadt an der Weinstraße, Deutschland am 22.10.2012 die Schwelle von 3 % der Stimmrechte unterschritten hat und an diesem Tag 0,79 % (das entspricht 63.334 Stimmrechten) betragen hat.



Herr Albrecht Hornbach, Deutschland hat uns gemäß § 21 Abs. 1 WpHG am 12.03.2013 mitgeteilt, dass sein Stimmrechtsanteil an der HORNBAACH HOLDING AG, Neustadt an der Weinstraße, Deutschland am 24.10.2012 die Schwelle von 3 % der Stimmrechte unterschritten hat und an diesem Tag 2,64 % (das entspricht 211.112 Stimmrechten) betragen hat. 1,98 % der Stimmrechte (das entspricht 158.334 Stimmrechten) sind Herr Hornbach gemäß § 22 Abs. 1, Satz 1, Nr. 4 WpHG zuzurechnen.

Herr Steffen Hornbach, Deutschland hat uns gemäß § 21 Abs. 1 WpHG am 12.03.2013 mitgeteilt, dass sein Stimmrechtsanteil an der HORNBAACH HOLDING AG, Neustadt an der Weinstraße, Deutschland am 24.10.2012 die Schwelle von 3 % der Stimmrechte unterschritten hat und an diesem Tag 1,98 % (das entspricht 158.333 Stimmrechten) betragen hat.

Die HORNBAACH HOLDING AG veröffentlichte am 1. April 2014 auf elektronischem Wege folgende Stimmrechtsmitteilungen gemäß § 26 Abs. 1 WpHG:

Kingfisher plc, London, United Kingdom, hat uns am 31. März 2014 gemäß § 21 Abs. 1 WpHG mitgeteilt, dass der Stimmrechtsanteil der Kingfisher plc an der HORNBAACH HOLDING Aktiengesellschaft (ISIN DE0006083405) am 31. März 2014 die Schwellen von 25 %, 20 %, 15 %, 10 %, 5 % und 3 % unterschritten und zu diesem Tag 0 % (0 Stimmrechte) betragen hat.

Die Sheldon Holdings Limited, London, United Kingdom, hat uns am 31. März 2014 gemäß § 21 Abs. 1 WpHG mitgeteilt, dass ihr Stimmrechtsanteil an der HORNBAACH HOLDING Aktiengesellschaft (ISIN DE0006083405) am 31. März 2014 die Schwellen von 25 %, 20 %, 15 %, 10 %, 5 % und 3 % unterschritten und zu diesem Tag 0 % (0 Stimmrechte) betragen hat.

Die Kingfisher France Limited, London, United Kingdom, hat uns am 31. März 2014 gemäß § 21 Abs. 1 WpHG mitgeteilt, dass ihr Stimmrechtsanteil an der HORNBAACH HOLDING Aktiengesellschaft (ISIN DE0006083405) am 31. März 2014 die Schwellen von 25 %, 20 %, 15 %, 10 %, 5 % und 3 % unterschritten und zu diesem Tag 0 % (0 Stimmrechte) betragen hat.

Die Castorama Dubois Investissements S.C.A, Lille, Frankreich, hat uns am 31. März 2014 gemäß § 21 Abs. 1 WpHG mitgeteilt, dass ihr Stimmrechtsanteil an der HORNBAACH HOLDING Aktiengesellschaft (ISIN DE0006083405) am 31. März 2014 die Schwellen von 25 %, 20 %, 15 %, 10 %, 5 % und 3 % unterschritten und zu diesem Tag 0 % (0 Stimmrechte) betragen hat.

Die Kingfisher France SAS (ehemals Kingfisher SAS), Lille, Frankreich, hat uns am 31. März 2014 gemäß § 21 Abs. 1 WpHG mitgeteilt, dass ihr Stimmrechtsanteil an der HORNBAACH HOLDING Aktiengesellschaft (ISIN DE0006083405) am 31. März 2014 die Schwellen von 25 %, 20 %, 15 %, 10 %, 5 % und 3 % unterschritten und zu diesem Tag 0 % (0 Stimmrechte) betragen hat.

Die Kingfisher Holdings B.V., Amsterdam, Niederlande, hat uns am 31. März 2014 gemäß § 21 Abs. 1 WpHG mitgeteilt, dass der Stimmrechtsanteil der Kingfisher Holdings BV an der HORNBAACH HOLDING Aktiengesellschaft (ISIN DE0006083405) am 31. März 2014 die Schwellen von 25 %, 20 %, 15 %, 10 %, 5 % und 3 % unterschritten und zu diesem Tag 0 % (0 Stimmrechte) betragen hat.

Die HORNBAACH HOLDING AG veröffentlichte am 2. April 2014 auf elektronischem Wege folgende Stimmrechtsmitteilung gemäß § 26 Abs. 1 WpHG:

Die HORNBAACH Familien-Treuhandgesellschaft mbH, Annweiler am Trifels, Deutschland, hat uns gemäß §§ 21 Abs. 1 und 22 Abs. 1 Nr. 6 WpHG mitgeteilt, dass ihr Stimmrechtsanteil an der HORNBAACH HOLDING Aktiengesellschaft (ISIN DE0006083405), Neustadt an der Weinstraße, am 31. März 2014 die Schwelle von 75 % überschritten hat und zu diesem Zeitpunkt 100 % (8.000.000 Stimmrechte) beträgt. Davon sind ihr 22,62 % (1.809.526) der Stimmrechte nach § 22 Abs. 1 Nr. 6 WpHG zuzurechnen. Von folgendem Aktionär, dessen Stimmrechtsanteil an der HORNBAACH HOLDING Aktiengesellschaft 3% oder mehr beträgt, werden dabei Stimmrechte zugerechnet:

- Albert Hornbach.

Die **Kapitalrücklage** betrifft das Aufgeld aus der Kapitalerhöhung 1987/1988 abzüglich der in 1999/2000 getätigten Entnahme zur Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln.

Bei den **Gewinnrücklagen** handelt es sich um „andere Gewinnrücklagen“. Die Gewinnrücklagen entwickelten sich wie folgt:

|  | T€             |
|--|----------------|
| <b>Stand 1.3.2013</b>  | <b>156.589</b> |
| Zugang durch Beschluss der Hauptversammlung vom 5. Juli 2013 | 4.217          |
| Zugang durch Beschluss des Vorstands vom 11. April 2014      | 15.400         |
| <b>Stand 28.2.2014</b>                                       | <b>176.206</b> |

In den anderen Gewinnrücklagen sind ausschüttungsgesperrte Rücklagen aus der Aktivierung von aktiven latenten Steuern in Höhe von € 1.331.998,40 (Vj. € 1.605.371,15) enthalten.

#### (7) Rückstellungen

Die Steuerrückstellungen wurden im Wesentlichen für Risiken aus den noch nicht abgeschlossenen steuerlichen Betriebsprüfungen für die Geschäftsjahre 2007/2008 bis 2010/2011 und deren Folgeeffekte bis zum Bilanzstichtag gebildet.

Die sonstigen Rückstellungen wurden im Wesentlichen für Vorstands- und Aufsichtsratsantien, den Geschäftsbericht sowie Aufwendungen für den Jahresabschluss gebildet.

Rückstellungen für Verpflichtungen aus Zeitwertkonten werden zum Bilanzstichtag in Höhe von T€ 175 (Vj. T€ 145) mit dem entsprechenden Deckungsvermögen aus Wertpapieren verrechnet.

Die Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen sind mit einem Zinssatz von 4,86% (Vj. 5,02%) ermittelt worden. Bei den Berechnungen wurde wie im Vorjahr eine Gehaltssteigerung von 3% unterstellt.

Die Pensionsverpflichtungen wurden mit dem entsprechenden Deckungsvermögen aus Wertpapieren in Höhe von T€ 596 (Vj. T€ 360) verrechnet.

| T€   | 28.2.2014 | 28.2.2013 |
|--|-----------|-----------|
| Zeitwert des Deckungsvermögens                       | 596       | 360       |
| Pensionsverpflichtung                                | 596       | 360       |
| <b>Saldo</b>   | <b>0</b>  | <b>0</b>  |
| Historische Anschaffungskosten des Deckungsvermögens | 589       | 354       |

Der beizulegende Zeitwert des Deckungsvermögens wurde anhand von Marktpreisen auf einem aktiven Markt bestimmt.

Die Erträge und die Aufwendungen aus dem Deckungsvermögen werden mit den Aufwendungen und Erträgen aus der korrespondierenden Anpassung der Versorgungsverpflichtung verrechnet.

| T€   | 2013/2014 | 2012/2013 |
|--|-----------|-----------|
| <b>Erträge</b>   |           |           |
| Wertentwicklung des Deckungsvermögens                                | 7         | 6         |
| <b>Aufwendungen</b>  |           |           |
| Anpassung der Verpflichtung an Wertentwicklung des Deckungsvermögens | 7         | 6         |
| <b>Saldo</b>   | <b>0</b>  | <b>0</b>  |

**(8) Verbindlichkeiten**

|  | 28.2.2014<br>T€ | 28.2.2013<br>T€ |
|--|-----------------|-----------------|
| <b>Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen</b>    | <b>256</b>      | <b>25</b>       |
| davon Restlaufzeit bis 1 Jahr                              | 256             | 25              |
| <b>Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen</b> | <b>28</b>       | <b>192</b>      |
| davon Restlaufzeit bis 1 Jahr                              | 28              | 192             |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>                          | <b>915</b>      | <b>475</b>      |
| davon Restlaufzeit bis 1 Jahr                              | 915             | 475             |
| davon aus Steuern  | 907             | 472             |
|  | <b>1.199</b>    | <b>692</b>      |

Die Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen enthalten im Wesentlichen Konzernverrechnungen aus Lieferungen und Leistungen. Die sonstigen Verbindlichkeiten aus Steuern betreffen im Geschäftsjahr im Wesentlichen Umsatz- und Ertragsteuer.

**(9) Angaben zu sonstigen finanziellen Verpflichtungen, Haftungsverhältnissen und nicht in der Bilanz enthaltenen Geschäften**

Die HORNBACH HOLDING AG hat zugunsten verbundener Unternehmen Bürgschaften und Patronatserklärungen übernommen. Der Höchstbetrag einer möglichen Inanspruchnahme beträgt insgesamt T€ 267.404. Da die Tochtergesellschaften stets mit ausreichend Eigenkapital ausgestattet werden, ist das Risiko einer Inanspruchnahme gering.

Es besteht wie im Vorjahr keine Patronatserklärung zu Gunsten eines verbundenen Unternehmens, bei der der Höchstbetrag einer möglichen Verpflichtung nicht quantifiziert ist.

Der Gesamtbetrag der sonstigen finanziellen Verpflichtungen beträgt T€ 150. Diese resultieren in voller Höhe aus Mietverträgen mit verbundenen Unternehmen.

| in T€                                | Restlaufzeiten            |                          |                             | 28.2.2014<br>Gesamt |
|--------------------------------------|---------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
|                                      | Kurzfristig<br>bis 1 Jahr | Langfristig<br>1-5 Jahre | Langfristig<br>über 5 Jahre |                     |
| Sonstige finanzielle Verpflichtungen | 50                        | 100                      | 0                           | 150                 |

Die sonstigen finanziellen Verpflichtungen resultieren aus der Anmietung kleinerer Büroflächen von der HORNBACH-Baumarkt-AG und der HORNBACH Immobilien AG. Aus den Mietverträgen bestehen keine wesentlichen Chancen und Risiken.

Weiterhin hat die HORNBACH HOLDING AG aus bisher steuerlich nicht anerkannten Abschreibungen und Forderungsausfällen im Zusammenhang mit einer ausländischen Beteiligung einen möglichen Erstattungsanspruch nebst Zinsen in Höhe von rund 6,3 Mio. € (Vj. 6,1 Mio. €). Eine Forderung wurde bisher nicht aktiviert.

Zum Zwecke der Liquiditätssicherung räumt die HORNBACH-Baumarkt-AG seit Juni 2013 ihrer Schwestergesellschaft HORNBACH Immobilien AG einen Kreditrahmen in Höhe von 50 Mio. € als revolvingende Kreditlinie ein. Grundlage hierfür ist ein am 24. Juni 2013 geschlossener Kreditrahmenvertrag mit einer Laufzeit bis einschließlich 29. Juni 2018. Als Sicherheit garantiert die Muttergesellschaft HORNBACH HOLDING AG als „Garantiegeberin“ eigenständig die pünktliche Zahlung aller fälligen Beträge. Sie wird auf Anforderung der HORNBACH-Baumarkt-AG die nicht beglichenen garantierten Ansprüche durch Zahlung begleichen. Für den jeweils nicht in Anspruch genommenen Teil des Kreditrahmens erhält die HORNBACH-Baumarkt-AG zeitanteilig eine Bereitstellungsprovision in Höhe von 0,3 % p. a. In Anspruch genommene Kreditbeträge werden in Höhe des 1-Monats-EURIBOR zuzüg-

lich einer Marge von 0,63 Prozentpunkten verzinst. Die Zinsen werden pro rata temporis auf der Basis eines Jahres mit 360 Tagen und Monaten mit 30 Tagen berechnet. Der Kreditrahmen ist zum 28. Februar 2014 nicht in Anspruch genommen.

## Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

Die Gewinn- und Verlustrechnung ist nach dem Gesamtkostenverfahren aufgestellt. Im Hinblick auf die Holdingfunktion der Gesellschaft tritt an die Stelle der nicht vorhandenen Umsatzerlöse das Beteiligungsergebnis als erster Posten.

### (10) Beteiligungsergebnis

Das Beteiligungsergebnis enthält das übernommene Ergebnis aus dem Ergebnisabführungsvertrag mit der HORNBACH Immobilien AG, Bornheim, sowie die phasengleich vereinnahmten Dividendenansprüche aus der Beteiligung an der HORNBACH-Baumarkt-AG, Bornheim.

|                        | 2013/2014<br>T€ | 2012/2013<br>T€ |
|------------------------|-----------------|-----------------|
| HORNBACH-Baumarkt-AG   | 14.571          | 12.143          |
| HORNBACH Immobilien AG | 26.244          | 26.668          |
|                        | <b>40.815</b>   | <b>38.811</b>   |

### (11) Sonstige betriebliche Erträge

Die sonstigen betrieblichen Erträge resultieren im Wesentlichen aus der Weiterberechnung von Verwaltungskosten im Zusammenhang mit den in der Gesellschaft ab Oktober 2009 gebündelten Investor Relations Aktivitäten und sonstigen Sachkosten sowie Erträgen aus der Auflösung von Rückstellungen.

Die sonstigen betrieblichen Erträge enthalten periodenfremde Erträge in Höhe von T€ 23 (Vj. T€ 119).

### (12) Personalaufwand

Der Personalaufwand gliedert sich in:

|   | 2013/2014<br>T€ | 2012/2013<br>T€ |
|---|-----------------|-----------------|
| Löhne und Gehälter  | 1.472           | 1.501           |
| Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung | 192             | 196             |
|   | <b>1.664</b>    | <b>1.697</b>    |

In den sozialen Abgaben sind T€ 113 (Vj. T€ 113) für Altersversorgung berücksichtigt.

Im Geschäftsjahr 2013/2014 beschäftigt die Gesellschaft durchschnittlich 7 (Vj. 7) Arbeitnehmer, davon 2 (Vj. 2) Teilzeitkräfte.

### (13) Sonstige betriebliche Aufwendungen

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen betreffen im Wesentlichen die allgemeine Verwaltung, Dienstleistungen und Beratungskosten, Aufwendungen für die Hauptversammlung und den Geschäftsbericht sowie übrige betriebliche Aufwendungen.

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen enthalten periodenfremde Aufwendungen in Höhe von T€ 52 (Vj. T€ 70).

**(14) Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge**

Von den sonstigen Zinsen und ähnlichen Erträgen resultieren T€ 1.245 (Vj. T€ 1.082) aus Forderungen gegen verbundene Unternehmen im Rahmen der kurzfristigen Konzernfinanzierung.

Im Geschäftsjahr 2013/2014 sind periodenfremde Erträge in Höhe von T€ 1 (Vj. T€ 26) enthalten, die im Wesentlichen aus der Verzinsung von Steuernachzahlungen aus der steuerlichen Betriebsprüfung für die Jahre 2005 bis 2007 und deren Folgeänderungen resultieren.

**(15) Steuern vom Einkommen und vom Ertrag**

Der periodenfremde Steuerertrag beträgt im Geschäftsjahr 2013/2014 T€ 40 (Vj. T€ 133).

Im Geschäftsjahr 2013/2014 beträgt der latente Steueraufwand T€ 273 (Vj. T€ 520). Die latenten Steuern wurden mit einem Steuersatz von 30 % ermittelt.

**(16) Sonstige Steuern**

Die sonstigen Steuern betreffen im Wesentlichen nicht abzugsfähige Vorsteuer in Folge der Betriebsprüfung der Jahre 2005 bis 2007.

**(17) Geschäfte mit nahe stehenden Personen**

Das Aufsichtsratsmitglied Herr Otmar Hornbach stellt der HORNBACK HOLDING AG seine große Erfahrung zusätzlich im Rahmen eines Beratervertrages zur Verfügung. Die Beratungsleistung wird mit einem symbolischen Betrag in Höhe von einem Euro pro Monat vergütet.

**(18) Ereignisse nach dem Bilanzstichtag**

Die HORNBACK HOLDING AG veröffentlichte am 1. April 2014 die Mitteilung, wonach die Kingfisher plc, London, die Sheldon Holdings Limited, London, die Kingfisher France Limited, London, die Castorama Dubois Investissements S.C.A. Lille, die Kingfisher France SAS, Lille sowie die Kingfisher Holdings B.V., Amsterdam die gemeinsam gehaltenen Stimmrechte veräußert hat und nun keine Stimmrechte mehr hält. Darüberhinaus hat die Unternehmensgruppe um Kingfisher plc, London, ihren Anteil von 17,4 % an den Vorzugsaktien der HORNBACK HOLDING AG an internationale Investoren verkauft.

Zudem wurde am 2. April 2014 veröffentlicht, dass nun die HORNBACK Familien-Treuhandgesellschaft mbH, Annweiler am Trifels, diese Stimmrechte erworben hat und nun 100% der Stimmrechte an der HORNBACK HOLDING AG hält.

## Sonstige Angaben

### (19) Vorstand

Mitglieder des Vorstands waren im Geschäftsjahr 2013/2014:

#### **Albrecht Hornbach**

Bau- und Gartenmärkte (HORNBACH-Baumarkt-AG)  
Baufachhandel (HORNBACH Baustoff Union GmbH)  
Immobilien (HORNBACH Immobilien AG)

Vorsitzender

#### **Roland Pelka**

Finanzen, Rechnungswesen und Steuern,  
Konzerncontrolling, Risikomanagement, Loss Prevention,  
Informationstechnologie, Investor Relations,  
Public Relations (seit 1. März 2014)

Die Bezüge des Vorstands betragen für das Geschäftsjahr 2013/2014 T€ 1.014. Dabei entfallen T€ 470 auf die feste Vergütung sowie T€ 544 auf erfolgsbezogene Komponenten. Für aktive Mitglieder des Vorstands sind im Geschäftsjahr 2013/2014 Leistungen nach Beendigung des Dienstverhältnisses in Höhe von T€ 110 angefallen. Hierbei handelt es sich um Aufwendungen für die Dotierung von Pensionsrückstellungen (Anmerkung 8). Auf eine individualisierte Offenlegung der Vorstandsbezüge wird aufgrund eines bis einschließlich des Geschäftsjahres 2015/2016 befristeten Aktionärsbeschlusses verzichtet.

**(20) Aufsichtsrat**

Mitglieder des Aufsichtsrats waren im Geschäftsjahr 2013/2014:

|  |   |
|--|---|
| <b>Dr. Wolfgang Rupf</b><br>Geschäftsführer Rupf Industries GmbH<br>und Rupf Engineering GmbH                            | Vorsitzender  |
| <b>Christoph Hornbach</b><br>Schuldirektor   | Stellvertretender Vorsitzender<br>seit 5. Juli 2013 |
| <b>Otmar Hornbach</b><br>Kaufmann<br>Geschäftsführer WASGAU Food Beteiligungsgesellschaft mbH<br>und Delta HORNBACH GmbH | Stellvertretender Vorsitzender<br>bis 5. Juli 2013  |
| <b>Dr. John Feldmann</b><br>Aufsichtsrat   | seit 17. Januar 2014                                |
| <b>Erich Harsch</b><br>Vorsitzender der Geschäftsführung<br>dm-drogerie markt GmbH & Co. KG                              | seit 17. Januar 2014                                |
| <b>Kevin O'Byrne</b><br>Kingfisher Divisional Chief Executive Officer<br>B&Q and Koçtaş brands                           | bis 11. September 2013                              |
| <b>David Paramor</b><br>Group Finance & Planning Director<br>Kingfisher plc  | bis 11. September 2013                              |
| <b>Joerg Walter Sost</b><br>Geschäftsführender Gesellschafter<br>J.S. Consulting GmbH                                    |   |
| <b>Dr. Susanne Wulfsberg</b><br>Tierärztin   | seit 5. Juli 2013                                   |

Die Vergütung des Aufsichtsrats für das Geschäftsjahr 2013/2014 beläuft sich auf insgesamt T€ 231. Dabei entfallen T€ 156 auf die Grundvergütung und T€ 75 auf die Ausschussvergütung.

Die laufende Amtszeit sämtlicher Aufsichtsratsmitglieder endet mit Beendigung der Hauptversammlung, die über die Entlastung für das Geschäftsjahr 2017/2018 beschließt.

**Mandate in Aufsichtsräten und anderen Kontrollgremien**

(Angaben gemäß § 285 Nr. 10 HGB)

**Mitglieder des Aufsichtsrats**

- a) Mitgliedschaft in gesetzlich zu bildenden Aufsichtsräten
- b) Mitgliedschaft in vergleichbaren Kontrollgremien

**Dr. Wolfgang Rupf**

- a) HORNBACH-Baumarkt-AG (Stellvertretender Vorsitzender)  
IVA Valuation & Advisory AG (Stellvertretender Vorsitzender)
- b) Inception Exploration Ltd. (Member of Board)

**Dr. John Feldmann**

- a) Bilfinger SE  
HORNBACH-Baumarkt-AG  
KION Group AG (Vorsitzender)  
KION Material Handling GmbH (Vorsitzender)

**Erich Harsch**

- a) HORNBACH-Baumarkt-AG
- b) GS 1 Germany GmbH (Vorsitzender)

**Otmar Hornbach (bis 5. Juli 2013)**

- a) WASGAU Produktions & Handels AG (Stellvertretender Vorsitzender)

**Christoph Hornbach**

- a) Corivus AG  
HORNBACH-Baumarkt-AG

**Kevin O'Byrne (bis 11. September 2013)**

- b) Koctas Yapi Marketleri Ticaret A.S. (Stellvertretender Vorsitzender)  
Land Securities plc, London (Director, Chairman of Audit Committee, Senior Independent Director)

**Joerg Walter Sost**

- a) HORNBACH-Baumarkt-AG  
DUOPLAST AG (seit Februar 2014)
- b) Atreus GmbH (Mitglied des Beirats)  
Aurelius AG (Mitglied des Beirats)  
Bürger GmbH (Mitglied des Beirats)  
Deutsche Bank AG (Mitglied des Beirats)  
DUOPLAST Holding GmbH (Mitglied des Beirats seit Februar 2014)  
Freudenberg Schwab Vibration Control AG (Mitglied des Beirats bis Ende Dezember 2013)  
Spirella AG (Mitglied des Verwaltungsrats bis Ende Juli 2013)  
Spirella Holding AG (Mitglied des Verwaltungsrats bis Ende Juli 2013)



**Mitglieder des Vorstands**

- a) Mitgliedschaft in gesetzlich zu bildenden Aufsichtsräten
- b) Mitgliedschaft in vergleichbaren Kontrollgremien

**Albrecht Hornbach**

- a) HORNBACH-Baumarkt-AG (Vorsitzender)  
HORNBACH Immobilien AG (Vorsitzender)
- b) Inception Exploration Ltd. (Member of Board)  
Rheinland-Pfalz Bank (Mitglied des Beirats)

**Roland Pelka**

- a) HORNBACH Immobilien AG (Stellvertretender Vorsitzender)  
WASGAU Produktions & Handels AG
- b) Commerzbank AG (Mitglied des Regionalbeirats Mitte)

**(21) Bilanzgewinn**

Nach Einstellung von € 15.400.000,00 in die anderen Gewinnrücklagen ergibt sich ein Bilanzgewinn in Höhe von € 15.552.522,91.

Wir schlagen der Hauptversammlung folgende Gewinnverwendung vor:

|   | €                    |
|---|----------------------|
| Dividende von je 0,77 € für 8.000.000 Stammaktien   | 6.160.000,00         |
| Dividende von je 0,80 € für 8.000.000 Vorzugsaktien | 6.400.000,00         |
| Weitere Einstellung in andere Gewinnrücklagen       | 2.992.522,91         |
|   | <b>15.552.522,91</b> |

Die Gesellschaft erstellt einen Konzernabschluss, der im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlicht wird.

Neustadt an der Weinstraße, 23. Mai 2014

HORNBACH HOLDING AG  
Der Vorstand

(Albrecht Hornbach)

(Roland Pelka)

Bericht über die  
Lage der Gesellschaft  
und des Konzerns

—

Hornbach Holding AG

—

für das Geschäftsjahr  
vom 1. März 2013  
bis 28. Februar 2014

# ZUSAMMENGEFASSTER LAGEBERICHT

Der neue Deutsche Rechnungslegungs Standard 20 (DRS 20) „Konzernlagebericht“ ist im vorliegenden Geschäftsbericht erstmals angewendet worden. Dies führte zu einer Reihe von Änderungen des Konzernlageberichts. Es wurde ein neues Kapitel „Grundlagen des Konzerns“ ergänzt, in dem wir einen Überblick über den Aufbau und das Geschäftsmodell des Konzerns geben. Überdies erläutern wir im Abschnitt „Steuerungssystem“ die für die interne Steuerung des HORNBACH HOLDING AG Konzerns relevanten Steuerungskennzahlen. Die bedeutsamsten Steuerungskennzahlen sind gemäß DRS 20 die Grundlage für die Beschreibung des Geschäftsverlaufs im Berichtsjahr sowie die Prognose für das folgende Geschäftsjahr. Im Bericht des Folgejahres wird ein Vergleich der Prognose mit der tatsächlichen Geschäftsentwicklung anhand der bedeutsamsten Steuerungskennzahlen vorgenommen (Soll-Ist-Vergleich).

Im vorliegenden Lagebericht wurde erstmals vom Wahlrecht Gebrauch gemacht, den Lagebericht der HORNBACH HOLDING AG in den Konzernlagebericht zu integrieren und damit einen zusammengefassten Lagebericht zu veröffentlichen. Dieser enthält – neben den Erläuterungen für den Konzern – in einem gesonderten Kapitel „Erläuterungen zum Jahresabschluss der HORNBACH HOLDING AG“ die Angaben für die Einzelgesellschaft gemäß Handelsgesetzbuch (HGB) HORNBACH HOLDING AG.

## GRUNDLAGEN DES KONZERNS

### Der Konzern im Überblick

Die HORNBACH-Gruppe ist einer der führenden Betreiber von Bau- und Gartenmärkten in Europa. Der Gesamtkonzern HORNBACH HOLDING AG umfasst neben dem größten operativen Teilkonzern HORNBACH-Baumarkt-AG, in dem der europaweite Do-it-yourself-Einzelhandel (DIY) mit Bau- und Gartenmärkten sowie der DIY-Onlinehandel gebündelt ist, die Teilkonzerne HORNBACH Baustoff Union GmbH (regionaler Baustoffhandel) und HORNBACH Immobilien AG (Immobilien- und Standortentwicklung). Zum Bilanzstichtag 28. Februar 2014 arbeiten 15.712 (Vj. 14.913) Beschäftigte in der Gruppe, davon 6.088 (Vj. 5.788) außerhalb Deutschlands. Im Geschäftsjahr 2013/2014 (1. März 2013 bis 28. Februar 2014) erzielte die HORNBACH-Gruppe einen Nettoumsatz von rund 3,4 Mrd. €.

Die Grafik auf Seite 5 zeigt die aktuelle Konzernstruktur und gibt einen Überblick über die wichtigsten Beteiligungen der HORNBACH HOLDING AG. Die vollständigen Details zum Konsolidierungskreis und den konsolidierten Beteiligungen werden im Konzernanhang dargestellt.

### Teilkonzern HORNBACH-Baumarkt-AG

Zum Bilanzstichtag 28. Februar 2014 betreibt der Teilkonzern HORNBACH-Baumarkt-AG 141 großflächige Bau- und Gartenmärkte mit einem einheitlichen Marktauftritt in neun Ländern. 92 Standorte befinden sich in Deutschland. 49 weitere Standorte liegen im übrigen Europa und verteilen sich auf die Länder Österreich (11), Niederlande (10), Luxemburg (1), Tschechien (8), Schweiz (6), Schweden (5), Slowakei (3) und Rumänien (5). Bei einer Gesamtverkaufsfläche von rund 1,6 Mio. qm beträgt die Durchschnittsgröße eines HORNBACH Bau- und Gartenmarktes mehr als 11.600 qm. Mit einem Konzernumsatz im Geschäftsjahr 2013/2014 von rund 3,15 Mrd. € ist die HORNBACH-Baumarkt-AG der drittgrößte Handelskonzern der deutschen DIY-Branche und europaweit die Nummer fünf.

### Teilkonzern HORNBACH Baustoff Union GmbH

Die HORNBACH Baustoff Union GmbH ist regional im Baustoffhandel tätig. Sie betreibt zum Bilanzstichtag 28. Februar 2014 insgesamt 25 Niederlassungen im Südwesten Deutschlands sowie zwei grenznahe Standorte in Frankreich. Hauptzielgruppe sind Profikunden des Bauhaupt- und Baunebenwerbes. Daneben wird privaten Bauherren umfangreicher Service und Beratung angeboten. Der Umsatz des Teilkonzerns belief sich im Geschäftsjahr 2013/2014 auf 216 Mio. €.

### Teilkonzern HORNBACH Immobilien AG

Der Teilkonzern HORNBACH Immobilien AG entwickelt im Wesentlichen Einzelhandelsimmobilien für die operativen Gesellschaften im HORNBACH HOLDING AG Konzern. Der überwiegende Teil wird konzernintern zu marktüblichen Bedingungen vermietet. Von den Mieterträgen im Geschäftsjahr 2013/2014 in Höhe von 77 Mio. € entfielen 97% auf die Vermietung von Objekten innerhalb des Gesamtkonzerns.

### Familiengeführt und börsennotiert

Die HORNBACH HOLDING AG ist eine börsennotierte Aktiengesellschaft. Das Grundkapital ist zu gleichen Teilen in Stamm- und stimmrechtslose Vorzugsaktien eingeteilt. Die acht Millionen Stück Vorzugsaktien (ISIN DE0006083439) sind vollständig im Besitz von freien Aktionären (Stand: 25. März 2014). Die Vorzugsaktien werden im Prime Standard sowie im AuswahlindeX SDAX der Deutschen Börse geführt. Die nicht börsennotierten acht Millionen stimmberechtigten Stammaktien befinden sich zu 100% im Familienbesitz (Stand: 31. März 2014). Das Unternehmen wurde im Jahr 1877 gegründet und ist inzwischen in der fünften Generation familiengeführt.

### Geschäftsmodell des Konzerns

#### Handelsaktivitäten

Das Geschäftsmodell wird hauptsächlich geprägt durch die Einzelhandelsaktivitäten des Teilkonzerns HORNBACH-Baumarkt-AG: Hier steht der Projektkunde im Mittelpunkt. Das sind einerseits leidenschaftliche Heimwerker und professionelle Kunden, die umfangreiche Renovierungs- und Bauvorhaben im Haus, in der Wohnung oder im Garten verwirklichen (Do-it-yourself). Das sind andererseits Kunden, die ihre Produkte selbst auswählen, die komplette Abwicklung ihres Projekts einschließlich aller Dienstleistungen jedoch einem leistungsfähigen Partner anvertrauen (Do-it-for-me). Auf diese Zielgruppen sind alle Aktivitäten des Unternehmens ausgerichtet. So bietet HORNBACH seinen Kunden leicht zu erreichende Standorte, ein breites und tiefes Sortiment in ausreichend großen Mengen und anspruchsvoller Qualität, verlässliche und transparente Dauertiefpreise sowie professionelle Beratung und projektbezogene Services. Nicht zuletzt dank der innovativen Werbung hat sich HORNBACH bei den

DIY-Kunden erfolgreich als Marke etabliert und erzielt in renommierten Verbraucherbefragungen regelmäßig Bestnoten in der Kundenzufriedenheit.

Die Produktpalette der HORNBACH Bau- und Gartenmärkte umfasst im Durchschnitt rund 50.000 vorrätige Artikel aus den fünf Warenbereichen Eisenwaren/Elektro, Farben/Tapeten/Bodenbeläge, Baustoffe/Holz/Baufertigteile, Sanitär/Fliesen sowie Garten.

HORNBACH hat eine jahrzehntelange Erfahrung im Betreiben von großflächigen Bau- und Gartenmärkten in großen regionalen Einzugsgebieten. Das Unternehmen vertraut dabei auf die Stärken des organischen Wachstums. Das Portfolio der 141 Standorte des Teilkonzerns HORNBACH-Baumarkt-AG (28. Februar 2014) im In- und Ausland ist sehr homogen. Die meisten Märkte im Konzern haben Verkaufsflächen von mehr als 10.000 qm. Dadurch profitiert HORNBACH von Größenvorteilen (Economies of Scale) im Betrieb und der konzeptionellen Weiterentwicklung der Märkte sowie in der Konzernlogistik. Dabei setzt das Unternehmen nicht nur auf das stationäre Einzelhandelsgeschäft, sondern verzahnt dieses mit einem immer umfangreicheren Internetangebot. Der HORNBACH-Onlineshop als leistungsfähiger virtueller Bau- und Gartenmarkt wird sukzessive in alle Länder ausgerollt, in denen HORNBACH Filialen betreibt. Der Leitgedanke dahinter: Der Kunde findet bei HORNBACH alle Kanäle, über die er sein Projekt umsetzen kann.

Ergänzt werden die Handelsaktivitäten des Konzerns durch den regional aufgestellten Baustoffhandel, mit dem die HORNBACH-Gruppe an den Wachstumspotenzialen der gewerblichen Bauwirtschaft partizipiert.

#### Immobilienaktivitäten

Die HORNBACH-Gruppe verfügt über einen erheblichen Immobilienbesitz. Hierbei handelt es sich überwiegend um selbst genutzte Einzelhandelsimmobilien. Zum Bilanzstichtag 28. Februar 2014 standen rund 56% der insgesamt im Einzelhandel genutzten Verkaufsflächen (rund 1,65 Mio. qm) im Eigentum eines Konzernunternehmens. Auf den Teilkonzern

HORNBACH-Baumarkt-AG entfielen dabei rund 27% der Verkaufsflächen. Die Schwestergesellschaft HORNBACH Immobilien AG hält weitere 29% der DIY-Verkaufsflächen im Eigentum.

### Berichtssegmente

Die Einteilung der Segmente entspricht dem innerbetrieblichen Berichtswesen, das von Vorstand und Management des HORNBACH HOLDING AG Konzerns zur Steuerung des Unternehmens genutzt wird (Management Approach). Danach ergeben sich folgende Segmente: „Teilkonzern HORNBACH-Baumarkt-AG“, „Teilkonzern HORNBACH Immobilien AG“ und „Teilkonzern HORNBACH Baustoff Union GmbH“. Die jeweiligen Geschäftsaktivitäten dieser drei Segmente werden im Eingangskapitel dieses Berichts „Der Konzern im Überblick“ erläutert. In der Überleitungsspalte der Segmentberichterstattung „Zentralbereiche und Konsolidierung“ sind die nicht den Segmenten zugeordneten Posten der Verwaltungen sowie Konsolidierungspositionen zusammengefasst.

### Steuerungssystem

Die im Folgenden beschriebenen Steuerungskennzahlen werden sowohl für Zwecke der Steuerung des HORNBACH HOLDING AG Konzerns als auch der HORNBACH HOLDING AG verwendet.

### Bedeutsamste Steuerungskennzahlen

Das Umsatzwachstum ist für ein Handelsunternehmen wie die HORNBACH-Gruppe die zentrale Steuerungsgröße des operativen Geschäfts. Der **Umsatz** ist der unmittelbare Gradmesser für unseren Erfolg beim Kunden. Die Umsatzentwicklung wird zum einen als Netto-Gesamtumsatz in Euro berichtet. Zum anderen wird bezogen auf die Bau- und Gartenmärkte (DIY) die Veränderungsrate auf Basis der flächen- und währungskursbereinigten Umsätze dargestellt, wobei Neueröffnungen, Schließungen oder wesentliche Umbaumaßnahmen im Berichtsjahr unberücksichtigt bleiben. Nachrichtlich informieren wir in der Ertragslage freiwillig über die Veränderungsrate der flächenbereinigten Umsatzentwicklung unter Berücksichtigung von Währungskurseffekten.

Auskunft über den warenwirtschaftlichen Erfolg gibt die Entwicklung der **Handelsspanne** (Rohertragsmarge). Sie ist definiert als der warenwirtschaftliche Rohertrag (Saldo aus Umsatzerlösen und Kosten der umgesetzten Handelsware) in Prozent vom Nettoumsatz. Diese wichtige Steuerungsgröße wird maßgeblich beeinflusst von der Entwicklung der Einkaufs- und Verkaufspreise, von Veränderungen im Sortimentsmix sowie Währungskurseffekten im Zuge des internationalen Einkaufs.

Stellschrauben für die Ertragskraft des Konzerns sind die Filial-, Voreröffnungs- und Verwaltungskosten. Als Steuerungsgrößen und zugleich Trendindikatoren für die Kostenentwicklung verwenden wir die in Prozent vom Nettoumsatz errechneten **Kostenquoten**.

Zu den wichtigsten Steuerungskennzahlen des Konzerns zählt ferner das **Betriebsergebnis (EBIT)**, das heißt das Ergebnis unbeeinflusst von Zinsen und Steuern. Es errechnet sich in der Gewinn- und Verlustrechnung aus dem Rohertrag in Euro abzüglich der Kosten (Filial-, Voreröffnungs- und Verwaltungskosten) plus sonstiges Ergebnis (Ertragssaldo aus sonstigen Erträgen und sonstigen Aufwendungen). Das EBIT ist die zentrale Kennzahl für die Planung, Messung und Steuerung der operativen Ertragsentwicklung des Konzerns. Soweit Sonderfaktoren das EBIT im Berichts- bzw. Vergleichszeitraum maßgeblich beeinflussen, berichten wir in der Darstellung der Ertragslage zur besseren Vergleichbarkeit der Ergebnisse zwischen den Berichtszeiträumen über das um Sonderfaktoren bereinigte EBIT.

### Weitere Steuerungskennzahlen

Die Steuerung der Finanz- und Vermögenslage des HORNBACH HOLDING AG Konzerns verfolgt das Ziel, die Liquidität des Konzerns jederzeit sicherzustellen sowie den Finanzierungsbedarf für das nachhaltige Wachstum des Konzerns möglichst kostengünstig zu decken.

Zu den bedeutsamen Steuerungsgrößen gehören die zahlungswirksamen **Investitionen** in Grundstücke, Gebäude, Betriebs- und Geschäftsausstattung für neue und bestehende

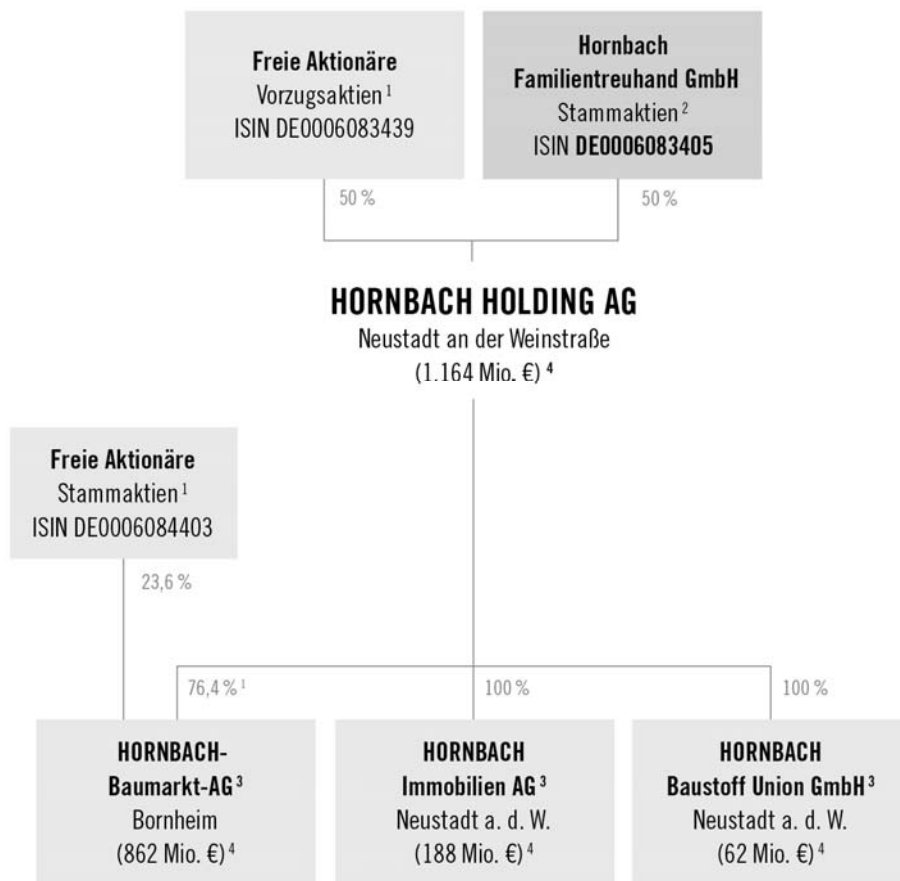
Bau- und Gartenmärkte sowie in immaterielle Vermögenswerte. Dabei streben wir ein ausgewogenes Verhältnis zwischen dem operativen Cashflow und den geplanten Investitionen an.

Für Handelsunternehmen ist die **Lagerumschlagshäufigkeit** ein wichtiger Indikator für die Effizienz der Warenwirtschaft. Wir definieren den Lagerumschlag als Verhältnis von Materialeinsatz zu den durchschnittlichen Vorräten. Dabei entspricht der Durchschnittsbestand der Vorräte dem arithmetischen Mittel aus Periodenanfangs- und Periodenendbestand. Je höher der Lagerumschlag liegt, umso niedriger sind die Vorratsbestände und dadurch die Liquiditätsbindung. Unser Ziel ist daher, den Lagerumschlag auf einem im Vergleich zum Wettbewerb überdurchschnittlich hohen Niveau nachhaltig zu verbessern und dabei gleichzeitig die Warenverfügbarkeit sicherzustellen.

Bezüglich des Eigenkapitals steuert der Konzern keinen definierten Zielwert an. Vielmehr streben wir zur Absicherung unserer finanziellen Stabilität und Unabhängigkeit grundsätzlich eine dauerhaft stabile, hohe bilanzielle **Eigenkapitalquote** an.

**Konzernstruktur und die Aktionäre der HORNBACH HOLDING AG**

Stand: 31. März 2014



- Das Grundkapital der HORNBACH HOLDING AG beträgt 48.000.000 € und ist eingeteilt in 8.000.000 Stück Stammaktien (zu 100% im Besitz der Familien Hornbach, Stand: 31. März 2014) und 8.000.000 Stück Vorzugsaktien ohne Stimmrecht, die an der Deutschen Börse notiert sind.

- Das Grundkapital der HORNBACH-Baumarkt-AG in Höhe von 95.421.000 € ist eingeteilt in 31.807.000 Stammaktien, die an der Deutschen Börse notiert sind. Die HORNBACH HOLDING AG hält im Anlagevermögen 24.280.000 Stück Stammaktien der HORNBACH-Baumarkt-AG als Beteiligungsbesitz.

- Zzgl. weiterer direkter und indirekter Beteiligungsgesellschaften gemäß vollständiger Übersicht im Anhang

<sup>1)</sup> börsennotiert

<sup>2)</sup> nicht börsennotiert

<sup>3)</sup> zuzüglich weiterer Tochtergesellschaften im In- und Ausland

<sup>4)</sup> bilanzielles Eigenkapital des jeweiligen Konzernkreises zum Bilanzstichtag 28. Februar 2014

## WIRTSCHAFTSBERICHT

### GESAMTWIRTSCHAFTLICHE UND BRANCHENBEZOGENE RAHMENBEDINGUNGEN

#### Internationale Rahmenbedingungen

##### Weltwirtschaft

Im Jahr 2013 ist die **Weltwirtschaft** nach den Schätzungen des Internationalen Währungsfonds (IWF) mit einem Anstieg der gesamtwirtschaftlichen Erzeugung von 3,0% (Vj. 3,2%) weiterhin hinter dem langjährigen Trendwachstum von 3,5% bis 4,0% zurückgeblieben. Jedoch hat die globale Konjunktur im Laufe des Jahres Fahrt aufgenommen und das Wachstumstempo wohl auch nach der Jahreswende 2013/2014 beibehalten.

##### Europa

Die **europäische Wirtschaft** beendete im zweiten Quartal 2013 die seit Herbst 2011 andauernde Rezessionsphase. Das Bruttoinlandsprodukt (BIP) verzeichnete in den Folgequartalen wieder moderate Wachstumsraten. Nach Angaben des statistischen Amtes der Europäischen Union (Eurostat) erhöhte sich das BIP im Kalenderjahr 2013 in der gesamten Europäischen Union (EU28) – auch dank kräftiger Wachstumsbeiträge im Schlussquartal wie etwa in Rumänien oder der Tschechischen Republik – um 0,1%.

Der **Euroraum** (ER17) kam im Kalenderjahr 2013 noch nicht in die Wachstumszone, verlangsamte aber die konjunkturelle Abwärtsbewegung auf minus 0,4%, nachdem die gesamtwirtschaftliche Produktion im Jahreschnitt 2012 noch um 0,6% geschrumpft war. Bedeutsam für die weitere konjunkturelle Entwicklung ist jedoch, dass das BIP im vierten Quartal 2013 in der Breite an Dynamik gewann, die auch im Jahr 2014 für Auftriebskräfte sorgen dürfte. Zudem sind die insbesondere durch die Staatsschuldenkrise in den Peripherieländern ausgelösten Wachstumsunterschiede im Euroraum seit 2010 wieder merklich gesunken.

In den neun europäischen Ländern des **HORNBACH-Verbreitungsgebiets** (DIY) haben sich die gesamtwirtschaftlichen Rahmenbedingungen im Verlauf des Kalenderjahres und insbesondere im vierten Quartal 2013 schrittweise verbessert.

Nach den bis zum Abschluss dieses Berichts vorliegenden Konjunkturdaten nahm das preisbereinigte (reale) BIP in Deutschland im Jahr 2013 um 0,4% zu. Die exportorientierte deutsche Wirtschaft wurde durch die Rezession in einigen europäischen Ländern und eine gebremste weltwirtschaftliche Entwicklung belastet, konnte jedoch dank der starken Konsumnachfrage Boden gutmachen.

Die Niederlande und die Tschechische Republik meldeten BIP-Rückgänge von 0,8% bzw. 0,9%, konnten den wirtschaftlichen Abschwung jedoch im Vergleich zum Jahr 2012 leicht abbremsen. Die Wachstumsraten des vierten Quartals 2013 nähren die Hoffnung, dass diese beiden Volkswirtschaften im Jahr 2014 wieder auf den Wachstumspfad zurückkehren.

Alle übrigen Länder, in denen HORNBACH europaweit aktiv ist, entwickelten sich im Kalenderjahr 2013 zum Teil erheblich besser als der europäische Durchschnitt. Österreich verzeichnete wie Deutschland ein moderates Wirtschaftswachstum in Höhe von 0,4%. In Luxemburg, Schweden sowie in der Schweiz und Slowakei legte die gesamtwirtschaftliche Produktion in einer Bandbreite zwischen rund einem und zwei Prozent zu. Die höchste Wachstumsdynamik innerhalb der HORNBACH-Ländergruppe zeigte Rumänien, wo das BIP 2013 vor allem dank des Schwungs im zweiten Halbjahr um 3,5% anstieg.

#### Bauwirtschaft, Konsum und Handel

Gemischte Signale gingen im Jahr 2013 von der Binnennachfrage in Europa aus. Die Bruttoanlageinvestitionen nahmen von Quartal zu Quartal Fahrt auf und verbesserten sich im vierten Quartal 2013 um 1,1%. Die Bauinvestitionen hatten im Betrachtungszeitraum offenbar keinen positiven Effekt. So verringerte sich die Produktion im Baugewerbe des Euroraums im Zeitraum Oktober bis Dezember 2013 um 1,0%. Zuvor konnten die Volumensteigerungen im zweiten und dritten Quartal (plus 1,8% bzw. 1,6%) den witterungsbedingten Einbruch im ersten Quartal (minus 4,0%) nicht wettmachen. Auf Jahressicht 2013 gingen die Bauleistungen um 2,9% und damit das sechste Jahr in Folge zurück. Mit Blick auf das HORNBACH-Verbreitungsgebiet war der Produktionsrückgang des Baugewerbes in Tschechien mit minus 8,3% noch heftiger



ausgefallen als 2012 (minus 7,4%). In den Niederlanden und in der Slowakei verlangsamte sich die Abwärtsfahrt im Jahr 2013, lag aber mit jeweils rund fünf Prozent immer noch deutlich unter dem Durchschnitt des Euroraums.

Diese Entwicklung hing insbesondere mit der europaweit rückläufigen Nachfrage im Wohnungsneubau zusammen, der in einigen Ländern spürbar unter der hohen Privatverschuldung und der unbefriedigenden Entwicklung der Haushaltseinkommen litt. Der bis weit in den April 2013 dauernde und kalte Winter tat ein Übriges, um die Bautätigkeit in Europa in Mitleidenschaft zu ziehen. Überdies lähmte vielerorts die als Folge der Finanz- und Staatsschuldenkrise weiter hohe Arbeitslosigkeit die Investitions- und Konsumbereitschaft der privaten Haushalte.

Vor diesem Hintergrund gingen von den privaten Konsumausgaben trotz rückläufiger Inflation nur geringe positive Nachfrageeffekte aus, die in einigen Ländern nicht im Handel ankamen. So verloren im Jahr 2013 die realen Einzelhandelsumsätze (ohne Kfz-Handel) im Euroraum 0,8% (Vj. minus 1,7%), innerhalb der gesamten Europäischen Union betrug das Minus 0,1% (Vj. minus 1,1%). Etwas freundlicher sah das Bild im HORNBAACH-Verbreitungsgebiet aus. Nach Schätzungen von Eurostat konnten die Einzelhändler in Deutschland,

Österreich, Rumänien, in der Slowakei und Tschechischen Republik die realen Einzelhandelsumsätze auf Vorjahresniveau halten oder leicht verbessern. In Schweden und der Schweiz schätzt die Statistik ein reales Umsatzplus von rund zwei Prozent, für Luxemburg sogar mehr als elf Prozent Wachstum.

Die auf Basis von Verbandsbefragungen verfügbaren Indikatoren deuten darauf hin, dass sich im Jahr 2013 die Branche der Bau- und Gartenmärkte, das heißt des Do-it-yourself-Einzelhandels (DIY), in den meisten europäischen Ländern erneut ungünstiger entwickelte als der Einzelhandel insgesamt. Hierin kommen insbesondere die teilweise enge Korrelation mit der Entwicklung im Wohnungsbau sowie die stark negativen Witterungseinflüsse im Zeitraum Januar bis April 2013 zum Ausdruck.

#### Rahmenbedingungen in Deutschland

Die für die Beurteilung der Rahmenbedingungen der deutschen Bau- und Gartenmärkte zentralen konjunkturellen Einflussfaktoren der Binnennachfrage haben sich im Jahr 2013 insgesamt positiv entwickelt. Die mit Hilfe des harmonisierten Verbraucherpreisindex (HVPI) ermittelte jährliche Inflationsrate ging von 2,1% auf 1,6% zurück. Das wirkte sich positiv auf die Ausgabenspielräume der privaten Haus-

#### Wachstumsraten des Bruttoinlandsprodukts (BIP) im Verbreitungsgebiet der HORNBAACH Bau- und Gartenmärkte

| Prozentuale BIP-Veränderung gegenüber dem Vorquartal<br>Quelle: Eurostat (Angaben bezogen auf Kalenderjahr) | 1. Quartal<br>2013 | 2. Quartal<br>2013 | 3. Quartal<br>2013 | 4. Quartal<br>2013 | Kalenderjahr<br>2013 vs. 2012 |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|-------------------------------|
| <b>Deutschland</b>  | <b>0,0</b>         | <b>0,7</b>         | <b>0,3</b>         | <b>0,4</b>         | <b>0,4</b>                    |
| Luxemburg   | -0,8               | 1,9                | 0,6                | 0,7                | 2,1                           |
| Niederlande   | -0,3               | 0,1                | 0,3                | 0,9                | -0,8                          |
| Österreich  | 0,1                | 0,0                | 0,2                | 0,3                | 0,4                           |
| Rumänien  | 0,6                | 0,8                | 1,6                | 1,5                | 3,5                           |
| Slowakei  | 0,3                | 0,3                | 0,3                | 0,4                | 0,9                           |
| Schweden  | 0,8                | 0,0                | 0,5                | 1,7                | 1,5                           |
| Schweiz   | 0,6                | 0,5                | 0,5                | 0,2                | 2,0                           |
| Tschechische Republik   | -1,3               | 0,3                | 0,3                | 1,8                | -0,9                          |
| <b>Euroraum (ER17)</b>  | <b>-0,2</b>        | <b>0,3</b>         | <b>0,1</b>         | <b>0,2</b>         | <b>-0,4</b>                   |
| <b>EU28</b>   | <b>0,0</b>         | <b>0,4</b>         | <b>0,3</b>         | <b>0,4</b>         | <b>0,1</b>                    |

halte aus. Nach Angaben des Statistischen Bundesamts sparten die Bundesbürger im Jahr 2013 ein Zehntel ihres verfügbaren Einkommens, so wenig wie seit 2001 nicht mehr. Im Gegenzug legten die Konsumausgaben zu. Der Privatkonsum war mit einem preisbereinigten Plus von 0,9% der wichtigste Motor für das Wirtschaftswachstum in Deutschland und wird wohl auch nach dem Jahreswechsel 2013/2014 eine tragende Rolle spielen. Dafür sprechen die steigenden Realeinkommen und das sich auf hohem Niveau weiter verbessernde Konsumklima. Die niedrige Arbeitslosigkeit, das anhaltende Beschäftigungswachstum und die günstigen Finanzierungsbedingungen stützten nicht nur den privaten Konsum, sondern trieben auch den Wohnungsbau an.

#### **Bautätigkeit und Wohnungsbau**

Die Baugenehmigungen in Deutschland haben erneut kräftig zugelegt. Im Zeitraum Januar bis November 2013 wurde der Bau von fast 247.000 Wohnungen genehmigt. Laut Statistischem Bundesamt waren das 12,9% mehr als im Vergleichszeitraum des Vorjahres. Die im Jahr 2010 begonnene positive Entwicklung setzte sich damit fort. Besonders stark stieg die Zahl der genehmigten Wohnungen in Mehrfamilienhäusern (plus 22,8%) sowie in Zweifamilienhäusern (plus 13,5%) Die Genehmigungen von Einfamilienhäusern nahmen knapp ein Prozent zu.

Die Auftragseingänge im Bauhauptgewerbe erhöhten sich im Jahr 2013 nominal um 3,8% (real plus 1,9%). Dies ist insbesondere auf die Wachstumsdynamik im deutschen Wohnungsbau zurückzuführen, der für ein nominales Plus von 6,2% in den Auftragsbüchern sorgte. Der Gesamtumsatz des Bauhauptgewerbes stieg um 3,0% auf 96,6 Mrd. €.

#### **Einzelhandel und DIY**

Nach den Angaben des Statistischen Bundesamts steigerte der deutsche Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen) im Jahr 2013 den Umsatz nominal um 1,4%. Preisbereinigt lag das Umsatzvolumen des Einzelhandels 0,1% über dem Vorjahresniveau. Somit konnte der Einzelhandel nur in geringem Umfang von den gestiegenen privaten Konsumausgaben profitieren.

Hohe Wachstumsraten verzeichnete einmal mehr der Versand- und Internethandel. Nach Angaben des Bundesverbands des Deutschen Versandhandels (bvh) stiegen die Umsätze um 22,9% auf 48,3 Mrd. €. Das entspricht einem Anteil an den Gesamtumsätzen des Einzelhandels von steuerbereinigt 11,2% (Vj. 9,4%). Dies ist in erster Linie auf den boomenden Internethandel zurückzuführen. Der E-Commerce machte im Jahr 2013 einen Umsatzsprung von 41,7% auf 39,1 Mrd. €.

Einen Umsatzrückgang musste der deutsche DIY-Einzelhandel im Jahr 2013 verkraften. Zum einen beeinträchtigte der außergewöhnlich lang anhaltende Winter massiv das Frühjahrgeschäft. Zum anderen brachen in der DIY-Statistik durch die Insolvenzen von Praktiker und Max Bahr, die 2012 noch einen Inlandsumsatz von knapp 2,2 Mrd. € erzielt hatten, in der zweiten Jahreshälfte erhebliche Umsatzanteile in Deutschland weg. Unter diesen Vorzeichen gingen 2013 die (nominalen) Bruttoumsätze der großflächigen Baumärkte mit einer Verkaufsfläche von mindestens 1.000 qm je Outlet laut BHB/GfK-Report um 2,9% auf 18,1 Mrd. € (Vj. 18,6 Mrd. €) zurück. Flächenbereinigt – das heißt ohne Berücksichtigung von Neueröffnungen, Schließungen oder wesentlichen Umbaumaßnahmen im Berichtsjahr – hat die DIY-Branche in Deutschland das Umsatzniveau des Vorjahres um 2,6% verfehlt, ohne Berücksichtigung von Praktiker und Max Bahr um 0,7%. Die Bruttoumsätze der kleinflächigen Baumärkte (Baumarktschops) verringerten sich um 2,0% auf 3,7 Mrd. €. Das Marktvolumen aller Bau- und Heimwerkermärkte in Deutschland schrumpfte 2013 um 2,8% auf 21,7 Mrd. € (Vj. 22,4 Mrd. €).

Die Online-Shops der deutschen Baumarktbranche konnten dagegen 2013 kräftig zulegen. Über ihre E-Commerce-Aktivitäten erzielten die stationär tätigen Baumarktunternehmen nach Angaben der IFH Retail Consultants ein Umsatzwachstum von 18% auf 405 Mio. €. Neben den Webshops der stationären DIY-Betreiber partizipieren aber auch weitere Vertriebskanäle am Online-Boom. Laut revidierten IFH-Berechnungen kletterte der Internetumsatz in Deutschland mit DIY-Kernsortimenten – über sämtliche Vertriebskanäle betrachtet – im Jahr 2013 um 12% auf 2,05 Mrd. €.

## GESCHÄFTSENTWICKLUNG

### Auswirkungen der Rahmenbedingungen auf den Geschäftsverlauf des Konzerns

Das Geschäftsjahr 2013/2014 war äußerst anspruchsvoll. Auf den enttäuschenden Start in die Frühjahrssaison folgte eine erfolgreiche Aufholjagd. Eine Reihe von Faktoren hatte im Berichtsjahr einen erheblichen Einfluss auf die Geschäftsentwicklung des HORNBACH HOLDING AG Konzerns:

- **Wetter:** Der außergewöhnlich lange Winter setzte der Umsatz- und Ertragsentwicklung in den ersten drei Monaten des Geschäftsjahres (1. März bis 31. Mai 2013) im gesamten Verbreitungsgebiet von HORNBACH empfindlich zu. So ging der Umsatz des Teilkonzerns HORNBACH-Baumarkt-AG im ersten Quartal 2013/2014 um 3,0% zurück, flächenbereinigt sogar um 5,9%. Allein im März 2013 schrumpfte der bereinigte Umsatz um mehr als ein Fünftel. Vor diesem Hintergrund büßte das EBIT auf Ebene des Gesamtkonzerns im ersten Quartal rund 24 Mio. € auf den Vorjahreswert ein. Nach diesem verpatzten Start kehrte HORNBACH dank einer erfolgreichen Aufholjagd in den Folgequartalen auf den Wachstumskurs zurück. Einen besonderen Anteil daran hatte die hohe Umsatzdynamik in Deutschland.
- **Konjunktur:** Die europäische Staatsschuldenkrise sorgte in Teilen unseres internationalen Verbreitungsgebiets weiterhin für ungünstigere gesamtwirtschaftliche Rahmenbedingungen als im Inland, wenngleich sich der Trend gegenüber dem Status quo des Vorjahrs merklich aufgehellt hat. Vor allem wegen der schwierigeren Lage an den Arbeitsmärkten und des zurückhaltenden Privatkonsums schnitt die flächenbereinigte Umsatzentwicklung unserer HORNBACH Bau- und Gartenmärkte im übrigen Europa nach wie vor schwächer ab als in Deutschland. Jedoch drehten unsere bereinigten Umsätze im übrigen Europa ab dem zweiten Quartal 2013/2014 erstmals nach einer zweijährigen Schwächephase wieder in den Aufwärtstrend. So erreichten wir in den acht Ländern außerhalb Deutsch-

lands (DIY) bis zum Geschäftsjahresende fast wieder das Vorjahresniveau (minus 0,1%).

- **Marktkonsolidierung:** Erstmals in der Geschichte der deutschen DIY-Branche kam es im Jahr 2013 zu einer signifikanten Marktberreinigung. Auslöser dafür war die Insolvenz des deutschen Baumarktkonzerns Praktiker im Juli 2013. Davon betroffen waren die deutschen Praktiker- sowie Max Bahr-Standorte. Massive Standortschließungen sowie Kundenabwanderungen in den betroffenen Einzugsgebieten sorgten seitdem für Umsatzumverteilungen zugunsten anderer Wettbewerber. Auch HORNBACH konnte in einzelnen regionalen Einzugsgebieten von der Neuordnung in der deutschen Baumarkt-Landschaft profitieren.

In diesem Marktumfeld hat sich HORNBACH gut behauptet. Die HORNBACH-Gruppe hat im Geschäftsjahr 2013/2014 den Nettoumsatz um 4,3% auf 3.369 Mio. € erhöht. Das Konzernbetriebsergebnis (EBIT) stieg überproportional um 10,0% auf 160,4 Mio. €.

### Standortentwicklung

#### Teilkonzern HORNBACH-Baumarkt-AG

Im Berichtsjahr 2013/2014 hat HORNBACH vier neue großflächige Bau- und Gartenmärkte in Betrieb genommen, drei davon außerhalb Deutschlands.

Im April 2013 ging in **Bratislava** ein neuer HORNBACH Bau- und Gartenmarkt an den Start, der zweite in der slowakischen Hauptstadt. Damit umfasst unser Filialnetz in der Slowakei zum 28. Februar 2014 drei Standorte mit einer Verkaufsfläche von rund 46.000 qm.

Mit der Eröffnung der neuen Filiale in **Helsingborg** verdichteten wir im Juli 2013 unsere Marktpräsenz in Schweden. Die Verkaufsfläche der insgesamt fünf schwedischen HORNBACH-Standorte beläuft sich auf mehr als 73.000 qm.

Im dritten Quartal 2013/2014 setzten wir unser Expansionsprogramm mit einer Neueröffnung fort. So nahm im November 2013 in **Nieuwerkerk** der insgesamt zehnte großflächige

HORNBACH Bau- und Gartenmarkt in den Niederlanden mit einer Verkaufsfläche von rund 14.000 qm den Betrieb auf. Mit einer Gesamtverkaufsfläche von rund 115.000 qm ist unser Filialnetz in den Niederlanden nach Österreich, wo wir unverändert elf Filialen mit rund 140.000 qm betreiben, das zweitgrößte außerhalb Deutschlands.

Im Februar 2014 schlossen wir das Expansionsprogramm des Berichtsjahres mit der Eröffnung eines Neubaus am Standort **Heidelberg** ab. Dieser Markt ersetzte den in der Nähe befindlichen Altstandort aus dem Jahr 1985.

Unter Berücksichtigung der drei Neueröffnungen sowie eines Ersatzstandorts betreiben wir zum 28. Februar 2014 konzernweit 141 Einzelhandelsfilialen (28. Februar 2013: 138). Die Verkaufsfläche der 92 Filialen in Deutschland beläuft sich auf rund 994.000 qm. Die 49 Bau- und Gartenmärkte im übrigen Europa haben eine Verkaufsfläche von rund 653.000 qm. Die internationalen Märkte verteilen sich auf die Länder Österreich (11), Niederlande (10), Tschechische Republik (8), Schweiz (6), Rumänien (5), Schweden (5), Slowakei (3) und Luxemburg (1).

Die Gesamtverkaufsfläche im HORNBACH-Baumarkt-AG Teilkonzern beläuft sich zum 28. Februar 2014 auf rund 1.647.000 qm. Die Durchschnittsgröße eines HORNBACH Bau- und Gartenmarktes beträgt rund 11.700 qm.

#### **Teilkonzern HORNBACH Baustoff Union GmbH**

Mit Beginn des Geschäftsjahres 2013/2014 wurden erstmals die beiden französischen Baustoffhandlungen in Phalsbourg und Thal-Drulingen konsolidiert. Beide Niederlassungen firmieren unter dem Namen der Holtz SA. In Deutschland betreibt der Teilkonzern HORNBACH Baustoff Union GmbH unverändert 25 Niederlassungen. Damit sind wir zum Bilanzstichtag 28. Februar 2014 konzernweit an insgesamt 27 Standorten mit unserem umfangreichen Baustoffhandels-Sortiment und professionellen Serviceleistungen für gewerbliche und private Kunden präsent.

### **Vergleich des tatsächlichen Geschäftsverlaufs mit dem prognostizierten Geschäftsverlauf**

#### **Expansion**

Im Ausblick des letztjährigen Geschäftsberichts 2012/2013 sind wir davon ausgegangen, dass wir im Geschäftsjahr 2013/2014 konzernweit bis zu vier neue HORNBACH Bau- und Gartenmärkte eröffnen. Außerhalb Deutschlands waren drei neue Standorte in der Slowakei, Schweden und den Niederlanden geplant, in Deutschland die Eröffnung eines Ersatzstandorts in Heidelberg. Diese Pläne wurden erfolgreich realisiert. Der Teilkonzern HORNBACH Baustoff Union GmbH hat planmäßig seine regionale Marktposition im Geschäftsjahr 2013/2014 durch zwei Standortverlagerungen optimiert sowie zwei französische Niederlassungen konsolidiert.

#### **Investitionen**

Für das Geschäftsjahr 2013/2014 wurde ursprünglich ein Investitionsvolumen im HORNBACH HOLDING AG Konzern in einer Bandbreite von 150 bis 200 Mio. € veranschlagt. Mit einem tatsächlichen Volumen von 116 Mio. € haben wir diesen Rahmen wegen der zeitlichen Verschiebung von Grundstückskäufen und Nutzung von Mietoptionen nicht ausgeschöpft.

#### **Umsatzentwicklung**

##### **HORNBACH HOLDING AG Konzern**

Im Prognosebericht des Geschäftsberichts 2012/2013 hatten wir damit gerechnet, dass der Konzernumsatz im Geschäftsjahr 2013/2014 leicht über dem Wert des Geschäftsjahres 2012/2013 liegen wird. Die Umsatzprognose blieb auch unterjährig unverändert. Tatsächlich ist der Konzernumsatz im Berichtsjahr 2013/2014 dank eines starken Endsprints im vierten Quartal um 4,3% gestiegen.

##### **Teilkonzern HORNBACH-Baumarkt-AG**

Maßgeblicher Treiber dieser erfreulichen Entwicklung war der Teilkonzern HORNBACH-Baumarkt-AG. Hier ist uns bei der flächenbereinigten Umsatzentwicklung im Geschäftsjahr 2013/2014 die prognostizierte Trendwende gelungen. So stieg der bereinigte Konzernumsatz um 2,7% nach einem Minus von 1,4% im Vergleichszeitraum des Vorjahres. Damit haben wir unsere Zielvorgaben mehr als erfüllt.

In **Deutschland** hatten wir in unserer Prognose eine flächenbereinigte Wachstumsrate über dem Konzerndurchschnitt erwartet, sahen aber seinerzeit mit Blick auf den zu erwartenden Umsatzrückstand im ersten Geschäftsquartal (1. März bis 31. Mai 2013) die Wahrscheinlichkeit signifikant gestiegen, dass die flächenbereinigten Umsätze nur auf oder unter Vorjahresniveau liegen. Tatsächlich verbesserten wir den flächenbereinigten Umsatz in Deutschland um 4,9%. Damit haben wir die Prognose übererfüllt und den Branchendurchschnitt stärker übertroffen als erwartet.

Im **übrigen Europa** hatten wir aufgrund der insgesamt fragilen gesamtwirtschaftlichen Rahmenbedingungen eine niedrigere flächenbereinigte Wachstumsrate als in Deutschland prognostiziert. Zudem hatten wir damit gerechnet, dass die flächen- und währungskursbereinigten Umsätze im übrigen Europa nicht das Niveau des Geschäftsjahres 2012/2013 erreichen. Dank starker Aufholeffekte im zweiten Halbjahr erreichten die bereinigten Umsätze im Berichtszeitraum 2013/2014 im Wesentlichen das Vorjahresniveau (minus 0,1%) und entwickelten sich besser als prognostiziert.

#### **Teilkonzern HORNBAACH Baustoff Union GmbH**

Nach unserer Prognose sollten die Nettoumsätze des Teilkonzerns HORNBAACH Baustoff Union GmbH im Geschäftsjahr 2013/2014 leicht über dem Niveau des Vorjahres liegen. Mit einem Anstieg von 4,1% auf 215,7 Mio. € haben wir die Zielvorgaben übertroffen.

#### **Ertragsentwicklung**

##### **HORNBAACH HOLDING AG Konzern**

Bezüglich des Betriebsergebnisses (EBIT) hatten wir im vorangegangenen Geschäftsbericht vorhergesagt, dass der HORNBAACH HOLDING AG Konzern in etwa auf oder leicht unter dem Niveau des Geschäftsjahres 2012/2013 (145,9 Mio. €) liegen wird. Aufgrund des erfolgreichen Aufholprozesses nach dem ersten Quartal (1. März bis 31. Mai 2013) hoben wir die ursprüngliche Ertragsprognose im Halbjahresfinanzbericht geringfügig an und erwarteten, dass das Konzern-EBIT 2013/2014 mindestens den Wert des Vorjahres erreichen wird. Mit einem tatsächlichen Anstieg von 10,0% auf 160,4 Mio. €

haben wir die ursprüngliche Prognose im Geschäftsbericht 2012/2013 deutlich und die unterjährig leicht angehobene Ertragsprognose leicht übertroffen.

#### **Teilkonzern HORNBAACH-Baumarkt-AG**

Auf Ebene des Teilkonzerns HORNBAACH-Baumarkt-AG stieg das EBIT im Berichtsjahr 2013/2014 um 5,8% auf 105,1 Mio. €. Dies lag ebenfalls deutlich über der ursprünglich defensiveren Jahresprognose des Geschäftsberichts 2012/2013 und leicht über der Erwartung des unterjährig angepassten Ausblicks.

#### **Teilkonzern HORNBAACH Baustoff Union GmbH**

Im Segment Teilkonzern HORNBAACH Baustoff Union GmbH verbesserten wir das Betriebsergebnis im Geschäftsjahr 2013/2014 um 18,3% auf 5,5 Mio. €. Damit haben wir unser Ziel erreicht, die Erträge im Vergleich zum Vorjahr 2012/2013 im Wesentlichen dank einer leicht verbesserten Handelsspanne zu erhöhen.

#### **Teilkonzern HORNBAACH Immobilien AG**

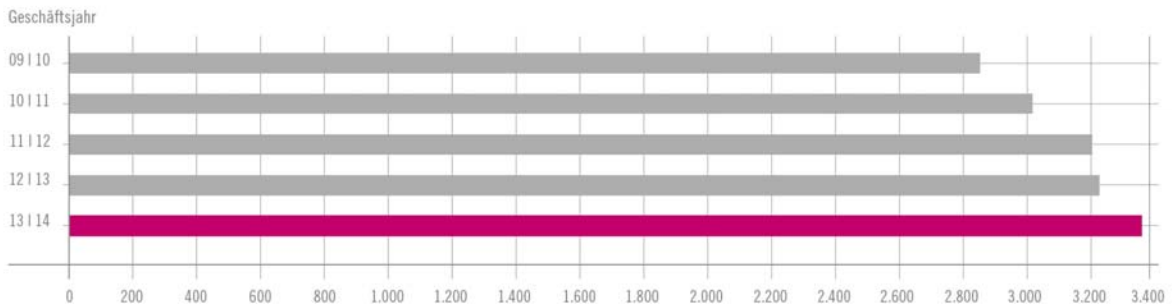
Im Segment Teilkonzern HORNBAACH Immobilien AG rechneten wir auf Basis eines stabilen Wachstums der Mieterträge mit einem über dem Vorjahreswert liegenden EBIT. Mit einem Anstieg des Betriebsergebnisses um 10,3% auf 51,1 Mio. € haben wir die Zielvorgaben erreicht. Wie erwartet gab es im Geschäftsjahr 2013/2014 keine Sale & Leaseback-Transaktionen und keine wesentlichen Gewinne aus der Veräußerung nicht betriebsnotwendiger Immobilien.

#### **HORNBAACH HOLDING AG**

Die Ertragsentwicklung der HORNBAACH HOLDING AG ist eng an die Perspektiven auf Ebene ihrer Beteiligungsgesellschaften und somit an die Höhe und Veränderungsrate des Beteiligungsergebnisses gekoppelt. Für das Geschäftsjahr 2013/2014 wurde erwartet, dass das Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit im abgelaufenen Geschäftsjahr 2013/2014 unter dem Vorjahreswert liegt. Dank eines gestiegenen Beteiligungsergebnisses hat sich das Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit im Berichtsjahr um 5,4% auf 39,0 Mio. € verbessert.

## Ertragslage

### Umsatzentwicklung HORNBACH-Gruppe (netto in Mio. €)



#### Umsatzentwicklung

Der Konzern HORNBACH HOLDING AG umfasste zum Bilanzstichtag 28. Februar 2014 die Teilkonzerne HORNBACH-Baumarkt-AG, HORNBACH Baustoff Union GmbH (HBU) und HORNBACH Immobilien AG. Im Geschäftsjahr 2013/2014 (1. März 2013 bis 28. Februar 2014) hat die HORNBACH-Gruppe den Konzernumsatz (ohne Umsatzsteuer) um 4,3% auf 3.369 Mio. € (Vj. 3.229 Mio. €) gesteigert.

#### Teilkonzern HORNBACH-Baumarkt-AG

Im Teilkonzern HORNBACH-Baumarkt-AG stieg der Nettoumsatz um 4,4% auf 3.152 Mio. € (Vj. 3.020 Mio. €). Die Nettoumsätze in Deutschland stiegen im gleichen Zeitraum um 5,0% auf 1.827 Mio. € (Vj. 1.741 Mio. €). Außerhalb Deutschlands (übriges Europa) verzeichneten wir einschließlich der Eröffnung von drei neuen Märkten ein Umsatzplus von 3,5% auf 1.325 Mio. € (Vj. 1.279 Mio. €). Der Umsatzanteil der Auslandsfilialen ermäßigte sich wegen des relativ stärkeren Wachstums in Deutschland von 42,4% auf 42,0%.

Der Geschäftsverlauf 2013/2014 wurde einerseits durch erhebliche, witterungsbedingte Umsatzeinbußen im ersten Quartal sowie andererseits durch eine erfolgreiche Aufholjagd mit Umsatzsteigerungen in den drei Folgequartalen

geprägt. Das ist vor allem an der flächenbereinigten Umsatzentwicklung ablesbar.

Die nachfolgenden Ausführungen beziehen sich auf die Entwicklung der flächenbereinigten Umsätze im Teilkonzern HORNBACH-Baumarkt-AG, bei der Neueröffnungen oder Schließungen in den zurückliegenden zwölf Monaten unberücksichtigt bleiben. Aus geografischer Sicht verlief die flächenbereinigte Umsatzentwicklung innerhalb des Teilkonzerns im Geschäftsjahr 2013/2014 weiter uneinheitlich. Jedoch hat sich im Vergleich zu 2012/2013 die Umsatzdynamik sowohl im Segment Deutschland als auch im Segment übriges Europa deutlich verbessert.

Konzernweit steigerten wir die flächenbereinigten Umsätze im Geschäftsjahr 2013/2014 ohne Berücksichtigung von Währungskurseffekten um 2,7%, nach einem Minus von 1,4% im Vorjahr. Einschließlich der Währungskurseffekte nahmen die bereinigten Umsätze im Konzern um 2,3% (Vj. minus 1,4%) zu. Die durchschnittliche Anzahl der Verkaufstage war 2013/2014 sowohl im Konzern als auch in der geografischen Segmentierung im Wesentlichen gleich. In der Darstellung nach Quartalen (siehe Tabelle auf nächster Seite) werden der saisonale Einfluss auf die Umsatzentwicklung und die Basiseffekte der Vorperioden deutlich.

### Flächenbereinigte Umsatzentwicklung\* (DIY) im Teilkonzern HORNBACH-Baumarkt-AG nach Quartalen (in Prozent)

| Geschäftsjahr 2013/2014<br>Geschäftsjahr 2012/2013 | 1. Quartal  | 2. Quartal | 3. Quartal | 4. Quartal  | Gesamt      |
|--|-------------|------------|------------|-------------|-------------|
| <b>Konzern</b>                                     | <b>-5,9</b> | <b>4,6</b> | <b>4,6</b> | <b>10,6</b> | <b>2,7</b>  |
|  | -1,1        | 0,7        | -2,0       | -3,9        | -1,4        |
| <b>Deutschland</b>                                 | <b>-5,8</b> | <b>7,7</b> | <b>7,0</b> | <b>14,1</b> | <b>4,9</b>  |
|  | -0,1        | 2,8        | -0,6       | -2,6        | 0,0         |
| <b>Übriges Europa</b>                              | <b>-6,1</b> | <b>0,5</b> | <b>1,5</b> | <b>5,9</b>  | <b>-0,1</b> |
|  | -2,4        | -1,8       | -3,8       | -5,7        | -3,2        |

\* ohne Währungskurseffekte

Das erste Quartal (1. März bis 31. Mai 2013) war so stark wie selten zuvor von außergewöhnlichen Witterungseffekten geprägt worden. Der bis Mitte April anhaltende Winter hatte in Deutschland und im übrigen Europa die Kundennachfrage praktisch auf Eis gelegt. Im März und April 2013 litt vor allem unser Gartengeschäft. Der Mai hingegen zeigte wieder eine erfreuliche Umsatzperformance, die aber die Einbußen der beiden Vormonate bei weitem nicht ausgleichen konnte. Der flächen- und währungskursbereinigte Konzernumsatz rutschte in den ersten drei Monaten kumuliert um 5,9% ins Minus (Vorjahresquartal: minus 1,1%).

In den Folgemonaten gelang es uns, diesen Rückstand sukzessive wieder aufzuholen. Im zweiten und dritten Quartal erhöhten wir die bereinigten Umsätze konzernweit jeweils um 4,6%. Nach neun Monaten drehte die Umsatzkurve wieder in den Wachstumsbereich. Aufgrund der äußerst dynamischen Geschäftsentwicklung im vierten Quartal (plus 10,6%), das überdies im Vergleich mit den Extrembedingungen des Vorjahresquartals vom milden Winter 2013/2014 profitierte, weiteten wir das bereinigte Umsatzwachstum bis zum Geschäftsjahresende auf 2,7% aus. In der geografischen Segmentierung wird deutlich, dass sich der Umsatzsockel im Vorjahresvergleich sowohl in Deutschland als auch im übrigen Europa erhöht hat.

#### ■ Deutschland

Die HORNBACH-Standorte in Deutschland verzeichneten im Geschäftsjahr 2013/2014 einen sehr erfreulichen Umsatzanstieg. Sie entwickelten sich im fünften Jahr in Folge deutlich besser als unser Filialnetz im europäischen Ausland. Dazu trugen auch die im europäischen Vergleich robusteren konjunkturellen Rahmenbedingungen und Sondereffekte innerhalb der DIY-Branche bei.

Allerdings stand der Start in die wichtige Frühjahrssaison unter keinem guten Stern: Die flächenbereinigten Umsätze verloren im März 2013 im Vergleich zum Vorjahresmonat wegen Frost und Schnee rund ein Fünftel. Nach diesem Dämpfer ging es in den Folgemonaten mit teilweise zweistelligen Wachstumsraten stramm bergauf. Das flächenbereinigte Minus im ersten Quartal von 5,8% wurde durch das Umsatzwachstum im zweiten Quartal in Höhe von 7,7% mehr als ausgeglichen. Mit ähnlich hoher Schlagzahl ging es in der zweiten Geschäftsjahreshälfte weiter. Im dritten Quartal wuchsen die deutschen HORNBACH Bau- und Gartenmärkte um 7,0%, im Schlussquartal sogar zweistellig mit 14,1%. Das Geschäftsjahr 2013/2014 beendeten wir in Deutschland mit einem flächenbereinigten Plus von 4,9%.

Im Berichtsjahr profitierten wir dank der konsequenten Ausrichtung auf Projektkunden überdurchschnittlich von der hohen Nachfrage im Wohnungsbau und Renovierungsmarkt. Dies gilt insbesondere für das zweite Geschäftsquartal, in dem einige ursprünglich im Frühjahr geplante Projekte rund um Haus, Wohnung und Garten nachgeholt wurden. Die Kombination aus großflächigen Einzelhandelsstandorten und einem leistungsfähigen Onlineshop hat sich bei den privaten und professionellen Kunden erfolgreich etabliert. Überdies konnten wir uns an einzelnen regionalen Standorten einen Teil des Umsatzvolumens sichern, das als Folge der Marktkonsolidierung durch die Praktiker- bzw. Max Bahr-Insolvenz nach dem Sommer 2013 auf den Wettbewerb umverteilt wurde. Schließlich begünstigte die im Vergleich zum Vorjahr relativ milde Witterung im Schlussquartal (Dezember 2013 bis Februar 2014) die Realisierung von Neubau- und Renovierungsprojekten, die bei durchschnittlicher Saisonalität üblicherweise eine Winterpause einlegen.

Unter diesen Vorzeichen entwickelte sich HORNBAACH in Deutschland im Berichtsjahr 2013/2014 sehr positiv und vergrößerte den Performanceabstand zur DIY-Gesamtbranche.

Laut BHB/GfK-Panel verlor die DIY-Branche im Zeitraum Januar bis Dezember 2013 flächenbereinigt 2,6% Umsatz. Ohne Berücksichtigung der Umsatzanteile der insolventen Praktiker-Gruppe verzeichneten die deutschen Baumärkte laut GfK einen flächenbereinigten Umsatzrückgang von 0,7%. Im Gegensatz dazu verzeichneten unsere inländischen Filialen im Kalenderjahr 2013 deutliche Umsatzzuwächse von 2,3%. Mit einer Outperformance von rund fünf Prozentpunkten (rund drei Prozentpunkte ohne Praktiker/Max Bahr) vergrößerten wir deutlich den Abstand zum Branchendurchschnitt im Vergleich zum Vorjahr, als der Abstand nur eineinhalb Prozentpunkte betragen hatte.

HORNBAACH baute dadurch seine Marktposition weiter aus. In Bezug auf die Gesamtumsätze aller deutschen Bau- und Gartenmärkte (21,7 Mrd. €) stieg der Marktanteil von 9,3%

auf 10,0%. Betrachtet man nur die Bau- und Gartenmärkte mit mehr als 1.000 qm Verkaufsfläche in Deutschland (Marktvolumen 18,1 Mrd. €), so verbesserte sich der Marktanteil in diesem Segment von 11,1% auf 12,0%.

#### ■ Übriges Europa

Verglichen mit dem Vorjahr hat sich die Umsatzdynamik außerhalb Deutschlands gleichfalls spürbar verbessert. Zwar bescherte der harte und lange Winter im ersten Quartal 2013/2014 den HORNBAACH-Standorten im übrigen Europa ein flächen- und währungskursbereinigtes Umsatzminus von 6,1%. Ab den Sommermonaten 2013 kamen wir indes auch international mit der Aufholjagd gut voran. Das Segment übriges Europa verzeichnete mit einem Plus von 0,5% im zweiten Quartal erstmals seit dem Frühjahr 2011 wieder einen flächen- und währungskursbereinigten Umsatzanstieg. Der Rückstand des ersten Quartals wurde nach sechs Monaten auf minus 2,9% mehr als halbiert.

Nachdem die Umsätze in der zweiten Hälfte des vorangegangenen Geschäftsjahres noch deutlich unter den Ausläufern der Staatsschuldenkrise gelitten hatten, machten wir im dritten und vierten Quartal 2013/2014 weiter Boden gut. Die bereinigten Umsätze im übrigen Europa legten 1,5% bzw. 5,9% zu. Nach zwölf Monaten erreichten unsere Filialen außerhalb Deutschlands mit minus 0,1% im Wesentlichen wieder das Niveau des Vorjahres. Einschließlich der Währungskurseffekte stand das bereinigte Umsatzminus bei 1,1%. Unterm Strich bleibt festzuhalten, dass sich die flächenbereinigten Umsätze außerhalb Deutschlands seit Sommer 2013 in einem erfreulichen Aufwärtsskanal bewegten, das Umsatzniveau jedoch weiterhin niedriger ist als im Inland.

In den Zahlen für das übrige Europa spiegelt sich auch die konjunkturelle Aufwärtsbewegung wider, die im zweiten Kalenderquartal 2013 nach Beendigung der seit Herbst 2011 andauernden Rezessionsphase eingeleitet wurde. Wichtige Stimmungsindikatoren wie beispielsweise das von der Europäischen Kommission ermittelte Konsumentenvertrauen haben sich seitdem in den meisten Ländern



unseres Verbreitungsgebiets merklich verbessert, wengleich die Indexwerte im Vergleich zur Stimmung in Deutschland noch Nachholbedarf signalisieren. Das ist im Wesentlichen auf die weiterhin schwierigeren gesamtwirtschaftlichen Rahmenbedingungen außerhalb Deutschlands zurückzuführen. Insbesondere die weiter angespannte Lage am Arbeitsmarkt sowie der mühsame Konsolidierungskurs schränken in einigen EU-Ländern immer noch die Ausgabenspielräume der privaten Haushalte ein. Überdies klagen Länder wie beispielsweise die Niederlande, die Tschechische Republik oder die Slowakei über einen weiteren empfindlichen Rückgang der Baunachfrage, was auch in unserer Umsatzentwicklung Bremsspuren hinterließ. Allerdings hat sich die Zahl der Länder, die ein bereinigtes Umsatzwachstum melden, gegenüber dem Vorjahr spürbar erhöht.

Von großer Bedeutung für die Leistungsfähigkeit unserer Märkte ist neben der eigenen Umsatzperformance der relative Vergleich mit der Branchenentwicklung. Nach den uns vorliegenden Informationen lagen wir – bezogen auf das Kalenderjahr 2013 – in zwei Ländern nahezu auf Augenhöhe mit dem Wettbewerb. In fünf von sieben Ländern außerhalb Deutschlands schnitt HORNBAACH signifikant besser ab als der Durchschnitt der DIY-Branche. Dies gilt insbesondere für unsere Aktivitäten in Osteuropa

#### **Teilkonzern HORNBAACH Baustoff Union GmbH**

Die Geschäftsentwicklung des Teilkonzerns HORNBAACH Baustoff Union GmbH (HBU) verlief im Geschäftsjahr 2013/2014 ebenfalls erfreulich. Die Umsätze (netto) im Teilkonzern stiegen um 4,1% auf 215,7 Mio. €.

#### **Teilkonzern HORNBAACH Immobilien AG**

Die Mieterträge haben sich im Geschäftsjahr 2013/2014 um 6,6% auf 76,9 Mio. € (Vj. 72,2 Mio. €) erhöht. Davon entfielen 74,3 Mio. € (Vj. 69,6 Mio. €) auf Mieterträge aus der Vermietung von Objekten innerhalb des Gesamtkonzerns.

## Ertragskennzahlen HORNBAACH HOLDING AG Konzern

| Kennzahl<br>(Mio. €, sofern nicht anders angegeben) | 2013/2014 | 2012/2013 | Veränderung |
|---|-----------|-----------|-------------|
| Nettoumsatz   | 3.369     | 3.229     | 4,3%        |
| davon in Deutschland                                | 2.035     | 1.949     | 4,4%        |
| davon im europäischen Ausland                       | 1.334     | 1.280     | 4,2%        |
| Umsatzwachstum vergleichbare Fläche                 | 2,7%      | -1,4%     |             |
| EBITDA  | 235,7     | 221,3     | 6,5%        |
| EBIT  | 160,4     | 145,9     | 10,0%       |
| Ergebnis vor Steuern                                | 127,8     | 107,6     | 18,7%       |
| Konzernjahresüberschuss                             | 86,2      | 77,4      | 11,3%       |
| EBITDA-Marge  | 7,0%      | 6,9%      |             |
| EBIT-Marge  | 4,8%      | 4,5%      |             |
| Handelsspanne                                       | 36,6%     | 36,5%     |             |
| Filialkosten in % vom Nettoumsatz                   | 27,3%     | 27,7%     |             |
| Voreröffnungskosten in % vom Nettoumsatz            | 0,3%      | 0,3%      |             |
| Verwaltungskosten in % vom Nettoumsatz              | 4,4%      | 4,5%      |             |
| Steuerquote   | 32,6%     | 28,1%     |             |

(Differenzen durch Rundung in Mio. €)

## Ertragsentwicklung im HORNBAACH HOLDING AG Konzern

Im Geschäftsjahr 2013/2014 haben sich die Erträge der HORNBAACH-Gruppe positiver entwickelt, als noch ein Jahr zuvor erwartet worden war. Das Konzernbetriebsergebnis (EBIT) stieg überproportional zum Umsatzanstieg um 10,0% auf 160,4 Mio. € (Vj. 145,9 Mio. €).

Dies ist im Wesentlichen auf die erfolgreiche Aufholbewegung nach dem ersten Quartal zurückzuführen, die maßgeblich von den beschleunigten, flächenbereinigten Umsatzsteigerungen des Segments Baumärkte innerhalb des Teilkonzerns HORNBAACH-Baumarkt-AG in Verbindung mit einer stabilen Handelsspanne und verbesserten Kostenquoten geprägt wurde. Die Teilkonzerne HORNBAACH Immobilien AG und HORNBAACH Baustoff Union GmbH trugen jeweils mit einem deutlich überproportionalen Anstieg der Betriebsergebnisse positiv zur Ertragsentwicklung auf Ebene des Gesamtkonzerns bei.

## Rohertragsmarge

Die Handelsspanne hat sich im Berichtsjahr 2013/2014 geringfügig verbessert. Der warenwirtschaftliche Rohertrag in Prozent vom Nettoumsatz lag bei 36,6% (Vj. 36,5%). Der moderate Anstieg der Handelsspanne ist unter anderem auf günstigere Einkaufskonditionen zurückzuführen, womit gegenläufige Effekte aufgrund von Wagnissen und Veränderungen im Sortimentsmix überkompensiert wurden. Währungskurseffekte beim internationalen Einkauf waren im Berichtsjahr erneut vernachlässigbar.

## Filial-, Voreröffnungs- und Verwaltungskosten

Die Filialkosten im Gesamtkonzern erhöhten sich unterproportional zum Umsatzanstieg um 2,9% auf 920,7 Mio. € (Vj. 894,5 Mio. €). Die Personalaufwendungen (ohne Prämien), der größte Kostenblock innerhalb der Filialkosten, nahmen um 4,1% zu. Bis auf die Prämien stiegen die anderen Positionen innerhalb der Filialkosten langsamer als der Umsatz. Die

Kosten für Werbung unterschritten den Vorjahreswert. In Prozent vom Nettoumsatz gaben die Filialkosten von 27,7% auf 27,3% nach.

Die Voreröffnungskosten (siehe auch Anmerkung 4) blieben im Geschäftsjahr 2013/2014 mit 9,2 Mio. € im Wesentlichen auf Vorjahresniveau. Darin enthalten sind die Voreröffnungskosten von vier Neueröffnungen im Berichtszeitraum sowie für zwei Neueröffnungen (Lübeck und Praha-Čestlice), die zu Beginn des Geschäftsjahres 2014/2015 eröffnet worden sind. Die Voreröffnungskostenquote lag unverändert bei 0,3%.

Positiv auf die Ertragsentwicklung der HORNBACH-Gruppe wirkte sich die erhöhte Kostendisziplin in der Verwaltung aus. So erhöhten sich die Verwaltungskosten lediglich um 0,8% auf 147,5 Mio. € (Vj. 146,4 Mio. €). Die Verwaltungskostenquote sank dadurch von 4,5% auf 4,4%.

#### Sonstiges Ergebnis

Das sonstige Ergebnis ging im Berichtsjahr deutlich von 16,5 Mio. € auf 4,0 Mio. € zurück.

Das sonstige operative Ergebnis wurde erheblich durch einen Basiseffekt aus dem Vorjahr belastet. So verbuchten wir im Geschäftsjahr 2012/2013 einen positiven operativen Sondereffekt in Höhe von 5,5 Mio. € aufgrund der abschließenden Klärung ausstehender Sachverhalte aus der Lieferung von Nutzenergien in Deutschland. Überdies wirkte sich im Geschäftsjahr 2013/2014 der Rückgang von Werbekostenzuschüssen von 3,1 Mio. € auf 0,6 Mio. € ergebnismindernd aus.

Das sonstige nicht operative Ergebnis verschlechterte sich deutlich von minus 0,4 Mio. € im Vorjahr auf minus 4,1 Mio. € im Berichtsjahr. Dafür verantwortlich waren im Wesentlichen Rückstellungen im Zusammenhang mit der Immobilienentwicklung sowie deutlich gestiegene sonstige Aufwendungen, insbesondere für die Aufgabe von Standortprojekten.

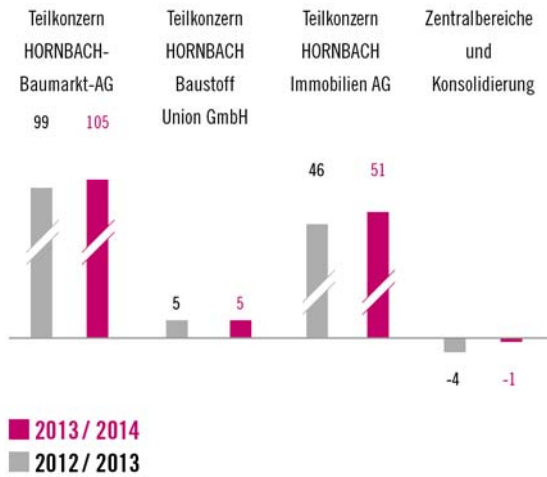
#### Ertragsentwicklung

Das Ergebnis unbeeinflusst von Abschreibungen, Zinsen und Steuern (EBITDA) erhöhte sich im Konzern um 6,5% auf 235,7 Mio. € (Vj. 221,3 Mio. €). Die EBITDA-Marge (in Prozent vom Nettoumsatz) stieg leicht von 6,9% im Vorjahr auf 7,0%. Das Konzernbetriebsergebnis (EBIT) nahm überproportional zum Umsatzanstieg um 10,0% auf 160,4 Mio. € (Vj. 145,9 Mio. €) zu. Die EBIT-Marge als Gradmesser für die operative Ertragskraft verbesserte sich von 4,5% auf 4,8% – trotz des deutlich rückläufigen sonstigen Ergebnisses.

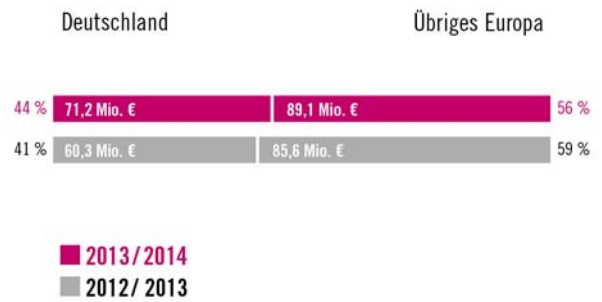
Deutlich schneller als das Betriebsergebnis stieg das Konzernergebnis vor Steuern (EBT) mit einem Plus von 18,7% auf 127,8 Mio. € (Vj. 107,6 Mio. €). Grund dafür war im Wesentlichen die positive Veränderung des Zinsergebnisses, das sich von minus 38,6 Mio. € auf minus 29,6 Mio. € verbesserte. Dies ist vor allem auf die günstigere Refinanzierung der alten Unternehmensanleihe der HORNBACH-Baumarkt-AG durch die im Februar 2013 begebene 3,875%-Anleihe sowie die Tilgung langfristiger Darlehen zurückzuführen. Dem stand eine Verschlechterung der Währungseffekte (inklusive Devisentermingeschäften) von plus 0,4 Mio. € auf minus 2,9 Mio. € gegenüber. Das Finanzergebnis verbesserte sich um 14,8% auf minus 32,6 Mio. € (Vj. minus 38,2 Mio. €).

Der Konzernjahresüberschuss erhöhte sich um 11,3% auf 86,2 Mio. € (Vj. 77,4 Mio. €). Die Konzernsteuerquote erhöhte sich deutlich von 28,1% auf 32,6%. Dies ist vor allem auf die Abschreibung aktivierter latenter Steuern auf Verlustvorträge aus Vorjahren in Höhe von 4,9 Mio. € zurückzuführen, die im Zusammenhang mit dem operativen Einzelhandelsgeschäft in Schweden stehen. Innerhalb des Planungshorizonts ist entgegen der ursprünglichen positiven Einschätzung nicht mehr zu erwarten, dass diese Verlustvorträge genutzt werden können. Die Umsatzrendite nach Steuern stieg von 2,4% auf 2,6%. Das Ergebnis je Aktie wird mit 4,53 € (Vj. 4,05 €) je Stammaktie bzw. mit 4,56 € (Vj. 4,08 €) je Vorzugsaktie ausgewiesen (siehe Anmerkung 9).

**EBIT nach Segmenten**  
(in Mio. €)



**EBIT nach Regionen**  
(Anteil in %)



**Ertragsentwicklung nach Segmenten**

**Teilkonzern HORNBACH-Baumarkt-AG**

Der größte Teilkonzern HORNBACH-Baumarkt-AG prägte mit seinem Ergebnisanstieg die Ertragsentwicklung der HORNBACH-Gruppe. Deutliche Ergebnissteigerungen im Segment Immobilien des Teilkonzerns konnten die leichten Rückgänge im Segment Baumärkte mehr als ausgleichen.

Die flächenbereinigten Umsatzsteigerungen der HORNBACH Bau- und Gartenmärkte in Verbindung mit einer leicht verbesserten Handelsspanne sowie günstigeren Kostenrelationen im Filialbetrieb und in der Verwaltung schufen eine gute Ausgangsposition für einen operativen Ergebnisanstieg im Segment Baumärkte. Dem positiven Ergebniseffekt von per Saldo 12,6 Mio. € stand jedoch ein signifikanter Rückgang des sonstigen Ergebnisses von 20,5 Mio. € auf 5,2 Mio. € gegenüber (siehe auch Kommentierung auf Seite 17). Dies führte dazu, dass sich die erfreuliche Entwicklung des operativen Einzelhandelsgeschäfts nicht entsprechend positiv in den Ertragskennzahlen des Segments Baumärkte niederschlug. Im Segment Immobilien verzeichneten wir im Berichtszeitraum

im Wesentlichen dank höherer Mieterträge in Verbindung mit gesunkenen Immobilienkosten sowie geringeren Ergebnisbelastungen aus der Immobilienentwicklung ein erfreuliches Ertragswachstum.

Das EBIT des Teilkonzerns erhöhte sich leicht überproportional zum Umsatzanstieg um 5,8% auf 105,1 Mio. € (Vj. 99,3 Mio. €). Der Jahresüberschuss legte trotz der von 29,7% auf 35,5% gestiegenen Konzernsteuerquote um 7,7% auf 56,4 Mio. € (Vj. 52,3 Mio. €) zu. Das Ergebnis je Baumarkt-Aktie verbesserte sich auf 1,77 € (Vj. 1,64 €).

**Teilkonzern HORNBACH Baustoff Union GmbH**

Im Berichtszeitraum hat sich die Ertragsentwicklung des Teilkonzerns weiter verbessert. So erhöhte sich das Betriebsergebnis (EBIT) von 4,6 Mio. € um 18,3% auf 5,5 Mio. €. Das lag neben dem Umsatzwachstum vor allem an der verbesserten Handelsspanne und Kosteneinsparungen in der Verwaltung, wodurch Kostenerhöhungen in den Niederlassungen deutlich überkompensiert werden konnten.

### Teilkonzern HORNBAACH Immobilien AG

Das EBIT des Teilkonzerns HORNBAACH Immobilien AG ist im Geschäftsjahr 2013/2014 um 10,3% auf 51,1 Mio. € (Vj. 46,4 Mio. €) gestiegen. Dies ist im Wesentlichen auf höhere Mieterträge in Verbindung mit im Vorjahresvergleich niedrigeren Immobilienkosten zurückzuführen.

### Ertragsentwicklung nach geografischen Regionen

Unser Handelsgeschäft in Deutschland hat im Geschäftsjahr 2013/2014 für die Ertragsentwicklung HORNBAACH-Gruppe weiter an Bedeutung gewonnen. Wie in der Abgrenzung nach geografischen Regionen innerhalb der Segmentberichterstattung zu erkennen ist, hat sich das Gewicht der Ergebnisbeiträge leicht zugunsten des Segments Deutschland verlagert. Dies ist in erster Linie die Folge der im Vergleich zum übrigen Europa dynamischeren flächenbereinigten Umsatzperformance im Inland. Ferner wirkten sich Kosteneinsparungen in der Verwaltung (ohne Innovationsprojekte) positiv auf die Ertragskraft in Deutschland aus.

Das EBITDA in **Deutschland** stieg um 7,3% von 110,2 Mio. € auf 118,3 Mio. € und damit leicht stärker als auf Konzernebene (plus 6,5%). Der inländische Anteil am EBITDA des Konzerns lag weiterhin bei 50%. Das EBIT des Segments Deutschland erhöhte sich von 60,3 Mio. € auf 71,2 Mio. € (plus 18,1%). Der Inlandsanteil auf Ebene des Betriebsergebnisses verbesserte sich im Geschäftsjahr 2013/2014 von 41% auf 44%. Die EBIT-Marge erreichte in Deutschland 3,5% nach 3,1% im Vorjahr.

Der inländische Anteil am Betriebsergebnis beinhaltetete im Geschäftsjahr 2013/2014 erneut erhebliche Aufwendungen für nachhaltige Innovationsprojekte. Ein Großteil der projektgetriebenen Verwaltungskosten in Höhe von rund 25 Mio. € (Vj. rund 22 Mio. €) entfiel auf den weiteren Ausbau unseres Online-Shops. Die auf den internationalen Rollout des E-Commerce entfallenden Kosten wurden im Rahmen der Konzernumlage weiterverrechnet. Daneben gab es eine Reihe weiterer Entwicklungsprojekte für den Einkauf, die Logistik und den Betrieb der Bau- und Gartenmärkte, mit denen wir das künftige Wachstum des Konzerns vorantreiben wollen.

Trotz der gestiegenen Projektaufwendungen ist es uns gelungen, die Verwaltungskosten im Segment Deutschland im Berichtsjahr leicht zu reduzieren. Dies war möglich, weil die Aufwendungen bei den rein administrativen Tätigkeiten im Vergleich zum Vorjahr um rund vier Prozent gesenkt werden konnten.

Die Ergebnisbeiträge der internationalen Aktivitäten haben sich im Vergleich zum Geschäftsjahr 2012/2013 erhöht, jedoch weniger stark als die inländischen Ergebnisbeiträge. Auf das **Ausland** entfielen im Berichtszeitraum mit 117,4 Mio. € (Vj. 111,1 Mio. €) – wie im Vorjahr – die Hälfte des EBITDA im HORNBAACH HOLDING AG Konzern. Das EBIT stieg im Ausland von 85,6 Mio. € auf 89,1 Mio. €. Der Auslandsanteil am EBIT verringerte sich dadurch von 59% auf 56%. Mit einer EBIT-Marge von unverändert 6,7% ist die Profitabilität im übrigen Europa nach wie vor höher als in Deutschland.

### Dividendenvorschlag

Vorstand und Aufsichtsrat der HORNBAACH HOLDING AG werden der Hauptversammlung am 10. Juli 2014 eine Erhöhung der Dividende von 0,64 € auf 0,77 € (plus 20%) je Stammaktie (ISIN: DE0006083405) bzw. von 0,67 € auf 0,80 € je Vorzugsaktie (ISIN: DE0006083439) vorschlagen. Nach der konstanten Ausschüttung der vergangenen vier Jahre sollen die Aktionäre damit an der erfreulichen Ertragsentwicklung im Geschäftsjahr 2013/2014 angemessen beteiligt werden.

## Finanzlage

### Grundsätze und Ziele des Finanzmanagements

Finanzierungsmaßnahmen werden durch das Konzerntreasury der HORNBACH-Baumarkt-AG getroffen. Durch die zentrale Organisation des Finanzmanagements sind ein einheitlicher Auftritt der HORNBACH-Gruppe an den Finanzmärkten und ein konzerneinheitliches Liquiditätsmanagement gewährleistet. Finanzierungshilfen in Form von Garantien und Patronatserklärungen gewährt die HORNBACH-Baumarkt-AG nur für Tochtergesellschaften des Teilkonzerns. Verpflichtungserklärungen für Gesellschaften außerhalb des HORNBACH-Baumarkt-AG Teilkonzerns werden entweder durch die HORNBACH HOLDING AG oder die HORNBACH Immobilien AG gestellt.

Die für ein effizientes Liquiditätsmanagement erforderlichen Informationen werden durch eine alle relevanten Gesellschaften berücksichtigende, monatlich aktualisierte, rollierende Konzernfinanzplanung mit einem Planungshorizont von zwölf Monaten sowie einer täglich aktualisierten kurzfristigen Finanzvorschau sichergestellt. Auf Basis der zur Verfügung stehenden Informationen wird zunächst der Finanzierungsbedarf einzelner Konzerneinheiten durch Liquiditätsüberschüsse anderer Konzerngesellschaften in Form eines Cash Poolings ausgeglichen und auf Basis konzerninterner Darlehensverträge marktgerecht verzinst.

Der externe Finanzierungsbedarf wird durch Kreditaufnahmen bei Banken und am Kapitalmarkt gedeckt. Weiterhin wurden bisher Baumarktimmobilien nach ihrer Fertigstellung an Investoren verkauft und die Nutzung durch Mietverträge sichergestellt (Sale & Leaseback). Hierbei wurde die Klassifizierung als „Operating Lease“ gemäß IAS 17 angestrebt. Aufgrund der zu erwartenden Neuerungen bei der Leasingbilanzierung nach IAS 17 und dem voraussichtlichen Wegfall der Klassifizierung „Operating Lease“ werden zukünftige Transaktionen auf Vorteilhaftigkeit überprüft. Im Teilkonzern HORNBACH-Baumarkt-AG erfolgen externe Finanzierungen üblicherweise in Form nicht besicherter Kredite sowie durch Immobilienverkäufe (Sale & Leaseback), beim Teilkonzern HORNBACH Immobilien AG zusätzlich auch durch besicherte Hypothekendarlehen. Aufgrund der vorausschauenden Finanzpolitik von HORNBACH werden fällige Finanzverbindlichkeiten möglichst frühzeitig refinanziert.

Gemäß den internen Risikogrundsätzen werden derivative Finanzinstrumente ausschließlich zu Sicherungszwecken gehalten. Im Anhang sind in den Erläuterungen zur Konzernbilanz die Nominalwerte sowie die Bewertungen der bestehenden derivativen Finanzinstrumente dargestellt.

### Finanzschulden

Zum Bilanzstichtag 28. Februar 2014 bestehen im Gesamtkonzern Nettofinanzschulden in Höhe von 280,2 Mio. € (Vj. 370,9 Mio. €). Die detaillierte Zusammensetzung zeigt die Tabelle auf Seite 21.

Die kurzfristigen Finanzschulden (bis 1 Jahr) in Höhe von 94,3 Mio. € (Vj. 96,6 Mio. €) setzen sich im Wesentlichen aus kurzfristigen Finanzierungen der Teilkonzerne HORNBACH Immobilien AG in Höhe von 16,7 Mio. € (Vj. 17,9 Mio. €) und HORNBACH Baustoff Union GmbH in Höhe von 34,9 Mio. € (Vj. 35,3 Mio. €), Zinsabgrenzungen in Höhe von 2,3 Mio. € (Vj. 2,3 Mio. €) sowie aus dem kurzfristig fälligen Anteil langfristiger Finanzierungen in Höhe von 40,3 Mio. € (Vj. 40,9 Mio. €) zusammen.

### Solide Kapitalstruktur

Bei Finanzierungen genießt HORNBACH große Flexibilität und nutzt ein breites Spektrum von unterschiedlichen Finanzierungsinstrumenten.

So hat die HORNBACH-Baumarkt-AG am 15. Februar 2013 eine siebenjährige Unternehmensanleihe mit einem Volumen von 250 Mio. € am Markt platziert. Mit dem Emissionserlös wurde die seit November 2004 bestehende Anleihe mit einem Zinscoupon von 6,125 % am 25. Februar 2013 vorzeitig zurückgeführt. Damit konnte das Fälligkeitsprofil der Finanzverbindlichkeiten maßgeblich verbessert werden. Aufgrund hoher Nachfrage von Seiten privater und institutioneller Anleger war die Emission mehrfach überzeichnet. Die neue Anleihe ist mit einem Zinscoupon von 3,875 % ausgestattet.

## Finanzschulden HORNBACH HOLDING AG Konzern

| Art der Finanzierung<br>in Mio. €                    | Verbindlichkeiten nach Restlaufzeiten |             |              |             |             |              | 28.2.2014    | 28.2.2013    |
|--|---------------------------------------|-------------|--------------|-------------|-------------|--------------|--------------|--------------|
|  | bis 1 Jahr                            | 1-2 Jahre   | 2-3 Jahre    | 3-4 Jahre   | 4-5 Jahre   | über 5 Jahre | Gesamt       | Gesamt       |
| Kurzfristige<br>Bankverbindlichkeiten <sup>1)</sup>  | 53,9                                  |             |              |             |             |              | 53,9         | 55,5         |
| Hypothekendarlehen                                   | 40,0                                  | 29,1        | 23,2         | 21,8        | 19,6        | 98,6         | 232,4        | 244,4        |
| Sonstige Darlehen <sup>2) 3)</sup>                   | 0,1                                   | 18,2        | 79,8         | 69,8        | 0,0         | 0,0          | 167,9        | 168,9        |
| Anleihen <sup>3)</sup>                               |                                       |             |              |             |             | 246,4        | 246,4        | 245,8        |
| Negative Marktwerte derivativer<br>Finanzinstrumente | 0,0                                   | 0,5         | 3,2          | 2,8         | 0,5         | 0,5          | 7,4          | 11,9         |
| Finanzierungsleasing                                 | 0,2                                   | 0,3         | 0,3          | 0,3         |             |              | 1,0          | 1,3          |
| <b>Summe Finanzschulden</b>                          | <b>94,3</b>                           | <b>48,0</b> | <b>106,4</b> | <b>94,6</b> | <b>20,2</b> | <b>345,5</b> | <b>709,0</b> | <b>727,8</b> |
| Flüssige Mittel                                      |                                       |             |              |             |             |              | 428,8        | 356,9        |
| <b>Nettofinanzschulden</b>                           |                                       |             |              |             |             |              | <b>280,2</b> | <b>370,9</b> |

(Differenzen durch Rundung in Mio. €)

<sup>1)</sup> Finanzierungen mit einer Nominalaufzeit von weniger als einem Jahr (Kontokorrent und kurzfristige Zwischenfinanzierungen) sowie Zinsabgrenzungen

<sup>2)</sup> Nicht durch Hypotheken gesicherte Darlehen

<sup>3)</sup> Die Kosten im Zusammenhang mit der Aufnahme der Unternehmensanleihe und der Schuldscheindarlehen werden anteilig auf deren Laufzeit verteilt.

Die Valutierung der grundbuchlich besicherten Finanzierungen im Gesamtkonzern beträgt zum Bilanzstichtag 232,4 Mio. € (Vj. 244,4 Mio. €). Als Sicherheit für Hypothekendarlehen bestehen zum 28. Februar 2014 Grundschulden in Höhe von 480,7 Mio. € (Vj. 491,4 Mio. €).

Zum 30. Juni 2011 hat die HORNBACH-Baumarkt-AG ein unbesichertes Schuldscheindarlehen in Höhe von 80 Mio. € mit einer Laufzeit bis zum 30. Juni 2016 aufgenommen. Mit dem Mittelzufluss wurde das zum 30. Juni 2011 fällige Schuldscheindarlehen in gleicher Höhe abgelöst. Außerdem besteht weiterhin der Schuldschein der HORNBACH Baumarkt CS spol s.r.o. aus dem Geschäftsjahr 2010/2011 über ursprünglich 20 Mio. € in CZK mit einer Laufzeit bis zum 31. August 2015.

Im Teilkonzern HORNBACH Immobilien AG wurde am 29. Juni 2012 ein Schuldscheindarlehen in Höhe von 70 Mio. € mit einer Laufzeit bis zum 30. Juni 2017 aufgenommen. Mit dem Mittelzufluss wurde das zum gleichen Datum fällige Schuldscheindarlehen in Höhe von 60 Mio. € abgelöst.

Zum Bilanzstichtag 28. Februar 2014 verfügt der Gesamtkonzern HORNBACH HOLDING AG über 349,0 Mio. € (Vj. 418,0 Mio. €) freie Kreditlinien zu marktüblichen Konditionen. Diese beinhalten eine syndizierte Kreditlinie über 250 Mio. € mit einer Laufzeit bis zum 14. Dezember 2016. Die Kreditlinie kann in Höhe von bis zu 25 Mio. € auch in Fremdwährungen, insbesondere in CHF, SEK und CZK, in Anspruch genommen werden. Daneben können innerhalb des Kreditrahmens ergänzende bilaterale Darlehensverträge in Höhe von bis zu 50 Mio. € (auch in Fremdwährungen) abgeschlossen werden. Bei Inanspruchnahme der Kreditlinie erfolgt die Verzinsung auf Basis des 3- oder 6-Monats-Euribors bzw. des entsprechenden Ibors zuzüglich einer Zinsmarge. Die anzuwendende Zinsmarge wird in Abhängigkeit des von einer

international anerkannten Rating-Agentur an die HORNBACH-Baumarkt-AG vergebenen Unternehmensratings festgelegt. Bei Ausnutzungsquoten oberhalb definierter Schwellenwerte oder bei Ausnutzung in Fremdwährung erfolgen Margenaufschlage. Für den ungenutzten Teil der Kreditlinie wird eine Bereitstellungsprovision in Abhängigkeit der jeweiligen Zinsmarge berechnet. Zwecks Gewährleistung einer möglichst umfangreichen Flexibilität verfügen alle wesentlichen Konzerngesellschaften über Kreditlinien in lokaler Währung, in der Regel bei lokalen Banken.

Bei den Kreditlinien, den Schuldscheindarlehen sowie der Anleihe sind keine Sicherheiten in Form von Vermögenswerten eingebunden. Die Vertragsvereinbarungen erfordern aber die Einhaltung bankkublicher Verpflichtungen (Covenants), deren Nichteinhaltung die Pflicht zur vorzeitigen Rückzahlung zur Folge haben kann. Diese betreffen regelmäßig „pari passu“- und „negative pledge“-Erklärungen sowie bei wesentlichen Finanzierungen auch „cross default“-Vereinbarungen. Bei der syndizierten Kreditlinie der HORNBACH-Baumarkt-AG sowie den Schuldscheindarlehenvereinbarungen des HORNBACH-Baumarkt-AG Teilkonzerns müssen zusätzlich bestimmte Finanzrelationen eingehalten werden. Diese Finanzkennzahlen werden auf Basis des HORNBACH-Baumarkt-AG Teilkonzerns ermittelt und erfordern einen Zinsdeckungsgrad in Höhe von

mindestens 2,25-fach und eine Eigenkapitalquote in Höhe von mindestens 25%. Außerdem wurden Höchstgrenzen grundbuchlich besicherter Finanzierungen sowie Finanzierungen durch Tochterunternehmen vereinbart. Die Rahmenbedingungen des Schuldscheindarlehen der HORNBACH Immobilien AG regeln die Aufrechterhaltung eines bestimmten Niveaus unbelasteter Sachanlagen. Im Rahmen des internen Risikomanagements werden regelmäßig der Zinsdeckungsgrad, der dynamische Verschuldungsgrad, die Eigenkapitalquote, die vereinbarten Finanzierungshochstgrenzen, die unbelasteten Sachanlagen sowie die Unternehmensliquidität (flüssige Mittel plus freie bestätigte Kreditlinien) überwacht. Quartalsweise werden weitere Kennzahlen berechnet. Bei Unterschreitung bestimmter Sollgrößen werden frühzeitig entsprechende Gegenmaßnahmen getroffen. Sämtliche Covenants wurden im Berichtsjahr stets eingehalten. Weitere Informationen zu den Finanzschulden finden sich im Anhang in den Erläuterungen zur Konzernbilanz unter Anmerkung (22).

Der Finanzmittelbestand beträgt zum Bilanzstichtag 428,8 Mio. € (Vj. 356,9 Mio. €). Die Liquiditatsdisposition erfolgt, wie in der Vergangenheit, in Form von Festgeldern am Geldmarkt mit einem Anlagehorizont von maximal drei Monaten. Zur Erhöhung der Sicherheit wurden zudem Anlagehochstgrenzen je Bank definiert.

#### Finanzkennzahlen HORNBACH HOLDING AG Konzern

| Kennzahl                      | Definition   |        | 28.2.2014 | 28.2.2013 |
|-------------------------------|--|--------|-----------|-----------|
| Nettofinanzschulden           | Kurzfristige Finanzschulden + langfristige Finanzschulden – Flüssige Mittel | Mio. € | 280,2     | 370,9     |
| Zinsdeckungsgrad              | Adjusted(*) EBITDA / Bruttozinsaufwand                                       |        | 7,8       | 5,4       |
| Dynamischer Verschuldungsgrad | Nettofinanzschulden / Adjusted(*) EBITDA                                     |        | 1,2       | 1,7       |

\* Herausrechnung der Veränderung langfristiger Rückstellungen (provisions) sowie der Gewinne/Verluste aus dem Verkauf von Anlagevermögen gemäß Kapitalflussrechnung



### Investitionen in Höhe von 115,6 Mio. €

Im Geschäftsjahr 2013/2014 wurden im Konzern der HORNBACH HOLDING AG insgesamt 115,6 Mio. € (Vj. 149,5 Mio. €) überwiegend in Grundstücke, Gebäude sowie Betriebs- und Geschäftsausstattung für bestehende sowie im Bau befindliche Bau- und Gartenmärkte investiert. Die Mittel für die zahlungswirksamen Investitionen in Höhe von 115,6 Mio. € (Vj. 149,5 Mio. €) konnten vollständig aus dem Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit in Höhe von 197,9 Mio. € (Vj. 144,3 Mio. €) gewonnen werden. Für neue Immobilien einschließlich im Bau befindlicher Objekte wurden rund 59 % der Investitionssumme ausgegeben. Rund 41 % der Investitionssumme wurden im Wesentlichen für Ersatz und Erweiterung der Betriebs- und Geschäftsausstattung aufgebracht. Dabei entfielen auf das Segment HORNBACH-Baumarkt-AG 72,0 Mio. €, auf das Segment HORNBACH Immobilien AG 35,6 Mio. € und auf das Segment HORNBACH Baustoff Union GmbH 8,0 Mio. €.

Die bedeutendsten Investitionsprojekte betrafen die im Geschäftsjahr 2013/2014 eröffneten Bau- und Gartenmärkte in Nieuwerkerk (Niederlande), Heidelberg (Deutschland) und Helsingborg (Schweden), Bauleistungen für Bau- und Gartenmärkte, die in den folgenden Geschäftsjahren eröffnet werden, den Umbau und die Erweiterung bestehender Märkte, Investitionen in den Bereich Baustoffhandel, den Erwerb von Grundstücken für die weitere Expansion, Investitionen in

die Betriebs- und Geschäftsausstattung sowie in immaterielle Vermögenswerte, insbesondere Software.

Der Mittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit erhöhte sich im Geschäftsjahr 2013/2014 gegenüber dem Vorjahr von 144,3 Mio. € auf 197,9 Mio. €. Dabei erhöhten sich die Mittelzuflüsse aus dem operativen Geschäft („Funds from Operations“) von 150,0 Mio. € auf 173,6 Mio. €. Der Zuwachs ist im Wesentlichen auf flächenbereinigte Umsatzzuwächse in Deutschland sowie verbesserte Kostenquoten zurückzuführen. Aus der Veränderung des Working Capitals (Veränderungen der Vorräte, Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie sonstiger Aktiva plus Veränderungen der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie sonstiger Passiva) ergab sich ein Mittelzufluss von 24,2 Mio. € nach einem Mittelabfluss von 5,7 Mio. € im Vorjahr. Der erhöhte Mittelzufluss resultiert im Wesentlichen aus dem Aufbau der kurzfristigen Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen in Folge der witterungsbedingt guten operativen Geschäftsentwicklung im vierten Quartal.

Der Zahlungsmittelabfluss aus der Investitionstätigkeit reduzierte sich von 143,1 Mio. € auf 103,5 Mio. €. Dabei standen den um 33,9 Mio. € auf 115,6 Mio. € gesunkenen Investitionen höhere Einzahlungen aus Abgängen des Anlagevermögens

### Kapitalflussrechnung

| Kapitalflussrechnung (verkürzt)<br>in Mio. €                 | 2013/2014   | 2012/2013    |
|--|-------------|--------------|
| Mittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit               | 197,9       | 144,3        |
| davon „Funds from Operations“ <sup>1)</sup>                  | 173,6       | 150,0        |
| davon Veränderung Working Capital <sup>2)</sup>              | 24,2        | -5,7         |
| Mittelabfluss aus Investitionstätigkeit                      | -103,5      | -143,1       |
| Mittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit                     | -22,0       | -66,6        |
| <b>Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelbestands</b> | <b>72,5</b> | <b>-65,3</b> |

<sup>1)</sup> Konzernergebnis nach Steuern plus Abschreibungen auf Gegenstände des Anlagevermögens plus Veränderungen der Rückstellungen minus Gewinne/plus Verluste aus dem Abgang von Anlagevermögen plus/minus sonstige nicht zahlungswirksame Aufwendungen/Erträge

<sup>2)</sup> Differenz aus „Veränderungen der Vorräte, der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Aktiva“ und „Veränderungen der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Passiva“

sowie von zur Veräußerung vorgesehenen langfristigen Vermögenswerten in Höhe von insgesamt 12,2 Mio. € (Vj. 6,4 Mio. €) gegenüber. Wie im Vorjahr wurde im Geschäftsjahr 2013/2014 kein Bau- und Gartenmarkt im Rahmen einer Sale & Leaseback-Transaktion veräußert.

Der Zahlungsmittelabfluss aus der Finanzierungstätigkeit summierte sich im Geschäftsjahr 2013/2014 auf 22,0 Mio. € nach einem Abfluss in Höhe von 66,6 Mio. € im Vorjahr. Dabei standen den planmäßigen und vorzeitigen Tilgungen von langfristigen Finanzschulden in Höhe von 44,7 Mio. € Neuaufnahmen von langfristigen Krediten in Höhe von 37,7 Mio. € gegenüber. Die kurzfristigen Finanzkredite reduzierten sich um 0,3 Mio. €, nach einer Abnahme von 12,3 Mio. € im Vorjahr. Die Bruttofinanzschulden reduzierten sich von 727,8 Mio. € im Vorjahr auf 709,0 Mio. €.

#### **Rating**

Seit 2004 wird die Bonität des HORNBACH-Baumarkt-AG Konzerns von den international führenden Ratingagenturen Standard & Poor's und Moody's Investors Service bewertet. Bis zum Abschluss dieses Berichts bestätigten beide Agenturen ihre Ratings in den letztaktuellen Publikationen mit „BB+“ und einem stabilen Ausblick bei Standard & Poor's sowie „Ba2“ und einem positiven Ausblick bei Moody's.

## Vermögenslage

### Eigenkapitalquote steigt auf 49,3%

#### Bilanz HORNBACH HOLDING AG Konzern (Kurzfassung)

| Mio. €                         | 28.2.2014      | 28.2.2013      | Veränderung |
|--------------------------------|----------------|----------------|-------------|
| Langfristiges Vermögen         | 1.310,4        | 1.303,7        | 0,5%        |
| Kurzfristiges Vermögen         | 1.051,9        | 966,1          | 8,9%        |
| <b>Vermögenswerte</b>          | <b>2.362,3</b> | <b>2.269,8</b> | <b>4,1%</b> |
| Eigenkapital                   | 1.164,1        | 1.096,9        | 6,1%        |
| Langfristige Schulden          | 698,5          | 720,4          | -3,0%       |
| Kurzfristige Schulden          | 499,7          | 452,6          | 10,4%       |
| <b>Eigen- und Fremdkapital</b> | <b>2.362,3</b> | <b>2.269,8</b> | <b>4,1%</b> |

Die Konzernbilanzsumme steigt im Vergleich zum Vorjahr um 92,5 Mio. € oder 4,1% auf 2.362,3 Mio. €. Die Erhöhung der Bilanzsumme spiegelt dabei die weitere Expansion des HORNBACH HOLDING AG Konzerns wider, die sich vor allem in der Zunahme des Sachanlagevermögens, der Vorräte sowie der flüssigen Mittel von 356,9 Mio. € auf 428,8 Mio. € ausdrückt. Das bilanzielle Eigenkapital im Konzern wird zum Ende des Geschäftsjahres mit 1.164,1 Mio. € (Vj. 1.096,9 Mio. €) ausgewiesen. Die Eigenkapitalquote in Höhe von 49,3% liegt erneut über dem Niveau des Vorjahres (48,3%).

#### Langfristiges und kurzfristiges Vermögen

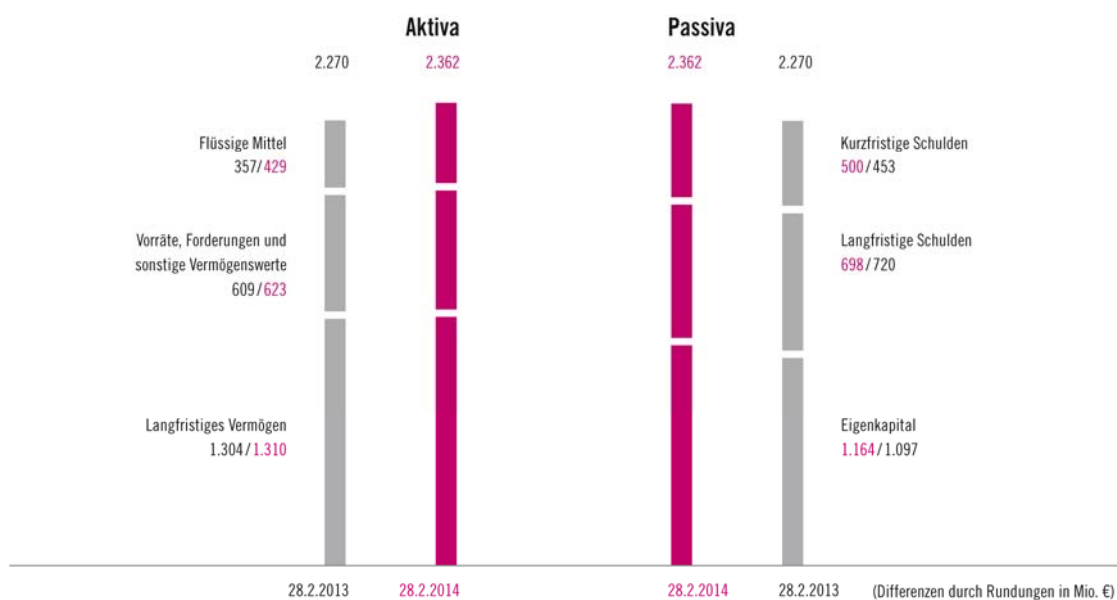
Das langfristige Vermögen beträgt zum Bilanzstichtag 1.310,4 Mio. € (Vj. 1.303,7 Mio. €) und damit rund 55% (Vj. 57%) der Bilanzsumme. Die Sachanlagen und fremdvermieteten Immobilien und Vorratsgrundstücke erhöhen sich um 1,7% von 1.252,0 Mio. € auf 1.273,8 Mio. €. Dabei stehen den Anlagezugängen in Höhe von 115,0 Mio. € Abschreibungen in Höhe von 72,1 Mio. € sowie Anlageabgänge in Höhe von 6,0 Mio. € gegenüber. Aus Wechselkursänderungen ergibt sich eine Verminderung des Sachanlagevermögens in Höhe von 15,1 Mio. €.

Die langfristigen Forderungen aus Steuern vom Einkommen und vom Ertrag betreffen einen aufgrund des SEStEG in den Vorjahren aktivierten Auszahlungsanspruch für Körperschaftsteuerguthaben zum Barwert in Höhe von 10,6 Mio. € (Vj. 14,4 Mio. €).

Das kurzfristige Vermögen steigt um 8,9% von 966,1 Mio. € auf 1.051,9 Mio. € bzw. rund 45% (Vj. 43%) der Bilanzsumme. Dabei steht dem wachstumsbedingten Aufbau der Vorräte und der flüssigen Mittel ein zahlungsbedingter Rückgang der Forderungen und sonstigen Vermögenswerte gegenüber. Die Investitionen in Höhe von 115,6 Mio. € sind vollständig aus dem Mittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit finanziert worden. Die flüssigen Mittel sind um 71,9 Mio. € auf 428,8 Mio. € gestiegen. Damit weist der HORNBACH HOLDING AG Konzern weiterhin eine sehr hohe Liquidität und eine gute Basis für zukünftiges Wachstum aus. Zwar erhöhen sich die Vorräte, in erster Linie wachstumsbedingt, von 515,4 Mio. € auf 539,1 Mio. €, der Lagerumschlag konnte jedoch im Geschäftsjahr 2013/2014 von 4,0 im Vorjahr auf nunmehr 4,1 leicht gesteigert werden.

## Konzernbilanzstruktur

(in Mio. €)



## Bilanzkennzahlen HORNBAACH HOLDING AG Konzern

| Kennzahl   | Definition  |        | 28.2.2014 | 28.2.2013 |
|--|---|--------|-----------|-----------|
| Eigenkapitalquote  | Eigenkapital / Bilanzsumme  | %      | 49,3      | 48,3      |
| Eigenkapitalrendite  | Jahresüberschuss vor Minderheitsanteilen / durchschnittliches Eigenkapital      | %      | 7,6       | 7,2       |
| Gesamtkapitalrendite   | NOPAT <sup>1)</sup> / durchschnittliches Gesamtkapital <sup>2)</sup>            | %      | 7,7       | 7,2       |
| Verschuldungskoeffizient (Gearing)                           | Nettoverschuldung / Eigenkapital  | %      | 24,1      | 33,9      |
| Zugänge Anlagevermögen inklusive Anzahlungen auf Grundstücke |   | Mio. € | 116,7     | 150,8     |
| Net Working Capital  | Vorräte und Forderungen abzgl. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | Mio. € | 397,1     | 406,1     |
| Lagerumschlagshäufigkeit                                     | Materialeinsatz / durchschnittliche Vorräte                                     |        | 4,1       | 4,0       |

<sup>1)</sup> „Net operating profit after tax“, definiert als EBIT minus standardisierte Steuerquote im HORNBAACH-Konzern von 30 %.

<sup>2)</sup> Durchschnittliches Gesamtkapital definiert als durchschnittliches Eigenkapital plus durchschnittliche Nettoverschuldung.

Die Forderungen und sonstigen Vermögenswerte (einschließlich Forderungen aus Steuern vom Einkommen und vom Ertrag) sind von 91,3 Mio. € auf 83,9 Mio. € zurückgegangen. Die im Vorjahr gemäß IFRS 5 zur Veräußerung vorgesehenen langfristigen Vermögenswerte in Höhe von 2,5 Mio. € wurden im Geschäftsjahr 2013/2014 vollständig veräußert. Weitere Vermögenswerte sind unter dem Posten nicht erfasst.

#### **Langfristige und kurzfristige Schulden**

Die Verbindlichkeiten inklusive der Rückstellungen betragen zum Bilanzstichtag 1.198,2 Mio. € gegenüber 1.172,9 Mio. € im Vorjahr. Die langfristigen Schulden vermindern sich von 720,4 Mio. € auf 698,5 Mio. €. In den langfristigen Schulden sind passive latente Steuern in Höhe von 57,4 Mio. € (Vj. 60,7 Mio. €) enthalten.

Die kurzfristigen Finanzschulden verringerten sich durch planmäßige Tilgungen von Darlehensverbindlichkeiten von 96,6 Mio. € auf 94,3 Mio. €. Die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und übrige Verbindlichkeiten werden zum Bilanzstichtag mit 300,0 Mio. € um 37,1 Mio. € über dem Vorjahresniveau (Vj. 262,9 Mio. €) ausgewiesen.

Die sonstigen Rückstellungen und abgegrenzten Schulden belaufen sich auf 73,6 Mio. € (Vj. 63,3 Mio. €).

Die Nettoverschuldung im HORNBACH HOLDING AG Konzern, das heißt die Finanzschulden abzüglich der flüssigen Mittel, vermindert sich zum Bilanzstichtag gegenüber dem Vorjahr von 370,9 Mio. € auf 280,2 Mio. €.

#### **Außerbilanzielle Finanzierungsinstrumente und Mietverpflichtungen**

Neben den im Eigentum des HORNBACH HOLDING AG Konzerns stehenden Bau- und Gartenmärkten und im Rahmen von Finance Lease genutzten Bau- und Gartenmärkten werden 57 Bau- und Gartenmärkte von fremden Dritten gemietet. Außerdem bestehen in geringerem Umfang weitere Erbpacht-, Pacht- und Mietverträge für Grundstücke.

Bei den Verpflichtungen aus Miet-, Pacht-, Erbbaurechts- und Leasingverträgen handelt es sich ausschließlich um solche Mietverträge, bei denen die Unternehmen des HORNBACH HOLDING AG Konzerns nach den IFRS-Rechnungslegungsstandards nicht der wirtschaftliche Eigentümer der gemieteten Vermögenswerte sind (Operating Lease). Mietverträge bestehen im Wesentlichen für Bau- und Gartenmärkte im In- und Ausland. Die Laufzeit der Mietverträge beträgt zwischen 15 und 20 Jahren, mit anschließenden Mietverlängerungsoptionen. Es bestehen Mietanpassungsklauseln.

Zum 28. Februar 2014 betragen die Verpflichtungen aus Miet-, Pacht-, Erbbaurechts- und Leasingverträgen 738,8 Mio. € (Vj. 678,3 Mio. €). Die Erhöhung resultiert aus einer Reihe von im Geschäftsjahr 2013/2014 vorgenommenen Mietanpassungen und Mietverlängerungsoptionen. Darüber hinaus beinhaltet der Betrag bereits zukünftige, ab der Eröffnung im Geschäftsjahr 2014/2015 zu leistende, Mietverpflichtungen ehemaliger Praktiker/Max Bahr Standorte.

## Gesamtbeurteilung der Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage im Konzern

Der HORNBACH HOLDING AG Konzern hat sich im Geschäftsjahr 2013/2014 erfreulich entwickelt und seine Marktposition als eines der führenden DIY-Einzelhandelsunternehmen in Europa gestärkt. Trotz des witterungsbedingt verpatzten Starts im ersten Quartal kehrte HORNBACH dank einer erfolgreichen Aufholjagd in den Folgequartalen auf den Wachstumskurs zurück.

Der Umsatz im Teilkonzern HORNBACH-Baumarkt-AG erhöhte sich im Zeitraum 1. März 2013 bis 28. Februar 2014 um 4,4% auf 3.152 Mio. €. Einen besonderen Anteil daran hatte die hohe Umsatzdynamik in Deutschland, die zum Teil auch auf Konsolidierungseffekte innerhalb der Branche zurückzuführen ist. Flächenbereinigt legten die deutschen HORNBACH-Standorte gegen den negativen Branchentrend im Berichtsjahr deutlich zu und vergrößerten ihren Marktanteil signifikant. Aber auch das Filialnetz im übrigen Europa konnte im Verlauf des Geschäftsjahres sichtbar Boden gutmachen, unterstützt von einer konjunkturellen Aufwärtsbewegung im europäischen Kontext. Flächen- und währungskursbereinigt wurde außerhalb Deutschlands nach zwölf Monaten im Wesentlichen das Vorjahresniveau wieder erreicht.

Als bemerkenswert einzustufen ist, dass der Teilkonzern seine Ertragskraft im Geschäftsjahr 2013/2014 trotz des herben Dämpfers im ersten Quartal steigern konnte. Das EBIT des

Teilkonzerns HORNBACH-Baumarkt-AG stieg leicht überproportional zum Umsatzanstieg auf 105 Mio. €. Dafür verantwortlich waren im Wesentlichen die flächenbereinigten Umsatzsteigerungen in Verbindung mit einer stabilen Handelsspanne und verbesserten Kostenquoten. Den Teilkonzernen HORNBACH Baustoff Union GmbH und HORNBACH Immobilien AG gelang es, ihre Ertragskraft im Berichtsjahr prozentual noch kräftiger zu steigern.

HORNBACH setzte im Berichtsjahr die nachhaltige Innovationsarbeit fort. Ein Großteil der projektgetriebenen Verwaltungskosten entfiel dabei auf den konsequenten Ausbau unseres E-Commerce. Darüber hinaus haben wir mit weiteren Entwicklungsprojekten die Grundlage für das langfristige Wachstum der HORNBACH-Gruppe verbessert.

Die Eigenkapitalquote hat sich auf 49,3% erhöht. Die Kapitalstruktur und die Liquidität liegen weiterhin auf einem guten Niveau. Angesichts des breiten Spektrums an Finanzierungsquellen verfügen wir über ein hohes Maß an Sicherheit und Flexibilität für die weitere Wachstumsfinanzierung. In der Gesamtschau stellt sich die wirtschaftliche Lage der HORNBACH-Gruppe erfreulich dar.

## Erläuterungen zum Jahresabschluss der HORNBACH HOLDING AG (gemäß HGB)

Die HORNBACH HOLDING AG mit Sitz in Neustadt an der Weinstraße stellt ihren Jahresabschluss nicht nach den internationalen Rechnungslegungsvorschriften (IFRS), sondern nach den Regeln des Handelsgesetzbuches (HGB) sowie den ergänzenden Vorschriften des Aktiengesetzes (AktG) auf.

Die HORNBACH HOLDING AG ist die Muttergesellschaft der HORNBACH-Gruppe. Sie ist selbst nicht im operativen Einzelhandelsgeschäft tätig, sondern verfügt über eine Anzahl wichtiger Beteiligungsgesellschaften. Die mit Abstand wichtigste operative Beteiligungsgesellschaft ist die HORNBACH-Baumarkt-AG als Betreiber großflächiger Baumärkte mit integrierten Gartencentern im In- und Ausland. Weitere Handelsaktivitäten sind bei der HORNBACH Baustoff Union GmbH (Baustoff- und Baufachhandel) angesiedelt. Darüber hinaus wird in der Beteiligungsgesellschaft HORNBACH Immobilien AG die Entwicklung von Einzelhandelsstandorten für die operativen Tochtergesellschaften im HORNBACH HOLDING AG-Konzern gebündelt. Rund 53% der im Eigentum der HORNBACH-Gruppe befindlichen Verkaufsflächen entfallen auf die HORNBACH Immobilien AG.

Die HORNBACH HOLDING AG hat im Geschäftsjahr 2013/2014 wie in den Vorjahren wichtige Dienstleistungen für die Tochtergesellschaften im Gesamtkonzern übernommen. So übt der

Vorstandsvorsitzende diese Tätigkeiten als Geschäftsführer bei der HORNBACH Baustoff Union GmbH und deren Tochtergesellschaften aus. Der Finanzvorstand nimmt seine Aufgaben in Personalunion für die HORNBACH HOLDING AG und die HORNBACH-Baumarkt-AG wahr. Die mit der Finanzmarktcommunication (Investor Relations) betrauten Mitarbeiter sind seit 1. Oktober 2009 bei der HORNBACH HOLDING AG angesiedelt und arbeiten auch im Auftrag der Tochtergesellschaft HORNBACH-Baumarkt-AG. Zwischen der HORNBACH HOLDING AG und ihrer 100-prozentigen Tochtergesellschaft HORNBACH Immobilien AG besteht ein Beherrschungs- und Ergebnisabführungsvertrag.

### Rahmenbedingungen

Die gesamtwirtschaftlichen und branchenbezogenen Rahmenbedingungen, die auch für die HORNBACH HOLDING AG Relevanz haben, sind im Wirtschaftsbericht ab Seite 6 ausführlich beschrieben.

### Geschäftsentwicklung der Beteiligungsgesellschaften

Die Handels- und Immobilienaktivitäten sowie die Geschäftsentwicklung der Teilkonzerne HORNBACH-Baumarkt-AG, HORNBACH Baustoff Union GmbH und HORNBACH Immobilien AG im Berichtszeitraum 2013/2014 sind im Wirtschaftsbericht dieses Geschäftsberichts ausführlich dargestellt.

### Gewinn- und Verlustrechnung HORNBACH HOLDING AG nach HGB (Kurzfassung)

| T€  | 2013/2014     | 2012/2013     |
|---|---------------|---------------|
| Beteiligungsergebnis                                | 40.815        | 38.811        |
| Sonstige betriebliche Erträge                       | 554           | 635           |
| Personalaufwand                                     | 1.664         | 1.697         |
| Abschreibungen                                      | 37            | 42            |
| Sonstige betriebliche Aufwendungen                  | 1.840         | 1.760         |
| Zinsergebnis  | 1.156         | 1.037         |
| <b>Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit</b> | <b>38.984</b> | <b>36.984</b> |
| Steuern   | 8.031         | 7.786         |
| <b>Jahresüberschuss</b>                             | <b>30.953</b> | <b>29.198</b> |
| Einstellung in andere Gewinnrücklagen               | 15.400        | 14.500        |
| <b>Bilanzgewinn</b>                                 | <b>15.553</b> | <b>14.698</b> |

**Ertragslage**

Die HORNBAACH HOLDING AG ist selbst nicht operativ tätig und weist daher keine Umsätze aus. Das Ergebnis vor Zinsen und Beteiligungsergebnis (Saldo aus sonstigen Erträgen abzgl. Personalaufwand, Abschreibungen und sonstigen Aufwendungen) beläuft sich mit minus 3,0 Mio. € auf dem Niveau des Vorjahrs.

Das Beteiligungsergebnis hat sich im Vorjahresvergleich von 38,8 Mio. € auf rund 40,8 Mio. € erhöht. Dies resultiert im Wesentlichen aus den um 2,5 Mio. € gestiegenen Erträgen aus der Beteiligung an der HORNBAACH-Baumarkt-AG, die in Folge der höheren vorgeschlagenen Dividende von 12,1 Mio. € im Vorjahr auf 14,6 Mio. € im Berichtsjahr gestiegen sind. Die Erträge aus der Ergebnisabführung der HORNBAACH Immobilien AG liegt mit 26,2 Mio. € nahezu auf dem Niveau des Vorjahres (Vj. 26,7 Mio. €). Das Finanzergebnis steigt leicht von 1,0 Mio. € auf 1,2 Mio. €.

Insgesamt steigt das Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit der HORNBAACH HOLDING AG im Berichtszeitraum von

37,0 Mio. € auf 39,0 Mio. €. Der Anstieg der Steuern vom Einkommen und vom Ertrag resultierte im Wesentlichen aus der Zuführung zu Einkommens- und Ertragsteuerrückstellungen des Geschäftsjahres 2013/2014. Der Jahresüberschuss der HORNBAACH HOLDING AG wird mit 31,0 Mio. € (Vj. 29,2 Mio. €) ausgewiesen.

**Vermögenslage**

Zum 28. Februar 2014 beträgt die Bilanzsumme 276,4 Mio. € (Vj. 254,5 Mio. €). Die um 21,9 Mio. € höhere Bilanzsumme ist im Wesentlichen auf höhere Beteiligungswerte und höhere Forderungen gegen verbundene Unternehmen bei gleichzeitigem Rückgang der sonstigen Vermögensgegenstände und flüssigen Mittel zurückzuführen. Im Geschäftsjahr wurde die Beteiligung an der HORNBAACH Immobilien AG um 23 Mio. € (Vj. 20,0 Mio. €) im Wege einer Kapitalerhöhung aufgestockt. Die angesetzten aktiven latenten Steuern sinken von 1,6 Mio. € auf 1,3 Mio. €. Das Eigenkapital der HORNBAACH HOLDING AG erhöht sich zum Bilanzstichtag 28. Februar 2014 von 246,4 Mio. € auf 266,9 Mio. €.

**Bilanz HORNBAACH HOLDING AG nach HGB (Kurzfassung)**

| Aktiva  | 28.2.2014<br>T€ | 28.2.2013<br>T€ |
|---|-----------------|-----------------|
| <b>Anlagevermögen</b>                           | <b>203.194</b>  | <b>180.231</b>  |
| Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände   | 62.782          | 62.710          |
| Wertpapiere                                     | 107             | 109             |
| Kassenbestand und Guthaben bei Kreditinstituten | 8.618           | 9.601           |
| <b>Umlaufvermögen</b>                           | <b>71.507</b>   | <b>72.420</b>   |
| Rechnungsabgrenzungsposten                      | 392             | 235             |
| Aktive latente Steuern                          | 1.332           | 1.605           |
| <b>Bilanzsumme</b>                              | <b>276.425</b>  | <b>254.491</b>  |
| <b>Passiva</b>                                  |                 |                 |
| Eigenkapital                                    | 266.888         | 246.416         |
| Rückstellungen                                  | 8.338           | 7.383           |
| Verbindlichkeiten                               | 1.199           | 692             |
| <b>Bilanzsumme</b>                              | <b>276.425</b>  | <b>254.491</b>  |



## Finanzlage

Hinsichtlich der Grundsätze und Ziele des Finanzmanagements, der Erläuterung der Finanzschulden und Kapitalstruktur verweisen wir auf die Ausführungen in der Finanzlage des HORNBACH HOLDING AG Konzerns (Seite 20 ff.).

Der Mittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit in Höhe von 34,5 Mio. € liegt über dem Vorjahresniveau (31,1 Mio. €). Unter Berücksichtigung des Mittelabflusses aus der Investitionstätigkeit in Höhe von 23,0 Mio. € (Vj. Mittelzufluss in Höhe von 0,4 Mio. €), bedingt durch die Kapitalerhöhung bei der HORNBACH Immobilien AG, und des Mittelabflusses aus Finanzierungstätigkeit von 12,5 Mio. € (Vj. 34,2 Mio. €) verringert sich der Finanzmittelbestand um 1,0 Mio. € auf 8,6 Mio. €. Einen weitergehenden Einblick in die Finanzierungstätigkeit gibt die Kapitalflussrechnung im Anhang des Einzelabschlusses der HORNBACH HOLDING AG.

## Gesamtbeurteilung der Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage

Die HORNBACH HOLDING AG hat sich im Geschäftsjahr 2013/2014 zufriedenstellend entwickelt. Dank des gestiegenen Beteiligungsergebnisses verbesserte sich das Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit um 5,4% auf 39,0 Mio. €. Zudem liegt das Eigenkapital nach einem abermaligen Anstieg im Berichtsjahr mit 266,9 Mio. € auf einem erfreulichen Niveau.

## Vorschlag für die Verwendung des Bilanzgewinns

Die HORNBACH HOLDING Aktiengesellschaft schließt das Geschäftsjahr 2013/2014 mit einem Jahresüberschuss in Höhe von 30.952.522,91 € ab. Der Vorstand schlägt nach Einstellung von 15.400.000,00 € in die anderen Gewinnrücklagen vor, den Bilanzgewinn in Höhe von 15.552.522,91 € wie folgt zu verwenden:

- 0,77 € Dividende je Aktie im Nennwert von 3,00 € auf 8.000.000 Stammaktien sowie
- 0,80 € Dividende je Aktie im Nennwert von 3,00 € auf 8.000.000 Vorzugsaktien
- Dividendenausschüttung 12.560.000,00 €
- weitere Einstellung in die Gewinnrücklagen in Höhe von 2.992.522,91 €

## NACHTRAGSBERICHT

### Änderungen in der Aktionärsstruktur

Der britische Einzelhandelskonzern Kingfisher plc gab am 25. März 2014 seinen Ausstieg aus allen Finanzbeteiligungen an der HORNBACH-Gruppe bekannt. Davon betroffen war zum einen die 17,4%-Beteiligung an den börsennotierten Vorzugsaktien der HORNBACH HOLDING AG (ISIN DE0006083439). Die insgesamt rund 1,4 Mio. Stückaktien wurden im Rahmen eines beschleunigten Private Placements am 25. März 2014 an einen internationalen Investorenkreis veräußert. Zum anderen kaufte die HORNBACH Familien-Treuhandgesellschaft mbH, Annweiler, am 31. März 2014 die Minderheitsanteile von Kingfisher an den nicht börsennotierten Stammaktien der HORNBACH HOLDING AG zurück, das waren 25% plus zwei Aktien der insgesamt 8.000.000 Stück Stammaktien. Die Unternehmerfamilie Hornbach hält damit wieder 100% des stimmberechtigten Kapitals der HORNBACH HOLDING AG. Zudem trennte sich Kingfisher von seiner Kapitalbeteiligung an der HORNBACH-Baumarkt-AG.

Der Exit des ehemaligen strategischen Allianzpartners Kingfisher plc stand im Zusammenhang mit dessen Rückzug aus den Aufsichtsratsgremien der HORNBACH HOLDING AG sowie der HORNBACH-Baumarkt-AG im September 2013. Dadurch sollten Interessenskonflikte aufgrund der geänderten Expansionspläne von Kingfisher vermieden werden. Mit der Übernahme von 15 Bricostore-Baumärkten in Rumänien im Mai 2013 und den Vorbereitungen für den im Sommer 2014 geplanten Markteintritt in Deutschland mit dem kleinflächigen Handelsformat „Screwfix“ stand Kingfisher erstmals in direkter Konkurrenz zu seinem deutschen Kooperationspartner.

Darüber hinaus sind nach dem Bilanzstichtag 28. Februar 2014 bis zum Zeitpunkt der Aufstellung dieses Geschäftsberichts keine weiteren Ereignisse eingetreten, die für die Beurteilung der Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage der HORNBACH HOLDING AG sowie des HORNBACH HOLDING AG Konzerns von wesentlicher Bedeutung wären.

## CORPORATE RESPONSIBILITY

Die HORNBACH-Gruppe hat ihr unternehmerisches Handeln im Sinne der Corporate Responsibility in einem Regelwerk geordnet [ **Internet:** [www.hornbach-gruppe.com/CSR-Richtlinie](http://www.hornbach-gruppe.com/CSR-Richtlinie) ]. Darin wird sichergestellt, dass das Unternehmen seiner Verantwortung für die Umwelt, für seine Mitarbeiter und für die Gesellschaft nachkommt.

### Verantwortung für die Umwelt

#### Nur Holz aus verantwortungsvoller Waldwirtschaft

Wir machen uns dafür stark, die Aufmerksamkeit der Kunden auf Hölzer mit dem Gütesiegel des Forest Stewardship Council® (FSC®) zu lenken. Bereits 1996 hatte sich unser Unternehmen freiwillig gegenüber dem WWF und Greenpeace verpflichtet, keine unzertifizierten Tropenhölzer zu importieren. HORNBACH garantiert, dass alle angebotenen Holzprodukte aus zertifizierten Beständen stammen. Einer der Tätigkeitsschwerpunkte der Abteilung Qualitätsmanagement und Umwelt ist der Einsatz zum Schutz der Tropenwälder und für eine verantwortungsvolle Forstwirtschaft, in der zudem die Sozial- und Arbeitsschutz-Standards eingehalten werden. Durch diese Ausrichtung war HORNBACH auf die zum 3. März 2013 in Kraft getretene europäische Holzhandelsverordnung (995/2010) vorbereitet, die unter anderem eine Sorgfaltspflicht für alle in die EU importierten Hölzer und Holzprodukte beinhaltet und den Import von illegal geschlagenen Hölzern verbietet.

#### Umfangreichstes FSC-Angebot

Viele Verbraucher sehen Baumärkte in einer besonderen Verpflichtung, ausschließlich Holzprodukte aus verantwortungsvoller Waldwirtschaft anzubieten. Um dem Wunsch der Kunden und gleichzeitig unserem verantwortungsbewussten Selbstverständnis gerecht zu werden, erhielt HORNBACH 2007 als erste international tätige Baumarktkette das FSC-Handelkettenzertifikat GFA-COC-002007. Es gewährleistet eine kontrollierte Lieferkette vom Ursprungsort des Holzes bis zum Endprodukt. Die jährliche Auditierung durch ein unabhängiges Prüfinstitut stellt die Berechtigung zum Tragen des Zertifikats sicher. In allen HORNBACH-Filialen können Handwerksbetriebe und Heimwerker aus einem Angebot von mittlerweile mehr als 8000 Holzprodukten mit dem FSC-Warenzeichen auswählen.

Im Rahmen unseres Engagements für den Schutz der Wälder beteiligte sich HORNBACH beim Aufbau einer Informationsplattform über die rationelle Nutzung der Wälder. Kooperationspartner sind das Schweizer Unternehmen Papiliorama sowie der FSC-Schweiz. Innerhalb dieser Zusammenarbeit beteiligt sich HORNBACH auch als offizieller Sponsor für das Papiliorama-Naturreservat Shipstern in Belize (Zentralamerika) und deckt so einen großen Teil des notwendigen Budgets.

#### Gegen handgeheuene Natursteine

Häufig werden Steine unter menschenunwürdigen Bedingungen händisch gehauen: Das lehnt HORNBACH ab. Mit der konsequenten Auslistung dieser Ware setzen wir hier ein Zeichen. Seit dem Frühjahr 2013 garantiert HORNBACH, dass nur noch Steine aus verantwortungsvollen Quellen angeboten werden. Alle Direktimport-Lieferanten und deren Fabrikstätten werden in regelmäßigen Abständen, mindestens alle 12 Monate, durch akkreditierte und zertifizierte Prüfinstitute auditiert. Den Auditumfang und Inhalt haben wir aus den bekannten Standards BSCI, ISA 9001ff, ILO, ISO 14001 und SA 8000 entnommen und nach unseren Bedürfnissen angepasst. Die Vorlieferanten unserer Lieferanten – in diesem Fall Steinbrüche – werden direkt durch unsere Lieferanten zur Einhaltung unserer Richtlinien angewiesen.

#### HORNBACH setzt auf Qualitätssiegel „Gesundes Wohnen“

Die Sensibilität der Konsumenten gegenüber Schadstoffen in der Luft und in Produkten hat stark zugenommen. Heimwerker und Bauherren achten verstärkt auf die Zusammensetzung der eingesetzten Materialien. Beim Neubau und der Sanierung von Wohnhäusern steht spätestens seit der Energieeinsparungsverordnung die Energieeffizienz an oberster Stelle. Das Problem dabei: Durch Dämmung und entsprechend konstruierte Fenster werden die Räume nahezu luftdicht abgeschlossen. So bleibt zwar das Raumklima konstant, doch Schadstoffe in der Luft können kaum noch abtransportiert werden. Das Projekt „Gesundes Wohnen“ ist der Ansatz, beim Bau und der Gestaltung von Innenräumen Schadstoffbelastungen zu vermeiden. Damit unsere Kunden auf den ersten Blick erkennen, welche Produkte besonders schadstoffarm sind, hat HORNBACH ein eigenes Prüfsiegel eingeführt. Die

Qualität der zertifizierten Artikel wird in einem sorgfältigen Prüfverfahren von unabhängigen Instituten wie dem Sentinel-Haus Institut in Freiburg und dem Kölner eco-Institut, untersucht und im Anschluss mit dem „Gesundes Wohnen“-Prüfsiegel ausgezeichnet. Diese Produkte stehen für weniger schadstoffbelastete Raumluft und eine dauerhaft bessere Wohnqualität. Eine eigene Website zum Thema gibt grundlegende Informationen und Antworten auf häufig gestellte Fragen. Die Palette der „Gesundes Wohnen“-Produkte werden wir in den nächsten Jahren kontinuierlich ausbauen.

#### **Ausgebaut: Ganzheitliches Abfallkonzept mit Kundenservice**

Umweltengagement ist heute, auch unter dem Gesichtspunkt knapper werdender Ressourcen, nicht mehr denkbar ohne Recycling. Um die Anzahl der Transporte so gering wie möglich zu halten, werden in den HORNBACH-Märkten für die volumestarken Fraktionen Papier und Kunststoff Ballenpressen eingesetzt. Ein ganzheitliches Abfallkonzept fördert das Trennen und damit die Wiederverwertung der Wertstoffe als Sekundärrohstoffe sowie die Verringerung der nicht verwertbaren Stoffe.

Seit dem Geschäftsjahr 2012/2013 haben Kunden in Deutschland die Möglichkeit, kaputte Energiesparlampen, LEDs und Leuchtstoffröhren in entsprechenden Sammelboxen im Markt kostenlos abzugeben. Mit dieser freiwilligen Leistung erleichtert HORNBACH den Konsumenten künftig die Entsorgung zu den üblichen Öffnungszeiten, die wesentlich großzügiger sind als die der kommunalen Sammelstellen. Seit November 2013 beteiligt sich HORNBACH federführend an der von den beiden Verbänden „Handelsverband Heimwerken Bauen und Garten“ (BHB) und dem „Verband kommunaler Unternehmen“ (VKU) verhandelten Rahmenbedingung zur freiwilligen Rücknahme aller Elektroaltgeräte. Hierbei werden wie bisher freiwillig kaputte Elektrokleingeräte wie Bohrmaschinen, Stichsägen, Akkubohrer sowie auch baumarktfremde Produkte wie z.B. Rasierer und Toaster zurückgenommen. Die gesammelten Elektroaltgeräte werden dann von kommunalen Entsorgungsunternehmen kostenlos abgeholt. Ziel ist es, auch damit einen Beitrag zum Schutz der Umwelt zu leisten und zu verhindern, dass solche Produkte widerrechtlich über den Hausmüll entsorgt werden.

#### **Logistik: Weniger Kilometer, weniger Verpackung**

HORNBACH leistet mit seinen Logistikzentren einen nachhaltigen Beitrag zum Umweltschutz. So wurde in der Konzernlogistik auch in diesem Jahr weiter an der Reduzierung des CO<sub>2</sub>-Ausstoßes gearbeitet. Durch eine verbesserte Tourenplanung und eine optimierte Frachtraumauslastung werden die zurückzulegenden Kilometer und somit auch der LKW-Bedarf reduziert. Durch die Verwendung von speziellen Geräten zur Bündelung von Wertstoffen wird beim Abtransport weiterer Frachtraum eingespart. Dies geht mit einer Reduktion der Emissionen pro Ladeinheit einher. Auch wird darauf geachtet, dass die Frachtführer mindestens Motoren der Euro-5-Norm aufweisen, in der seit 2009 die Emissionsrichtlinie für den Schadstoffausstoß festgelegt ist.

Die Konzernlogistik setzt indessen aber nicht nur auf den Transport durch LKW. So wird beispielsweise für den Alpen transit schwerer Güter wie Fliesen, die Bahn genutzt. Ebenso wird der Container-Nachlauf aus den Importhäfen Rotterdam und Hamburg nicht per LKW, sondern durch Binnenschiffe und Bahn abgewickelt.

Ein weiteres Handlungsfeld ist die Warenanlieferungen von unnötigem Verpackungsmaterial zu befreien. Dies erfolgt zum Beispiel durch den Einsatz von mehrwegfähigen langlebigen Transportbehältern in Kreisläufen zwischen den Lieferanten, unseren Märkten und den Logistikzentren. Auch wird an einem der Logistikstandorte der Einsatz moderner Gebäudeleittechnik pilotiert, wodurch Energieeinsparungen realisiert werden.

Durch konsequente Zeitfenstersteuerung an den Wareneingangstoren der Logistikzentren konnte die LKW-Wartezeit reduziert werden. Dies führt zu verbesserten Arbeitsbedingungen für Fahrer und Mitarbeiter.

#### **Erneute Senkung der CO<sub>2</sub>-Werte im Fuhrpark**

Der Fuhrpark des Konzerns wird weiterhin an ökologischen und ökonomischen Aspekten ausgerichtet. Die CO<sub>2</sub>-Grenzwerte der drei gelisteten Fahrzeugklassen bewegen sich zwischen 140 und 170 g/km. Bei der fortlaufenden Aktualisierung des Portfolios werden Modelle mit modernen und verbrauchsar-

men Motortechnologien favorisiert. In Ergänzung zu den bereits gelisteten Hybridfahrzeugen wurde ein erstes Elektrofahrzeug in das Fahrzeugportfolio aufgenommen; Dieses wurde bereits von einigen Fahrern bestellt. Durch die Berücksichtigung des Kraftstoffverbrauchs bei der Berechnung der monatlichen Mobilitätsrate, besteht für unsere Fahrer ein Anreiz, ein verbrauchsarmes Fahrzeug auszuwählen.

Bei den Fahrzeugen, die im Berichtsjahr bestellt wurden, konnte der Durchschnittsverbrauch zum Vorjahr um 4,7 %, der CO<sub>2</sub>-Ausstoß um 6,9 % gesenkt werden. Der Durchschnittsverbrauch der bestellten Fahrzeuge liegt aktuell bei 4,4 Liter auf 100 Kilometer, der durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Ausstoß bei 112,5 g/km.

### **Energieeinsparung in den Märkten**

Auch beim Bau und Betrieb der Märkte kommt aktiver Umweltschutz zum Tragen. Von der 2009 eingeführten neuen Beleuchtungstechnik profitieren nicht nur alle neuen Märkte. Im Berichtsjahr wurden weitere bestehende Märkte aufgerüstet, so dass mittlerweile 122 (Vj. 117) Filialen über die neue Technik verfügen. Der Rollout der neuen Beleuchtungstechnik wurde im Berichtsjahr abgeschlossen. Kernstück der nachhaltigen Beleuchtungstechnologie ist die Einführung von elektronischen Vorschaltgeräten beim Betrieb der Halogenmetallampflampen. Durch eine übergeordnete Beleuchtungssteuerung besteht nun die Möglichkeit, die Leuchten zu dimmen und nur so viel Licht abzurufen, wie in dem jeweiligen Bereich benötigt wird. Zudem wird die Beleuchtungsanlage optimal auf das Tageslicht abgestimmt. Der Einbau großer Lichtkuppeln bzw. langer Lichtbänder in den Dächern der neuen Märkte unterstützt die Nutzung natürlichen Lichts. Die neue Beleuchtungstechnik erhöht nicht nur die Betriebsdauer der Leuchtmittel um rund 50 %, sondern reduziert auch die jährlichen Energiekosten. Überdies verbessert sie sichtbar die Lichtqualität an den Regalen.

Einen weiteren Beitrag zur Energieeinsparung leistet die Gebäudeleittechnik (GLT), die wir im Jahr 2008 in den Neubaustandard übernommen haben. Die GLT steuert die Betriebszeiten der Verbrauchsanlagen bedarfsgerecht und opti-

miert somit den Energieverbrauch. Sie wurde bisher in 22 Neubaumärkten sowie im Roll-out in 104 Bestandsmärkten installiert. Damit sind insgesamt 126 (Vj. 105) unserer Filialen mit dem neuesten Stand der Technik ausgerüstet. Der Rollout wurde im Berichtsjahr abgeschlossen.

Der Effizienzgedanke steht auch bei der Heizenergie im Vordergrund. Dort sorgt eine konsequente Wärmerückgewinnung der Lüftungsanlagen für einen geringeren Verbrauch. Diese Technik kommt beim Bau neuer Märkte ebenso zum Tragen wie eine verbesserte Wärmedämmung durch ein neues Fassadensystem. Die im Berichtsjahr eröffneten neuen Märkte profitieren davon.

Jeder HORNBACH-Markt hat die Möglichkeit, sich anhand der wöchentlichen Verbrauchsstatistik ein genaues Bild über die Energieeffizienz der Filiale zu machen. Mit Hilfe der verschiedenen Energieeinspartechnologien konnten wir den jährlichen CO<sub>2</sub>-Ausstoß unseres konzernweiten Filialnetzes im Berichtsjahr weiter verringern.

### **Verantwortung für die Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter Vielfalt und Chancengleichheit unter den Mitarbeitern**

Die Ablehnung jeglicher Form von Diskriminierung ist oberstes Prinzip für uns beim Umgang mit unseren Mitarbeitern. Ethnische Herkunft, Geschlecht, Alter, Sexualität, körperliche Einschränkungen oder Religionszugehörigkeit spielen bei der Beurteilung von Bewerbern keine Rolle. Ausschlaggebend sind allein fachliche Kompetenz, Lernbereitschaft und Teamgeist. Mit der Unterzeichnung der „Charta der Vielfalt“ im Jahr 2008 hat sich das Unternehmen deutlich zu einem vorurteilsfreien Arbeitsumfeld bekannt. In den neun Ländern, in denen HORNBACH tätig ist, arbeiten Menschen aus insgesamt 67 Nationen und vier Erdteilen.

HORNBACH unterstützt im Berichtsjahr das Projekt CHANCENWERK und betont so den Anspruch jungen Menschen unabhängig von Herkunft, Geschlecht und Religion, gleiche Ausbildungschancen zu bieten. Ziel des Projekts ist die Förderung von Jugendlichen aus unterschiedlichen, mitunter schwierigen sozialen Verhältnissen. HORNBACH unterstützt in Kooperation

mit CHANCENWERK Schüler in drei Städten: unter anderem bieten Mitarbeiter aktive Bewerbertrainings an, unsere Auszubildenden berichten in den Schulen aus Ihrem Arbeitsalltag und die Baumärkte vor Ort bieten Praktika und – im besten Fall – Ausbildungsplätze an.

Der Unternehmenserfolg ist eng an die Kompetenz und den Leistungswillen seiner Mitarbeiter geknüpft. Ihre Bereitschaft, die Ärmel hochzukrempeln, um dadurch das Konzernergebnis zu verbessern, wird durch unser Prämienmodell honoriert. Ein weiterer Baustein, Mitarbeiter am Unternehmenserfolg zu beteiligen, ist die Möglichkeit, Belegschaftsaktien zu erwerben.

#### **Mitarbeiterzufriedenheit im Mittelpunkt**

Selbst in einem positiven Arbeitsumfeld sind Konflikte zwischen Mitarbeitern oder mit den Vorgesetzten nicht vermeidbar. Um nun eine neutrale Anlaufstelle zu haben, die zunächst ohne Einbeziehung des Konfliktgegners aufgesucht werden kann, wurde im Unternehmen die Stelle des Ombudsmannes geschaffen. Seine Aufgabe ist es, beide Seiten zu hören, zu moderieren und den Konflikt im besten Fall zu lösen, ohne dass dadurch dem Mitarbeiter ein Nachteil entsteht. Diese Anlaufstelle wird von den Mitarbeitern konzernweit genutzt und genießt hohe Akzeptanz.

#### **Verantwortung für die Gesellschaft**

##### **Kinder und Jugend im Mittelpunkt**

Ein besonderes Zeichen sozialer Verantwortung für unsere Mitarbeiter wurde 2002 durch die Gründung der HORNBACH Stiftung „Menschen in Not“ gesetzt. Die Stiftung hilft seitdem in Todesfällen, bei Unfällen oder schwerer Krankheit. Ihre Solidarität mit der Stiftung dokumentieren die Mitarbeiter unternehmensweit selbst durch die Aktion „Mitarbeiter helfen Mitarbeitern“, deren eingehende Spenden zusätzlich von der HORNBACH-Baumarkt-AG verdoppelt werden. Die Stiftung ist aber auch für Personen außerhalb des Unternehmens Anlaufstelle in extremen Notsituationen. Insgesamt hat die Stiftung im Berichtsjahr 127 Menschen mit einer Gesamtsumme in Höhe von mehr als 180.000 € unterstützt.

Unser gesellschaftliches Engagement beschränkt sich jedoch nicht allein auf unsere Stiftung. HORNBACH fördert die Arbeit vieler lokaler Vereine und Einrichtungen rund um unsere Standorte. Bei der Auswahl der Projekte stehen generell Vorhaben zum Nutzen von Kindern und Jugendlichen im Vordergrund. Umweltschutz und Denkmalpflege sind weitere Bereiche, in denen sich das Unternehmen für die Gesellschaft engagiert.

Als Mitglied des Vereins der europäischen Metropolregion Rhein-Neckar stärkt unsere Unternehmensgruppe die Region. Ziel ist es, die Attraktivität, Innovationskraft und Wirtschaftsstärke der Region nach außen zu tragen.

##### **Sicherstellung der sozialen Mindeststandards**

HORNBACH stellt seit nun mehr als zehn Jahren auf freiwilliger Basis sicher, dass in den für HORNBACH produzierenden Fabriken die sozialen Mindeststandards eingehalten werden. Dafür setzt HORNBACH unabhängige Prüfinstitute ein, die in regelmäßigen Abständen die Fabriken nach internationalen Standards überprüfen und bewerten. Dabei sind Inhalte wie Kinderarbeit, menschenunwürdige Arbeitsplätze, nicht ausreichende Sicherheitsstandards wie z.B. zu kleine Fluchtwege und zu geringer Brandschutz genauso Prüf- und Bewertungspunkte wie die Einhaltung der lokalen Gesetzgebung und angemessene Unterkünfte.

##### **Keine Produkte aus Kinderarbeit**

Zu den Grundregeln sozialer Verantwortung zählt für uns überdies die Anerkennung internationaler Standards, die in den Konventionen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) aufgestellt sind. Gekauft wird daher nur in Fabriken, die Mindestanforderungen erfüllen wie: den Ausschluss von Kinder- und Zwangsarbeit, keine Einschüchterung von Arbeitern durch Misshandlungen oder verbale Drohungen, kein Hinterlegen von Ausweispapieren beim Arbeitgeber, die Beachtung von Regeln der Arbeitssicherheit, Einhaltung der Umweltgesetzgebung. Falls Unterkünfte bereitgestellt werden, müssen diese außerhalb der Produktions- und Materiallagerstätten liegen. Die Lieferanten müssen diese Standards auch bei ihren Vorlieferanten sicherstellen. Mit Hilfe von jährlichen Fabrik-Audits wird die Einhaltung dieser Regeln überwacht.

## RISIKOBERICHT

### Risikomanagement im Konzern

Jedes unternehmerische Handeln ist unmittelbar mit Chancen und Risiken verbunden. Daher ist ein wirksames Management der Chancen und Risiken ein bedeutender Erfolgsfaktor zur nachhaltigen Sicherung des Unternehmenswertes. Der Vorstand der HORNBACH HOLDING AG bekennt sich in diesem Zusammenhang zu einer risikobewussten Unternehmensführung, bei der die Sicherung des Fortbestands des Gesamtunternehmens und seiner Beteiligungsgesellschaften immer höchste Priorität hat. Durch das vom Vorstand implementierte Risikomanagementsystem (RMS) soll die Risikofrüherkennung mit dem Ziel der proaktiven Risikosteuerung kontinuierlich verbessert sowie eine stetige Optimierung des Chancen-Risiko-Profils erreicht werden. Davon abgeleitet hat der Vorstand die folgenden Grundsätze verabschiedet:

### Risikopolitische Grundsätze

Die Erzielung eines wirtschaftlichen Erfolgs ist zwangsweise mit Risiken verbunden. Keine Handlung oder Entscheidung darf aber ein existenzielles Risiko, das heißt ein den Fortbestand des Unternehmens oder eines Teilbetriebs gefährdendes Risiko nach sich ziehen. Risiken, die sich weder auf Kern- noch auf Unterstützungsprozesse beziehen, werden vom Konzern grundsätzlich nicht eingegangen. Kernprozesse sind hierbei die Entwicklung und Umsetzung der jeweiligen Geschäftsmodelle, die Beschaffung der Waren und Dienstleistungen, Standortentscheidungen, die Sicherstellung der Liquidität sowie die Entwicklung von Fach- und Führungskräften. Eingegangene Ertragsrisiken müssen durch die erwartete Rendite angemessen prämiert werden. Maßgebliche Kennziffern hierbei basieren auf der Verzinsung des eingesetzten Kapitals. Nicht vermeidbare Risiken sind – soweit wirtschaftlich sinnvoll – zu versichern. Restrisiken müssen mit dem Instrumentarium des Risikomanagements gesteuert werden.

### Organisation und Prozess

Das im HORNBACH HOLDING AG Konzern bestehende Risikomanagementsystem ist integraler Bestandteil der Unternehmenssteuerung. Es setzt sich dabei aus den zentralen Bestandteilen Risikofrüherkennung, Controlling- und Planungsprozesse, dem Berichtswesen sowie einem Internen Kontrollsystem (IKS) zusammen. Es wird kontinuierlich weiterentwickelt und optimiert.

Die Verantwortung für die Einrichtung, Ausgestaltung und Aufrechterhaltung eines angemessenen und zielgerichteten Risikomanagementsystems und insbesondere des Internen Kontrollsystems liegt beim Vorstand. Bei der Ausgestaltung und Aufrechterhaltung des Systems wird er durch den Leiter Konzerncontrolling/Risikomanagement unterstützt.

Die Risikoverantwortlichen in den in- und ausländischen Teilbereichen des Konzerns haben die Aufgabe, Risiken ihres Verantwortungsbereiches durch geeignete Maßnahmen zu steuern. Bei der Risikoidentifikation, Risikobewertung und auch der Festlegung geeigneter Maßnahmen zur Steuerung der Risiken werden die Risikoverantwortlichen von einem zentralen Risikocontroller unterstützt, dem die Koordination des Risikomanagementprozesses und die Aggregation der gemeldeten Risiken obliegt.

Die Ergebnisrisiken werden mit Hilfe einer Risikomatrix analysiert. Dabei werden zum einen Eintrittswahrscheinlichkeit und zum anderen die potenzielle Schadenshöhe erfasst. So können wir ableiten, ob und in welchem Umfang Handlungsbedarf besteht. Soweit die Risiken nicht quantitativ messbar sind, werden sie hinsichtlich ihrer Auswirkung qualitativ eingeschätzt.

### Bewertungskategorien der Unternehmensrisiken in aufsteigender Reihenfolge

| Eintrittswahrscheinlichkeit |           | Mögliche Auswirkung (in €) |                     |
|-----------------------------|-----------|----------------------------|---------------------|
| niedrig                     | ≤ 25%     | niedrig                    | ≤ 2,0 Mio.          |
| mittel                      | 25% - 50% | mittel                     | 2,0 Mio. - 5,0 Mio. |
| hoch                        | 50% - 75% | hoch                       | > 5,0 Mio.          |
| sehr hoch                   | >75%      |                            |                     |

Entsprechende Grundsätze und Festlegungen zum Risikomanagementsystem sind in einem Risikomanagementhandbuch dokumentiert. Die notwendigen aufbau- und ablauforganisatorischen Grundlagen für die Risikofrüherkennung sind darin konzernweit festgelegt. Zur Unterstützung des Risikomanagementprozesses ist eine konzernweit implementierte Standard-Softwarelösung im Einsatz, mit deren Hilfe Risiken und zugehörige Steuerungsmaßnahmen erfasst und dokumentiert werden.

Die Risiken werden vierteljährlich aktualisiert und an den Vorstand berichtet. Der Aufsichtsrat sowie sein Finanz- und Prüfungsausschuss beraten im halbjährlichen Rhythmus die aktuelle Risikolage. Neben dieser turnusmäßigen Berichterstattung ist auch ein Ad-hoc-Meldeverfahren für unerwartet auftretende Risiken definiert und im Risikomanagementprozess implementiert.

Das derzeitige Interne Kontrollsystem basiert auf einer konzernweit strukturierten Dokumentation der Kontrollen bei Prozessen und der damit verbundenen Risiken, die einen wesentlichen Einfluss auf die Finanzberichterstattung haben könnten. Als Basis für das Interne Kontrollsystem stehen die entsprechenden Arbeitsanweisungen und Handbücher im Intranet des Konzerns zur Verfügung.

Die Konzernrevision kontrolliert im Rahmen ihrer Tätigkeit regelmäßig die Funktionsfähigkeit des bestehenden Risikomanagementsystems. Der Abschlussprüfer beurteilt im Rahmen seiner Jahresabschlussprüfung, ob das Risikofrüherkennungssystem geeignet ist, Entwicklungen, die den Fortbestand des Unternehmens gefährden könnten, frühzeitig zu erkennen.

#### **Internes Kontroll- und Risikomanagementsystem bezogen auf den Konzernrechnungslegungsprozess (Bericht und Erläuterungen gemäß § 315 Absatz 2 Nr. 5 HGB)**

Ziel des internen Kontroll- und Risikomanagementsystems im Hinblick auf die Rechnungslegungsprozesse ist die Identifizierung und Bewertung von Risiken, die dem Ziel der Regelungskonformität des Konzernabschlusses entgegenstehen können. Den identifizierten Risiken sind entsprechende Kontrollschritte und klare Verantwortlichkeiten zugeordnet. Dies soll eine hinreichende Sicherheit gewährleisten, so dass trotz der identifizierten Risiken regelkonforme Abschlüsse für den Gesamtkonzern und die zu konsolidierenden Tochtergesellschaften erstellt werden können.

Die konzernweite Strukturierung und Dokumentation des bestehenden rechnungslegungsbezogenen Internen Kontrollsystems und die Erstellung einer konzernweit einheitlichen Risikomatrix im HORNBACH-HOLDING AG Konzern wurde im Geschäftsjahr 2013/2014 weitgehend abgeschlossen. Hierzu haben die Tochtergesellschaften eine Ergänzung dieser konzernweiten Dokumentationen hinsichtlich länderspezifischer Besonderheiten vorgenommen. Diese Ergänzung der Dokumentationen durch die Tochtergesellschaften ist nahezu finalisiert. Durch die in den Landesgesellschaften und in der Muttergesellschaft benannten IKS-Verantwortlichen wird sichergestellt, dass zukünftige Prozessänderungen dokumentiert und entsprechende Kontrollen implementiert werden. Hierüber wird eine jährliche Entsprechenserklärung durch die IKS-Verantwortlichen abgegeben.

Wesentliche Elemente des Internen Kontrollsystems sind neben definierten Kontrollmechanismen, wie z. B. systemtechnischen und manuellen Abstimmprozessen, die Trennung von Funktionen sowie das Vorhandensein bzw. die Einhaltung von Richtlinien und Arbeitsanweisungen. Im gesamten Rechnungslegungsprozess wird das Vier-Augen-Prinzip angewandt, wobei entsprechende Freigabeprozesse durchlaufen werden müssen. Eine klare Unternehmens- und Führungsstruktur, die klare Zuordnung von Verantwortlichkeiten und adäquate Zugriffsregelungen auf Basis eines konzernweit einheitlichen Berechtigungskonzepts in den abschlussrelevanten Informa-



tions- und Rechnungslegungssystemen dienen der weiteren Risikosteuerung und Kontrolle. Diese wesentlichen Kontrollen sind in die rechnungslegungsbezogenen Prozesse integriert.

Die Konzerngesellschaften erstellen ihre Abschlüsse lokal. Sie sind für die Beachtung lokaler Vorschriften und die Einhaltung der konzernweit gültigen Richtlinien in Form von Arbeitsanweisungen, Bilanzierungs- und Organisationshandbüchern ebenso verantwortlich wie für die korrekte Überleitung der lokalen Einzelabschlüsse zu den nach konzern-einheitlichen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden aufgestellten IFRS-Abschlüssen. Insbesondere das Bilanzierungshandbuch soll durch eindeutige Vorgaben den Ermessensspielraum der Mitarbeiter bei Ansatz, Bewertung und Ausweis von Vermögenswerten und Schulden einschränken und somit das Risiko konzernuneinheitlicher Rechnungslegungspraktiken verringern. Die für die Bilanzierung und Bewertung der Sachverhalte Verantwortlichen der einzelnen Konzerngesellschaften bestätigen vierteljährlich im Rahmen einer konzern-internen Vollständigkeitserklärung die Ordnungsmäßigkeit und Vollständigkeit des jeweiligen Einzelabschlusses. Auf Konzern-ebene werden innerhalb des Konzernrechnungswesens und des Konzerncontrollings die in die Abschlüsse eingegangenen Buchungsdaten nochmals plausibilisiert und auf ihre Ordnungsmäßigkeit überprüft. Der Prozess der Konzernabschlusserstellung wird zentral über einen vorgegebenen Termin- und Aktivitätenplan koordiniert und sowohl zentral als auch dezentral überwacht. Im gesamten Rechnungslegungsprozess werden die Tochtergesellschaften durch zentrale Ansprechpartner unterstützt.

Wesentliche Änderungen der Rechnungslegungsprozesse aufgrund von neuen Gesetzen, Gesetzesänderungen oder Änderungen der internen Prozesse werden im Rahmen von internationalen Finanzkonferenzen mit allen wesentlich am Konzernrechnungswesen Beteiligten vor Umsetzungsbeginn besprochen. Spezielle Bilanzierungs- und Rechnungslegungsfragen oder komplexe Sachverhalte, die entweder besondere Risiken betreffen oder besonderes Know-how erfordern, werden zentral überwacht und bearbeitet. Externe Experten wie z. B. sachverständige Gutachter werden insbesondere zur Beurtei-

lung der Verkehrswerte von Immobilien im Rahmen von Impairment- bzw. Werthaltigkeitsüberprüfungen oder bei der Bewertung von Pensionsrückstellungen hinzugezogen.

Alle für die Rechnungslegung wesentlichen Prozesse sind konzernweit einheitlich in einem gemeinsamen konzernweiten IT-System abgebildet. Durch diese vollständige Integration aller wesentlichen Finanzsysteme in einem einheitlichen IT-System ist die Datenintegrität bezogen auf die Einzelabschlüsse und den Konzernabschluss sichergestellt. Durch Verwendung eines konzernweit gültigen, einheitlichen Kontenplans und die zentrale Pflege des Kontenrahmens wird in Zusammenhang mit dem konzernweit gültigen Bilanzierungshandbuch eine einheitliche Bilanzierung gleichartiger Geschäftsvorfälle gewährleistet.

Dies dient auch als Basis für eine regelungskonforme Konzernkonsolidierung. Die Konsolidierungsmaßnahmen und notwendigen Abstimmertätigkeiten erfolgen zentral durch eine Konsolidierungsabteilung. Die in den Konsolidierungsprozessen wie z. B. der Schulden- oder der Aufwands- und Ertragskonsolidierung durchzuführenden Kontrollen erfolgen sowohl automatisch durch das IT-System als auch manuell. Durch die zentrale Steuerung und Überwachung aller wesentlichen rechnungslegungsrelevanten IT-Systeme und regelmäßigen Systemsicherungen wird das Risiko von Systemausfällen bzw. Datenverlust minimiert.

Die interne Revision als integraler Bestandteil des Internen Kontrollsystems überprüft auf Basis eines risikoorientierten Prüfungsplans im Rahmen ihrer Prüfungstätigkeiten regelmäßig stichprobenartig die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen Internen Kontrollsystems. Neben der Konzernrevision nimmt auch der Abschlussprüfer im Rahmen seiner Prüfungstätigkeit eine Beurteilung hinsichtlich der Wirksamkeit von internen Kontrollen im Hinblick auf die Rechnungslegung vor. Dennoch können auch angemessene und funktionsfähige Systeme keine absolute Sicherheit zur Identifikation und Steuerung der Risiken gewährleisten.

## Übersicht der Gesamtrisiken

|   | Eintrittswahrscheinlichkeit | Mögliche Auswirkung |
|---|-----------------------------|---------------------|
| <b>Finanzwirtschaftliche Risiken</b>                  |                             |                     |
| Währungsrisiken                                       | mittel                      | mittel              |
| Zinsänderungsrisiken                                  | niedrig                     | niedrig             |
| Liquiditätsrisiken                                    | niedrig                     | hoch                |
| Kreditrisiken   | niedrig                     | hoch                |
| <b>Externe Risiken</b>                                |                             |                     |
| Gesamtwirtschaftliche und branchenspezifische Risiken | hoch                        | hoch                |
| Elementarrisiken                                      | niedrig                     | hoch                |
| <b>Operative Risiken</b>                              |                             |                     |
| Standort- und Absatzrisiken                           | hoch                        | hoch                |
| Beschaffungsrisiken                                   | mittel                      | hoch                |
| <b>Rechtliche Risiken</b>                             |                             |                     |
| Gesetzliche und regulatorische Risiken                | niedrig                     | hoch                |
| Risiken aus Rechtsstreitigkeiten                      | niedrig                     | niedrig             |
| <b>Führungs- und Organisationsrisiken</b>             |                             |                     |
| IT Risiken  | niedrig                     | hoch                |
| Personalrisiken                                       | mittel                      | niedrig             |

### Finanzwirtschaftliche Risiken

Die finanzwirtschaftlichen Risiken im Konzern bestehen aus Währungskurs-, Zinsänderungs- sowie Liquiditäts- und Kreditrisiken. Die Steuerung dieser Risiken obliegt der Abteilung Treasury.

### Währungsrisiken

Grundsätzlich unterliegt HORNBAACH durch seine Tätigkeit in Ländern, in denen eine andere Währung als der Euro existiert, dem Risiko von Währungskursänderungen. Hierbei handelt es sich um die Währungen Schweizer Franken, Tschechische Kronen, Schwedische Kronen und Rumänische Lei. Die Abwertung einer ausländischen Währung gegenüber dem Euro kann bei der Umrechnung einzelner Abschlüsse ausländischer Tochtergesellschaften in die Konzernwährung Euro zu einem niedrigeren Konzernergebnis führen. Eine Absicherung dieser Risiken im Konzern erfolgt nicht.

Darüber hinaus führt die zunehmende internationale Geschäftstätigkeit des Konzerns zu einem steigenden Devisenbedarf sowohl bei der Abwicklung des internationalen Wareneinkaufs als auch bei der Finanzierung von Investitionsobjekten in Fremdwährung. Aus einer Veränderung des Wechselkurses der jeweiligen Landeswährung gegenüber den Einkaufswährungen (hauptsächlich gegenüber dem EUR und dem USD) können direkte negative Ergebniseffekte resultieren. Offene Fremdwährungspositionen in USD werden durch Hedginggeschäfte (Devisentermingeschäfte und USD-Festgelder) zu großen Teilen abgesichert. Investitionen werden nach Möglichkeit in der funktionalen Währung der jeweiligen Landeswährung finanziert (Natural Hedging). Eine Absicherung der im Konzern entstehenden offenen EUR-Fremdwährungspositionen, die im Wesentlichen durch die in EUR abgewickelten konzerninternen Lieferungen und Leistungen und konzerninternen EUR-Darlehen entstehen, erfolgt nicht.

### Zinsänderungsrisiken

Zur Absicherung des Zinsniveaus von langfristigen Finanzierungen werden Festzinsvereinbarungen oder Zinstauschvereinbarungen (Zinsswaps) abgeschlossen. Durch die Zinsswaps werden variable Darlehenszinsen in feste Zinsen getauscht und somit Zinszahlungen von Krediten abgesichert, die einen erheblichen Einfluss auf das Jahresergebnis des Konzerns haben könnten.

### Liquiditätsrisiken

Die Akquisition von Grundstücken, Investitionen in Bau- und Gartenmärkte sowie der Einkauf großer Warenmengen erfordern die jederzeitige Bereithaltung einer hohen Liquiditätsverfügbarkeit. Bilaterale Bankkredite und -kreditlinien, eine syndizierte Kreditlinie der HORNBACH-Baumarkt-AG in Höhe von 250 Mio. € mit einer Laufzeit bis zum 14. Dezember 2016, ein Schuldscheindarlehen der HORNBACH-Baumarkt-AG in Höhe von 80 Mio. € mit einer Laufzeit bis zum 30. Juni 2016, ein durch eine Tochtergesellschaft der HORNBACH-Baumarkt-AG aufgenommenes Schuldscheindarlehen im Gegenwert von 20 Mio. € in lokaler Währung mit einer Laufzeit bis zum 31. August 2015, ein Schuldscheindarlehen der HORNBACH Immobilien AG in Höhe von 70 Mio. € mit einer Laufzeit bis zum 30. Juni 2017 und nicht zuletzt die im Februar 2013 emittierte Anleihe der HORNBACH-Baumarkt-AG in Höhe von 250 Mio. € mit einer Laufzeit bis zum 15. Februar 2020 sichern neben den Mittelzuflüssen aus dem operativen Cashflow und bedarfsabhängigen Sale & Leaseback-Transaktionen die Finanzierung der weiteren Expansion.

Risiken, längerfristige Finanzierungen von neuen Standorten über Banken oder Sale & Leaseback-Transaktionen aufgrund der Finanzierungsbedingungen an den Kapitalmärkten nicht mehr tätigen zu können, begegnet HORNBACH durch eine flexible Anpassung der Investitionen, Bereithaltung eines hohen Liquiditätspolsters sowie durch kurz- bis mittelfristige Finanzierungen auf Basis bestehender Kreditlinien. Im Zusammenhang mit der Anleihe und der syndizierten Kreditlinie der HORNBACH-Baumarkt-AG sowie den Schuldscheindarlehen im HORNBACH-Baumarkt-AG Teilkonzern und dem Schuldscheindarlehen der HORNBACH Immobilien AG sind

keine Sicherheiten in Form von Vermögenswerten eingebunden. Die Vertragsvereinbarungen erfordern aber die Einhaltung bestimmter banküblicher Verpflichtungen (Covenants), andernfalls droht unter Umständen die sofortige Rückzahlung der aufgenommenen Mittel. Im Ergebnis wäre eine Anschlussfinanzierung erforderlich, die lediglich unter erschwerten Refinanzierungsbedingungen durchgeführt werden könnte.

Bei den Schuldscheindarlehen des HORNBACH-Baumarkt-AG Teilkonzerns sowie der syndizierten Kreditlinie der HORNBACH-Baumarkt-AG wurden neben allgemeinen Verpflichtungen, wie zum Beispiel „pari passu“, „negative pledge“ sowie „cross default“, zusätzlich sogenannte „financial covenants“ vereinbart. Diese erfordern die Einhaltung einer Eigenkapitalquote von mindestens 25% und einen Zinsdeckungsgrad (adjusted EBITDA/Bruttozinsaufwand) von mindestens 2,25, bezogen auf den Teilkonzern HORNBACH-Baumarkt-AG. Daneben wurden Höchstgrenzen zu grundbuchlich besicherten Finanzverbindlichkeiten und Finanzverbindlichkeiten von Tochtergesellschaften der HORNBACH-Baumarkt-AG vereinbart. Bei der Anleihe der HORNBACH-Baumarkt-AG bestehen nur allgemeine Verpflichtungen wie zum Beispiel „pari passu“, „negative pledge“ und „cross default“, aber keine „financial covenants“. Zum 28. Februar 2014 betragen im Teilkonzern HORNBACH-Baumarkt-AG die Eigenkapitalquote 51,6% (Vj. 51,5%) und der Zinsdeckungsgrad 10,0 (Vj. 6,0).

In Zusammenhang mit dem Schuldscheindarlehen der HORNBACH Immobilien AG ist die Aufrechterhaltung eines bestimmten Niveaus unbelasteter Sachanlagen im Teilkonzern HORNBACH Immobilien AG sicherzustellen.

Die Überprüfung dieser Covenants erfolgt kontinuierlich. Während des Geschäftsjahres 2013/2014 wurden sämtliche Verpflichtungen stets eingehalten.

Die für ein effizientes Liquiditätsmanagement erforderlichen Informationen werden durch eine monatlich aktualisierte, rollierende Konzern-Finanzplanung mit einem Planungshorizont von zwölf Monaten sowie durch eine tägliche Finanzvorschau sichergestellt. Im Konzern bestehen zurzeit keine

Risiken im Zusammenhang mit einer eventuell notwendigen Anschlussfinanzierung für fällig werdende Finanzverbindlichkeiten. Derzeit sind keine Liquiditätsrisiken erkennbar.

#### **Kreditrisiken**

Durch Auswahl von Vertragspartnern mit ausschließlich guter Bonität bzw. durch Auswahl von Banken, für die Einlagensicherungseinrichtungen bestehen, werden bei Finanzanlagen und derivativen Finanzinstrumenten die Risiken eines finanziellen Verlustes begrenzt. Zudem wurden Bankeinlagen auf mehrere Kreditinstitute verteilt, um das im Zuge der Finanzmarktkrise und der darauf folgenden europäischen Kredit- und Staatsschuldenkrise gestiegene Ausfallrisiko von Bankeinlagen zu reduzieren. Diese Vorgehensweise wurde auch im Geschäftsjahr 2013/2014 beibehalten. Das Risiko von Forderungsausfällen im operativen Bereich ist aufgrund des Handelsformats (cash & carry) bereits erheblich reduziert. Ausfallrisiken im Bereich des Baufachhandels werden durch ein aktives Debitorenmanagement gesteuert, das die Anwendung bonitätsabhängiger Limite bei Kundenkreditvergaben regelt.

Weitere Detailinformationen und Sensitivitätsanalysen zu den finanzwirtschaftlichen Risiken werden im Konzernanhang unter Anmerkung (33) dargestellt.

#### **Externe Risiken**

##### **Gesamtwirtschaftliche und branchenspezifische Risiken**

Die Abhängigkeit der HORNBACH Bau- und Gartenmärkte von der allgemeinen gesamtwirtschaftlichen Entwicklung und dem verfügbaren Einkommen der Haushalte kann sich in Phasen mit geringem Wirtschaftswachstum durch eine Kaufzurückhaltung der Kunden äußern. Es könnten sich aber auch die tendenziell guten Konjunkturaussichten in Europa unter dem Einfluss von weltweiten sich negativ entwickelnden politischen und wirtschaftlichen Rahmenbedingungen schlechter als erwartet darstellen.

Ungeachtet dessen ist eine wesentliche Abhängigkeit von der Konjunkturentwicklung in Deutschland festzustellen. Mit der weiteren Expansion in das europäische Ausland soll eine stetige Risikodiversifizierung erfolgen. Darüber hinaus wird ein wesent-

licher Teil der Umsätze mit saisonalen Artikeln erzielt, deren Absatz stark von externen Faktoren wie z. B. den Witterungsbedingungen beeinflusst wird. So könnte die Frühjahrssaison durch einen lang anhaltenden Winter zeitlich kurz ausfallen und sich in niedrigeren Umsätzen innerhalb des Gartenbereichs im wichtigen I. Quartal des Geschäftsjahres niederschlagen.

#### **Elementarrisiken**

Der weltweit festzustellende Klimawandel hat auch direkten Einfluss auf HORNBACH-Standorte in Deutschland und dem europäischen Ausland. Neben möglichen Naturkatastrophen (z. B. Hochwasser) ist der Konzern auch Risiken durch Feuer und Explosionen ausgesetzt. Durch konzernweite Versicherungen sind die wesentlichen versicherbaren Elementarrisiken und eine damit möglicherweise verbundene Betriebsunterbrechung abgedeckt.

#### **Operative Risiken**

##### **Standort- und Absatzrisiken**

Investitionen in nicht geeignete Standorte können erheblichen negativen Einfluss auf die Ertragskraft des Konzerns haben. Zur Risikominimierung werden deshalb Investitionen in neue Standorte auf der Grundlage von detaillierten Marktforschungsanalysen vorbereitet und Investitionsentscheidungen auf der Basis von dynamischen Investitionsrechnungen und Sensitivitätsanalysen getroffen. Dennoch kann das Risiko einer nicht zufriedenstellenden Umsatzentwicklung aufgrund zusätzlich existierender Einflussfaktoren wie dem Kundenverhalten und der lokalen Wettbewerbssituation nicht gänzlich ausgeschlossen werden. Insbesondere in Ländern mit geringem Marktwachstum und starkem Wettbewerb müssen zur Aufrechterhaltung der Wettbewerbsfähigkeit daher kontinuierlich Investitionen in Standorte und den Ausbau des Kundenservice sowie neuer Konzepte getätigt werden.

#### **Beschaffungsrisiken**

Um den Ausfall von bedeutenden Lieferanten zu vermeiden, wurde ein effizientes Frühwarnsystem entwickelt, das die Lieferanten auf Basis von verschiedenen quantitativen und qualitativen Kriterien kontinuierlich bewertet. Durch eine frühzeitige Sondierung des Marktes hinsichtlich alternativer Ersatzquellen und einer Mehrlieferantenstrategie werden die

Auswirkungen eines möglichen Lieferantenausfalls weiter reduziert. Bei einer Verschlechterung der gesamtwirtschaftlichen Situation kann allerdings nicht immer ausgeschlossen werden, dass Lieferanten ausfallen, deren Produkte kurzfristig nicht anderweitig beschafft werden können.

Zur Senkung des Risikos einer Unterbrechung der Logistikette und zur Optimierung der Warenversorgung stehen insgesamt vier Zentralläger für den Gesamtkonzern zur Verfügung. Bei der Beschaffung der Ware unterliegt HORNBAACH unter anderem dem Risiko steigender Einkaufspreise für Artikel mit einem hohen Anteil an Rohöl, Kupfer oder Stahl aufgrund der auf den internationalen Rohstoffmärkten volatilen Preise. Daneben könnten Preissteigerungen für eher energieintensiv hergestellte Artikel zu weiteren insgesamt höheren Beschaffungskosten führen, die unter Umständen nur teilweise oder zeitverzögert an die Kunden weitergegeben werden können.

## **Rechtliche Risiken**

### **Gesetzliche und regulatorische Risiken**

Der HORNBAACH HOLDING AG Konzern unterliegt aufgrund seiner Geschäftstätigkeit in verschiedenen Ländern diversen nationalen Gesetzen und Bestimmungen. Änderungen von Gesetzen können deshalb zu höheren Compliance-Kosten führen. Neben den hier beispielhaft genannten Risiken von Schadenersatzklagen aufgrund von Patent- und Schutzrechtsverletzungen oder Umwelt- und Produkthaftungsschäden könnte speziell auch eine Verschärfung der nationalen Baugesetze oder Vorschriften zum Erwerb von Grundstücken negative Auswirkungen auf die künftige Ertragslage des Konzerns haben. Zur Vermeidung doloser Handlungen wurde bereits im Geschäftsjahr 2010/11 eine konzernweite Corporate Compliance Policy verabschiedet.

### **Risiken aus Rechtsstreitigkeiten**

Die Gesellschaften des HORNBAACH HOLDING AG Konzerns müssen sich im Zuge ihres Geschäftsbetriebes naturgemäß mit gerichtlichen und außergerichtlichen Ansprüchen Dritter auseinandersetzen. Für bestehende Risiken aus Rechtsstreitigkeiten wird daher bilanzielle Vorsorge durch Bildung von entsprechenden Rückstellungen getroffen. Zurzeit ist HORNBAACH

in keine laufenden oder absehbaren Gerichts- oder Schiedsverfahren involviert, die einen erheblichen Einfluss auf die wirtschaftliche Lage des Konzerns haben könnten.

## **Führungs- und Organisationsrisiken**

### **IT-Risiken**

Die Steuerung des Konzerns ist maßgeblich von einer leistungsfähigen Informationstechnologie (IT) abhängig. Die ständige Aufrechterhaltung und Optimierung der IT-Systeme erfolgt durch hochqualifizierte interne und externe Experten. Unberechtigtem Datenzugriff, Datenmissbrauch und Datenverlust wird durch Einsatz entsprechender aktueller Virensoftware, Firewalls, adäquater Zugangs- und Zugriffskonzepte und vorhandener Back-up-Systeme vorgebeugt. Für unerwartete IT-Systemausfälle existieren entsprechende Notfallpläne.

### **Personalrisiken**

Der Einsatz hochmotivierter und -qualifizierter Mitarbeiter ist eine der Grundlagen für den Erfolg von HORNBAACH. Dieser Pfeiler der Unternehmenskultur hat deshalb großen Stellenwert für den Gesamtkonzern. Die Aufrechterhaltung der Mitarbeiterzufriedenheit wird daher durch extern durchgeführte Mitarbeiterbefragungen regelmäßig evaluiert, die Mitarbeiterqualifikation durch geeignete Aus- und Weiterbildungsmaßnahmen ständig verbessert. Leistungsbasierte Prämienmodelle unterstützen dabei die Erreichung dieses Zieles. Allerdings ist HORNBAACH bei der Rekrutierung und Mitarbeiterbindung von hochqualifiziertem Fach- und Führungspersonal von vielfältigen externen Faktoren wie z. B. der allgemeinen Arbeitsmarkt- und Branchenentwicklung abhängig und unterliegt ebenfalls den jeweiligen länderspezifischen Effekten des demografischen Wandels.

## **Gesamtbeurteilung der Risikosituation**

Im Geschäftsjahr 2013/2014 bestanden für den HORNBAACH HOLDING AG Konzern keine bestandsgefährdenden Risiken. Auch für die Zukunft sind aus heutiger Sicht keine Risiken zu erkennen, die den Fortbestand des Unternehmens gefährden oder die Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage nachhaltig beeinträchtigen könnten.

## CHANCENBERICHT

Die europäische Do-it-yourself-Branche bietet HORNBACH auch in Zukunft Wachstumschancen, die im Zusammenhang mit den im Risikobericht geschilderten Risiken sowie den im Prognosebericht erläuterten Einschätzungen der künftigen gesamtwirtschaftlichen Rahmenbedingungen zu beurteilen sind.

Auf die Geschäftsentwicklung der Bau- und Gartenmärkte können sich in den nächsten Jahren eine Reihe von branchenspezifischen Entwicklungstrends (Megatrends) auswirken. Vor diesem Hintergrund entwickelt das Unternehmen sein Handelsformat und die Unternehmensstrategie mit dem Anspruch auf Kontinuität, Verlässlichkeit und Nachhaltigkeit konsequent weiter, um die potenziellen Chancen für künftiges Wachstum bestmöglich zu nutzen.

### Branchenspezifische Chancen

Für die Betreiber von Bau- und Gartenmärkten spielen Megatrends eine bedeutende Rolle, die in den einzelnen Ländermärkten in unterschiedlicher Ausprägung Potenzial für eine steigende Nachfrage nach Produkten und Serviceleistungen rund um das Thema Bauen, Renovieren und Garten bieten.

Bei der Suche nach Wachstumsfaktoren zieht sich der große Bedarf an Lösungen für energiesparende Gebäudetechnik bzw. Energieeffizienz und den zeitgemäßen Innenausbau wie ein roter Faden durch den europäischen Neubau- und Modernisierungssektor. Insgesamt stehen nach unserer Auffassung die Chancen für steigende Umsätze und Erträge der DIY-Branche im In- und Ausland günstig. Begründen lassen sich die Wachstumsperspektiven unter anderem mit den nachfolgend skizzierten Chancen.

### Chancen durch Nachhaltigkeit

Das Bauen im Bestand (Modernisierungs- bzw. Renovierungsmarkt) hat in den letzten Jahren für die Geschäftsentwicklung der Bau- und Gartenmärkte stetig an Bedeutung gewonnen. Dagegen ist der Neubauanteil am Wohnungsbau europaweit rückläufig und machte zuletzt deutlich weniger als die Hälfte der gesamten Wohnungsbauinvestitionen aus. In Deutschland übersteigt der Umsatz am Modernisierungsmarkt seit 1998 das

Neubauvolumen. Zwar ist aufgrund der günstigen Finanzierungsbedingungen der Anteil der Neubautätigkeit seit dem Jahr 2011 wieder leicht gestiegen. Jedoch entfielen zuletzt immer noch fast drei Viertel des gesamten Bauvolumens in Höhe von rund 170 Mrd. € auf Modernisierungsvorhaben. Drei wesentliche Trends sind dafür verantwortlich:

- Die **Altersstruktur der Immobilien** signalisiert einen steigenden Instandhaltungs- und Modernisierungsbedarf. So sind beispielsweise in Deutschland drei Viertel der Wohnungen älter als 30 Jahre. Fast jedes dritte Einfamilienhaus in Deutschland ist renovierungsbedürftig. Jedes zweite der zwischen 1949 und 1960 errichteten Eigenheime ist bislang nicht umfassend saniert worden und entspricht mit Blick auf die Energieeffizienz nicht mehr dem heutigen Stand der Technik. Da ohne Renovierungsmaßnahmen der Immobilienwert und die Attraktivität auf dem Wohnungsmarkt sinken, wird der Bedarf an Bauleistungen und Baumaterialien tendenziell zunehmen. Die immer noch rekordniedrigen Bauzinsen erweitern hierfür die finanziellen Spielräume der Privathaushalte.
- Vor dem Hintergrund langfristig steigender Energiekosten und des Klimaschutzes gewinnt die energetische Sanierung nachhaltig an Bedeutung – nicht zuletzt auch angeschoben durch eine Vielzahl von Gesetzen, Richtlinien, Verordnungen oder Fördermaßnahmen auf europäischer und nationaler Ebene. Durch **energieeffizientes Bauen und Sanieren** lassen sich bis zu drei Viertel der Energiekosten eines Wohngebäudes einsparen und die Betriebskosten über den Lebenszyklus einer Immobilie hinweg nachhaltig senken. Gleichzeitig leistet die energetische Sanierung einen wichtigen Beitrag zur Senkung des CO<sub>2</sub>-Ausstoßes. Energieeffizienz gehört daher zu den Topthemen der europäischen DIY-Branche.
- **Barrierefreies Bauen** ist angesichts der demografischen Entwicklungen in Europa eine Herausforderung für die Anpassung bestehenden Wohnraums und der städtischen Infrastruktur, damit ältere Menschen möglichst lange unabhängig und selbstbestimmt in ihrer vertrauten Umgebung leben können. Der Bedarf an Lösungen für das alters-

gerechte Bauen wie etwa barrierefreie Gebäude- und Wohnungszugänge, Einbau von Aufzügen, Türverbreiterungen oder der Umbau von Sanitärräumen wird immer mehr zunehmen.

Diese Trends lassen sich auch unter der Überschrift „Nachhaltigkeit“ zusammenfassen. Die ökologische, ökonomische und soziale Dimension des nachhaltigen Bauens spielt als Wettbewerbsfaktor nicht nur auf dem Immobilienmarkt eine immer wichtigere Rolle. Sie bietet gleichzeitig leistungsfähigen Akteuren in Industrie, Handel und Handwerk über das passende Sortiments- und Serviceangebot wachsende Umsatzpotenziale.

#### Chancen durch Verbrauchertrends

Die Erfahrungen aus der Vergangenheit zeigen, dass sich Menschen gerade in unsicheren Zeiten stärker als sonst ins Private zurückziehen (Homing). Die Verbraucher verbringen wieder mehr Zeit zu Hause und sind bereit, in die Verschönerung und Ausstattung ihrer Wohnungen zu investieren. Dies ist nicht nur ein deutsches Phänomen, sondern auch international Motivation für das Heimwerken als beliebte Freizeitaktivität. Dies gilt umso mehr, als die Verbraucher in vielen Regionen Europas von niedrigen Bauzinsen profitieren und ihr Geld lieber in den privaten Hausbau oder in Renovierungsprojekte als in alternative, zunehmend als unsicher oder unattraktiv erachtete Kapitalanlagen stecken.

Die Verwirklichung von Wohnwelten spielt bei Modernisierungsprojekten von Haus, Wohnung und Garten eine immer größere Rolle. Bei den Verbrauchern ist ein wachsendes Bewusstsein für Einflüsse aus Mode, Kunst, Architektur und Medien festzustellen. Die Übertragung dieser Wohntrends auf die eigenen vier Wände ist gesellschaftlich motiviert durch den Wunsch nach dauerhaften Werten, (Lebens-) Qualität, Individualität und Emotionalität. Die Baumarktbranche hat bei der emotionalen Ansprache ihrer Zielgruppen, bei der Präsentation von Wohnwelten und der Beratung komplexer innenarchitektonischer Projekte gegenüber dem spezialisierten Fachhandel noch erhebliches Entwicklungs- und somit Chancenpotenzial.

#### Chancen durch neue Marktpotenziale

Eine Vielzahl unterschiedlicher Vertriebsformen konkurriert im europäischen DIY-Markt um die Gunst der Heimwerker, Bauherren und Gartenliebhaber. Durch entsprechende Kundenorientierung und Fachhandelskonzepte können Baumarktbetreiber zusätzliche Marktanteile zu Lasten der anderen Vertriebsformen gewinnen. Die Potenziale sind umso größer, je geringer der Anteil der Baumärkte am DIY-Gesamtmarkt in einem Land ist.

Deutschland ist der größte europäische Do-it-yourself-Markt. Jedoch haben die Bau- und Heimwerkermärkte in Deutschland ihr Kundenpotenzial erst zum Teil ausgeschöpft. Dieser Vertriebsweg deckt in Deutschland nur rund die Hälfte des DIY-Kernmarktes ab, der ein Marktvolumen von rund 44 Mrd. € erreicht. Die andere Hälfte des Marktvolumens erzielen Fachmärkte (wie zum Beispiel Fliesen-, Raumausstattungs-, Leuchten- oder Sanitärfachmärkte), der Baustoff- oder Holzfachhandel. In anderen europäischen Ländern liegt der Baumarkt-Anteil zum Teil deutlich höher.

Neben den Aktivitäten zur Verbesserung der Wettbewerbsfähigkeit im stationären Einzelhandel setzt die Branche der Bau- und Gartenmärkte seit 2010 verstärkt auf den Vertriebskanal Internet. Der Online-Handel weist innerhalb des gesamten Einzelhandels die mit Abstand stärksten Wachstumsraten auf. Überdurchschnittlich entwickelte sich dabei bislang der E-Commerce mit DIY-Sortimenten. In Deutschland sollen die Online-Umsätze der typischen Baumarktproduktgruppen nach Prognosen der IFH Retail Consultants im Jahr 2014 um mehr als 11 % auf rund 2,3 Mrd. € zulegen. Die Experten rechnen damit, dass sich die Online-Umsätze aller im stationären Handel tätigen Bau- und Heimwerkermarktfomate mit einem Plus von 14 % auf rund 460 Mio. € noch dynamischer entwickeln.

Als einen der zukunftsträchtigsten Vertriebstypen innerhalb des E-Commerce sehen Fachleute den Mehr-Kanal-Handel, das sogenannte Multi-Channel-Retailing, bei dem das stationäre Geschäft eng mit dem Online-Handel verzahnt wird. Der E-Commerce wird sich zudem noch stärker sozialisieren.

Social Media bieten unzählige Plattformen für den Austausch von Erfahrungsberichten über Projekte, Produkte, Preise und auch über die Anbieter und deren Leistungen bei Service und Qualität. Mit diesen Netzwerken beschäftigen sich immer mehr Unternehmen der DIY-Branche intensiv und treten in einen aktiven Dialog mit ihren Kunden.

#### Chancen durch Internationalisierung

Über die Chancen im deutschen DIY-Markt hinaus bietet die Expansion ins Ausland zusätzliche Wachstumsperspektiven. Zu diesem grenzüberschreitenden Schritt haben sich zahlreiche führende deutsche Baumarktanbieter schon vor Jahren entschieden. Sie versprechen sich außerhalb Deutschlands größere Umsatzpotenziale und eine höhere Rentabilität als im gesättigten deutschen Markt. Ferner hilft die Internationalisierung bei der Verteilung von Marktrisiken. Dabei ist zu berücksichtigen, dass der Reifegrad regionaler DIY-Märkte zunimmt und manche Länder der EU sich nur schleppend von den nachlaufenden Effekten der Finanz- und Staatsschuldenkrise auf Beschäftigung und Einkommen erholen. Das erhöht die strategischen, aber auch die Eigenkapitalanforderungen an den DIY-Einzelhandel, um auch auf lange Sicht international attraktive Umsatz- und Ertragssteigerungen realisieren zu können.

#### Strategische Chancen

Unser Ziel ist es, die Marktposition von HORNBACH im europäischen Do-it-yourself-Markt durch organisches Wachstum kontinuierlich auszubauen. Umsatz und Profitabilität sollen durch die Expansion eines international erfolgreichen Handelsformats nachhaltig gesteigert werden. Im Mittelpunkt stehen dabei die strategische Weiterentwicklung unseres Konzepts und der Ausbau unseres Filialnetzes an Standorten mit überdurchschnittlichem Wachstumspotenzial im In- und Ausland.

- Die Unternehmensstrategie konzentriert sich auf den Projektgedanken. HORNBACH kann sich mit diesem Ansatz, der sich in der Sortiments-, Service- und Preispolitik widerspiegelt, zunehmend von seinen Wettbewerbern differenzieren. Die gute Finanzausstattung, das öffentliche Un-

ternehmensrating und die Flexibilität bei der Refinanzierung über den Kapitalmarkt versetzen uns in die Lage, dass wir auch in Zukunft in die **Differenzierung** des HORNBACH-Formats erhebliche Mittel investieren können.

- Unverrückbarer Bestandteil unserer konzernweit einheitlichen Strategie ist eine verlässliche **Dauertiefpreispolitik**. Wir glauben, dass wir Kunden auf lange Sicht besser an HORNBACH binden können, wenn wir diesen dauerhaft den besten Marktpreis bieten und garantieren. Gerade unsere Hauptzielgruppe der Projektkunden, die oft größere Renovierungsarbeiten durchführen, will langfristig kalkulieren. Mit zeitlich befristeten Rabattaktionen ist dies nicht möglich.
- Baumarktkunden achten in zunehmendem Maße nicht nur auf wettbewerbsfähige Preise, sondern auch auf die **Qualität und Nachhaltigkeit** der angebotenen Produkte und Beratungsleistungen. Vor allem die lifestyleorientierte Zielgruppe der Kunden, die ihren Lebensstil an Gesundheit und Nachhaltigkeit ausrichten, gewinnt in diesem Zusammenhang an Bedeutung. Diese sogenannten „LOHAS“ (Lifestyle of Health and Sustainability) verfügen meist über ein überdurchschnittliches Einkommen, konsumieren bewusst und kritisch. Sie legen großen Wert auf Qualität, Marke und Design. Mit unserer Fokussierung auf Qualität und Nachhaltigkeit der Sortimente in Verbindung mit professioneller Beratung können wir den hohen Anforderungen dieser Zielgruppen besonders gerecht werden. So sind wir zum Beispiel in der DIY-Branche führend beim Handel mit FSC-zertifizierten Holzprodukten.
- Wir sehen uns mit Blick auf den immer bedeutsameren **Modernisierungsmarkt** und hier vor allem die gestiegenen gesetzlichen Anforderungen an die **Energieeffizienz** von Gebäuden erstklassig in der Branche positioniert. Auch in Zukunft werden wir komplexe Projekte wie die Fassadendämmung und den Austausch von Fenstern und Türen als Projektschau in den Märkten präsentieren. Die Projektschau ist ein innovatives Marketinginstrument zur Intensivierung der Projektidee. Unsere Kunden erhalten durch Vor-



führungen auf speziellen Event-Flächen der Märkte fachliche Beratung, Informationen und Anregungen, wie sie zu Hause in Eigenregie oder mit fachlicher Unterstützung Renovierungsprojekte oder Wohnräume in die Tat umsetzen können. Diese Aktivitäten werden von Leistungspaketen unseres Handwerkerservice flankiert. Weitere Umsatzimpulse können überdies die öffentlichen Förderprogramme für die energiesparende oder seniorengerechte Altbauausanierung auslösen. Vor diesem Hintergrund bieten wir auf unserer Internetseite eine umfangreiche Fördermittel-Datenbank an.

- Weiterhin bauen wir das Service-, Informations- und Beratungsangebot aus, um **neue Kundengruppen** für HORNBAACH zu begeistern. Dazu zählen Heimwerkervorführungen in den Märkten, die zum Selbermachen animieren sollen, oder spezielle Frauenworkshops. Unterstützt werden diese Maßnahmen durch die fachliche Förderung des Marktpersonals mit dem Ziel, das Produkt-Know-how sowie die Beratungskompetenz und damit die Kundenzufriedenheit weiter zu erhöhen. Zunehmend interessanter werden unsere großen Bau- und Gartenmärkte auch für professionelle Kunden. Dank großzügiger Öffnungszeiten, der Bevorratung auch großer Mengen und der schnellen Abwicklung in unseren Drive-in-Märkten bzw. Baustoffzentren oder der unbürokratischen Rücknahme von Restmengen ist HORNBAACH eine attraktive Alternative zu den traditionellen Bezugsquellen des Facheinzelhandels oder Großhandels.
- Vielversprechende Wachstumschancen sehen wir im Marktsegment des sogenannten **Buy-it-yourself** (BIY) oder Do-it-for-me. Darunter versteht man jene Zielgruppe der Kunden, die nach Lösungen für ihre Heimwerkerprojekte suchen, die dazugehörenden Sortimente selbst einkaufen, die Arbeiten aber lieber einem Fachmann überlassen wollen. Wir sehen dieses Marktsegment auch im Zusammenhang mit der alternden Bevölkerung in Deutschland und anderen Teilen Europas. Unser Handwerkerservice zielt auf dieses Potenzial.

- Die intensive Vorbereitung von Bau- oder Renovierungsvorhaben und der Einkauf im Internet sind für viele unserer Projektkunden inzwischen eine Selbstverständlichkeit. Seit dem Start im Dezember 2010 in Deutschland ([www.hornbach.de](http://www.hornbach.de)) hat sich unser Online-Shop zu einem leistungsfähigen virtuellen Bau- und Gartenmarkt entwickelt. Das Internet ist eine wichtige Ergänzung zu unserem stationären Einzelhandelsgeschäft. Deshalb bieten wir inzwischen neben Deutschland auch in der Schweiz und Österreich unseren Kunden die Möglichkeit, sich mit Hilfe unserer Website auf den Einkauf im Markt vorzubereiten.

Zentrales Element für den Webauftritt ist die direkte Beziehung unserer Kunden zu ihrer bevorzugten HORNBAACH-Filiale. Unsere Kunden können sich online über Artikel, deren Preise und Verfügbarkeit informieren sowie Artikel vergleichen. Eine Vielzahl von Anleitungen in Schrift und Bild bieten Anregung und Hilfestellung bei der Vorbereitung und Umsetzung der Projekte. Kunden in Deutschland und Österreich können sich ihre Artikel per Direktversand nach Hause liefern lassen. Hier und in der Schweiz können unsere Kunden überdies den Service „Online reservieren und abholen im Markt“ nutzen. Bereits ab vier Stunden nach der Reservierung stehen alle im Markt gelagerten Artikel zum Abholen in der gewünschten HORNBAACH-Filiale bereit. Gerade für unsere Profikunden ist dieser Service ein echter Zeitsparer. Uns bietet der Internetauftritt zudem die Chance, auch außerhalb des Einzugsgebiets unseres Filialnetzes neue Kunden zu gewinnen und für die Marke HORNBAACH zu begeistern.

- Die Wahrnehmung von Chancen berührt nicht nur die Weiterentwicklung des Konzeptes oder die Erschließung von Marktsegmenten. Gleichzeitig richtet sich unser Augenmerk auf die **Optimierung der Betriebsprozesse**. Die Abläufe in der Marktorganisation, im Verkauf sowie die Verzahnung mit dem Einkauf und der Logistik werden ständig weiterentwickelt, was sich nachhaltig positiv auf die Umsatz- und Ergebnisentwicklung im Konzern auswirken soll.

- Die **Internationalisierung** des Konzerneinkaufs sichert uns einen breiten Zugang zu den globalen Beschaffungsmärkten sowie die strategische und langfristige Partnerschaft mit den Lieferanten und der Industrie. Von dieser Partnerschaft profitieren beide Seiten. Wir bieten jedem Lieferanten die Chance, jeden unserer Märkte so effizient wie möglich zu beliefern. Es sind sowohl große logistische Direktbelieferungen an jedem Standort möglich als auch die indirekte Belieferung über unsere zentralen Umschlagsplätze. So bieten wir auch regionalen Herstellern die Chance, über ihr bisheriges Vertriebsgebiet hinaus zu wachsen und in weitere Länder zu liefern. Da wir mit unserem Handelsformat auch zunehmend Profikunden an HORNACH binden, können wir auch Hersteller für uns gewinnen, die sonst nur den professionellen Fachhandel beliefern. Die flexible Verzahnung unserer Lieferanten mit der Unternehmenslogistik optimiert unsere Wertschöpfungskette und sichert uns einen signifikanten Wettbewerbsvorteil: Durch die Nähe unserer Lieferanten zu den Einkaufsorganisationen in den Ländern können wir die Produktauswahl bestmöglich auf die regionalen Bedürfnisse in den Ländern anpassen und über Größenvorteile Margenverbesserungen erzielen. Zusätzliche Ertragspotenziale heben wir durch die zunehmende partnerschaftliche Entwicklung von Eigenmarken, mit denen wir unseren Kunden ein attraktives Preis-Leistungs-Verhältnis bieten und uns gleichzeitig vom Wettbewerb differenzieren.
- HORNACH steht für **organisches Wachstum**. Auch in Zukunft werden wir unsere Chancen in der europaweiten Expansion suchen. Im dicht besetzten deutschen DIY-Markt setzen wir auf selektives Wachstum in attraktiven Einzugsgebieten. Hier können wir unsere Struktur- und Größenvorteile – insbesondere die hohe Flächenproduktivität in Verbindung mit der höchsten durchschnittlichen Filialgröße des Wettbewerbs – in die Waagschale werfen. Den Schwerpunkt unserer Expansion setzen wir außerhalb Deutschlands. In den meisten Regionen des übrigen Europas gibt es aufgrund der im Vergleich zum Inland geringeren Marktsättigung im Segment der großflächigen Bau- und Gartenmärkte überdurchschnittliche Wachstumschancen.

#### **Erläuterungen zum Risiko- und Chancenbericht der HORNACH HOLDING AG**

Die im HORNACH HOLDING AG Konzern dargestellten Risiken und Chancen entsprechen im Wesentlichen denen der HORNACH HOLDING AG.

## PROGNOSEBERICHT

### PROGNOSE DER GESAMTWIRTSCHAFTLICHEN UND BRANCHENBEZOGENEN RAHMENBEDINGUNGEN

Die künftigen gesamtwirtschaftlichen Rahmenbedingungen für die Handelsaktivitäten der HORNBAACH-Gruppe sind zum Abschluss dieses Berichts weiterhin mit großen Unsicherheiten verbunden. Dies ist zum einen an die Frage geknüpft, wie nachhaltig Europa die Staatsschuldenkrise in den Griff bekommt, und die konjunkturelle Erholung in der EU an Stärke und Breite gewinnt. Zum anderen spielen zusehends geopolitische Risiken wie etwa die Krim-Krise und die übergeordneten Turbulenzen in der und um die Ukraine eine gewichtige Rolle für die Prognosebasis. So bleibt weiterhin ein hohes Maß an Risikofaktoren bestehen. Die Volatilität an den Märkten hat generell zugenommen. Die kurz- und mittelfristigen Entwicklungen der Absatz-, Beschaffungs- und Refinanzierungsmärkte sind schwer vorhersehbar.

Von zentraler Bedeutung für die Geschäftsaussichten im HORNBAACH HOLDING AG Konzern ist die künftige Entwicklung der Konsumnachfrage in den Ländern, in denen wir operativ tätig sind. Der private Konsum wird entscheidend geprägt von der Entwicklung der Beschäftigung sowie der verfügbaren Einkommen, auf die nicht zuletzt die Entwicklung der Inflation, Sparmaßnahmen zur Konsolidierung der Staatsfinanzen oder auch Reformen im Sozial- und Gesundheitswesen Einfluss nehmen. Auf die Zukunft gerichtete Parameter wie die Konjunktur- und Einkommenserwartung oder auch die Anschaffungsneigung der Verbraucher laufen als Stimmungsindikatoren für das Konsumklima den realwirtschaftlichen Daten voraus. Überdies können sich außergewöhnliche Witterungsverhältnisse empfindlich auf das Konsumverhalten und unser Saisongeschäft auswirken, wenngleich diese Einflussgröße in der Vorausplanung nicht abgebildet werden kann.

#### Rahmenbedingungen in Europa

Die Weltwirtschaft gewinnt nach Einschätzung des IWF weiter an Schwung. Laut dem im April veröffentlichten Weltwirtschaftsausblick soll das globale Wachstum im Jahr 2014 3,6% betragen, nach einem Plus im Jahr 2013 von 3,0%. Die Wachstumsimpulse kommen hauptsächlich von den Industrie-

ländern. In das Konjunkturbild passten die im Frühjahr 2014 erkennbaren Schwächetendenzen in China und anderen Schwellenländern einerseits sowie das von den Ökonomen prognostizierte Comeback der Euro-Wirtschaft andererseits.

Zum Jahresbeginn 2014 deutete die Entwicklung der Frühindikatoren auf eine anhaltende Belebung der Wirtschaftsaktivität im Euroraum hin. Volkswirte und Bankenökonomien erwarten im Jahr 2014 nach der Medianprognose des Zentrums für Europäische Wirtschaftsforschung (ZEW) – wie auch die Europäische Kommission – einen Anstieg des BIP im Euroraum von 1,2%, was nach den Rückgängen der Wirtschaftsleistung in den Jahren davor ein vergleichsweise deutlicher Wachstumsschub wäre. Insbesondere die steigenden Anlageinvestitionen spielen laut ZEW die Vorboten der anziehenden Konjunktur dynamik. Der Privatkonsum im Währungsgebiet soll dagegen mit plus 0,6% nur leicht zulegen. Dies dürfte wohl hauptsächlich der weiterhin hohen Arbeitslosigkeit in Europa geschuldet sein. Jedoch setzte das von der Europäischen Kommission ermittelte Verbrauchervertrauen den im Herbst 2012 begonnenen Aufwärtstrend auch im Frühjahr 2014 fort.

Deutlich positiver als im EU-Durchschnitt fallen die Prognosen der Kommission für die meisten Länder aus, in denen HORNBAACH mit seinen Bau- und Gartenmärkten vertreten ist. Die Schätzungen bewegen sich zwischen plus 1,5% (Österreich) und plus 2,5% (Schweden). In Deutschland und der Tschechischen Republik soll das reale BIP im Jahr 2014 jeweils 1,8% zulegen. Luxemburg, der Slowakei und Rumänien werden Wachstumsraten von 2,2% bis 2,3% zugetraut. Nur in den Niederlanden fällt der prognostizierte BIP-Anstieg mit plus 1,0% etwas geringer aus als im Durchschnitt des Euroraums. Allerdings wäre das nach dem Minus von 0,8% im Jahr 2013 eine erfreuliche Konjunkturwende.

Der Einzelhandel und die Bauwirtschaft in Europa dürfen im Jahr 2014 hoffen, dass die nach der Finanz- und Schuldenkrise entstandene Talsohle durchschritten ist. Spiegelbildlich zu den moderat ausfallenden Prognosen für den Privatkonsum sind in beiden Sektoren leichte Umsatzsteigerungen im Prognosezeitraum des Kalenderjahres 2014 zu erwarten. Nach den

Angaben von Eurostat verzeichnete der Einzelhandel im Euro-Raum (ER18) in den Monaten Januar und Februar 2014 preisbereinigte Umsatzsteigerungen im Vergleich zum jeweiligen Vormonat von 1,0% und 0,4%, in der EU28 von 0,6% bzw. 0,5%.

Nach zwei Jahren mit rückläufigen Bauaktivitäten wird das europäische Wohnungsbauvolumen 2014 voraussichtlich wieder leicht wachsen. Zu diesem Ergebnis kam das Forschungs- und Beratungsnetzwerk Euroconstruct in seiner Prognose im Februar 2014. Nachdem die preisbereinigten Wohnungsbauleistungen in 19 analysierten EU-Ländern 2012 um mehr als 4% und 2013 um gut 2% geschrumpft waren, erwarten die Bauexperten für 2014 ein Plus von fast 1,5%. Regional wird aber weiterhin mit einem starken Gefälle gerechnet. Während Euroconstruct beispielsweise für Deutschland, die Schweiz und Schweden eine spürbare Belebung des Wohnungsneubaus prognostiziert, wird für die Niederlande und Tschechien im Jahr 2014 mit weniger Wohnungsfertigstellungen gerechnet als im Vorjahr.

Es bleibt abzuwarten, wie sich die weitere geopolitische Entwicklung auf der Krim und in der Ukraine im Jahresverlauf 2014 auf die Stimmungskennzeichen auswirken wird. Ökonomen sehen bei einer weiteren Verschärfung der Krise deutliche Abwärtsrisiken für die Konjunkturaussichten in Deutschland und Europa.

#### **Rahmenbedingungen in Deutschland**

Die vom ZEW im April befragten Ökonomen erwarteten 2014 in Deutschland ein Wirtschaftswachstum von 1,8%. Die deutschen Verbraucher und Investoren dürften in der heimischen Wirtschaft für einen dynamischen Anstieg der Binnennachfrage sorgen, der als wichtigster Wachstumstreiber im Jahr 2014 den Export ablösen könnte. Volkswirte rechneten durchschnittlich mit einem Anstieg des realen Privatkonsums von 1,3% (2013: plus 0,9%). Für die Anlageinvestitionen wurde im Mittel ein kräftiger Anstieg von 4,3% vorhergesagt, nach minus 0,7% im Jahr 2013. Das von der GfK im März 2014 – vor der Eskalation der Krim-Krise – gemessene Konsumklima in Deutschland blieb auf hohem Niveau. Insbesondere die

Anschaffungsneigung der deutschen Verbraucher setzte ihren Höhenflug fort. Dabei sah die GfK vor allem den stabilen Arbeitsmarkt, die gute Einkommensentwicklung, niedrige Zinsen und eine niedrige Inflationsrate als maßgebliche Gründe. Die überaus gute Konsumneigung kommt laut GfK nur zum Teil beim Einzelhandel an. Vielmehr profitiere der Dienstleistungssektor wie beispielsweise im Renovierungsmarkt. Überdies lässt der nach wie vor hohe Stand an Baugenehmigungen der GfK zufolge den Schluss zu, dass auch weiterhin beträchtliche Mittel in den Immobilienbereich fließen werden.

Die deutsche Bauwirtschaft prognostizierte für das Jahr 2014 ein nominales Umsatzplus von 3,5%. Als treibende Kraft der Baukonjunktur sah die Branche weiterhin den Wohnungsbau mit einem erwarteten Umsatzplus von nominal 5%. Aber auch der Wirtschaftsbau und der öffentliche Bau werden sich nach der Verbandsprognose mit nominalen Umsatzzuwächsen von 2,5% bzw. 3,5% positiv entwickeln.

Im deutschen Einzelhandel wurde nach Angaben des Statistischen Bundesamts in den ersten beiden Monaten des Jahres 2014 real 1,5% und nominal 2,6% mehr als im Zeitraum Januar bis Februar 2013 umgesetzt. Für das Kalenderjahr 2014 erwartete der Handelsverband Deutschland (HDE) ein nominales Umsatzplus von 1,5% auf rund 440 Mrd. €. Weiter zweistellig wachsen soll der Online-Handel. Hier rechnet der HDE 2014 mit einem Plus von 17% auf rund 39 Mrd. €.

Der Branchenverband BHB ist für den DIY-Einzelhandel im Jahr 2014 optimistisch. Zwar gelte es, das Umsatzminus des Vorjahres von rund 3% wieder wettzumachen. Aber aufgrund der stabilen Wirtschaftslage und positiver Konsolidierungseffekte nach der Ära Praktiker/Max Bahr wird damit gerechnet, dass die Baumarktbetreiber 2014 im deutschen Markt teilweise deutliche Zuwachsraten erzielen können.

## PROGNOSE DER GESCHÄFTSENTWICKLUNG 2014/2015 IM HORNBACH HOLDING AG KONZERN

Die Aussagen zur erwarteten Entwicklung im Geschäftsjahr 2014/2015 gründen sich auf die mittelfristige Unternehmensplanung, die einen Planungshorizont von fünf Jahren hat und jährlich fortgeschrieben wird. Die Planung für die Geschäftsjahre 2014/2015 bis 2018/2019 und die darin integrierte Jahresplanung 2014/2015 fanden Ende Februar 2014 die Zustimmung des Aufsichtsrats.

### Expansion

Im einjährigen Prognosezeitraum plant der Teilkonzern HORNBACH-Baumarkt-AG weiterhin keinen Markteintritt in ein neues Land, sondern setzt auf den Ausbau und die Modernisierung seines Filialnetzes im bisherigen Verbreitungsgebiet, also in Deutschland und den acht Ländern des übrigen Europas. Je nach Fortschritt in der Baugenehmigungs- und Bauplanungsphase kann es Verschiebungen zwischen den Jahren geben.

Im Geschäftsjahr 2014/2015 verlagern sich unsere Expansionsaktivitäten schwerpunktmäßig ins Inland. Hintergrund ist die Übernahme ehemaliger Standorte aus dem deutschen Filialnetz des zerschlagenen Praktiker-Konzerns. HORNBACH sicherte sich insgesamt sechs Standorte, die im Prognosezeitraum ans Netz gehen sollen. So werden wir im Zeitraum Juni 2014 bis Januar 2015 sukzessive die ehemaligen Praktiker- oder Max Bahr-Filialen in Trier (Ersatzstandort), Schwabach, Ulm, Lüneburg und Kamen nach jeweils mehrmonatiger Umbauphase als neuer Mieter in Betrieb nehmen. Voraussichtlich im November 2014 wollen wir überdies den ehemaligen Praktiker-Markt in Saarbrücken, den die Schwestergesellschaft HORNBACH Immobilien AG erwarb, mit dem unmittelbar benachbarten HORNBACH-Standort zu einem großen Projektbaumarkt verschmelzen.

Bereits im März 2014 wurden in Lübeck sowie in Prag-Čestlice (Tschechische Republik) zwei neue großflächige HORNBACH Bau- und Gartenmärkte eröffnet. Unter Berücksichtigung des Ersatzstandorts in Trier, der eine größere Verkaufsfläche und

eine bessere Lage hat als der 1990 eröffnete Altstandort, soll sich die Anzahl der HORNBACH Bau- und Gartenmärkte bis 28. Februar 2015 konzernweit insgesamt auf bis zu 147 (28. Februar 2014: 141) erhöhen, davon bis zu 97 in Deutschland und 50 im übrigen Europa.

Der Teilkonzern HORNBACH Baustoff Union GmbH beabsichtigt, seine regionale Marktposition im Geschäftsjahr 2014/2015 durch eine Standortverlagerung zu optimieren.

### Investitionen

Das geplante Bruttoinvestitionsvolumen im Konzern der HORNBACH HOLDING AG wird im Geschäftsjahr 2014/2015 voraussichtlich zwischen 130 und 160 Mio. € liegen. Für den Anstieg der Investitionen im Vergleich zum Geschäftsjahr 2013/2014 (116 Mio. €) ist im Wesentlichen das beschleunigte Expansionsprogramm verantwortlich. Während im Geschäftsjahr 2013/2014 vier neue Märkte in Betrieb genommen wurden, stehen im Prognosezeitraum neun Neueröffnungen (einschließlich zweier Ersatzstandorte und einer Standorterweiterung) auf der Agenda. Zusätzlich werden bereits Vorleistungen für das Expansionsprogramm im Folgejahr 2015/2016 erbracht. Der überwiegende Teil der Mittel wird in den Bau neuer Märkte, Geschäftsausstattung neuer und bestehender Filialen, den Umbau und die Erweiterung bestehender Märkte sowie in IT-Infrastruktur fließen.

Bei der Finanzierung der Investitionen genießt HORNBACH größtmögliche Flexibilität. Neben dem frei verfügbaren operativen Cashflow ist dank der flüssigen Mittel und freier Kreditlinien ein hohes Maß an verfügbarer Liquidität vorhanden. Darüber hinaus besteht bei Bedarf die Möglichkeit, Investitionsvorhaben beispielsweise durch Aufnahme langfristiger Hypothekendarlehen und zusätzlicher Schulscheindarlehen zu finanzieren. Sale & Leaseback-Transaktionen sind im Prognosezeitraum nicht vorgesehen.

### Umsatzentwicklung

Unser dauerhaftes Ziel ist das nachhaltige Wachstum in unserem operativen Kerngeschäft. Die Umsatzentwicklung der HORNBACH-Gruppe wird ganz wesentlich von der Dynamik des Teilkonzerns HORNBACH-Baumarkt-AG geprägt.

Das Basisszenario für das Planjahr 2014/2015 geht davon aus, dass der Umsatz im **Teilkonzern HORNBACH-Baumarkt-AG** den Wert des Berichtsjahres 2013/2014 deutlich übertreffen wird. Vor dem Hintergrund der geschilderten gesamtwirtschaftlichen und branchenbezogenen Rahmenbedingungen wird davon ausgegangen, dass auch die flächenbereinigten Umsätze im Konzern über dem Vorjahresniveau liegen werden. Darin kommt auch die Annahme einer breit angelegten Konjunkturerholung mit einer weiteren Verbesserung des Konsumklimas in den Ländern unseres europaweiten Vertriebsgebiets im Jahr 2014 zum Ausdruck.

Der Start in das Geschäftsjahr 2014/2015, das nach Abschluss des Planungsprozesses am 1. März 2014 begann, war überaus erfolgreich und entwickelte sich im krassen Gegensatz zum desaströsen Auftakt ein Jahr zuvor. Während die Umsätze des HORNBACH-Baumarkt-AG Konzerns im März 2013 wegen des außergewöhnlich harten Winters um 18,5% eingebrochen waren, sind die Umsätze im milden März 2014 mit einem Anstieg von 34,5% regelrecht explodiert. Im April 2014 zeichnete sich konzernweit erneut eine prozentual zweistellige Umsatzverbesserung deutlich über den Planerwartungen ab. Zum Abschluss dieses Berichts war erkennbar, dass das erste Quartal 2014/2015 (1. März bis 31. Mai 2014) sowohl in Deutschland als auch im übrigen Europa signifikant besser ausfallen dürfte als im Vorjahr.

Vor diesem Hintergrund nahm der Vorstand im April 2014 eine Aufwärtsrevision des Basisszenarios für 2014/2015 vor und schätzte den Umsatzverlauf im Konzern der HORNBACH-Baumarkt-AG nunmehr optimistischer ein.

Die für das Jahr 2014 prognostizierte Belebung der Konsumnachfrage und Wohnungsbauaktivitäten sollte im Geschäftsjahr 2014/2015 in Verbindung mit der größeren Zahl an Neu-

eröffnungen für eine weitere Erhöhung der Umsatzdynamik im Konzern der HORNBACH-Baumarkt-AG sorgen. Mit einer Vielzahl von Maßnahmen und Konzepten wollen wir die Betriebsabläufe in unseren Märkten und in der Logistik stetig verbessern, Sortimente und Dienstleistungen nachhaltig weiterentwickeln und die Kundenzufriedenheit im stationären Geschäft sowie im Online-Shop kontinuierlich steigern.

### Deutschland

In Deutschland erwarten wir im Geschäftsjahr 2014/2015 erneut eine flächenbereinigte Wachstumsrate über dem Konzerndurchschnitt. Aufgrund des zu erwartenden Umsatzsprungs im wichtigen ersten Geschäftsquartal ist die Wahrscheinlichkeit signifikant gestiegen, dass die flächenbereinigten Umsätze das ursprünglich für das Gesamtjahr gesteckte Wachstumsziel übertreffen. Aufgrund unserer starken Wettbewerbsposition sind wir zuversichtlich, dass sich HORNBACH auch in Zukunft deutlich besser als der Branchendurchschnitt in Deutschland entwickeln und so weitere Marktanteile hinzugewinnen wird.

Wir rechnen im Prognosezeitraum damit, dass die HORNBACH Bau- und Gartenmärkte weiterhin von der Neuordnung im deutschen DIY-Markt durch das Ausscheiden des Wettbewerbers Praktiker profitieren werden. Zahlreiche neue Kunden und somit zusätzliche Umsatzanteile konnten wir an die Marke HORNBACH binden. Allerdings halten wir eine lineare Fortschreibung der positiven Konsolidierungseffekte, die im Geschäftsjahr 2013/2014 in einigen Einzugsgebieten für signifikante Umsatzsteigerungen gesorgt hatten, für unrealistisch. Mit der Übernahme von ehemaligen Praktiker- und Max Bahr-Standorten durch leistungsfähige Baumarktbetreiber ist nach der Umfluggungswelle spätestens ab Sommer 2014 von einem erhöhten Gegendruck durch verschärften Wettbewerb in einzelnen regionalen HORNBACH-Einzugsgebieten auszugehen. Diese strukturellen Effekte dürften die Umsatzperformance in Deutschland in der zweiten Geschäftsjahreshälfte tendenziell abbremsen. Im weiteren Verlauf des Jahres verstärken sich zudem die saisonalen bzw. witterungsbedingten Basiseffekte des Geschäftsjahres 2013/2014, da sich die Umsatzentwick-

lung insbesondere des dritten und vierten Quartals mit den hohen Vergleichswerten des Vorjahres messen lassen muss.

Unserer Prognose liegt die Annahme eines weitgehend stabilen Konsumklimas in Deutschland zugrunde, das weiterhin durch eine robuste Entwicklung von Beschäftigung und Einkommen geprägt ist. Sollte es jedoch im Verlauf des Prognosezeitraums beispielsweise durch geopolitische Krisen wie eine unerwartete Verschärfung des Ukraine-Konflikts oder durch exogene Preisschocks an den Rohstoff- und Energiemärkten zu erheblichen konjunkturellen Verwerfungen kommen, drohen über eine potenzielle Eintrübung des Konsumentenvertrauens Abwärtsrisiken für die flächenbereinigte Umsatzentwicklung.

### Übriges Europa

Wir glauben, dass sich der Umsatzverlauf unserer Filialen im übrigen Europa im Prognosezeitraum 2014/2015 im Vergleich zum Geschäftsjahr 2013/2014 weiter verbessern wird. Dafür spricht auch die von Ökonomen für 2014 prognostizierte Konjunkturbelebung in Europa. Aufgrund der im Vergleich zu Deutschland schwierigeren Verfassung der Arbeitsmärkte, der Bauwirtschaft, des Immobiliensektors und des Konsumentenvertrauens in einigen EU-Ländern rechnen wir weiterhin mit einer niedrigeren flächenbereinigten Wachstumsrate als in Deutschland.

Die Umsatzerwartungen wurden mit Blick auf die deutlich über Plan liegenden Steigerungsraten unserer internationalen HORNBAACH-Filialen im März 2014 und den für das erste Quartal 2014/2015 ablesbaren positiven Entwicklungstrend auch für das übrige Europa angehoben. Wir halten die Revision des Prognoseszenarios nicht nur wegen der positiven Konjunkturaussichten für das Jahr 2014 in unserem Verbreitungsgebiet für angezeigt, sondern auch wegen des weiter hohen Nachholbedarfs im europäischen Neubau- und Modernisierungsmarkt. In diesem Kontext haben wir dank unserer Ausrichtung auf Projekt- und Profikunden im Vergleich zum Wettbewerb überdurchschnittliche Wachstumspotenziale.

Bei einer signifikanten Verschlechterung der gesamtwirtschaftlichen Rahmenbedingungen lastet auch auf der flächenbereinigten Umsatzentwicklung der HORNBAACH-Standorte im übrigen Europa ein Abwärtsrisiko.

### Umsatzprognose

Wir rechnen damit, dass der Umsatz, das heißt der Nettoumsatz einschließlich Neueröffnungen, Schließungen und Erweiterungsmaßnahmen, im **HORNBAACH-Baumarkt-AG Teilkonzern** im Geschäftsjahr 2014/2015 im mittleren einstelligen Prozentbereich und voraussichtlich mit einer höheren Steigerungsrate als im Vorjahr 2013/2014 (plus 4,4%) wachsen wird. Für die flächenbereinigten Umsätze erwarten wir konzernweit ein Wachstum im unteren bis mittleren einstelligen Prozentbereich.

Die Nettoumsätze des **Teilkonzerns HORNBAACH Baustoff Union GmbH** sollen im Geschäftsjahr 2014/2015 leicht über dem Niveau des Vorjahres liegen.

Auf Ebene des **Gesamtkonzerns HORNBAACH HOLDING AG** gehen wir ebenfalls davon aus, dass der Konzernumsatz – entsprechend der Entwicklung im größten operativen Teilkonzern HORNBAACH-Baumarkt-AG – im Geschäftsjahr 2014/2015 im mittleren einstelligen Prozentbereich und voraussichtlich stärker steigen wird als im Vorjahr 2013/2014 (plus 4,3%).

### Ertragsentwicklung

Die Indikationen für die künftige Ertragsentwicklung der HORNBAACH-Gruppe leiten wir aus den erwarteten Entwicklungen der Segmente Teilkonzern HORNBAACH-Baumarkt-AG, Teilkonzern HORNBAACH Baustoff Union GmbH und Teilkonzern HORNBAACH Immobilien AG ab.

### Teilkonzern HORNBAACH-Baumarkt-AG

Innerhalb des **Teilkonzerns HORNBAACH-Baumarkt-AG** unterscheiden wir die Ergebnisbeiträge des Segments Baumärkte und des Segments Immobilien.

### Segment Baumärkte

Im Segment Baumärkte wird die operative Ergebnisentwicklung hauptsächlich von der Veränderungsrate der flächenbereinigten Umsätze geprägt. Ein weiterer wichtiger Einflussfaktor ist die Handelsspanne, die nach unseren Erwartungen im Geschäftsjahr 2014/2015 das Vorjahresniveau (37,4%) erreichen soll. Positive und negative Spanneneffekte dürften sich in etwa die Waage halten. Weiterhin hoch bleibt nach unserer Auffassung der Preisdruck im stationären DIY-Wettbewerb. Durch die starke Zunahme des Online-Handels und dadurch immer größere Preistransparenz in der Baumarktbranche wird sich nach unserer Einschätzung der Margendruck in Zukunft tendenziell erhöhen. Den negativen Preiseffekten wollen wir im Wesentlichen mit positiven Mengeneffekten und dem gezielten Ausbau unseres Eigenmarkenanteils entgegenwirken.

Die Filialkosten sollen entsprechend der Jahresplanung 2014/2015 langsamer ansteigen als der Umsatz. Dadurch würde die Filialkostenquote voraussichtlich leicht unter dem Vorjahresniveau (31,0%) liegen. Bedingt durch Tarifsteigerungen und den expansionsbedingten Personalaufbau werden die Personalkosten zwar über dem Vorjahreswert liegen, sie sollen aber nur unterproportional zum Umsatzanstieg wachsen. Die Werbeaufwendungen werden nach dem degressiven Verlauf im Geschäftsjahr 2013/2014 im Prognosezeitraum wegen des verstärkten Einsatzes innovativer Werbeformate voraussichtlich unterproportional wachsen. Die Maßnahmen in den letzten Jahren zur Energieoptimierung (Gebäudeleit- und Beleuchtungstechnik) sollen dazu beitragen, dass die Versorgungskosten des Segments Baumärkte weniger stark zunehmen als die Umsätze. Dagegen rechnen wir bei den allgemeinen Betriebskosten mit einem überproportionalen Anstieg. Deutlich ausgeweitet werden die Instandhaltungsmaßnahmen für Grundstücke und Gebäude. Einige der für den DIY-Einzelhandel genutzten Immobilien sind bereits über 20 Jahre alt. Im Sinne der Substanzerhaltung und gleichzeitig mit dem Anspruch eines modernen Marktauftritts ist es notwendig, im Prognosezeitraum mehr Mittel als in den Vorjahren für die Renovierung unserer Immobilien bereitzustellen. Darüber hinaus planen wir höhere Ausgaben für die Modernisierung

der Verkaufsflächen und innovative Weiterentwicklung unserer Warenpräsentation.

Die Voreröffnungskosten sollen 2014/2015 deutlich zunehmen. Vier Neueröffnungen im Geschäftsjahr 2013/2014 stehen neun geplante Markteröffnungen im Prognosezeitraum gegenüber. Außerdem sind für bereits in den ersten Monaten des Folgejahres 2015/2016 geplante Eröffnungen Kosten im Budget eingestellt.

In der Planung für das Jahr 2014/2015 ist ein überproportionaler Anstieg der Verwaltungskosten budgetiert. Eine zentrale Rolle spielen dabei projektgetriebene Aufwendungen. So werden wir für strategische Zukunftsprojekte wie insbesondere den konsequenten weiteren Ausbau unserer Onlineaktivitäten in Deutschland und im übrigen Europa gezielt Ressourcen aufbauen. Aus diesem Grund wird die Verwaltungskostenquote im Jahr 2014/2015 deutlich zunehmen.

Das EBIT im Segment Baumärkte wird 2014/2015 voraussichtlich überproportional zum Umsatzanstieg wachsen.

### Segment Immobilien

Im Segment Immobilien werden die Mieterträge im Prognosezeitraum 1. März 2014 bis 28. Februar 2015 im Zuge der Expansion weiterhin einen stabilen Anstieg verzeichnen. Ergebnisbelastend wirkt dagegen ein deutlich überproportionaler Anstieg der Immobilienkosten. Dafür verantwortlich sind im Wesentlichen die Aufwendungen für die Umrüstung der aus dem Praktiker-/Max Bahr-Portfolio übernommenen Märkte. Die dafür vorgesehenen einmaligen Umbaukosten sind zum Teil nicht aktivierungsfähig und belasten die Budgets des Planjahres.

Es wird erwartet, dass das EBIT im Segment Immobilien im Geschäftsjahr 2014/2015 auf dem Niveau des Vorjahres liegen wird.



**Ertragsprognose****Teilkonzern HORNBACH-Baumarkt-AG**

Die Ertragsprognose ist an die Annahme geknüpft, dass es innerhalb des Prognosezeitraums weder zu einem unerwarteten Konjunkturreinbruch noch zu einer erheblichen Verschlechterung des Konsumklimas kommt.

Die Ergebnisentwicklung im Konzern wird von der Ertragslage des Segments Baumärkte geprägt. Wir erwarten, dass das Betriebsergebnis (EBIT) im Konzern der HORNBACH-Baumarkt-AG im Geschäftsjahr 2014/2015 überproportional zum Umsatzanstieg wachsen wird.

**Teilkonzern HORNBACH Baustoff Union GmbH**

Im Segment Teilkonzern HORNBACH Baustoff Union GmbH soll die Ertragsentwicklung im Geschäftsjahr 2014/2015 im Wesentlichen von verbesserten Filial- und Verwaltungskostenquoten profitieren, wodurch die auf leicht niedrigerem Niveau geplante Handelsspanne überkompensiert werden soll. Für den Teilkonzern wird im Prognosezeitraum ein leichter Anstieg des EBIT erwartet.

**Teilkonzern HORNBACH Immobilien AG**

Im Segment Teilkonzern HORNBACH Immobilien AG planen wir im Prognosezeitraum ein stabiles Wachstum der Mieterträge. Im Geschäftsjahr 2014/2015 sind keine Sale & Leaseback-Transaktionen und keine wesentlichen Gewinne aus der Veräußerung nicht betriebsnotwendiger Immobilien geplant. Das Betriebsergebnis soll leicht über dem Vorjahreswert liegen.

**Ertragsprognose für den HORNBACH HOLDING AG Konzern**

Die Ertragsprognose ist an die Annahme geknüpft, dass es innerhalb des Prognosezeitraums nicht zu einem unerwarteten Konjunkturreinbruch und einer erheblichen Verschlechterung des Konsumklimas kommt. Im Gesamtkonzern der HORNBACH HOLDING AG gehen wir davon aus, dass das Betriebsergebnis (EBIT) im Geschäftsjahr 2014/2015 überproportional zum Umsatzanstieg wachsen wird.

**Einzelabschluss nach HGB**

Die Ertragsentwicklung der HORNBACH HOLDING AG ist im Planungszeitraum eng an die Perspektiven auf Ebene ihrer Beteiligungsgesellschaften gekoppelt. Es ist davon auszugehen, dass sich die prognostizierten Ergebnisentwicklungen der Teilkonzerne HORNBACH-Baumarkt-AG, HORNBACH Immobilien AG sowie HORNBACH Baustoff Union GmbH entsprechend auf die Höhe und Veränderungsraten des Beteiligungsergebnisses auswirken werden. Insgesamt wird erwartet, dass das Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit im Geschäftsjahr 2014/2015 deutlich über dem Niveau des Geschäftsjahres 2013/2014 liegen wird.

## SONSTIGE ANGABEN

### **Angaben gemäß § 315 Abs. 4 und § 289 Abs. 4 HGB sowie erläuternder Bericht des Vorstands**

Nach § 315 Abs. 4 HGB und § 289 Abs. 4 HGB sind im Konzernlagebericht bestimmte Angaben zu machen, falls eine Aktiengesellschaft einen organisierten Markt im Sinne des § 2 Abs. 7 des Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetzes (WpÜG) durch von ihr ausgegebene stimmberechtigte Aktien in Anspruch nimmt. Dies ist bei der HORNBAACH HOLDING AG jedoch nicht der Fall, da lediglich stimmrechtslose Vorzugsaktien börsennotiert sind.

### **Abhängigkeitsbericht**

Für das Geschäftsjahr 2013/2014 wurde nach § 312 AktG ein Bericht über die Beziehungen zu verbundenen Unternehmen erstellt. Zu den berichtspflichtigen Vorgängen wird darin erklärt: „Unsere Gesellschaft hat bei allen hier berichtspflichtigen Rechtsgeschäften mit verbundenen Unternehmen nach den Umständen, die uns in dem Zeitpunkt bekannt waren, in dem die Rechtsgeschäfte vorgenommen wurden, bei jedem Rechtsgeschäft eine angemessene Gegenleistung erhalten und ist dadurch nicht benachteiligt worden. Berichtspflichtige Maßnahmen haben im Geschäftsjahr nicht vorgelegen.“

## Vergütungsbericht

Der Vergütungsbericht stellt die Grundzüge und die Struktur der Vergütungen des Vorstands und des Aufsichtsrats dar. Er ist Bestandteil des Konzernlageberichts (siehe Seite 98) und richtet sich mit Ausnahme der individualisierten Offenlegung der Vergütung nach den Empfehlungen des Deutschen Corporate Governance Kodex.

### Vergütung des Vorstands

#### Vergütungssystem der HORNBAACH HOLDING AG

Die Vergütung der Mitglieder des Vorstands wird gemäß den aktienrechtlichen Anforderungen und gemäß den Anforderungen des Gesetzes zur Angemessenheit der Vorstandsvergütung (VorstAG) unter Beachtung der marktüblichen Vergütung festgelegt. Die Gesamtvergütung für Mitglieder des Vorstands ergibt sich aus den Vergütungsbestandteilen jährlicher Festgehalt und jährliche variable Vergütung zuzüglich markt- und konzernüblicher Nebenleistungen. Die Gesamtvergütung wird vom Aufsichtsrat regelmäßig auf ihre Angemessenheit hin überprüft.

#### ■ Jährliches Festgehalt:

Die Mitglieder des Vorstands erhalten ein jeweils einzelvertraglich festgelegtes jährliches Festgehalt in zwölf gleichen Teilbeträgen jeweils am Ende eines Kalendermonats ausbezahlt. Die Festgehälter sind abgestuft für den Vorsitzenden und das ordentliche Vorstandsmitglied unterschiedlich festgelegt worden.

#### ■ Variable Vergütung:

Die Mitglieder des Vorstands erhalten über das jährliche Festgehalt hinaus eine an der nachhaltigen Unternehmensentwicklung orientierte jährliche variable Vergütung. Diese ist sowohl an Unternehmenszielen als auch an individuellen Zielen der Mitglieder des Vorstands orientiert. Als wesentlicher Erfolgsparameter für die Festlegung der variablen Vergütung dient der durchschnittliche Konzernjahresüberschuss nach Steuern (IFRS) und nach Anteilen anderer Gesellschafter der HORNBAACH HOLDING AG. Der Berechnung der variablen Vergütung liegt dabei der dreijährige Durchschnitt der Konzernjahresüberschüsse nach Steuern (IFRS) und nach Anteilen anderer Gesellschafter der HORNBAACH HOLDING AG zu Grunde.

Die individuelle Höhe der variablen Vergütung ist jeweils abgestuft für den Vorsitzenden und das ordentliche Vorstandsmitglied unterschiedlich festgelegt. Sie liegt für kein einzelnes Vorstandsmitglied höher als 1% vom dreijährigen Durchschnitt der Konzernjahresüberschüsse nach Steuern (IFRS) und nach den Anteilen anderer Gesellschafter der HORNBAACH HOLDING AG. Die aus dem durchschnittlichen Konzernjahresüberschuss nach Steuern (IFRS) und nach den Anteilen anderer Gesellschafter errechnete variable Vergütung wird in Höhe von bis zu 25% nach der Erreichung der für das jeweilige Geschäftsjahr individuell für jedes Vorstandsmitglied vereinbarten Ziele in mehreren Stufen ermittelt und festgelegt. Dem liegen im Vorhinein vereinbarte individuelle Ziele für jedes einzelne Vorstandsmitglied zu Grunde. Zur Festlegung dieser Ziele treffen der Aufsichtsrat der HORNBAACH HOLDING AG und das jeweilige Vorstandsmitglied jeweils vor Beginn eines Geschäftsjahres eine Zielvereinbarung, in der die individuellen Ziele, deren prozentuale Gewichtung und der jeweilige Grad der Zielerreichung durch das Aufsichtsratsplenium festgelegt werden. Nach Abschluss des Geschäftsjahres stellt das Aufsichtsratsplenium den Grad der Zielerreichung der individuellen Ziele des jeweiligen Vorstandsmitglieds fest.

Die Festlegung des weiteren 75% Anteils der variablen Vergütung erfolgt ausschließlich am durchschnittlichen Konzernjahresüberschuss nach Steuern (IFRS) und nach Anteilen anderer Gesellschafter der HORNBAACH HOLDING AG der letzten drei Jahre. Für alle Mitglieder des Vorstands ist die variable Vergütung begrenzt auf maximal 150% des jeweiligen Festgehalts des einzelnen Vorstandsmitglieds. Eine darüber hinaus gehende variable Vergütung wird nicht gewährt.

#### ■ Verhältnis der Vergütungsbestandteile untereinander:

Das Verhältnis zwischen dem Festgehalt und den variablen Vergütungsbestandteilen ist nicht fest vorgegeben. Insbesondere besteht – mit Ausnahme der höhenmäßigen Begrenzung auf maximal 150% des Festgehalts – keine betragsmäßige Verknüpfung zwischen dem jährlichen Festgehalt und der jährlichen variablen Vergütung.

Im Rahmen der jährlichen variablen Vergütung ist sichergestellt, dass der überwiegende Teil der variablen Vergütung (75 %) langfristig orientiert ist und somit der vom Gesetzgeber geforderten überwiegenden Mehrjährigkeit entspricht. Im Einzelfall kann das Vergütungssystem vom Aufsichtsratsplenium unter Beachtung der gesetzlichen Vorgaben angepasst werden, sofern dies unter Berücksichtigung der Aufgaben und der Leistungen des Vorstandsmitglieds für erforderlich erachtet wird.

#### Altersversorgung und Ruhegehaltszusage

Die Mitglieder des Vorstands der HORNBAACH HOLDING AG erhalten einzelvertragliche Ruhegehaltszusagen. Diese bestehen aus einer beitragsorientierten Altersversorgung in Höhe von 25 % des Festgehalts, auszahlfähig zu jeweils 50 % zum 31. August bzw. 28. Februar des Jahres. Folgende wesentliche Einzelheiten liegen der beitragsorientierten Altersversorgung zugrunde:

- Unmittelbare, beitragsorientierte Kapitalzusage im Durchführungsweg Direktzusage,
- Aufbau eines Deckungskapitals und bilanzielle Saldierung mit den Pensionsrückstellungen,
- Altersleistung nach Ausscheiden ab Alter 65 oder gegebenenfalls früher, jedoch mindestens ab Alter 60 nach Beschluss des Aufsichtsrats als Einmalzahlung, in mehreren Jahresraten oder als Rente, bei Tod oder Invalidität Einmalzahlung in Höhe des gebildeten Versorgungskapitals,
- Garantieverzinsung des Versorgungskapitals in Höhe von 2 % p. a. zuzüglich einer Überschussrendite aus der Kapitalzusage,
- Die Ansprüche sind für alle heutigen Vorstandsmitglieder unverfallbar; für zukünftig neue Vorstandsmitglieder nach fünf Jahren, wobei die Zeit der Zugehörigkeit zum Unternehmen angerechnet wird,
- Insolvenzversicherung über den Pensions-Sicherungs-Verein, Köln, mit zusätzlicher Absicherung über die Bildung eines Treuhandvermögens aus den Versorgungsbeiträgen,
- Jährliche Anpassung von 1 % der laufenden Renten,
- Freiwillige Beiträge des Vorstandsmitglieds aus zukünftig fälligen fixen und variablen Vergütungsbestandteilen in beliebiger Höhe bis maximal einer gesamten Jahresvergütung.

#### Regelungen bei vorzeitigem Ausscheiden aus dem Unternehmen (Abfindungsregelungen)

In den Anstellungsverträgen der Vorstandsmitglieder sind keine Abfindungsregelungen für den Fall der vorzeitigen Beendigung der Vorstandstätigkeit ohne wichtigen Grund und für den Fall der vorzeitigen Beendigung der Vorstandstätigkeit in Folge eines Kontrollwechsels (change of control) enthalten. Insoweit weicht die HORNBAACH HOLDING AG von den Regelungen der Ziffer 4.2.3 Abs. 4 und 5 des Deutschen Corporate Governance Kodexes ab. Im Einzelfall können jedoch Zahlungen an ein vorzeitig ausscheidendes Vorstandsmitglied durch einen entsprechenden Beschluss des Aufsichtsrats insbesondere dann gewährt werden, wenn das Vorstandsmitglied sein vorzeitiges Ausscheiden nicht selbst zu vertreten hat.

#### Weitere Leistungen

Die Mitglieder des Vorstands der HORNBAACH HOLDING AG erhalten insbesondere die folgenden weiteren Leistungen in markt- und konzernüblicher Art und Weise, die zum Teil als geldwerte Vorteile angesehen und entsprechend versteuert werden:

- Erstattung von Reisekosten und sonstigen im Interesse der HORNBAACH HOLDING AG getätigten Aufwendungen nach Aufwand,
- Zuschüsse zur privaten Krankenversicherung, zur freiwilligen Rentenversicherung bzw. alternativ zu Beiträgen für eine private Lebensversicherung,
- Unfallversicherung für den Todes- und Invaliditätsfall,
- befristete Fortzahlung der Bezüge im Krankheits- sowie Todesfall,
- Anspruch auf Stellung eines Dienstwagens zur dienstlichen und privaten Nutzung.

#### Vorstandsbezüge für das Geschäftsjahr 2013/2014

Im Geschäftsjahr 2013/2014 betragen die Gesamtbezüge des Vorstands der HORNBAACH HOLDING AG für die Wahrnehmung seiner Aufgaben für den Konzern 1.954 T€. Dabei entfallen 945 T€ auf die feste Vergütung sowie 1.009 T€ auf erfolgsbezogene Komponenten. Für aktive Mitglieder des Vorstands sind im Geschäftsjahr 2013/2014 Leistungen nach Beendigung des Dienstverhältnisses in Höhe von 210 T€ angefallen. Hierbei handelt es sich um Aufwendungen für die Dotierung von

Pensionsrückstellungen. Es bestehen entsprechende Wertgut- haben.

Mit Blick auf die Größe und Marktstellung des Unternehmens sind die Gesamtbezüge des Vorstands unseres Erachtens insgesamt angemessen. In der Hauptversammlung 2011 stimmten die Aktionäre mit Dreiviertelmehrheit dafür, bis einschließlich Geschäftsjahr 2015/2016 auf eine individualisierte Offenlegung der Vorstandsbezüge zu verzichten (Opting-out-Klausel).

#### **Vergütung des Aufsichtsrats**

Die Vergütung des Aufsichtsrats ist in Ziffer 16 der Satzung der HORNBACH HOLDING AG geregelt. Jedes Mitglied des Aufsichtsrats erhält neben dem Ersatz seiner Auslagen eine feste Vergütung von € 20.000, die am Tag nach der Hauptversammlung, die den Jahresabschluss für das betreffende Geschäftsjahr entgegennimmt, nachträglich zahlbar ist. Der Vorsitzende erhält das Zweieinhalbfache, sein Stellvertreter das Doppelte der festen Vergütung.

Aufsichtsratsmitglieder, die einem Ausschuss des Aufsichtsrats angehören, erhalten eine feste Ausschussvergütung, die für den Finanz- und Prüfungsausschuss € 9.000, für den Personalausschuss € 6.000 und für den Vermittlungsausschuss, sofern dieser getagt hat, € 4.000 beträgt, die zusammen mit der festen Vergütung nachträglich zahlbar ist. Aufsichtsratsmitglieder, die in einem Ausschuss des Aufsichtsrats den Vorsitz inne haben, erhalten das Zweieinhalbfache der jeweiligen Ausschussvergütung.

Die Vergütung des Aufsichtsrats für das Geschäftsjahr 2013/2014 beläuft sich auf insgesamt 382 T€. Dabei entfallen 242 T€ auf die Grundvergütung und 140 T€ auf die Ausschussvergütung.

# VERSICHERUNG DER GESETZLICHEN VERTRETER (BILANZEID)

Wir versichern nach bestem Wissen, dass gemäß den anzuwendenden Rechnungslegungsgrundsätzen der Jahresabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft vermittelt und im Lagebericht der Geschäftsverlauf einschließlich des Geschäftsergebnisses und die Lage der Gesellschaft so dargestellt sind, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt wird, sowie die wesentlichen Chancen und Risiken der voraussichtlichen Entwicklung der Gesellschaft beschrieben sind.

Neustadt an der Weinstraße, 23. Mai 2014

HORNBACH HOLDING AG  
Der Vorstand

(Albrecht Hornbach)

(Roland Pelka)

# Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

Wir haben den Jahresabschluss – bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung sowie Anhang – unter Einbeziehung der Buchführung der Hornbach Holding Aktiengesellschaft, Neustadt/Weinstraße, und ihren Bericht über die Lage der Gesellschaft und des Konzerns für das Geschäftsjahr vom 1. März 2013 bis 28. Februar 2014 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung von Jahresabschluss und Lagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften liegen in der Verantwortung des Vorstands der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresabschluss unter Einbeziehung der Buchführung und über den Lagebericht abzugeben.

Wir haben unsere Jahresabschlussprüfung nach § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf die Darstellung des durch den Jahresabschluss unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung und durch den Lagebericht vermittelten Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld der Gesellschaft sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben in Buchführung, Jahresabschluss und Lagebericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Bilanzierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen des Vorstands sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses und des Lageberichts. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresabschluss den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Hornbach Holding Aktiengesellschaft. Der Lagebericht steht in Einklang mit dem Jahresabschluss, vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

Frankfurt am Main, den 23. Mai 2014

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Bertram  
Wirtschaftsprüfer

Palm  
Wirtschaftsprüfer