

Jahresabschluss
der
HORNBAACH HOLDING AG
zum 28. Februar 2015

JAHRESABSCHLUSS

Bilanz

zum 28. Februar 2015

Aktiva	Anhang	28.2.2015 T€	28.2.2014 T€
A. Anlagevermögen	1		
I. Immaterielle Vermögensgegenstände			
Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten		4	4
		4	4
II. Sachanlagen			
1. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung		94	125
2. Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau		1	0
		95	125
III. Finanzanlagen			
Anteile an verbundenen Unternehmen		203.065	203.065
		203.164	203.194
B. Umlaufvermögen			
I. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände			
1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen		36	0
2. Forderungen gegen verbundene Unternehmen	2	49.751	51.895
3. Sonstige Vermögensgegenstände	3	17.811	10.887
		67.598	62.782
II. Wertpapiere			
Anteile an verbundenen Unternehmen	4	106	107
III. Kassenbestand und Guthaben bei Kreditinstituten		29.369	8.618
		97.073	71.507
C. Rechnungsabgrenzungsposten		394	392
D. Aktive latente Steuern	5	1.889	1.332
		302.520	276.425

Passiva	Anhang	28.2.2015 T€	28.2.2014 T€
A. Eigenkapital	6		
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		197.399	176.206
IV. Bilanzgewinn		18.223	15.553
		290.751	266.888
B. Rückstellungen	7		
1. Steuerrückstellungen		5.970	7.033
2. Sonstige Rückstellungen		1.803	1.305
		7.773	8.338
C. Verbindlichkeiten	8		
1. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen		218	256
2. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen		227	28
3. Sonstige Verbindlichkeiten		3.551	915
		3.996	1.199
		302.520	276.425

Gewinn- und Verlustrechnung

für die Zeit vom 1. März 2014 bis 28. Februar 2015

	Anhang	2014/2015 T€	2013/2014 T€
1. Beteiligungsergebnis	10	39.389	40.815
2. Sonstige betriebliche Erträge	11	984	554
3. Personalaufwand	12	1.756	1.664
4. Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen		37	37
5. Sonstige betriebliche Aufwendungen	13	2.613	1.840
6. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	14	3.909	1.256
7. Zinsen und ähnlichen Aufwendungen		145	100
8. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit		39.731	38.984
9. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	15	2.894	8.023
10. Sonstige Steuern	16	414	8
11. Jahresüberschuss		36.423	30.953
12. Einstellung in andere Gewinnrücklagen		18.200	15.400
13. Bilanzgewinn	20	18.223	15.553

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:

Im Dezember 2014 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, 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 in %	Eigenkapital ¹⁾ in Tsd. Landeswährung	Ergebnis in Tsd. Landeswährung	Landes- währung
Direkte Beteiligungen				
HORNBACH-Baumarkt-AG, Bornheim	76,4 ²⁾	533.339	46.240	EUR
HORNBACH Immobilien AG, Bornheim	100	137.438	0 ³⁾	EUR
HORNBACH Baustoff Union GmbH, Neustadt/Weinstraße	100	62.601	3.007	EUR
Indirekte Beteiligungen				
HORNBACH International GmbH, Bornheim	76,4 ²⁾	106.019	0 ³⁾	EUR
AWV-Agentur für Werbung und Verkaufsförderung GmbH, Bornheim	76,4 ²⁾	281	5	EUR
Union Bauzentrum HORNBACH GmbH, Neustadt/Weinstraße	100	4.820	0 ³⁾	EUR
Ruhland-Kallenborn & Co. GmbH, Neustadt/Weinstraße	100	12.455	1.176	EUR
Ruhland-Kallenborn Grundstücksverwaltungsgesellschaft mbH, Neustadt/Weinstraße	100	26	0 ³⁾	EUR
Robert Röhlinger GmbH, Neustadt/Weinstraße	100	3.141	0 ³⁾	EUR
HB Reisedienst GmbH, Bornheim	76,4 ²⁾	7.325	8	EUR
HB Services GmbH, Bornheim	76,4 ²⁾	18	0	EUR
HORNBACH Versicherungs-Service GmbH, Bornheim	76,4 ²⁾	123	98	EUR
HORNBACH Solar-, Licht- und Energiemanagement GmbH, Bornheim	76,4 ²⁾	-35	0	EUR
HIAG Immobilien Jota GmbH, Bornheim	100	6.825	19	EUR
HORNBACH Baustoff Union Grundstücksentwicklungs GmbH, Neustadt	100	-199	-42	EUR
SULFAT GmbH & Co. Objekt Bamberg KG, Pullach	90	-694	75 ⁸⁾	EUR
SULFAT GmbH & Co. Objekt Düren KG, Pullach	90	-480	149 ⁸⁾	EUR
HORNBACH Baumarkt GmbH, Wiener Neudorf, Österreich	76,4 ²⁾	68.152	8.693	EUR
EZ Immobilien Beta GmbH, Wiener Neudorf, Österreich	76,4 ²⁾	7.889	603	EUR
HL Immobilien Lambda GmbH, Wiener Neudorf, Österreich	76,4 ²⁾	-223	-17	EUR
HO Immobilien Omega GmbH, Wiener Neudorf, Österreich	99,8	-317	-9	EUR
HS Immobilien Sigma GmbH, Wiener Neudorf, Österreich	76,4 ²⁾	-789	-42	EUR
HR Immobilien Rho GmbH, Wiener Neudorf, Österreich	99,8	-199	-11	EUR
HC Immobilien Chi GmbH, Wiener Neudorf, Österreich	99,8	-77	-8	EUR
HM Immobilien My GmbH, Wiener Neudorf, Österreich	100	-80	-8	EUR
HB Immobilien Bad Fischau GmbH, Wiener Neudorf, Österreich	100 ⁷⁾	-296	-16	EUR
Etablissement Camille Holtz et Cie S.A., Phalsbourg, Frankreich	99,92	861	-217	EUR
Saar-Lor Immobilière S.C.L., Phalsbourg, Frankreich	60	158	44	EUR
HORNBACH Baumarkt Luxemburg SARL, Bertrange, Luxemburg	76,4 ²⁾	11.887	4.919	EUR
HORNBACH Holding B.V., Amsterdam, Niederlande	76,4 ²⁾	92.749	12.902 ⁴⁾	EUR

Name und Sitz der Gesellschaft	Kapitalanteil in %	Eigenkapital ¹⁾ in Tsd. Landeswährung	Ergebnis in Tsd. Landeswährung	Landes- währung
Indirekte Beteiligungen				
HORNACH Bouwmarkt (Nederland) B.V., Driebergen-Rijsenburg, Niederlande	76,4 ²⁾	10.256	10.238 ³⁾	EUR
HORNACH Real Estate Tilburg B.V., Tilburg, Niederlande	76,4 ²⁾	685	667 ³⁾	EUR
HORNACH Real Estate Groningen B.V., Groningen, Niederlande	76,4 ²⁾	660	642 ³⁾	EUR
HORNACH Real Estate Wateringen B.V., Wateringen, Niederlande	76,4 ²⁾	821	801 ³⁾	EUR
HORNACH Real Estate Alblasserdam B.V., Alblasserdam, Niederlande	76,4 ²⁾	558	892 ³⁾	EUR
HORNACH Real Estate Nieuwegein B.V., Nieuwegein, Niederlande	76,4 ²⁾	1.318	1.298 ³⁾	EUR
HORNACH Real Estate Nieuwerkerk B.V., Nieuwerkerk, Niederlande	76,4 ²⁾	1.526	999 ³⁾	EUR
HORNACH Real Estate Geleen B.V., Geleen, Niederlande	76,4 ²⁾	66	57 ³⁾	EUR
HORNACH Reclame Activiteiten B.V., Nieuwegein, Niederlande	76,4 ²⁾	-6	48 ³⁾	EUR
HORNACH Real Estate Breda B.V., Breda, Niederlande	76,4 ²⁾	1.815	1.795 ³⁾	EUR
HORNACH Real Estate Amsterdam-Sloterdijk B.V., Amsterdam, Niederlande	76,4 ²⁾	-45	-5 ³⁾	EUR
HORNACH Real Estate Nederland B.V., Amsterdam, Niederlande	100	105	0	EUR
HORNACH Real Estate Best B.V., Nieuwegein, Niederlande	76,4 ²⁾	-37	-49 ³⁾	EUR
HORNACH Real Estate Den Haag B.V., Den Haag, Niederlande	76,4 ²⁾	5	-2 ³⁾	EUR
HORNACH Real Estate Zwolle B.V., Zwolle, Niederlande	76,4 ²⁾	9	-1 ³⁾	EUR
HORNACH Real Estate Almelo B.V., Almelo, Niederlande	76,4 ²⁾	16	-2 ³⁾	EUR
HORNACH Real Estate Duiven B.V., Duiven, Niederlande	76,4 ²⁾	338	318 ³⁾	EUR
HORNACH Baumarkt CS spol s.r.o., Prag, Tschechien	76,4 ²⁾	1.927.954	142.951	CZK
HORNACH Immobilien H.K. s.r.o., Prag, Tschechien	97,6	204.616	79.563	CZK
HORNACH Baumarkt (Schweiz) AG, Oberkirch, Schweiz	76,4 ²⁾	126.012	42.103	CHF
HORNACH Bygghandeln AB, Göteborg, Schweden	76,4 ²⁾	32.252	-49.005	SEK
HIAG Fastigheter i Göteborg AB, Göteborg, Schweden	100	24.440	7.264	SEK
HIAG Fastigheter i Helsingborg AB, Göteborg, Schweden	100	5.258	3.828	SEK
HIAG Fastigheter i Göteborg Syd AB, Göteborg, Schweden	100	607	-148	SEK
HIAG Fastigheter i Stockholm AB, Göteborg, Schweden	100	103.894	11.557	SEK
HIAG Fastigheter i Botkyrka AB, Göteborg, Schweden	100	41.616	4.215	SEK
HIAG Fastigheter i Sisjön AB, Göteborg, Schweden	76,4 ²⁾	342	-1.544	SEK
HORNACH Immobilien SK-BW s.r.o., Bratislava, Slowakei	100	9.047	1.373	EUR
HORNACH Baumarkt SK spol s.r.o., Bratislava, Slowakei	76,4 ²⁾	19.246	1.601	EUR
HORNACH Centrala SRL, Domnesti, Rumänien	76,4 ²⁾	66.570 ⁵⁾	-1.722 ⁵⁾	RON
HORNACH Imobiliare SRL, Domnesti, Rumänien	100 ⁷⁾	132.414 ⁵⁾	14.523 ⁵⁾	RON
HORNACH Asia Ltd., Kowloon, Hong Kong	76,4 ²⁾	2.359	359	HKD

1) Einschließlich Jahresergebnis 2014/2015.

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 28.2.2015.

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

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

8) Eigenkapital zum 31.12.2014.

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

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

Land	Stichtagskurs		Durchschnittskurs	
	28.2.2015	28.2.2014	2014/2015	2013/2014
RON Rumänien	4,4413	4,5018	4,43664	4,43973
SEK Schweden	9,3693	8,8525	9,19695	8,69850
CHF Schweiz	1,0636	1,2153	1,18988	1,23045
CZK Tschechien	27,4380	27,3440	27,58367	26,31141
USD USA	1,1240	1,3813	1,29303	1,33332
HKD Hongkong	8,7167	n.a.	10,02620	n.a.

Zwischen der HORNBACH HOLDING AG und der HORNBACH Immobilien AG besteht ein Beherrschungs- und Ergebnisabführungsvertrag, der seit 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 Absatz 2 Satz 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 Absatz 1 Satz 4 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 Satz 3 und Absatz 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.

Erläuterungen zur Bilanz

(1) Anlagevermögen

Das Anlagevermögen hat sich im Geschäftsjahr 2014/2015 wie folgt entwickelt:

T€	Anschaffungskosten 1.3.2014	Zugänge
Immaterielle Vermögensgegenstände		
Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	12	1
	12	1
Sachanlagen		
Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	315	5
Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	0	1
	315	6
Finanzanlagen		
Anteile an verbundenen Unternehmen	203.065	0
	203.065	0
Gesamt	203.392	7

Abgänge	Anschaffungskosten 28.2.2015	Abschreibungen (kumuliert)	Bilanzwert 28.2.2015	Bilanzwert 28.2.2014	Abschreibungen (Geschäftsjahr)
0	13	9	4	4	1
0	13	9	4	4	1
5	315	221	94	125	36
0	1	0	1	0	0
5	316	221	95	125	36
0	203.065	0	203.065	203.065	0
0	203.065	0	203.065	203.065	0
5	203.394	230	203.164	203.194	37

(2) Forderungen

Die Forderungen gegen verbundene Unternehmen in Höhe von T€ 49.751 (Vj. T€ 51.895) betreffen mit T€ 24.817 (Vj. T€ 26.244) Forderungen aus einem Ergebnisabführungsvertrag, mit T€ 14.568 (Vj. T€ 14.568) aktivierte Dividendenansprüche und mit T€ 9.738 (Vj. T€ 9.699) Forderungen aus der kurzfristigen Konzernfinanzierung. Die übrigen Forderungen gegen verbundene Unternehmen resultieren aus dem Lieferungs- und Leistungsverkehr.

Alle Forderungen sind innerhalb eines Jahres fällig.

(3) Sonstige Vermögensgegenstände

Die sonstigen Vermögensgegenstände betragen T€ 17.811 (Vj. T€ 10.887) und ergeben sich im Wesentlichen aus Steuererstattungsansprüchen.

Zum 28. Februar 2015 wurde eine Forderung aus einem Erstattungsanspruch für bisher steuerlich nicht anerkannte Abschreibungen im Zusammenhang mit einer ausländischen Beteiligung in Höhe von T€ 7.400 erstmals aktiviert.

Darüberhinaus enthalten die Steuererstattungsansprüche den 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€ 5.723 (Vj. T€ 7.588). Die Ansprüche werden bis zum Jahr 2017 in gleichen Jahresbeträgen ausgezahlt.

Zudem besteht eine Steuerforderung in Höhe von T€ 3.843 (Vj. T€ 3.203) aus Abzügen für die Kapitalertragsteuern auf die Dividende der HORNBACK-Baumarkt-AG.

Die Restlaufzeit der sonstigen Vermögensgegenstände liegt mit T€ 3.780 (Vj. T€ 5.645) über einem Jahr und betrifft das Körperschaftsteuerguthaben.

(4) Wertpapiere

Die Wertpapiere des Umlaufvermögens betreffen mit 6.272 Stück (Vj. 6.332 Stück) Stammaktien der Tochtergesellschaft HORNBACK-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
Stand 1.3.2014	6.332
Ausgabe Belegschaftsaktien	-60
Stand 28.2.2015	6.272

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

Mit Vereinbarung vom 5. Februar 1999 wurden aus den von der HORNBACK HOLDING AG gehaltenen Aktien an der HORNBACK-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 6.272 Stück aus dem im Umlaufvermögen gehaltenen Bestand bedient werden, 83.728 Stück gingen dann zu Lasten des im Anlagevermögen (Finanzanlagen) gehaltenen Bestandes.

(5) Aktive latente Steuern

Die aktiven latenten Steuern ergeben sich aus folgenden Sachverhalten:

	28.2.2015		28.2.2014	
	aktivisch T€	passivisch T€	aktivisch T€	passivisch T€
Entgeltlich erworbene immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	1.592	0	1.549	0
Übriges Vermögen und Schulden	412	0	362	14
Sonstige Rückstellungen	51	0	45	0
Steuerfreie Rücklagen	0	166	0	610
	2.055	166	1.956	624
Saldierung	-166	-166	-624	-624
Gesamt	1.889	0	1.332	0

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.

	€
8.000.000 Stück-Stammaktien	24.000.000,00
8.000.000 Stück-Vorzugsaktien	24.000.000,00
	48.000.000,00

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 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 HORNBACH 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 HORNBACH 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 HORNBACH HOLDING AG veröffentlichte am 12. März 2013 auf elektronischem Wege folgende Stimmrechtsmitteilungen gemäß § 26 Abs. 1 WpHG:

Frau Dr. Susanne Wulfsberg, Deutschland hat uns gemäß § 21 Abs. 1 WpHG am 12. März 2013 mitgeteilt, dass ihr Stimmrechtsanteil an der HORNBACH HOLDING AG, Neustadt an der Weinstraße, Deutschland am 22. Oktober 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. März 2013 mitgeteilt, dass sein Stimmrechtsanteil an der HORNBACH HOLDING AG, Neustadt an der Weinstraße, Deutschland am 24. Oktober 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. März 2013 mitgeteilt, dass sein Stimmrechtsanteil an der HORNBACH HOLDING AG, Neustadt an der Weinstraße, Deutschland am 24. Oktober 2012 die Schwelle von 3 % der Stimmrechte unterschritten hat und an diesem Tag 1,98 % (das entspricht 158.333 Stimmrechten) betragen hat.

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

Die HORNBACH 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 HORNBACH 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 HORNBACH HOLDING Aktiengesellschaft 3 % oder mehr beträgt, werden dabei Stimmrechte zugerechnet: Albert Hornbach.

Die HORNBACH HOLDING AG veröffentlichte auf elektronischem Wege überdies folgende Stimmrechtsmitteilungen gemäß § 26 Abs. 1 WpHG:

5. Mai 2015: Frau Gertraud Hornbach, Deutschland, hat uns gemäß § 21 Abs. 1 WpHG am 5. Mai 2015 mitgeteilt, dass ihr Stimmrechtsanteil an der HORNBACH HOLDING AG, Neustadt an der Weinstraße, Deutschland, am 20. Februar 2015 die Schwelle von 10 % der Stimmrechte überschritten hat und an diesem Tag 10,74 % (das entspricht 859.526 Stimmrechten) betragen hat.

13. Mai 2015: Herr Dr. Andreas Knebel, Deutschland, hat uns gemäß § 21 Abs. 1 WpHG am 13. Mai 2015 mitgeteilt, dass sein Stimmrechtsanteil an der HORNBACH HOLDING AG, Neustadt an der Weinstraße, Deutschland am 4. Mai 2015 die Schwelle von 3 %, 5 % und 10 % der Stimmrechte überschritten hat und an diesem Tag 10,74 % (das entspricht 859.526 Stimmrechten) betragen hat. 10,74 % der Stimmrechte (das entspricht 859.526 Stimmrechten) sind Herrn Knebel gemäß § 22 Abs. 1, Satz 1, Nr. 6 WpHG zuzurechnen. Zugerechnete Stimmrechte werden dabei gehalten über folgende Aktionäre, deren Stimmrechtsanteil an der Hornbach Holding AG jeweils 3 Prozent oder mehr beträgt: Gertraud 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€
Stand 1.3.2014	176.206
Zugang durch Beschluss der Hauptversammlung vom 10. Juli 2014	2.993
Zugang durch Beschluss des Vorstands vom 24. April 2015	18.200
Stand 28.2.2015	197.399

In den anderen Gewinnrücklagen sind ausschüttungsgesperrte Rücklagen aus der Aktivierung von aktiven latenten Steuern in Höhe von T€ 1.889 (Vj. T€ 1.332) enthalten.

(7) Rückstellungen

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

Die Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen sind mit einem Zinssatz von 4,48 % (Vj. 4,86 %) 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€ 828 (Vj. T€ 596) verrechnet.

T€	28.2.2015	28.2.2014
Zeitwert des Deckungsvermögens	828	596
Pensionsverpflichtung	828	596
Saldo	0	0
Historische Anschaffungskosten des Deckungsvermögens	823	589

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€	2014/2015	2013/2014
Erträge		
Wertentwicklung des Deckungsvermögens	5	7
Aufwendungen		
Anpassung der Verpflichtung an Wertentwicklung des Deckungsvermögens	5	7
Saldo	0	0

Im Zusammenhang mit der Prüfung einer Umwandlung der HORNBACH HOLDING AG in eine Kommanditgesellschaft auf Aktien wurden erstmalig Rückstellungen in Höhe von T€ 242 gebildet. Diese betreffen im Wesentlichen die Rechtsberatung.

Rückstellungen für Verpflichtungen aus Zeitwertkonten werden zum Bilanzstichtag in Höhe von T€ 0 (Vj. T€ 175) mit dem entsprechenden Deckungsvermögen aus Wertpapieren verrechnet.

(8) Verbindlichkeiten

	28.2.2015 T€	28.2.2014 T€
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	218	256
davon Restlaufzeit bis 1 Jahr	218	256
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	227	28
davon Restlaufzeit bis 1 Jahr	227	28
Sonstige Verbindlichkeiten	3.551	915
davon Restlaufzeit bis 1 Jahr	3.551	915
davon aus Steuern	3.539	907
	3.996	1.199

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

(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€ 228.538. 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€ 102. Diese resultieren in voller Höhe aus Mietverträgen mit verbundenen Unternehmen.

in T€	Restlaufzeiten			28.2.2015 Gesamt
	Kurzfristig bis 1 Jahr	Langfristig 1-5 Jahre	Langfristig über 5 Jahre	
Sonstige finanzielle Verpflichtungen	52	50	0	102

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.

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 zuzüglich 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 2015 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.

	2014/2015 T€	2013/2014 T€
HORNBACH-Baumarkt-AG	14.572	14.571
HORNBACH Immobilien AG	24.817	26.244
	39.389	40.815

(11) Sonstige betriebliche Erträge

Die sonstigen betrieblichen Erträge resultieren im Wesentlichen aus der Weiterberechnung von Verwaltungskosten im Zusammenhang mit den in der Gesellschaft 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€ 135 (Vj. T€ 23).

(12) Personalaufwand

Der Personalaufwand gliedert sich in:

	2014/2015 T€	2013/2014 T€
Löhne und Gehälter	1.555	1.472
Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung	201	192
	1.756	1.664

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

Im Geschäftsjahr 2014/2015 beschäftigte die Gesellschaft durchschnittlich 8 (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€ 41 (Vj. T€ 52).

(14) Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge

Im Geschäftsjahr 2014/2015 sind periodenfremde Erträge in Höhe von T€ 2.634 (Vj. T€ 1) enthalten, die sich aus den Zinsen für bisher nicht aktivierte Erstattungsansprüche im Zusammenhang mit der Abschreibung einer ausländischen Beteiligung ergeben (siehe Anmerkung 3 sonstige Vermögensgegenstände).

Von den sonstigen Zinsen und ähnlichen Erträgen resultieren T€ 919 (Vj. T€ 1.154) aus Avalgebühren und T€ 73 (Vj. T€ 91) aus Zinsen gegenüber verbundene Unternehmen im Rahmen der kurzfristigen Konzernfinanzierung.

(15) Steuern vom Einkommen und vom Ertrag

Der periodenfremde Steuerertrag beträgt im Geschäftsjahr 2014/2015 T€ 3.845 (Vj. T€ 40).

Im Geschäftsjahr 2014/2015 beträgt der latente Steueraufwand T€ 557 (Vj. latenter Steuerertrag T€ 273). 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 2007 bis 2010 sowie den daraus resultierenden Folgeeffekte.

(17) Geschäfte mit nahe stehenden Personen

Das ehemals langjährige Aufsichtsratsmitglied Herr Otmar Hornbach stellte der HORNBACH HOLDING AG bis August seine große Erfahrung im Rahmen eines Beratervertrages zur Verfügung. Die Beratungsleistung wurde mit einem symbolischen Betrag in Höhe von einem Euro pro Monat vergütet.

Sonstige Angaben

(18) Vorstand

Mitglieder des Vorstands waren im Geschäftsjahr 2014/2015:

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,
Group Communications

Die Bezüge des Vorstands betragen für das Geschäftsjahr 2014/2015 T€ 986. Dabei entfallen T€ 470 auf die feste Vergütung sowie T€ 516 auf erfolgsbezogene Komponenten. Für aktive Mitglieder des Vorstands sind im Geschäftsjahr 2014/2015 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.

(19) Aufsichtsrat

Mitglieder des Aufsichtsrats waren im Geschäftsjahr 2014/2015:

Dr. Wolfgang Rupf

Geschäftsführer Rupf Industries GmbH
und Rupf Engineering GmbH

Vorsitzender

Christoph Hornbach

Schuldirektor

Stellvertretender Vorsitzender

Dr. John Feldmann

Aufsichtsrat
Ehem. Mitglied des Vorstands BASF SE

Erich Harsch

Vorsitzender der Geschäftsführung
dm-drogerie markt GmbH & Co. KG

Joerg Walter Sost

Geschäftsführender Gesellschafter
J.S. Consulting GmbH

Dr. Susanne Wulfsberg

Tierärztin

Die Vergütung des Aufsichtsrats für das Geschäftsjahr 2014/2015 beläuft sich auf insgesamt T€ 247. Dabei entfallen T€ 170 auf die Grundvergütung und T€ 77 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, bis April 2014)

Erich Harsch

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

Christoph Hornbach

- a) Corivus AG
HORNBACH-Baumarkt-AG

Joerg Walter Sost

- a) HORNBACH-Baumarkt-AG
DUOPLAST AG
- b) Atreus GmbH (Mitglied des Beirats)
Aurelius AG (Mitglied des Beirats)
Bürger GmbH (Mitglied des Beirats)
Deutsche Bank AG (Mitglied des Regionalbeirats)
DUOPLAST Holding GmbH (Mitglied des Beirats)
ZT Management Holding GmbH (Mitglied des Beirats)

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)

(20) Bilanzgewinn

Nach Einstellung von € 18.200.000,00 in die anderen Gewinnrücklagen ergibt sich ein Bilanzgewinn in Höhe von € 18.223.352,88.

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	5.663.352,88
	18.223.352,88

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

Neustadt an der Weinstraße, 21. Mai 2015

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 2014
bis 28. Februar 2015

ZUSAMMENGEFASSTER LAGEBERICHT

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 2015 arbeiten 16.455 (Vj. 16.021) Beschäftigte in der Gruppe, davon 6.320 (Vj. 6.331) außerhalb Deutschlands. Im Geschäftsjahr 2014/2015 (1. März 2014 bis 28. Februar 2015) erzielte die HORNBACH-Gruppe einen Nettoumsatz von rund 3,57 Mrd. €.

Die Grafik auf Seite 6 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 2015 betreibt der Teilkonzern HORNBACH-Baumarkt-AG 146 großflächige Bau- und Gartenmärkte mit einem einheitlichen Marktauftritt in neun Ländern. 97 Standorte befinden sich in Deutschland. 49 weitere Standorte liegen im übrigen Europa und verteilen sich auf die Länder Österreich (11), Niederlande (9), Luxemburg (1), Tschechien (9), Schweiz (6), Schweden (5), Slowakei (3) und Rumänien (5). Bei einer Gesamtverkaufsfläche von rund 1,7 Mio. qm beträgt die Durchschnittsgröße eines HORNBACH Bau- und Gartenmarktes fast 11.700 qm. Mit einem Konzernumsatz im Geschäftsjahr 2014/2015 von rund 3,36 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 2015 insgesamt 25 Niederlassungen im Südwesten Deutschlands sowie zwei grenznahe Standorte in Frankreich. Haupt-

zielgruppe sind Profikunden des Bauhaupt- und Baunebenwerbes. Daneben wird privaten Bauherren ein umfangreicher Service und Beratung angeboten. Der Umsatz des Teilkonzerns belief sich im Geschäftsjahr 2014/2015 auf 213 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 2014/2015 in Höhe von 78 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) werden im Prime Standard sowie im Auswahlindex SDAX der Deutschen Börse geführt. Die nicht börsennotierten acht Millionen stimmberechtigten Stammaktien befinden sich im Familienbesitz (Stand: 28. Februar 2015). 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 HORNBAACH bei den DIY-Kunden erfolgreich als Marke etabliert und erzielt in renommierten Verbraucherbefragungen regelmäßig Bestnoten in der Kundenzufriedenheit. Die Produktpalette der HORNBAACH 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.

HORNBAACH 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 146 Standorte des Teilkonzerns HORNBAACH-Baumarkt-AG im In- und Ausland (28. Februar 2015) ist sehr homogen. Die meisten Märkte im Konzern haben Verkaufsflächen von mehr als 10.000 qm. Dadurch profitiert HORNBAACH 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 auch auf das Entwicklungspotenzial im E-Commerce. Der HORNBAACH-Onlineshop als leistungsfähiger virtueller Bau- und Gartenmarkt wird sukzessive in alle Länder ausgerollt, in denen HORNBAACH Filialen betreibt. Der Leitgedanke dahinter: Der Kunde findet bei HORNBAACH alle Kanäle, über die er sein Projekt umsetzen kann.

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

Immobilienaktivitäten

Die HORNBAACH-Gruppe verfügt über einen erheblichen Immobilienbesitz. Hierbei handelt es sich überwiegend um selbst genutzte Einzelhandelsimmobilien. Zum Bilanzstichtag 28. Februar 2015 standen rund 55 % der insgesamt im Einzelhandel genutzten Verkaufsflächen (rund 1,7 Mio. qm) im

Eigentum eines Konzernunternehmens. Auf den Teilkonzern HORNBAACH-Baumarkt-AG entfielen dabei 25,4 % der Verkaufsflächen. Der Teilkonzern HORNBAACH Immobilien AG hält weitere 29,3 % der DIY-Verkaufsflächen im Eigentum.

Berichtssegmente

Die Einteilung der Segmente entspricht dem innerbetrieblichen Berichtswesen, das von Vorstand und Management des HORNBAACH HOLDING AG Konzerns zur Steuerung des Unternehmens genutzt wird (Management Approach). Danach ergeben sich folgende Segmente: „Teilkonzern HORNBAACH-Baumarkt-AG“, „Teilkonzern HORNBAACH Immobilien AG“ und „Teilkonzern HORNBAACH 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 HORNBAACH HOLDING AG Konzerns als auch der HORNBAACH HOLDING AG verwendet.

Bedeutsamste Steuerungskennzahlen

Das Umsatzwachstum ist für ein Handelsunternehmen wie die HORNBAACH-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. In der Ertragslage informieren wir zusätzlich 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 (Saldo 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

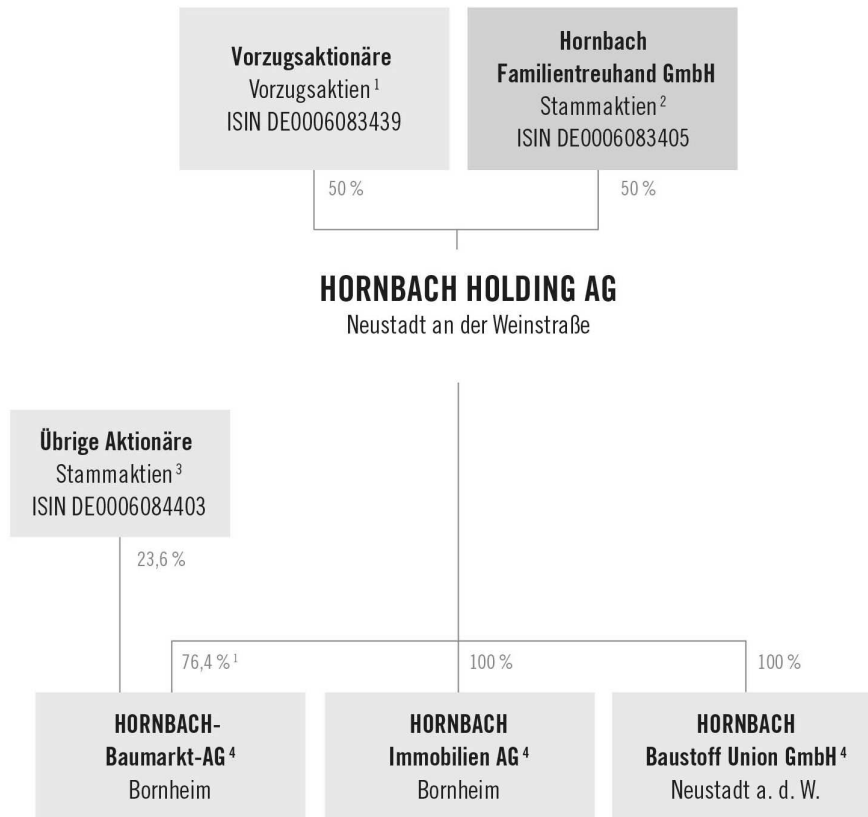
Bau- und Gartenmärkte sowie in immaterielle Vermögenswerte. Dabei streben wir ein ausgewogenes Verhältnis zwischen dem operativen Cashflow und den geplanten Investitionen an.

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: 28. Februar 2015



- Das Grundkapital der HORNBACH HOLDING AG beträgt 48.000.000 € und ist eingeteilt in 8.000.000 Stück Stammaktien (nicht börsennotiert) 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

¹⁾ börsennotiert; einschließlich Vorzugsaktien von Mitgliedern der Familie Hornbach

²⁾ nicht börsennotiert; einschließlich Stammaktien von Mitgliedern der Familie Hornbach, deren Stimmrechte die Hornbach Familien-Treuhand GmbH ausübt

³⁾ börsennotiert

⁴⁾ zuzüglich weiterer Tochtergesellschaften im In- und Ausland

WIRTSCHAFTSBERICHT

GESAMTWIRTSCHAFTLICHE UND BRANCHENBEZOGENE RAHMENBEDINGUNGEN

Internationale Rahmenbedingungen

Weltwirtschaft

Nach der Schätzung des Internationalen Währungsfonds (IWF) vom Januar 2015 hat die **Weltwirtschaft** mit einem Plus von 3,3% im Kalenderjahr 2014 das moderate Expansionstempo des Vorjahres fortgesetzt. Dabei haben sich die Wachstumskräfte insofern verlagert, als sich der Anstieg der gesamtwirtschaftlichen Produktion in den fortgeschrittenen Volkswirtschaften leicht beschleunigt hat, während die Schwellen- und Entwicklungsländer etwas langsamer vorankamen.

Europa

Nach einem schwungvollen Jahresbeginn folgte für die **europäische Wirtschaft** zunächst ein enttäuschendes Sommerhalbjahr, von dem sie sich aber ab Herbst 2014 allmählich wieder erholen konnte. Nichtsdestotrotz ging die europäische Konjunkturerholung auf das Gesamtjahr gesehen eher schleppend voran. Dies war insbesondere auch auf die zeitweise hohe Verunsicherung bei den Verbrauchern aufgrund der Krisen in der Ukraine und im Nahen Osten zurückzuführen. Nach Angaben des statistischen Amtes der Europäischen Union (Eurostat) erhöhte sich das Bruttoinlandsprodukt (BIP) im Kalenderjahr 2014 in der gesamten Europäischen Union (EU28) – besonders dank eines starken Auftakts- und Schlussquartals – um 1,3% (Vj. 0,0%).

Im **Euroraum** ER18 ist das BIP im vergangenen Jahr um 0,9% gestiegen, nachdem es 2013 noch um 0,5% geschrumpft war. Hinter der Wachstumsrate für den Euroraum insgesamt stehen weiterhin große Unterschiede auf der Länderebene. Positiv zu werten ist jedoch, dass von den 18 Euroländern im Jahr 2014 wohl nur noch drei einen Rückgang zu verzeichnen hatten, verglichen mit zehn beziehungsweise acht Ländern in den Jahren 2012 und 2013.

In den neun europäischen Ländern des **HORNBACH-Verbreitungsgebiets** stellten sich die gesamtwirtschaftlichen Rahmenbedingungen im Kalenderjahr 2014 positiv dar. Die

2014 erzielten Wachstumsraten des BIP lagen – soweit die Daten bis zur Veröffentlichung dieses Berichts vorlagen – größtenteils deutlich über den Vorjahresraten.

Trotz eines Durchhängers im Sommer ist die deutsche Wirtschaft im Jahr 2014 mit 1,6% so schnell gewachsen wie seit 2011 nicht mehr. Die Niederlande und die Tschechische Republik ließen die Rezessionsjahre 2012 und 2013 hinter sich und kehrten 2014 mit einem BIP-Anstieg von 0,9% bzw. 2,0% auf den Wachstumspfad zurück. In den übrigen Ländern, in denen HORNBACH europaweit aktiv ist, bewegte sich das gesamtwirtschaftliche Wachstum in einer Bandbreite zwischen 0,3% (Österreich) und 2,9% (Rumänien).

Bauwirtschaft, Konsum und Handel

Die Bruttoanlageinvestitionen sind im Jahr 2014 in der EU28 um 3,3% und im Euroraum um 1,4% gestiegen. Das erste Kalenderquartal verzeichnete dabei im Vergleich zum Vorjahresquartal die höchste Wachstumsrate, was insbesondere auf das milde Frühjahrs Wetter zurückzuführen ist.

Zu diesem Anstieg hat in weiten Teilen Europas auch die Bauwirtschaft beigetragen. So erhöhte sich die durchschnittliche Produktion im Baugewerbe im Jahr 2014 gegenüber 2013 in der EU28 um 3,0% und im Euroraum um 2,0%. Mit Blick auf das HORNBACH-Verbreitungsgebiet verbuchten sechs der insgesamt neun Länder einen Produktionszuwachs. Nur in Rumänien (minus 6,7%), der Slowakei (minus 4,2%) und Österreich (minus 2,0%) schrumpfte die Bauproduktion. Das größte Wachstum verzeichnete Schweden mit plus 9,3%. Die restlichen Länder lagen mit Zuwächsen zwischen 1,1% und 3,2% im europäischen Durchschnitt.

Nach Einschätzung der Euroconstruct-Gruppe ist das europäische Bauvolumen in deren 19 Partnerländern im Jahr 2014 insgesamt um rund 1% auf gut 1,3 Billionen € gewachsen. Davon sind rund 45% (590 Mrd. €) in Wohnungsbauprojekte geflossen. Der Löwenanteil davon wiederum entfiel mit 360 Mrd. € bzw. 61% auf die Erhaltung und Modernisierung am Gebäudebestand. Knapp 230 Mrd. € oder 39% flossen in den Neubau. Im Jahr 2006 dominierte noch der Wohnungs-

neubau mit einem Anteil von rund 55 %. Demnach gewinnen Erhaltungs- und Modernisierungsmaßnahmen – vor allem hinsichtlich der Energieeffizienz – in Europa immer mehr an Bedeutung.

Für das Gesamtjahr 2014 ergab sich für den Euroraum eine durchschnittliche Teuerungsrate (HVPI-Rate) von nur 0,4 %. Die niedrige Inflation ist insbesondere auf den kräftigen Rückgang des Ölpreises zurückzuführen, der sich 2014 in etwa halbierte. Die Kombination aus gesunkenen Energiepreisen sowie einem anhaltenden Niedrigzinsumfeld erhöhte das verfügbare Einkommen und versetzte die privaten Verbraucher in Kauflaune.

Dies kam auch beim europäischen Handel an. Die realen Einzelhandelsumsätze (ohne Kfz-Handel) erhöhten sich in der EU28 um 1,9 % (Vj. minus 0,1 %) und im Euroraum um 1,3 % (Vj. minus 0,8 %). Bezogen auf das HORNBACH-Verbreitungsgebiet erzielten alle neun Länder im Jahr 2014 positive Wachstumszahlen. Deutschland, Luxemburg, Rumänien, die Slowakei, Schweden und die Tschechische Republik bewegten sich im oder über dem europäischen Durchschnitt.

Die auf Basis von Verbandsumfragen verfügbaren Indikatoren deuten auch auf ein erfolgreiches Jahr 2014 in der Branche der Bau- und Gartenmärkte hin. In den meisten europäischen Ländern, für die Daten verfügbar waren, sind die Umsätze des Do-it-yourself-Einzelhandels (DIY) im Vergleich zum Jahr 2013 zum Teil deutlich gestiegen.

Rahmenbedingungen in Deutschland

Die für die Beurteilung der Rahmenbedingungen der deutschen Bau- und Gartenmärkte zentralen konjunkturellen Einflussfaktoren der Binnennachfrage haben sich im Jahr 2014 weiterhin insgesamt positiv entwickelt.

Ein kräftiger Impuls für das BIP-Wachstum in Deutschland ging dabei im Jahr 2014 vom privaten Konsum aus. Dank sinkender Inflation blieb den Verbrauchern mehr Geld im Portemonnaie. So halbierte sich die mit Hilfe des harmonisierten Verbraucherpreisindex (HVPI) ermittelte jährliche durchschnittliche Inflationsrate von 1,6 % auf 0,8 % vor allem aufgrund deutlich niedrigerer Energiepreise. Zusätzlich profitierten die Ausgabenspielräume der privaten Haushalte von der guten Entwicklung des deutschen Arbeitsmarktes gepaart mit höheren Lohnsummen. Im Ergebnis stieg der private Konsum preisbereinigt um 1,1 %. Damit galt er – wie bereits im Jahr 2013 – als der wichtigste Wachstumsmotor der deut-

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

Prozentuale BIP-Veränderung gegenüber dem Vorquartal Quelle: Eurostat (Angaben bezogen auf Kalenderjahr)	1. Quartal 2014	2. Quartal 2014	3. Quartal 2014	4. Quartal 2014	Kalenderjahr 2014 vs. 2013
Deutschland	0,8	-0,1	0,1	0,7	1,6
Luxemburg	1,0	0,5	2,3	n.a.	n.a.
Niederlande	-0,4	0,7	0,3	0,8	0,9
Österreich	-0,1	0,0	0,1	-0,2	0,3
Rumänien	0,3	-0,5	2,2	0,5	2,9
Schweden	0,3	0,6	0,5	1,1	2,1
Schweiz	0,5	0,3	0,7	0,6	n.a.
Slowakei	0,6	0,6	0,6	0,6	2,4
Tschechische Republik	0,3	0,3	0,4	0,4	2,0
Euroraum (ER18)	0,3	0,1	0,2	0,3	0,9
EU28	0,4	0,2	0,3	0,4	1,3

schen Wirtschaft. Die weiter rekordtiefen Zinsen und daraus hervorgehende günstige Finanzierungsbedingungen kurbelten nicht nur den privaten Konsum, sondern auch die Bauwirtschaft an.

Bautätigkeit und Baugewerbe

Die Konjunkturdaten für die Bauwirtschaft zeichnen ein insgesamt freundliches Bild für das Jahr 2014. Treibende Kraft war einmal mehr der deutsche Wohnungsbau.

Die Baugenehmigungen haben erneut kräftig zugelegt. Im Kalenderjahr 2014 wurde der Bau von knapp 285.000 Wohnungen genehmigt. Laut Statistischem Bundesamt waren das 5,4% oder rund 14.500 Wohnungen mehr als im Vorjahr. Das Plus resultierte ausschließlich aus dem Anstieg von Baugenehmigungen für Wohnungen in Mehrfamilienhäusern (plus 8,8%) und für Wohnungen in Wohnheimen (plus 31,6%). Dagegen gab es Rückgänge bei den Genehmigungen für Einfamilienhäuser (minus 1,4%) und Zweifamilienhäuser (minus 5,8%). Die Wohnbaufertigstellungen konnten im Jahr 2014 mit plus 14% überproportional zu den Baugenehmigungen wachsen.

Der baugewerbliche Umsatz stieg im Jahr 2014 nominal um 4,1% auf 99,4 Mrd. €. Dabei war die Dynamik im Wohnungsbau mit einem Plus von 6,3% auf 35,8 Mrd. € am größten, während der Umsatzanstieg im Wirtschaftsbau mit 3,6% sowie der Öffentliche Bau mit 2,1% flacher verlief. Ins positive Bild der baukonjunkturellen Entwicklung passt auch der preisbereinigte Anstieg der Bauinvestitionen in Höhe von 3,4% im Jahr 2014. Die Ausgaben für Renovierungen haben nach Schätzungen der Gesellschaft für Konsumforschung (GfK) um 10% zugelegt.

Einzelhandel und DIY

Die gute Konsumstimmung und höhere Kaufkraft der Privathaushalte begünstigten auch die Umsatzentwicklung im deutschen Einzelhandel im Kalenderjahr 2014. Nach den Angaben des Statistischen Bundesamts setzte der Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen) real 1,4% sowie nominal 1,7% mehr um als im Vorjahr 2013.

Die stärksten Wachstumsraten verzeichnete der deutsche Online-Handel. So verbesserten sich die Umsätze im E-Commerce im Jahr 2014 nach Verbandsangaben um 7,2% auf 41,9 Mrd. €. Zusammen mit den Umsätzen des klassischen Versandhandels (2014: minus 21,7% auf 7,2 Mrd. €) hatte der Interaktive Handel wie bereits im Vorjahr einen Anteil an den Gesamtumsätzen des deutschen Einzelhandels von 11,1%.

Auch die deutsche DIY-Branche blickt nach Angaben des BHB - Handelsverband Heimwerken, Bauen und Garten auf ein erfolgreiches Jahr zurück. Zwar verzeichneten die großflächigen Baumärkte mit einer Verkaufsfläche von mehr als 1.000 qm wegen des vollständigen Marktaustritts der Praktiker-Gruppe einen Umsatzrückgang von 6,2% auf brutto 17,63 Mrd. € (Vj. 18,79 Mrd. €). Ohne Berücksichtigung von Praktiker und Max Bahr erzielten die Unternehmen im Jahr 2014 aber einen Umsatzzuwachs von 8,8%. Flächenbereinigt – das heißt ohne Berücksichtigung von Neueröffnungen, Schließungen oder wesentlichen Umbaumaßnahmen im Berichtsjahr – stieg der Branchenumsatz auch dank der guten Frühjahrsaison um 5,0%. Die Bruttoumsätze der kleinflächigen Baumärkte (Baumarktschops, bis 1.000 qm Verkaufsfläche) erhöhten sich leicht um 0,2% auf 3,69 Mrd. € (Vj. 3,68 Mrd. €). Das Marktvolumen aller Bau- und Heimwerkermärkte schrumpfte 2014 wegen des Ausscheidens der Praktiker-Gruppe um 5,1% auf rund 21,3 Mrd. €.

Die Online-Shops der deutschen Baumarktbranche konnten abermals kräftig zulegen. Über ihre E-Commerce-Aktivitäten erzielten die stationär tätigen Baumarktunternehmen nach Angaben der IFH Retail Consultants ein Umsatzwachstum von 5,2% auf 426 Mio. €. Neben den Webshops der stationären DIY-Betreiber partizipieren aber auch weitere Vertriebskanäle am Online-Boom. Laut IFH-Berechnungen kletterte der Internetumsatz in Deutschland mit DIY-Kernsortimenten – über sämtliche Vertriebskanäle betrachtet – im Jahr 2014 um 14% auf 2,3 Mrd. €.

GESCHÄFTSENTWICKLUNG

Auswirkungen der Rahmenbedingungen auf den Geschäftsverlauf des Konzerns

Mit dem Geschäftsverlauf der HORNBACH-Gruppe im Berichtsjahr 2014/2015 sind wir insgesamt sehr zufrieden. Die drei Teilkonzerne HORNBACH-Baumarkt-AG, HORNBACH Baustoff Union GmbH und HORNBACH Immobilien AG haben sich in einem herausfordernden Wettbewerbsumfeld erfolgreich gegen eine Reihe anspruchsvoller Basiseffekte behauptet, mit denen der Vergleich zum Vorjahr 2013/2014 gespickt war. Dies äußerte sich auch in einer relativ hohen Volatilität der unterjährigen Umsatz- und Ertragsentwicklung.

Teilkonzern HORNBACH-Baumarkt-AG

Die HORNBACH Bau- und Gartenmärkte entwickelten sich im Berichtsjahr 2014/2015 nachhaltig positiv. Dank unserer über Jahrzehnte aufgebauten Wettbewerbsvorteile und der hohen Beliebtheit bei den Bau- und Heimwerkerkunden war die flächenbereinigte Umsatzperformance in den meisten Ländern unseres europäischen Verbreitungsgebiets besser als der Branchendurchschnitt.

Das erste Quartal war von Witterungsbedingungen gekennzeichnet, die nicht gegensätzlicher hätten ausfallen können. Während der außergewöhnlich lange Winter das Auftaktquartal des Vorjahres 2013/2014 im gesamten Verbreitungsgebiet empfindlich beeinträchtigt hatte, profitierte die Umsatz- und Ertragsentwicklung in den ersten drei Monaten des Geschäftsjahres (1. März bis 31. Mai 2014) von der milden Witterung. Im Ergebnis haben die rekordhohen flächen- und währungskursbereinigten Umsatzsteigerungen im ersten Quartal 2014/2015 in Höhe von 14,6% das witterungsbedingte Umsatzminus des Vergleichsquartals 2013/2014 in Höhe von 5,9% mehr als wettmachen können. Ertragsseitig konnten wir nach drei Monaten die Einbußen des Vorjahresquartals nicht nur kompensieren, sondern signifikant übertreffen und somit den Grundstock für den Erfolg des Gesamtjahres 2014/2015 legen.

Die Umsatz- und Ertragsdelle in der Geschäftsentwicklung des zweiten Quartals, die allein dem Aufeinandertreffen ungünstiger Basiseffekte – dies waren weniger Verkaufstage im Berichtsquartal sowie witterungsbedingte Nachholeffekte im Vorjahresquartal – geschuldet war, war daher gut zu verkraften.

Der Lackmusest für die Wettbewerbsfitness unseres Geschäftsmodells war insbesondere der Verlauf der zweiten Geschäftsjahreshälfte in Deutschland. Die Hürden des Vorjahres lagen hier besonders hoch: Die massive Marktberreinigung nach der Praktiker-Insolvenz erzeugte im dritten und vierten Quartal des Vorjahres 2013/2014 ein Vakuum in der Branche, das wir in den betroffenen Einzugsgebieten unserer Märkte erfolgreich für uns nutzen konnten. Hinzu kam noch, dass die Bautätigkeit wegen der ungewöhnlich milden Witterung im vierten Quartal 2013/2014 nicht die sonst übliche Winterpause hatte einlegen müssen. Auf die flächenbereinigten Umsatzsprünge von 7,0% (Q3) bzw. 14,1% (Q4) konnten wir im Berichtsjahr 2014/2015 nochmals draufsatteln, obwohl sich nach der Umfluggungswelle der Wettbewerbsdruck in der deutschen DIY-Branche wieder spürbar erhöhte.

Die gesamtwirtschaftlichen Rahmenbedingungen im Geschäftsjahr 2014/2015 haben sich im HORNBACH-Verbreitungsgebiet im Vergleich zum Vorjahr günstiger entwickelt. Dies spiegelte sich in der Umsatzentwicklung des übrigen Europas noch stärker wider als in Deutschland. In den Ländern außerhalb Deutschlands stellten wir im Jahrestrend eine deutliche Niveauverbesserung wichtiger Konjunkturindikatoren fest. Höhere Einkommen und eine Aufhellung der Konsumlaune in weiten Teilen unseres internationalen Verbreitungsgebiets waren ein tragendes Fundament für die Trendwende in unserer flächen- und währungskursbereinigten Umsatzentwicklung: So steuerte das übrige Europa nach drei Jahren mit rückläufigen Umsätzen wieder deutlich in die Wachstumszone. International haben wir die Umsatzdynamik in allen Regionen erhöht. Dies gelang insbesondere auch im vierten Quartal 2014/2015, in dem die bereinigten Umsätze auf der Basis des kräftigen Anstiegs im Vorjahr (plus 5,9%) abermals um 3,4% zulegen konnten.

Teilkonzern HORNBACH Baustoff Union GmbH

Die geschilderten saisonalen Basiseffekte spiegelten sich auch im Geschäftsverlauf unserer Baustoffhandelsaktivitäten im Teilkonzern HORNBACH Baustoff Union GmbH wider. Der im ersten Quartal 2014/2015 herausgearbeitete Umsatzvorsprung wurde durch leichte Einbußen in den Folgequartalen auf Basis hoher Vorjahreswerte komplett aufgezehrt. Nach zwölf Monaten gab der Umsatz des Teilkonzerns zwar 1,1% nach, aber die Ertragskraft wurde dank eines EBIT-Anstiegs von fast 20% deutlich gestärkt.

Teilkonzern HORNBACH Immobilien AG

Dank leicht steigender Mieterträge und eines Veräußerungsgewinns aus dem Verkauf einer ehemaligen Baumarktimmobilie konnte der Teilkonzern expansionsbedingt höhere Aufwendungen wegstecken. Der Teilkonzern präsentierte sich mit einem leicht über Vorjahr liegenden EBIT einmal mehr als verlässlicher Ergebnislieferant.

Unter diesen Rahmenbedingungen hat die HORNBACH-Gruppe im Geschäftsjahr 2014/2015 den Nettoumsatz um 6,0% auf 3.572 Mio. € (Vj. 3.369 Mio. €) erhöht. Das Konzernbetriebsergebnis (EBIT) stieg im gleichen Betrachtungszeitraum trotz signifikanter Mehrbelastungen aus der Expansion und nochmals erhöhter Aufwendungen für strategische Zukunftsprojekte um 3,0% auf 165,1 Mio. € (Vj. 160,4 Mio. €).

Standortentwicklung

Teilkonzern HORNBACH-Baumarkt-AG

Im Berichtsjahr 2014/2015 haben wir insgesamt acht neue Bau- und Gartenmärkte eröffnet (davon ein Ersatzstandort) sowie einen bestehenden Markt umfangreich erweitert. Des Weiteren wurde ein Markt zu vorübergehenden Umbauzwecken geschlossen.

Im ersten Quartal 2014/2015 (1. März bis 31. Mai 2014) feierten wir zwei Neueröffnungen. Im März 2014 eröffneten wir in **Lübeck** unseren 93. Standort in Deutschland. Im gleichen Monat ging in **Prag-Čestlice** der dritte HORNBACH Bau- und Gartenmarkt in der tschechischen Hauptstadt an den Start. Damit umfasst unser Filialnetz in der Tschechischen Republik

nunmehr neun Standorte mit einer Verkaufsfläche von rund 125.000 qm.

Das weitere Expansionsprogramm im Geschäftsjahr 2014/2015 fand ausschließlich in Deutschland statt. So nahmen wir im zweiten Quartal 2014/2015 die ersten zwei der insgesamt sechs von uns übernommenen Praktiker-/Max-Bahr-Standorte in Betrieb. Nach mehrmonatigem Umbau eines ehemaligen Max-Bahr-Standorts eröffneten wir in **Trier** Anfang Juni 2014 einen großflächigen HORNBACH Bau- und Gartenmarkt, der unseren kleineren Altstandort aus dem Jahr 1990 ersetzte. Anfang Juli 2014 verstärkten wir unsere Präsenz im Großraum Nürnberg mit der Eröffnung des umgeflaggten Standorts in **Schwabach** (ehemals Max Bahr). Ende Juli 2014 eröffneten wir im rheinland-pfälzischen **Bad Bergzabern** einen kleinflächigen Baumarkt (HORNBACH Compact), mit dem wir in diesem ländlichen Einzugsgebiet eine regionale Versorgungslücke geschlossen haben.

Darüber hinaus schlossen wir im August 2014 in den Niederlanden unseren Gartenmarkt in **Geleen**, den wir nach Umbau zu einem großflächigen Bau- und Gartenmarkt voraussichtlich im Sommer 2015 wiedereröffnen werden.

Im dritten Geschäftsquartal 2014/2015 haben wir in Deutschland drei weitere der von uns übernommenen Praktiker-/Max-Bahr-Standorte in Betrieb genommen. In **Ulm** eröffneten wir nach Umbau eines ehemaligen Praktiker-Standorts Anfang September 2014 einen großflächigen HORNBACH Bau- und Gartenmarkt. Anschließend erweiterten wir Ende September durch die Neueröffnung eines ehemaligen Max-Bahr-Standortes in **Lüneburg** unser Filialnetz in Deutschland. Nach mehrmonatiger Umbauzeit eines vorherigen Max-Bahr-Marktes ging Ende Oktober 2014 der Bau- und Gartenmarkt in **Kamen** unter neuer HORNBACH-Flagge an den Start.

Im Dezember 2014 wurde der alleinstehende Gartenmarkt in **Lohfelden** bei Kassel geschlossen und im benachbarten alten HORNBACH Baumarkt mit der Umgestaltung zu einem kombinierten Bau- und Gartenmarkt begonnen.

Unter Berücksichtigung der Neueröffnungen und Schließungen im Berichtsjahr betreiben wir zum 28. Februar 2015 konzernweit 146 Einzelhandelsfilialen (28. Februar 2014: 141). Die Verkaufsfläche der 97 Filialen in Deutschland beläuft sich auf rund 1.039.000 qm. Die 49 Bau- und Gartenmärkte im übrigen Europa haben eine Verkaufsfläche von rund 665.000 qm. Die internationalen Märkte verteilen sich auf die Länder Österreich (11), Niederlande (9), Tschechische Republik (9), Schweiz (6), Rumänien (5), Schweden (5), Slowakei (3) und Luxemburg (1). Die Gesamtverkaufsfläche im HORNBACH-Baumarkt-AG Konzern beläuft sich zum 28. Februar 2015 auf rund 1.704.000 qm. Die Durchschnittsgröße eines HORNBACH-Bau- und Gartenmarktes beträgt damit fast 11.700 qm.

Teilkonzern HORNBACH Baustoff Union GmbH

Der Teilkonzern HORNBACH Baustoff Union GmbH betreibt zum Bilanzstichtag 28. Februar 2015 25 Niederlassungen in Deutschland sowie zwei Baustoffhandlungen im benachbarten Lothringen (Frankreich). Eine ursprünglich im Geschäftsjahr 2014/2015 geplante Standortverlagerung im Teilkonzern HORNBACH Baustoff Union GmbH hat sich in den März 2015 verschoben. Damit sind wir weiterhin 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 Geschäftsberichts 2013/2014 hatten wir angekündigt, dass sich der Schwerpunkt der Expansionstätigkeiten des Teilkonzerns HORNBACH-Baumarkt-AG im Geschäftsjahr 2014/2015 wegen der Übernahme ehemaliger Standorte aus dem zerschlagenen Praktiker-Konzern – im Gegensatz zu den Vorjahren – ins Inland verlagern wird. Geplant waren insgesamt acht Neueröffnungen, von denen sieben auf Deutschland entfallen sollten (davon zwei Ersatzstandorte). Die Zahl der HORNBACH Bau- und Gartenmärkte sollte unter Berücksichtigung der Ersatzstandorte von 141 auf bis zu 147 steigen, davon bis zu 97 in Deutschland und 50 im

übrigen Europa. Diese Marschroute haben wir im Wesentlichen eingehalten.

Planmäßig eröffnet wurden im März 2014 Filialen in Prag als einzige internationale Neueröffnung sowie Lübeck. Im weiteren Verlauf des Geschäftsjahres sollten alle sechs übernommenen, ehemaligen Praktiker bzw. Max-Bahr-Filialen im Prognosezeitraum ans HORNBACH-Filialnetz angeschlossen werden. Tatsächlich wurden die fünf Mietstandorte in Trier, Schwabach, Ulm, Lüneburg und Kamen wiedereröffnet. Die ursprünglich bis Ende Februar 2015 geplante Inbetriebnahme des von der HORNBACH Immobilien AG erworbenen Praktiker-Standorts in Saarbrücken verschob sich in die erste Märzhälfte 2015 und damit in das neue Geschäftsjahr 2015/2016.

Zusätzlich in das Expansionsprogramm 2014/2015 mit aufgenommen wurde die Eröffnung eines HORNBACH-Marktes in Bad Bergzabern (Juli 2014) sowie die umbaubedingte Schließung unseres Gartenmarktes im niederländischen Geleen (August 2014). Überdies reduzierte die Zusammenlegung des alleinstehenden HORNBACH-Gartenmarktes in Lohfelden bei Kassel mit unserem in der Nachbarschaft angesiedelten Baumarkt die Filialzahl um einen Standort. Zum Bilanzstichtag 28. Februar 2015 beträgt die Zahl der HORNBACH-Filialen 146 (Vj. 141).

Investitionen

Für das Geschäftsjahr 2014/2015 wurde ein Investitionsvolumen in einer Bandbreite von 130 bis 160 Mio. € veranschlagt. Mit einem tatsächlichen Volumen von 121 Mio. € haben wir diesen Rahmen wegen der Nutzung von Mietoptionen und zeitlichen Verschiebung von Grundstückskäufen nicht ausgeschöpft.

Umsatzentwicklung

HORNBACH HOLDING AG Konzern

Die im Ausblick des Geschäftsberichts 2013/2014 formulierte und auch unterjährig nicht revidierte Umsatzprognose für den HORNBACH HOLDING AG Konzern sah ein Wachstum des Nettoumsatzes im mittleren einstelligen Prozentbereich sowie eine höhere Steigerungsrate als im Geschäftsjahr 2013/2014

(4,3 %) vor. Mit einem Anstieg des Konzernumsatzes um 6,0 % haben wir die Vorgabe deutlich erfüllt.

Teilkonzern HORNBAACH-Baumarkt-AG

Treibende Kraft für diese erfreuliche Entwicklung war der Teilkonzern HORNBAACH-Baumarkt-AG mit einem Umsatzplus von 6,5%. Für die flächen- und währungskursbereinigten Umsätze prognostizierten wir konzernweit ein Wachstum im unteren bis mittleren einstelligen Prozentbereich. Tatsächlich verbesserten wir die bereinigten Umsätze im Geschäftsjahr um 4,4%. Damit lagen wir am oberen Rand des Zielkorridors. Auch in der geografischen Segmentierung haben wir im vergangenen Geschäftsjahr 2014/2015 alle Ziele erreicht.

- Wie erwartet lag die flächenbereinigte Wachstumsrate in **Deutschland** mit einem Plus von 5,5% über dem Konzerndurchschnitt. Mit einer Outperformance von rund drei Prozentpunkten hat sich HORNBAACH im Kalenderjahr 2014 entsprechend der Prognose deutlich besser als der Branchendurchschnitt entwickelt und erwartungsgemäß den Marktanteil abermals vergrößert.
- Für unsere Einzelhandelsaktivitäten im **übrigen Europa** gingen wir vor Jahresfrist in unserer Prognose für 2014/2015 davon aus, dass sich der Umsatzverlauf im Vergleich zum Vorjahr weiter verbessern wird. Tatsächlich stieg der Nettoumsatz unserer internationalen Bau- und Gartenmärkte im Berichtsjahr um 5,0% (Vj. 3,5%). Flächen- und währungskursbereinigt erzielten wir außerhalb Deutschlands eine erfreuliche Wachstumsrate von 2,8% (Vj. minus 0,1%). Überdies hat sich die flächen- und währungskursbereinigte Umsatzdynamik in allen Ländern unseres europäischen Verbreitungsgebiets erhöht. Bis auf eine Ausnahme lagen alle Länder in der Wachstumszone.

Teilkonzern HORNBAACH Baustoff Union GmbH

Nach unserer Prognose sollten die Nettoumsätze des Teilkonzerns HORNBAACH Baustoff Union GmbH im Geschäftsjahr 2014/2015 leicht über dem Niveau des Vorjahres liegen. Mit einem Rückgang um 1,1% auf 213,3 Mio. € haben wir die Zielvorgaben nicht erreicht.

Ertragsentwicklung

HORNBAACH HOLDING AG Konzern

Zusammenfassend für den HORNBAACH HOLDING AG Konzern hatten wir im vorangegangenen Geschäftsbericht ursprünglich prognostiziert, dass das Betriebsergebnis (EBIT) im Geschäftsjahr 2014/2015 überproportional zum Umsatzanstieg wachsen wird. Im Zwischenbericht zum Dreivierteljahr 2014/2015, den wir am 22. Dezember 2014 veröffentlichten, schwächten wir die Ergebnisprognose graduell ab, da wir die Prognoseunsicherheit aufgrund gesamtwirtschaftlicher Risikofaktoren, tendenziell ungünstigerer operativer Kostenquoten sowie größer als erwartet ausgefallener Kostensteigerungen für die Integration der umgefloggenen Praktiker-/Max-Bahr-Standorte höher einstufen als zuvor. Daher gingen wir nach drei Quartalen davon aus, dass das EBIT der HORNBAACH-Gruppe im Geschäftsjahr 2014/2015 über dem Niveau des Vorjahres (160,4 Mio. €) liegen wird, und schlossen die Möglichkeit eines überproportional zum Umsatzanstieg wachsenden EBIT-Anstiegs mit ein.

Tatsächlich übertraf das Konzernbetriebsergebnis im Geschäftsjahr 2014/2015 mit einem Anstieg von 3,0% auf 165,1 Mio. € den Vorjahreswert. Das ursprüngliche Ziel eines zum Umsatzwachstum überproportionalen Ergebnisanstiegs haben wir jedoch nicht erreicht.

Teilkonzern HORNBAACH-Baumarkt-AG

Auf Ebene des Teilkonzerns HORNBAACH-Baumarkt-AG stieg das EBIT im Berichtsjahr 2014/2015 um 4,4% auf 109,8 Mio. €. Dies lag ebenfalls unter der ursprünglich offeneren Jahresprognose des Geschäftsberichts 2013/2014, jedoch im Erwartungsrahmen des unterjährig angepassten Ausblicks.

Teilkonzern HORNBAACH Baustoff Union GmbH

Im Segment Teilkonzern HORNBAACH Baustoff Union GmbH rechneten wir ursprünglich mit einem leichten EBIT-Anstieg. So sollte die Ertragsentwicklung im Geschäftsjahr 2014/2015 im Wesentlichen von verbesserten Filial- und Verwaltungskostenquoten profitieren, wodurch die auf leicht niedrigerem Niveau geplante Handelsspanne überkompensiert werden

sollte. Tatsächlich steigerten wir das Betriebsergebnis im Geschäftsjahr 2014/2015 trotz leichter Umsatzeinbußen und ungünstigerer Kostenquoten, dafür aber dank einer verbesserten Handelsspanne um 19,6% auf 6,5 Mio. € und damit deutlich stärker als erwartet.

Teilkonzern HORNBAACH Immobilien AG

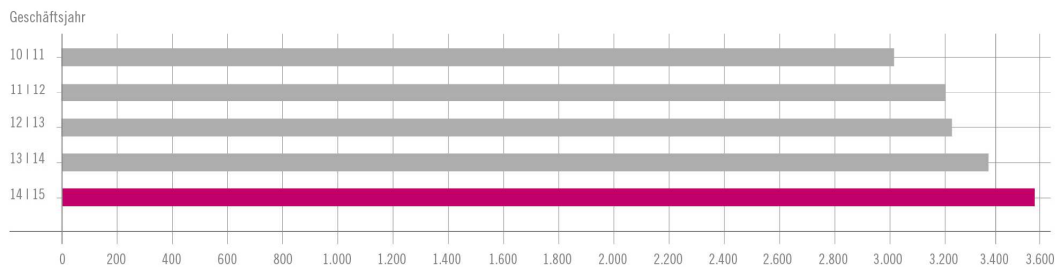
Im Segment Teilkonzern HORNBAACH Immobilien AG planten wir auf Basis eines stabilen Wachstums der Mieterträge ein leicht über dem Vorjahreswert liegendes EBIT. Mit einem Anstieg des Betriebsergebnisses um 0,8% auf 51,5 Mio. € haben wir die Zielvorgaben erreicht. Wie erwartet gab es im Geschäftsjahr 2014/2015 keine Sale & Leaseback-Transaktionen. Jedoch erzielten wir entgegen der Planung Gewinne aus der Veräußerung einer nicht betriebsnotwendigen Immobilie. Dadurch konnten wir ungeplante Budgeterhöhungen durch Umbaumaßnahmen für einen früheren Praktiker-Standort und Belastungen aus der Expansion leicht überkompensieren.

Soll-Ist-Abgleich für den Einzelabschluss nach HGB

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. Im Einzelabschluss wurde für das Geschäftsjahr 2014/2015 erwartet, dass das Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit deutlich über dem Niveau des Geschäftsjahres 2013/2014 liegen wird. Mit einem leichten Anstieg um 1,9% auf 39,7 Mio. € blieb das Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit im Berichtsjahr hinter der Prognose zurück.

Ertragslage

Umsatzentwicklung HORNBACH-Gruppe (netto in Mio. €)



Umsatzentwicklung

Der Konzern HORNBACH HOLDING AG umfasste zum Bilanzstichtag 28. Februar 2015 die Teilkonzerne HORNBACH-Baumarkt-AG, HORNBACH Baustoff Union GmbH (HBU) und HORNBACH Immobilien AG. Im Geschäftsjahr 2014/2015 (1. März 2014 bis 28. Februar 2015) hat die HORNBACH-Gruppe den Konzernumsatz (ohne Umsatzsteuer) um 6,0% auf 3.572 Mio. € (Vj. 3.369 Mio. €) gesteigert.

Teilkonzern HORNBACH-Baumarkt-AG

Im Teilkonzern HORNBACH-Baumarkt-AG erhöhten wir den Nettoumsatz im Berichtszeitraum um 6,5% auf 3.357 Mio. € (Vj. 3.152 Mio. €). Die Nettoumsätze in Deutschland stiegen im gleichen Zeitraum um 7,6% auf 1.966 Mio. € (Vj. 1.827 Mio. €). Darin sind die Umsätze von sieben Neueröffnungen und einer Standorterweiterung im Berichtszeitraum enthalten. Außerhalb Deutschlands (übriges Europa) verzeichneten wir einschließlich einer Neueröffnung einen Umsatzzuwachs von 5,0% auf 1.390 Mio. € (Vj. 1.325 Mio. €). Der Anteil der Auslandsfilialen am Konzernumsatz ermäßigte sich wegen des relativ stärkeren Wachstums in Deutschland von 42,0% auf 41,4%.

Der insgesamt sehr erfreuliche Geschäftsverlauf 2014/2015 zeigte unterjährig eine relativ hohe Schwankungsbreite, die insbesondere an der flächenbereinigten Umsatzentwicklung

ablesbar ist. Verursacht wurde die Volatilität der Quartalsumsätze im Wesentlichen durch witterungsbedingte Basiseffekte während der ersten Geschäftsjahreshälfte. Im deutschen DIY-Markt, in dem wir fast 60% unserer Konzernumsätze erwirtschaften, lag zudem die Messlatte für die Performance in der zweiten Hälfte des Geschäftsjahres 2014/2015 aufgrund der starken Konsolidierungseffekte im Vergleichszeitraum des Vorjahres sehr hoch. Trotzdem gelang es dem HORNBACH-Baumarkt-AG Konzern, die ehrgeizigen Vorgaben des vorangegangenen Geschäftsjahres zu übertreffen und in den meisten Ländermärkten besser abzuschneiden als der Durchschnitt der Branche.

Die nachfolgenden Ausführungen beziehen sich auf die Entwicklung der flächenbereinigten Umsätze im Teilkonzern der HORNBACH-Baumarkt-AG, bei der Neueröffnungen oder Schließungen in den zurückliegenden zwölf Monaten unberücksichtigt bleiben.

Aus geografischer Sicht entwickelten sich die flächenbereinigten Umsätze innerhalb des Konzerns im Geschäftsjahr 2014/2015 im Gegensatz zu den drei vorangegangenen Geschäftsjahren gleichläufig positiv. Dabei haben wir die Umsatzdynamik sowohl in der Region Deutschland als auch in der Region übriges Europa gegenüber dem Vorjahreszeitraum gesteigert.

Flächenbereinigte Umsatzentwicklung* (DIY) im Teilkonzern HORNBACH-Baumarkt-AG nach Quartalen

(in Prozent)

Geschäftsjahr 2014/2015 Geschäftsjahr 2013/2014	1. Quartal	2. Quartal	3. Quartal	4. Quartal	Gesamt
Konzern	14,6	-1,0	1,0	2,4	4,4
	-5,9	4,6	4,6	10,6	2,7
Deutschland	19,4	-1,0	1,4	1,8	5,5
	-5,8	7,7	7,0	14,1	4,9
Übriges Europa	8,2	-1,0	0,6	3,4	2,8
	-6,1	0,5	1,5	5,9	-0,1

* ohne Währungskurseffekte

Konzernweit erhöhten wir die flächenbereinigten Umsätze im Geschäftsjahr 2014/2015 ohne Berücksichtigung von Währungskurseffekten um 4,4% (Vj. 2,7%). Einschließlich der Währungskurseffekte legten die bereinigten Umsätze im Konzern um 4,1% (Vj. 2,3%) zu. Die durchschnittliche Anzahl der Verkaufstage war im Gesamtjahr 2014/2015 konzernweit im Wesentlichen gleich. Dabei wurde die geringere Anzahl von Verkaufstagen im zweiten Quartal durch eine höhere Anzahl in den übrigen Quartalen kompensiert. In der Darstellung nach Quartalen (siehe Tabelle oben) werden der saisonale Einfluss auf die Umsatzentwicklung und die Basiseffekte der Vorperioden deutlich.

Das erste Quartal (1. März bis 31. Mai 2014) war gekennzeichnet durch die extrem gegensätzlichen Witterungsbedingungen im Berichts- und Vorjahresquartal. Während das Gartengeschäft im Frühjahr 2013 in den Monaten März und April durch den langen Winter massiv beeinträchtigt worden war, wurde die Frühjahrssaison 2014 durch die milde Witterung begünstigt. Insbesondere im März 2014 ist in unserem konzernweiten Verbreitungsgebiet die Kundennachfrage nach Produkten und Services rund um die Themen Bauen, Renovieren und Garten regelrecht explodiert. Auch die Monate April und Mai 2014 zeigten eine sehr erfreuliche Umsatzperformance. Das erste Quartal 2014/2015 schloss mit einem flächen- und währungskursbereinigten Plus von 14,6%

(Vj. minus 5,9%). Im zweiten Quartal blieben die bereinigten Umsätze dann 1,0% hinter den Vergleichswerten des Vorjahresquartals zurück. Der wesentliche Grund für die leichte Umsatzabschwächung war zum einen, dass im zweiten Quartal 2014/2015 (1. Juni bis 31. August 2014) in den meisten Regionen drei Verkaufstage weniger zur Verfügung standen als ein Jahr zuvor. Zum anderen war das Ausgangsniveau des Vorjahresquartals mit bereinigt plus 4,6% aufgrund wetterbedingter Nachholeffekte sehr hoch. Überdies schwächte sich während der Fußballweltmeisterschaft 2014 im Zeitraum Mitte Juni bis Mitte Juli die Nachfrage in unseren Märkten punktuell ab.

In der zweiten Hälfte des Geschäftsjahres gelang es uns, die flächen- und währungskursbereinigte Umsatzdynamik auf Basis sehr anspruchsvoller Wachstumsraten der Vorjahresquartale nochmals zu steigern. So stiegen die bereinigten Umsätze im dritten Quartal 2014/2015 um 1,0% (Vj. 4,6%) und im Schlussquartal um 2,4% (Vj. 10,6%). Zu dieser erfreulichen Entwicklung trugen sowohl unsere Märkte in Deutschland als auch im übrigen Europa bei.

■ Deutschland

Die HORNBACH-Standorte in Deutschland verzeichneten im Geschäftsjahr 2014/2015 abermals einen sehr erfreulichen Umsatzanstieg. Sie entwickelten sich im sechsten

Jahr in Folge besser als unser Filialnetz im europäischen Ausland.

Der Grundstein für den Erfolg wurde im ersten Quartal gelegt. Die flächenbereinigten Umsätze machten in den Monaten März bis Mai 2014 einen Sprung von 19,4%. Damit wurden die witterungsbedingten Umsatzverluste des Vorjahresquartals (minus 5,8%) mehr als ausgeglichen. Im zweiten Quartal 2014/2015 verhinderte das Aufeinandertreffen der negativen Basiseffekte sowie das bisweilen ungünstige Sommerwetter 2014 auch im Inlandsgeschäft ein besseres Abschneiden. Der Umsatz unserer Einzelhandelsfilialen in Deutschland ging in diesem Zeitraum flächenbereinigt leicht um 1,0% zurück, nach einem Plus von 7,7% ein Jahr zuvor.

Das tat dem grundsätzlich positiven Umsatztrend jedoch keinen Abbruch. Im Gegenteil: Im dritten und vierten Quartal 2014/2015 übertrafen wir das flächenbereinigte Umsatzniveau des Vorjahres um 1,4% bzw. 1,8%. Dies ist insofern bemerkenswert, als sich ein Jahr zuvor unser Umsatzwachstum unter anderem auch wegen positiver Effekte aus der Branchenkonsolidierung (Stichwort: Exit der Praktiker-Gruppe in Deutschland) mit 7,0% im dritten Quartal und 14,1% im vierten Quartal 2013/2014 beschleunigt hatte.

Kumuliert erzielten wir im Geschäftsjahr 2014/2015 in Deutschland ein flächenbereinigtes Umsatzwachstum von 5,5% (Vj. 4,9%). Damit haben wir den Performanceabstand zur DIY-Gesamtbranche erneut ausgeweitet.

Die Umsatzperformance der deutschen Bau- und Gartenmärkte ermittelt die GfK im Auftrag des Branchenverbands BHB im Rahmen des DIY-Total-Store-Reports (bis 2013: BHB/GfK-Panel). Danach stiegen die Umsätze der DIY-Branche im Zeitraum Januar bis Dezember 2014 flächenbereinigt um 5,0%. In diesem von unserem Geschäftsjahr abweichenden Vergleichszeitraum haben sich unsere inländischen Umsätze flächenbereinigt um fast

drei Prozentpunkte besser entwickelt als der Branchendurchschnitt in Deutschland.

HORNBACH baute dadurch seine Marktposition weiter aus. In Bezug auf die Gesamtumsätze aller deutschen Bau- und Gartenmärkte (2014: 21,3 Mrd. €) stieg der Marktanteil von 10,0% auf 11,0%. Betrachtet man nur das Marktvolumen der Bau- und Gartenmärkte mit mehr als 1.000 qm Verkaufsfläche in Deutschland (2014: 17,6 Mrd. €), so erhöhte sich der Marktanteil in diesem Segment von 12,0% auf 13,3%.

Die nachhaltig positive Entwicklung hat sich in unserem Heimatmarkt auch im Geschäftsjahr 2014/2015 fortgesetzt. Dies ist in erster Linie auf die Wettbewerbsvorteile unseres unverwechselbaren Handelsformats zurückzuführen. Unsere attraktiven Einzelhandelsstandorte und der leistungsfähige HORNBACH Onlineshop haben sich bei den privaten und professionellen Kunden etabliert.

Dank der konsequenten Ausrichtung auf Projektkunden waren wir in der Lage, überdurchschnittlich von der Nachfrage im deutschen Wohnungsbau und Renovierungsmarkt zu profitieren. Überdies haben wir im Berichtszeitraum im Zuge der maßgeblich durch die Praktiker-Insolvenz verursachten Marktbereinigung neue Kunden für uns begeistern können und so zusätzliche Marktanteile gewonnen.

Die Beliebtheit von HORNBACH bei den deutschen Verbrauchern wird insbesondere durch das sehr erfreuliche Abschneiden im Kundenmonitor Deutschland, der renommiertesten Verbraucherstudie für den deutschen Einzelhandel, unterstrichen. Nach den Ergebnissen des Kundenmonitors 2014 belegte HORNBACH in der Branche der Bau- und Heimwerkermärkte – wie bereits im Vorjahr – den ersten Platz in der Globalzufriedenheit und erzielte in 34 weiteren Bewertungskategorien 19mal die Bestnote.

■ Übriges Europa

Außerhalb Deutschlands gelang uns im Geschäftsjahr 2014/2015 die Trendwende bei der flächenbereinigten Umsatzentwicklung. Nach Umsatzrückgängen in drei aufeinander folgenden Jahren erzielten wir im Berichtsjahr ein deutliches flächen- und währungskursbereinigtes Wachstum von 2,8 % (Vj. minus 0,1 %). Einschließlich der Währungskurseffekte legte der bereinigte Umsatz um 2,2 % zu. In diesen Zahlen für das übrige Europa spiegeln sich auch die im Vergleich zum Vorjahr insgesamt verbesserten gesamtwirtschaftlichen Rahmenbedingungen außerhalb Deutschlands wider, insbesondere im Bereich Konsum und Bautätigkeit. Wichtige Stimmungsindikatoren wie beispielsweise das von der Europäischen Kommission ermittelte Vertrauen von Konsumenten und Unternehmen haben sich im Jahr 2014 im Vergleich zu 2013 in den meisten Ländern unseres Verbreitungsgebiets spürbar verbessert.

In allen Regionen unseres internationalen Filialnetzes haben wir die Umsatzdynamik im Vergleich zum Vorjahr zum Teil erheblich verbessert. Im Geschäftsjahr 2014/2015 verzeichneten – bis auf eine Ausnahme – alle Länder im übrigen Europa bereinigte Umsatzzuwächse, die sich in einer Bandbreite von knapp einem bis mehr als neun Prozent bewegten. Im Gegensatz dazu hatten noch im Geschäftsjahr 2013/2014 fünf der acht Länder im übrigen Europa bereinigte Umsatzrückgänge zu verkraften. In den Niederlanden und in der Slowakei, wo die hartnäckigen Ausläufer der Finanz- und Wirtschaftskrise noch vor Jahresfrist für eine rückläufige Nachfrage der Konsumenten und Bauherren in unseren Märkten gesorgt hatten, drehten unsere flächen- und währungskursbereinigten Umsätze im Berichtsjahr wieder in den Wachstumsbereich. Unsere Filialen in Tschechien haben nach einer mehrjährigen Schwächeperiode, in der sich HORNBAACH deutlich besser behaupten konnte als der Branchenschnitt, offenbar die Talsohle in der bereinigten Umsatzentwicklung erreicht.

In der Quartalsbetrachtung zeigte das übrige Europa einen ähnlichen Umsatztrend wie in Deutschland. Die flächen-

und währungskursbereinigten Umsätze erreichten im ersten Quartal 2014/2015 mit plus 8,2 % (Vj. minus 6,1 %) den kräftigsten Anstieg seit dem Frühjahr 2007. Mit einem leichten Minus von 1,0 % (Vj. 0,5 %) bremste sich die Entwicklung wegen der bereits geschilderten Basiseffekte im zweiten Quartal vorübergehend ab. Im zweiten Halbjahr 2014/2015 bewegten sich unsere Filialen außerhalb Deutschlands wieder in der Wachstumszone. Nach einem bereinigten Umsatzanstieg im dritten Quartal von 0,6 % (Vj. 1,5 %) legte die Nachfrage außerhalb Deutschlands noch einen Gang zu und wuchs mit einem flächen- und währungskursbereinigten Plus von 3,4 % (Vj. 5,9 %) im vierten Quartal 2014/2015 schneller als in Deutschland.

Von großer Bedeutung für die Wettbewerbsfähigkeit unserer Märkte ist neben der eigenen Umsatzperformance der relative Vergleich mit der Branchenentwicklung. Nach den uns vorliegenden Indikationen für die flächenbereinigten Umsätze in sechs Ländern unseres Verbreitungsgebiets außerhalb Deutschlands sind wir – bezogen auf das Kalenderjahr 2014 – größtenteils deutlich schneller gewachsen als der jeweilige Durchschnitt der DIY-Branche. Eine Reihe von Verbraucherstudien, wie beispielsweise der Kundenmonitor Österreich und sein Pendant für die Schweiz oder auch die Branchenstudie von INCOMA GfK für den tschechischen DIY-Markt, belegen erneut, dass HORNBAACH mit seinem europaweit einheitlichen Marktauftritt auch außerhalb Deutschlands hoch in der Gunst der Baumarktkunden steht.

Teilkonzern HORNBAACH Baustoff Union GmbH

Die Umsätze (netto) des Teilkonzerns HORNBAACH Baustoff Union GmbH bewegten sich im Geschäftsjahr 2014/2015 mit einem leichten Minus von 1,1 % auf 213,3 Mio. € annähernd auf dem Niveau des starken Vorjahres.

Teilkonzern HORNBAACH Immobilien AG

Die Mieterträge haben sich im Geschäftsjahr 2014/2015 um 1,8 % auf 78,3 Mio. € (Vj. 76,9 Mio. €) erhöht. Davon entfielen 75,6 Mio. € (Vj. 74,3 Mio. €) auf Mieterträge aus der Vermietung von Objekten innerhalb des Gesamtkonzerns.

Ertragskennzahlen HORNBACH HOLDING AG Konzern

Kennzahl (Mio. €, sofern nicht anders angegeben)	2014/2015	2013/2014	Veränderung
Nettoumsatz	3.572	3.369	6,0 %
davon in Deutschland	2.172	2.035	6,7 %
davon im europäischen Ausland	1.400	1.334	4,9 %
Umsatzwachstum vergleichbare Fläche	4,4 %	2,7 %	
EBITDA	243,1	235,7	3,1 %
EBIT	165,1	160,4	3,0 %
Konzernergebnis vor Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	139,7	127,8	9,3 %
Konzernjahresüberschuss	106,7	86,2	23,8 %
EBITDA-Marge	6,8 %	7,0 %	
EBIT-Marge	4,6 %	4,8 %	
Handelsspanne	37,3 %	36,6 %	
Filialkosten in % vom Nettoumsatz	27,9 %	27,3 %	
Voreröffnungskosten in % vom Nettoumsatz	0,4 %	0,3 %	
Verwaltungskosten in % vom Nettoumsatz	4,6 %	4,4 %	
Steuerquote	23,6 %	32,6 %	

(Differenzen durch Rundung in Mio. €)

Ertragsentwicklung im HORNBACH HOLDING AG Konzern

Im Geschäftsjahr 2014/2015 haben wir die Erträge der HORNBACH-Gruppe im Vergleich zum Vorjahr erwartungsgemäß gesteigert. Das Konzernbetriebsergebnis (EBIT) stieg um 3,0 % auf 165,1 Mio. € (Vj. 160,4 Mio. €). Dies ist im Wesentlichen auf die erfreulichen flächenbereinigten Umsatzsteigerungen des Segments Baumärkte innerhalb des Teilkonzerns HORNBACH-Baumarkt-AG in Verbindung mit einer verbesserten Handelsspanne zurückzuführen. Dadurch konnten wir den Anstieg der Filial-, Voreröffnungs- und Verwaltungskosten, der insbesondere verursacht war durch die beschleunigte Expansion sowie Mehraufwendungen für strategische Zukunftsprojekte, mehr als ausgleichen. Die Teilkonzerne HORNBACH Immobilien AG und HORNBACH Baustoff Union GmbH trugen jeweils mit einem Anstieg der Betriebsergebnisse positiv zur Ertragsentwicklung auf Ebene des Gesamtkonzerns bei.

Rohertragsmarge

Die Handelsspanne hat sich im Berichtsjahr 2014/2015 weiter verbessert. Der warenwirtschaftliche Rohertrag in Prozent vom Nettoumsatz stieg von 36,6 % auf 37,3 %. Der Anstieg der Handelsspanne ist in erster Linie auf günstigere Einkaufskonditionen bei gleichbleibenden Verkaufspreisen sowie auf Veränderungen im Sortimentsmix zurückzuführen. Währungskurseffekte beim internationalen Einkauf waren im Berichtsjahr erneut vernachlässigbar.

Filial-, Voreröffnungs- und Verwaltungskosten

Die Filialkosten im Gesamtkonzern erhöhten sich überproportional zum Umsatzanstieg um 8,3 % auf 997,2 Mio. € (Vj. 920,7 Mio. €). Die Personalaufwendungen (ohne Prämien), der größte Kostenblock innerhalb der Filialkosten, nahmen expansionsbedingt um 7,3 % zu. Zudem erhöhten sich die Personalkosten aufgrund im Vorjahresvergleich deutlich

höherer Prämienrückstellungen. Deutlich stärker als die Umsätze stiegen die allgemeinen Betriebskosten. Hintergrund dafür waren im Wesentlichen die Umbaukosten für die im Geschäftsjahr 2014/2015 neueröffneten, ehemaligen Praktiker- bzw. Max-Bahr-Standorte, die das Ergebnis einmalig mit fast 10 Mio. € belasteten, sowie höhere Instandhaltungskosten. Die übrigen Positionen innerhalb der Filialkosten entwickelten sich unterproportional zum Umsatzanstieg. In Prozent vom Nettoumsatz nahmen die Filialkosten von 27,3 % auf 27,9 % zu.

Die Voreröffnungskosten (siehe auch Anmerkung 4 im Konzernanhang) nahmen im Geschäftsjahr 2014/2015 von 9,2 Mio. € auf 14,8 Mio. € zu. Der Anstieg hängt mit der deutlich erhöhten Schlagzahl der HORNBACH-Expansion zusammen. Dabei standen acht Neueröffnungen und eine große Standorterweiterung im Berichtsjahr lediglich vier Neueröffnungen im Geschäftsjahr 2013/2014 gegenüber. Zudem beinhalteten die Voreröffnungskosten des Geschäftsjahres 2014/2015 bereits Aufwendungen für die Standorte Saarbrücken und Regau, die zu Beginn des Geschäftsjahres 2015/2016 eröffnet worden sind. Die Voreröffnungskostenquote stieg von 0,3 % auf 0,4 %.

Ergebnismindernd wirkte sich die deutlich überproportionale Erhöhung der Verwaltungskosten von 147,5 Mio. € auf 164,1 Mio. € (plus 11,2%) aus. Die Verwaltungskostenquote stieg von 4,4 % auf 4,6 %. Dafür verantwortlich waren im Wesentlichen höhere projektgetriebene Personalaufwendungen einschließlich Prämien. Die rein administrativen Verwaltungskosten, das heißt ohne Berücksichtigung der projektgetriebenen Aufwendungen, stiegen dagegen leicht unterproportional zum Umsatzwachstum.

Sonstiges Ergebnis

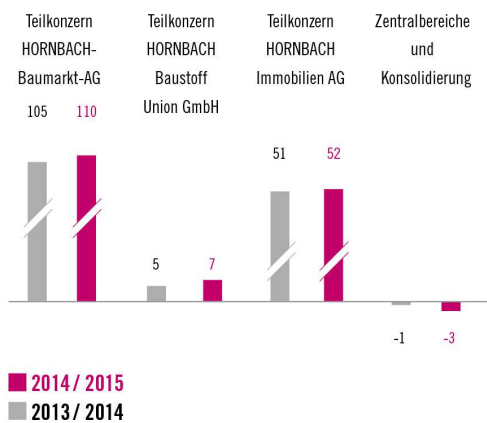
Das sonstige Ergebnis nahm im Berichtsjahr von 4,0 Mio. € auf 7,3 Mio. € zu. Zu diesem Wachstum hat im Wesentlichen die Verbesserung des sonstigen nicht operativen Ergebnisses von minus 4,1 Mio. € auf minus 1,4 Mio. € beigetragen. Hierbei standen den per Saldo um 1,5 Mio. € gestiegenen Veräußerungsgewinnen aus Immobilienverkäufen einerseits niedrigere Rückstellungen im Zusammenhang mit der Immobilienentwicklung sowie rückläufige sonstige Aufwendungen, insbesondere für die Aufgabe von Standortprojekten, andererseits gegenüber.

Ertragsentwicklung

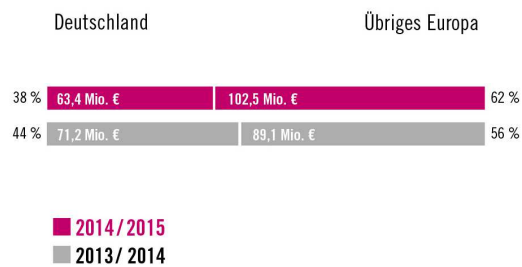
Das Ergebnis unbeeinflusst von Abschreibungen, Zinsen und Steuern (EBITDA) erhöhte sich im Konzern um 3,1 % auf 243,1 Mio. € (Vj. 235,7 Mio. €). Das entspricht einer EBITDA-Marge von 6,8 % (Vj. 7,0 %). Das Konzernbetriebsergebnis (EBIT) stieg um 3,0 % auf 165,1 Mio. € (Vj. 160,4 Mio. €). In Prozent vom Nettoumsatz erreichte das EBIT im Berichtsjahr 4,6 % (Vj. 4,8 %).

Überproportional zum Umsatzwachstum (plus 6,0 %) verbesserte sich das Konzernergebnis vor Steuern (EBT) mit einem Plus von 9,3 % auf 139,7 Mio. € (Vj. 127,8 Mio. €). Grund dafür war im Wesentlichen die positive Veränderung des Zinsergebnisses, das sich von minus 29,6 Mio. € auf minus 25,4 Mio. € verbesserte. Dies ist vor allem auf einen einmaligen positiven Zinseffekt in Höhe von rund 2,9 Mio. € für bisher nicht aktivierte Steuererstattungsansprüche im Zusammenhang mit der Abschreibung einer ausländischen Beteiligung zurückzuführen. Hinzu kam eine fast vollständige Neutralisierung der Währungseffekte, die das Ergebnis im Vorjahr noch mit minus 2,9 Mio. € belastet hatten. Ein Großteil des positiven Ergebniseffekts war bedingt durch die Aufwertung unserer im Zusammenhang mit dem internationalen Einkauf benötigten US-Dollar-Bestände. In Verbindung mit dem deutlich verbesserten Zinsergebnis rückte so das Finanzergebnis um 21,8 % auf minus 25,5 Mio. € (Vj. minus 32,6 Mio. €) vor.

EBIT nach Segmenten
(in Mio. €)



EBIT nach Regionen
(Anteil in %)



Noch deutlicher fiel der Anstieg beim Ergebnis nach Steuern aus. So erhöhte sich der Konzernjahresüberschuss um 23,8% auf 106,7 Mio. € (Vj. 86,2 Mio. €). Die Konzernsteuerquote sank signifikant von 32,6% auf 23,6%.

Während die Steuerquote des Vorjahres durch die Abschreibung aktivierter latenter Steuern auf Verlustvorträge in Schweden belastet war, wirkten sich im Berichtsjahr deutlich höhere kurzfristige Steuerforderungen vom Einkommen und Ertrag positiv auf die Ergebnisentwicklung aus. Dafür verantwortlich war insbesondere der einmalige Sondereffekt eines periodenfremden laufenden Steuerertrags in Höhe von 3,6 Mio. € aus der Aktivierung eines saldierten Erstattungsanspruchs für bisher steuerlich nicht anerkannte Abschreibungen im Zusammenhang mit einer ausländischen Beteiligung. Die Umsatzrendite nach Steuern stieg von 2,6% auf 3,0%. Das Ergebnis je Aktie wird mit 5,63 € (Vj. 4,53 €) je Stammaktie bzw. mit 5,66 € (Vj. 4,56 €) je Vorzugsaktie ausgewiesen (siehe Anmerkung 9).

Ertragsentwicklung nach Segmenten

Teilkonzern HORNBACH-Baumarkt-AG

Der größte Teilkonzern HORNBACH-Baumarkt-AG prägte mit seinem Ergebnisanstieg die Ertragsentwicklung der HORNBACH-Gruppe. Dies ist im Wesentlichen auf die erfreulichen flächenbereinigten Umsatzsteigerungen der HORNBACH Bau- und Gartenmärkte in Verbindung mit einer verbesserten Handelsspanne zurückzuführen. Dadurch konnten wir den Anstieg der Filial-, Voreröffnungs- und Verwaltungskosten, der insbesondere verursacht war durch die beschleunigte Expansion sowie Mehraufwendungen für strategische Zukunftsprojekte, mehr als ausgleichen.

Im Geschäftsjahr 2014/2015 haben wir die operative Ertragskraft im **Segment Baumärkte** signifikant gesteigert. Die Ertragskennziffern erhöhten sich deutlich überproportional zum Umsatzanstieg. Das Betriebsergebnis (EBIT) im Segment Baumärkte stieg um 15,8% auf 82,4 Mio. € (Vj. 71,2 Mio. €). In Prozent vom Nettoumsatz erreichte das EBIT im Berichtsjahr 2,5% (Vj. 2,3%).

Im Gegensatz zum Vorjahr war die Ertragsentwicklung im **Segment Immobilien** im Geschäftsjahr 2014/2015 leicht rückläufig. Grund dafür waren maßgeblich die Umbaukosten für die im Geschäftsjahr 2014/2015 neueröffneten, ehemaligen Praktiker- bzw. Max-Bahr-Standorte, die über den Anstieg der Betriebskosten das Ergebnis einmalig mit 7,2 Mio. € belasteten. Das EBIT im Segment Immobilien gab in diesem Kontext um 5,3% auf 48,5 Mio. € (Vj. 51,3 Mio. €) nach.

Dank der deutlichen Ergebnissteigerungen im Segment Baumärkte des Teilkonzerns konnten wir die leichten Rückgänge im Segment Immobilien mehr als ausgleichen.

Das EBIT des Teilkonzerns nahm um 4,4% auf 109,8 Mio. € (Vj. 105,1 Mio. €) zu. Die EBIT-Marge als Gradmesser für die operative Ertragskraft blieb mit 3,3% konstant. Der Konzernjahresüberschuss stieg deutlich überproportional zum Umsatzwachstum an und machte einen Sprung von 23,4% auf 69,5 Mio. € (Vj. 56,4 Mio. €). Die Konzernsteuerquote verringerte sich deutlich von 35,5% auf 26,8%, wozu insbesondere

höhere kurzfristige Steuerforderungen vom Einkommen und Ertrag im Berichtsjahr beigetragen haben. Das Ergebnis je Baumarkt-Aktie erhöhte sich von 1,77 € auf 2,19 €.

Teilkonzern HORNBACH Baustoff Union GmbH

Im Berichtszeitraum hat sich die Ertragsentwicklung des Teilkonzerns weiter verbessert. So erhöhte sich das Betriebsergebnis (EBIT) von 5,5 Mio. € um 19,6% auf 6,5 Mio. €. Die EBIT-Marge wuchs von 2,5% auf 3,1%.

Die höhere Ertragskraft ist ganz wesentlich auf die signifikante Verbesserung der Handelsspanne durch eine Verringerung des margenschwächeren Geschäftsanteils zurückzuführen. Es gelang uns somit, die Umsatzstagnation und leicht höhere Filialkosten mehr als auszugleichen.

Teilkonzern HORNBACH Immobilien AG

Das EBIT des Teilkonzerns HORNBACH Immobilien AG ist im Geschäftsjahr 2014/2015 um 0,8% auf 51,5 Mio. € (Vj. 51,1 Mio. €) gestiegen. Dank leicht steigender Mieterträge und eines Veräußerungsgewinns aus dem Verkauf einer nicht mehr betriebsnotwendigen ehemaligen Baumarktimmobilie konnte der Teilkonzern expansionsbedingt höhere operative und nicht operative Aufwendungen überkompensieren.

Ertragsentwicklung nach geografischen Regionen

Die operative Schlagkraft unseres Handelsgeschäfts in Deutschland haben wir im Geschäftsjahr 2014/2015 durch die Integration der übernommenen Standorte aus dem Praktiker-Konzern in unser deutsches Filialnetz nachhaltig erhöhen können. Allerdings spiegelte sich dies noch nicht adäquat in der Ertragsentwicklung wider, da für den Umbau erhebliche Einmalaufwendungen geschultert werden mussten, die die Ergebnisse der Region Deutschland im Berichtszeitraum entsprechend belasteten. Auf der anderen Seite hat sich die Profitabilität unserer internationalen Aktivitäten dank der erfreulichen flächenbereinigten Umsatzperformance merklich verbessert. Wie in der Abgrenzung nach geografischen Regionen innerhalb der Segmentberichterstattung zu erkennen ist, hat sich dadurch das Gewicht der Ergebnisbeiträge – trotz der höheren bereinigten DIY-Umsatzdynamik im Inland – zugunsten der Region übriges Europa verschoben.

Das EBITDA in **Deutschland** ging um 5,1% von 118,3 Mio. € auf 112,3 Mio. € zurück. Der inländische Anteil am EBITDA des Konzerns verringerte sich von 50% auf 46%. Das EBIT der Region Deutschland gab von 71,2 Mio. € auf 63,4 Mio. € (minus 11,0%) nach. Der Inlandsanteil auf Ebene des Betriebsergebnisses reduzierte sich im Geschäftsjahr 2014/2015 von 44% auf 38%. Die EBIT-Marge in Deutschland wird mit 2,9% ausgewiesen, nach 3,5% im Vorjahr.

Die Ergebnisbeiträge der internationalen Aktivitäten sind im Geschäftsjahr 2014/2015 insbesondere wegen der im Vorjahresvergleich verbesserten flächenbereinigten Umsatzentwicklung deutlich gewachsen. Auf das **übrige Europa** entfielen im Berichtszeitraum mit 131,6 Mio. € (Vj. 117,4 Mio. €) rund 54% (Vj. 50%) des EBITDA im HORNBAACH HOLDING AG Konzern. Das EBIT außerhalb Deutschlands erhöhten wir um 15,0% auf 102,5 Mio. € (Vj. 89,1 Mio. €). Der Auslandsanteil am EBIT stieg dank der verbesserten Ertragskraft von 56% auf 62%. Mit einer EBIT-Marge von 7,3% (Vj. 6,7%) ist die Profitabilität im übrigen Europa weiterhin deutlich höher als in Deutschland.

Dividendenvorschlag

Vorstand und Aufsichtsrat der HORNBAACH HOLDING AG werden der Hauptversammlung am 9. Juli 2015 eine im Vergleich zum Vorjahr unveränderte Dividende von 0,77 € je Stammaktie (ISIN: DE0006083405) bzw. von 0,80 € je Vorzugsaktie (ISIN: DE0006083439) vorschlagen.

Finanzlage

Grundsätze und Ziele des Finanzmanagements

Finanzierungsmaßnahmen werden vom Konzerntreasury der HORNBACH-Baumarkt-AG in enger Abstimmung mit den ausländischen Tochtergesellschaften koordiniert. 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 Risiko-Grundsätzen 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 2015 bestehen im Gesamtkonzern Nettofinanzschulden in Höhe von 250,1 Mio. € (Vj. 280,2 Mio. €). Die detaillierte Zusammensetzung zeigt die Tabelle auf Seite 25.

Die kurzfristigen Finanzschulden (bis 1 Jahr) in Höhe von 63,7 Mio. € (Vj. 94,3 Mio. €) setzen sich aus kurzfristigen Finanzierungen des Teilkonzerns HORNBACH Baustoff Union GmbH in Höhe von 28,3 Mio. € (Vj. 34,9 Mio. €), Zinsabgrenzungen in Höhe von 2,3 Mio. € (Vj. 2,3 Mio. €), dem kurzfristig fälligen Anteil langfristiger Finanzierungen in Höhe von 31,5 Mio. € (Vj. 40,3 Mio. €) sowie der Bewertung derivativer Finanzinstrumente in Höhe von 1,7 Mio. € (Vj. 0,0 Mio. €) zusammen.

Solide Kapitalstruktur

Bei Finanzierungen genießt HORNBACH große Flexibilität und nutzt ein breites Spektrum von unterschiedlichen Finanzierungsinstrumenten. Zum Bilanzstichtag 28. Februar 015 bestehen weiterhin folgende wesentliche Finanzierungen:

- Die Unternehmensanleihe der HORNBACH-Baumarkt-AG über 250 Mio. € mit einer Laufzeit bis zum 15. Februar 2020 und einem Zinssatz von 3,875 %.
- Das Schuldscheindarlehen der HORNBACH-Baumarkt-AG über 80 Mio. € und einer Laufzeit bis zum 30. Juni 2016.
- Das Schuldscheindarlehen der HORNBACH Immobilien AG über 70 Mio. € und einer Laufzeit bis zum 30. Juni 2017.

Daneben existieren grundbuchlich besicherte Finanzierungen im Gesamtkonzern über 215,1 Mio. € (Vj. 232,4 Mio. €). Als Sicherheit hierfür bestehen Grundschulden in Höhe von 452,0 Mio. € (Vj. 480,7 Mio. €).

Finanzschulden HORNBAACH HOLDING AG Konzern

Art der Finanzierung in Mio. €	Verbindlichkeiten nach Restlaufzeiten						28.2.2015	28.2.2014
	bis 1 Jahr	1-2 Jahre	2-3 Jahre	3-4 Jahre	4-5 Jahre	über 5 Jahre	Gesamt	Gesamt
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten ¹⁾	30,5						30,5	53,9
Hypothekendarlehen	31,2	25,4	27,9	20,8	22,6	87,2	215,1	232,4
Sonstige Darlehen ^{2) 3)}	0,0	79,9	69,9	0,0	0,0	0,0	149,8	167,9
Anleihen ³⁾	0,0	0,0	0,0	0,0	247,0	0,0	247,0	246,4
Negative Marktwerte derivativer Finanzinstrumente	1,7	2,4	2,5	0,0	0,5	0,6	7,7	7,4
Finanzierungsleasing	0,3	0,3	0,3	0,0	0,0	0,0	0,8	1,0
Summe Finanzschulden	63,7	107,9	100,6	20,8	270,1	87,8	651,0	709,0
Flüssige Mittel							400,9	428,8
Nettofinanzschulden							250,1	280,2

(Differenzen durch Rundung in Mio. €)

¹⁾ Finanzierungen mit einer Nominalaufzeit von weniger als einem Jahr sowie Zinsabgrenzungen

²⁾ Nicht durch Hypotheken gesicherte Darlehen

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

Das Schuldscheindarlehen der HORNBAACH Baumarkt CS spol s.r.o. über 496,6 Mio. CZK wurde aufgrund der guten Liquiditätssituation zum 30. Juni 2014 vorzeitig zurückgeführt. Der dazugehörige Swap wurde zu Marktwerten abgelöst.

Zum Bilanzstichtag 28. Februar 2015 verfügt der Gesamtkonzern HORNBAACH HOLDING AG über 344,6 Mio. € (Vj. 349,0 Mio. €) freie Kreditlinien zu marktüblichen Konditionen. Diese beinhalten eine syndizierte Kreditlinie über 250 Mio. €, die im ersten Quartal des Geschäftsjahres 2014/2015 bis zum 15. April 2019 vorzeitig verlängert wurde. Mit der Verlängerung konnten Konditionsverbesserungen vereinbart werden. 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 banküblicher 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 und dem Schuldscheindarlehen der HORNBAACH-Baumarkt-AG müssen zusätzlich bestimmte Finanzrelationen eingehalten werden. Diese Finanzkennzahlen werden auf Basis des HORNBAACH-Baumarkt-AG Teilkonzerns ermittelt und erfordern einen Zinsdeckungsgrad in Höhe von mindestens 2,25 und eine Eigenkapitalquote in Höhe von mindestens 25%. Außerdem wurden Höchstgrenzen grundbuchlich besicherter Finanzierungen sowie Finanzierungen durch Tochterunternehmen vereinbart. Die Rahmenbedingungen des Schuldscheindarlehen der HORNBAACH 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 Finanzierungshöchstgrenzen, 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).

Im HORNBAACH HOLDING AG Konzern liegt eine maßgebliche Beschränkung vor, die die Möglichkeit zur Nutzung von Vermögenswerten von Tochterunternehmen für die Begleichung von Verbindlichkeiten von Tochterunternehmen begrenzt. Es handelt sich hierbei um die flüssigen Mittel der HORNBAACH-Baumarkt-AG sowie deren Tochtergesellschaften in Höhe von 334,8 Mio. € (Vj. 371,1 Mio. €). Diese Mittel müssen, bis auf einen Freibetrag in Höhe von 50 Mio. €, innerhalb des Teilkonzerns HORNBAACH-Baumarkt-AG verbleiben und können nicht zum Begleichen von Verbindlichkeiten anderer Tochterunternehmen des HORNBAACH HOLDING AG Konzerns eingesetzt werden.

Der Finanzmittelbestand beträgt zum Bilanzstichtag 400,9 Mio. € (Vj. 428,8 Mio. €). Die Liquiditätsdisposition erfolgt, wie in der Vergangenheit, in Form von Fest- und Tagesgeldern am Geldmarkt mit einem Anlagehorizont von maximal drei Monaten. Zur Erhöhung der Sicherheit wurden zudem Anlagehöchstgrenzen je Bank definiert.

Investitionen in Höhe von 121,1 Mio. €

Im Geschäftsjahr 2014/2015 wurden im Konzern der HORNBAACH HOLDING AG insgesamt 121,1 Mio. € (Vj. 116,7 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 119,0 Mio. € (Vj. 115,6 Mio. €) konnten vollständig aus dem Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit in Höhe von 156,4 Mio. € (Vj. 197,9 Mio. €) gewonnen werden.

Für neue Immobilien einschließlich im Bau befindlicher Objekte wurden rund 53 % der Investitionssumme ausgegeben. Rund 47 % der Investitionssumme wurden im Wesentlichen für Ersatz und Erweiterung der Betriebs- und Geschäftsausstattung aufgebracht. Dabei entfielen auf das Segment HORNBAACH-Baumarkt-AG 99,9 Mio. €, auf das Segment HORNBAACH Immobilien AG 9,5 Mio. € und auf das Segment HORNBAACH Baustoff Union GmbH 11,7 Mio. €.

Die bedeutendsten Investitionsprojekte betrafen 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.

Finanzkennzahlen HORNBAACH HOLDING AG Konzern

Kennzahl	Definition		28.2.2015	28.2.2014
Nettofinanzschulden	Kurzfristige Finanzschulden + langfristige Finanzschulden – Flüssige Mittel	Mio. €	250,1	280,2
Zinsdeckungsgrad	Adjusted(*) EBITDA / Bruttozinsaufwand		8,3	7,8
Dynamischer Verschuldungsgrad	Nettofinanzschulden / Adjusted(*) EBITDA		1,0	1,2

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

Kapitalflussrechnung

Kapitalflussrechnung (verkürzt) in Mio. €	2014/2015	2013/2014
Mittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit	156,4	197,9
davon „Funds from Operations“ ¹⁾	182,6	173,6
davon Veränderung Working Capital ²⁾	-26,2	24,2
Mittelabfluss aus Investitionstätigkeit	-113,9	-103,5
Mittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit	-70,9	-22,0
Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelbestands	-28,4	72,4

¹⁾ 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

²⁾ 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“

Der Mittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit reduzierte sich im Geschäftsjahr 2014/2015 gegenüber dem Vorjahr von 197,9 Mio. € auf 156,4 Mio. €. Dabei erhöhten sich die Mittelzuflüsse aus dem operativen Geschäft („Funds from Operations“) von 173,6 Mio. € auf 182,6 Mio. €. Der Zuwachs ist im Wesentlichen auf flächenbereinigte Umsatzzuwächse sowie eine verbesserte Handelsspanne zurückzuführen. Aus der Veränderung des Working Capitals ergab sich ein Mittelabfluss von 26,2 Mio. € nach einem Mittelzufluss von 24,2 Mio. € im Vorjahr. Der Mittelabfluss resultiert im Wesentlichen aus dem expansionsbedingten Aufbau der Vorräte.

Der Zahlungsmittelabfluss aus der Investitionstätigkeit erhöhte sich von 103,5 Mio. € auf 113,9 Mio. €. Dabei standen den um 3,4 Mio. € auf 119,0 Mio. € erhöhten zahlungswirksamen Investitionen geringere Einzahlungen aus Abgängen des Anlagevermögens sowie von zur Veräußerung vorgesehenen langfristigen Vermögenswerten in Höhe von insgesamt 5,1 Mio. € (Vj. 12,2 Mio. €) gegenüber. Wie im Vorjahr wurde im Geschäftsjahr 2014/2015 kein Bau- und Gartenmarkt im Rahmen einer Sale & Leaseback-Transaktion veräußert.

Der Zahlungsmittelabfluss aus der Finanzierungstätigkeit summierte sich im Geschäftsjahr 2014/2015 auf 70,9 Mio. € nach einem Abfluss in Höhe von 22,0 Mio. € im Vorjahr. Dabei standen den planmäßigen und vorzeitigen Tilgungen von langfristigen Finanzschulden in Höhe von 62,5 Mio. € Neuaufnahmen von langfristigen Krediten in Höhe von 29,2 Mio. € gegenüber. Die kurzfristigen Finanzkredite reduzierten sich um 20,0 Mio. €, nach einer Abnahme von 0,3 Mio. € im Vorjahr. Die Bruttofinanzschulden reduzierten sich von 709,0 Mio. € im Vorjahr auf 651,0 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 erhöht sich auf 51,8 %

Bilanz HORNBACH HOLDING AG Konzern (Kurzfassung)

Mio. €	28.2.2015	28.2.2014	Veränderung
Langfristiges Vermögen	1.358,0	1.310,4	3,6 %
Kurzfristiges Vermögen	1.074,9	1.051,9	2,2 %
Vermögenswerte	2.432,8	2.362,3	3,0 %
Eigenkapital	1.260,9	1.164,1	8,3 %
Langfristige Schulden	681,0	698,5	-2,5 %
Kurzfristige Schulden	490,9	499,7	-1,8 %
Eigen- und Fremdkapital	2.432,8	2.362,3	3,0 %

Die Konzernbilanzsumme steigt im Vergleich zum Vorjahr um 70,5 Mio. € oder 3,0% auf 2.432,8 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 und der Vorräte ausdrückt. Das bilanzielle Eigenkapital im Konzern wird zum Ende des Geschäftsjahres mit 1.260,9 Mio. € (Vj. 1.164,1 Mio. €) ausgewiesen. Die Eigenkapitalquote in Höhe von 51,8 % liegt erneut über dem Niveau des Vorjahres (49,3 %).

Langfristiges und kurzfristiges Vermögen

Das langfristige Vermögen beträgt zum Bilanzstichtag 1.358,0 Mio. € (Vj. 1.310,4 Mio. €) und damit rund 56 % (Vj. 55 %) der Bilanzsumme. Die Sachanlagen und fremdvermieteten Immobilien und Vorratsgrundstücke erhöhen sich um 4,0 % von 1.273,8 Mio. € auf 1.324,2 Mio. €. Dabei stehen den Anlagezugängen in Höhe von 118,1 Mio. € Abschreibungen in Höhe von 74,8 Mio. € sowie Anlageabgänge in Höhe von 1,8 Mio. € gegenüber. Aus Wechselkursänderungen ergibt sich eine Erhöhung des Sachanlagevermögens in Höhe von 9,7 Mio. €. Darüber hinaus wurden Anlagen in Höhe von 0,8 Mio. € in zur Veräußerung vorgesehene langfristige Vermögenswerte umgebucht und im Berichtsjahr verkauft.

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 7,3 Mio. € (Vj. 10,6 Mio. €).

Das kurzfristige Vermögen steigt um 2,2 % von 1.051,9 Mio. € auf 1.074,9 Mio. € bzw. rund 44 % (Vj. 45 %) der Bilanzsumme. Die Zunahme des kurzfristigen Vermögens resultiert im Wesentlichen aus dem wachstumsbedingten Aufbau der Vorräte und der Forderungen und sonstigen Vermögenswerte. Demgegenüber haben sich die flüssigen Mittel von 428,8 Mio. € um 27,9 Mio. € auf 400,9 Mio. € vermindert. Die zahlungswirksamen Investitionen in Höhe von 119,0 Mio. € sind vollständig aus dem Mittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit finanziert worden. Damit weist der HORNBACH HOLDING AG Konzern weiterhin eine sehr hohe Liquidität und eine gute Basis für zukünftiges Wachstum aus. Zwar erhöhten sich die Vorräte, in erster Linie wachstumsbedingt, von 539,1 Mio. € auf 567,5 Mio. €, der Lagerumschlag konnte jedoch im Geschäftsjahr 2014/2015 von 4,1 auf 4,2 verbessert werden.

Konzernbilanzstruktur (in Mio. €)



Bilanzkennzahlen HORNBACH HOLDING AG Konzern

Kennzahl	Definition		28.2.2015	28.2.2014
Eigenkapitalquote	Eigenkapital / Bilanzsumme	%	51,8	49,3
Eigenkapitalrendite	Jahresüberschuss vor Minderheitsanteilen / durchschnittliches Eigenkapital	%	8,8	7,6
Gesamtkapitalrendite	NOPAT ¹⁾ / durchschnittliches Gesamtkapital ²⁾	%	7,8	7,7
Verschuldungskoeffizient (Gearing)	Nettoverschuldung / Eigenkapital	%	19,8	24,1
Zugänge Anlagevermögen inklusive Anzahlungen auf Grundstücke	Zugänge Anlagevermögen inklusive Anzahlungen auf Grundstücke	Mio. €	121,1	116,7
Net Working Capital	Vorräte und Forderungen abzgl. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	Mio. €	441,1	397,1
Lagerumschlagshäufigkeit	Materialeinsatz / durchschnittliche Vorräte		4,2	4,1

¹⁾ „Net operating profit after tax“, definiert als EBIT minus standardisierte Steuerquote im HORNBACH-Konzern von 30 %.

²⁾ Durchschnittliches Gesamtkapital definiert als durchschnittliches Eigenkapital plus durchschnittliche Nettoverschuldung.

Die kurzfristigen Forderungen und sonstigen Vermögenswerte (einschließlich Forderungen aus Steuern vom Einkommen und vom Ertrag) sind von 83,9 Mio. € auf 106,5 Mio. € angestiegen. Neben höheren Forderungen aus Warengutschriften und Bonusvereinbarungen resultiert dieser Anstieg im Wesentlichen aus der Aktivierung eines Steuererstattungsanspruchs für eine bisher steuerlich nicht anerkannte Abschreibung im Zusammenhang mit einer ausländischen Beteiligung.

Langfristige und kurzfristige Schulden

Die Verbindlichkeiten inklusive der Rückstellungen betragen zum Bilanzstichtag 1.171,9 Mio. € gegenüber 1.198,2 Mio. € im Vorjahr. Die langfristigen Schulden vermindern sich von 698,5 Mio. € auf 681,0 Mio. €. In den langfristigen Schulden sind passive latente Steuern in Höhe von 55,1 Mio. € (Vj. 57,4 Mio. €) enthalten.

Die kurzfristigen Finanzschulden verringerten sich durch planmäßige Tilgungen von Darlehensverbindlichkeiten sowie zwei vorgenommene Sondertilgungen von 94,3 Mio. € auf 63,7 Mio. €. Die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und übrige Verbindlichkeiten werden zum Bilanzstichtag mit 306,6 Mio. € um 6,6 Mio. € über dem Vorjahresniveau (Vj. 300,0 Mio. €) ausgewiesen.

Die sonstigen Rückstellungen und abgegrenzten Schulden belaufen sich auf 85,2 Mio. € (Vj. 73,6 Mio. €).

Die Nettoverschuldung im HORNBACH HOLDING AG Konzern, das heißt die Finanzschulden abzüglich der flüssigen Mittel, vermindert sich zum Bilanzstichtag gegenüber dem Vorjahr von 280,2 Mio. € auf 250,1 Mio. €.

Außerbilanzielle Finanzierungsinstrumente und Mietverpflichtungen

Neben den im Eigentum des HORNBACH HOLDING AG Konzerns stehenden Bau- und Gartenmärkten und einem im Rahmen von Finance Lease genutzten Bau- und Gartenmarkt werden 61 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 üblicherweise zwischen 15 und 20 Jahren, mit anschließenden Mietverlängerungsoptionen. Es bestehen Mietanpassungsklauseln.

Zum 28. Februar 2015 betragen die Verpflichtungen aus Miet-, Pacht-, Erbbaurechts- und Leasingverträgen 690,3 Mio. € (Vj. 738,8 Mio. €).

Gesamtbeurteilung der Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage im Konzern

Der HORNBACH HOLDING AG Konzern blickt auf ein insgesamt erfreuliches Geschäftsjahr 2014/2015 zurück. Die HORNBACH Bau- und Gartenmärkte haben sich im Berichtsjahr nachhaltig positiv und in den meisten Ländern unseres europäischen Verbreitungsgebiets besser entwickelt als der Branchendurchschnitt. Auf der Basis unseres unverwechselbaren Handelsformats, einer leistungsfähigen Infrastruktur und nicht zuletzt der weiter hohen Beliebtheit bei den Bau- und Heimwerkerkunden konnten wir uns erfolgreich gegen eine Reihe anspruchsvoller saisonaler und konsolidierungsbedingter Basiseffekte behaupten.

Die Umsätze im Teilkonzern HORNBACH-Baumarkt-AG erhöhten sich im Zeitraum 1. März 2014 bis 28. Februar 2015 um 6,5% auf 3.357 Mio. €. Flächen- und währungskursbereinigt hat der Konzern die Schlagzahl gegenüber dem Vorjahr nochmals erhöht. So erreichten die bereinigten Umsätze im Berichtsjahr eine Wachstumsrate von 4,4%, nach plus 2,7% im Geschäftsjahr 2013/2014. Zu diesem sehr erfreulichen Wachstum haben sowohl die Filialen in Deutschland als auch im übrigen Europa beigetragen.

Die stärksten Wachstumsimpulse kamen erneut aus Deutschland. Der DIY-Inlandsumsatz (einschließlich Neueröffnungen) stieg um 7,6%, flächenbereinigt erreichte das Plus 5,5%. Unseren Marktanteil im Inland bauten wir im Jahr 2014 von 10% auf 11% aus. Da das Vergleichsjahr aufgrund der Konsolidierungseffekte nach der Praktiker-Insolvenz und wegen des milden Winters 2013/2014 sehr positiv geprägt war, lag die Messlatte vor allem in der zweiten Hälfte des Vorjahres sehr hoch.

Auch in den acht Ländern außerhalb Deutschlands sind die Umsätze der HORNBACH Bau- und Gartenmärkte im Geschäftsjahr 2014/2015 erfreulich gewachsen. Der Auslandsumsatz einschließlich einer Neueröffnung erhöhte sich im übrigen Europa um 5,0%. Flächen- und währungskursbereinigt gelang die Trendwende: Nach Umsatzrückgängen in drei aufeinander folgenden Jahren erzielten unsere internationalen Filialen im Berichtsjahr ein deutliches bereinigtes Umsatzwachstum von 2,8%.

Wir setzten im Berichtsjahr die nachhaltige Innovationsarbeit im größten operativen Teilkonzern HORNBACH-Baumarkt-AG konsequent 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 des Konzerns verbessert.

Mit der Ertragslage der HORNBACH-Gruppe sind wir zufrieden. Neben dem Teilkonzern HORNBACH-Baumarkt-AG haben auch die Schwesterkonzerne HORNBACH Baustoff Union GmbH und HORNBACH Immobilien AG wichtige Ergebnisbeiträge geliefert. Im Geschäftsjahr 2014/2015 haben wir die Erträge des Gesamtkonzerns im Vergleich zum Vorjahr erwartungsgemäß gesteigert. Insbesondere dank der erfreulichen flächenbereinigten Umsatzsteigerungen der Bau- und Gartenmärkte in Verbindung mit einer verbesserten Handelsspanne konnten wir den Anstieg der Filial-, Voreröffnungs- und Verwaltungskosten, der insbesondere verursacht war durch die beschleunigte Expansion sowie Mehraufwendungen für strategische Zukunftsprojekte, mehr als ausgleichen.

Die Eigenkapitalquote hat sich auf 51,8% 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 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 2014/2015 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 Finanzmarktkommunikation (Investor Relations) betrauten Mitarbeiter sind 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 8 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 2014/2015 sind im Wirtschaftsbericht dieses Geschäftsberichts ausführlich dargestellt.

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

T€	2014/2015	2013/2014
Beteiligungsergebnis	39.389	40.815
Sonstige betriebliche Erträge	984	554
Personalaufwand	1.756	1.664
Abschreibungen	37	37
Sonstige betriebliche Aufwendungen	2.613	1.840
Zinsergebnis	3.764	1.156
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	39.731	38.984
Steuern	3.308	8.031
Jahresüberschuss	36.423	30.953
Einstellung in andere Gewinnrücklagen	18.200	15.400
Bilanzgewinn	18.223	15.553

Ertragslage

Die HORNBACH 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) erreicht mit minus 3,4 Mio. € (Vj. minus 3,0 Mio. €) fast das Niveau des Vorjahres.

Das Beteiligungsergebnis hat sich im Vorjahresvergleich von 40,8 Mio. € auf 39,4 Mio. € vermindert. Dies resultiert im Wesentlichen aus der um 1,4 Mio. € niedrigeren Ergebnisabführung der HORNBACH Immobilien AG in Höhe von 24,8 Mio. € (Vj. 26,2 Mio. €). Die Erträge aus der Beteiligung an der HORNBACH-Baumarkt-AG liegen unverändert auf dem Vorjahresniveau in Höhe von 14,6 Mio. €. Das Finanzergebnis steigt, bedingt durch periodenfremde Zinserträge auf einen bisher nicht aktivierten steuerlichen Erstattungsanspruch, von 1,2 Mio. € auf 3,8 Mio. €.

Insgesamt steigt das Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit der HORNBACH HOLDING AG im Berichtszeitraum von 39,0 Mio. € auf 39,7 Mio. €. Der im Geschäftsjahr 2014/2015

unter dem Vorjahresniveau ausgewiesene Aufwandsaldo für Steuern vom Einkommen und vom Ertrag ist im Wesentlichen auf periodenfremde Erträge eines bisher nicht aktivierten steuerlichen Erstattungsanspruch im Zusammenhang mit der Abschreibung einer ausländischen Beteiligung zurückzuführen. Der Jahresüberschuss der HORNBACH HOLDING AG wird mit 36,4 Mio. € (Vj. 31,0 Mio. €) ausgewiesen.

Vermögenslage

Zum 28. Februar 2015 beträgt die Bilanzsumme 302,5 Mio. € (Vj. 276,4 Mio. €). Die um 26,1 Mio. € höhere Bilanzsumme ist im Wesentlichen auf den höheren Posten Kassenbestand und Guthaben bei Kreditinstituten in Höhe von 29,4 Mio. € (Vj. 8,6 Mio. €) zurückzuführen. Daneben sind die Forderungen gegen verbundene Unternehmen leicht zurückgegangen. Die sonstigen Vermögensgegenstände haben sich infolge der Aktivierung eines bisher nicht berücksichtigten steuerlichen Erstattungsanspruchs von 10,9 Mio. € auf 17,8 Mio. € erhöht. Die angesetzten aktiven latenten Steuern steigen von 1,3 Mio. € auf 1,9 Mio. €. Das Eigenkapital der HORNBACH HOLDING AG erhöht sich zum Bilanzstichtag 28. Februar 2015 von 266,9 Mio. € auf 290,8 Mio. €.

Bilanz HORNBACH HOLDING AG nach HGB (Kurzfassung)

Aktiva	28.2.2015 T€	28.2.2014 T€
Anlagevermögen	203.164	203.194
Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände	67.598	62.782
Wertpapiere	106	107
Kassenbestand und Guthaben bei Kreditinstituten	29.369	8.618
Umlaufvermögen	97.073	71.507
Rechnungsabgrenzungsposten	394	392
Aktive latente Steuern	1.889	1.332
Bilanzsumme	302.520	276.425
Passiva		
Eigenkapital	290.751	266.888
Rückstellungen	7.773	8.338
Verbindlichkeiten	3.996	1.199
Bilanzsumme	302.520	276.425

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 24 ff.).

Im Vergleich zum Vorjahr erhöht sich der Finanzmittelbestand im Geschäftsjahr 2014/2015 um 20,8 Mio. € auf 29,4 Mio. € im Wesentlichen bedingt durch geringere Mittelabflüsse für Investitionen in das Finanzanlagevermögen. Eine wesentliche Veränderung der Finanzierungstätigkeit hat nicht stattgefunden. Weitere Auskunft hierüber gibt der Anhang des Einzelabschlusses der HORNBACH HOLDING AG.

Gesamtbeurteilung der Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage

Die HORNBACH HOLDING AG hat sich im Geschäftsjahr 2014/2015 zufriedenstellend entwickelt. Infolge eines gestiegenen Zinsergebnisses verbesserte sich das Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit um 1,9% auf 39,7 Mio. €. Mit 96,1% liegt die Eigenkapitalquote weiterhin auf einem sehr hohen Niveau.

Vorschlag für die Verwendung des Bilanzgewinns

Die HORNBACH HOLDING Aktiengesellschaft schließt das Geschäftsjahr 2014/2015 mit einem Jahresüberschuss in Höhe von 36.423.352,88 € ab. Der Vorstand schlägt nach Einstellung von 18.200.000,00 € in die anderen Gewinnrücklagen vor, den Bilanzgewinn in Höhe von 18.223.352,88 € 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 5.663.352,88 €

NACHTRAGSBERICHT

Nach dem Bilanzstichtag 28. Februar 2015 sind bis zum Zeitpunkt der Aufstellung dieses Geschäftsberichts keine 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.

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 möglich und 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. So wurden im Geschäftsjahr 2014/2015 im Zuge dieser kontinuierlichen Verbesserung des Risikomanagements die Auswirkungs- und Eintrittswahrscheinlichkeitsintervalle neu definiert, um noch sachgerechter die HORNBACH-spezifischen Anforderungen abbilden zu können.

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.

Der Vorstand hat in den in- und ausländischen Teilbereichen des Konzerns Risikoverantwortliche benannt, die die Aufgabe haben, Risiken ihres Verantwortungsbereiches zu identifizieren, zu melden und durch geeignete Maßnahmen zu steuern. Diese Zuständigkeiten und Verantwortlichkeiten sind im Konzern eindeutig geregelt und spiegeln unsere Unternehmensstruktur wider. 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 obliegt.

Die Ergebnisrisiken werden mit Hilfe einer Risikomatrix analysiert. Dabei werden zum einen die 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 €)	
unwahrscheinlich	≤ 1 %	gering	≤ 5,0 Mio.
selten	1 % - ≤ 5 %	moderat	5,0 Mio. - ≤ 10,0 Mio.
gelegentlich	5 % - ≤ 20 %	spürbar	10,0 Mio. - ≤ 50,0 Mio.
möglich	20 % - ≤ 50 %	schwerwiegend	50,0 Mio. - ≤ 100,0 Mio.
häufig	> 50 %	kritisch	> 100,0 Mio.

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 können, frühzeitig zu erkennen.

Internes Kontroll- und Risikomanagementsystem bezogen auf den Konzernrechnungslegungsprozess (Bericht 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 Tochtergesellschaften erstellt werden können.

Im HORNBACH HOLDING AG Konzern ist das bestehende rechnungslegungsbezogene Interne Kontrollsystem und die dazugehörige Risikomatrix konzernweit dokumentiert. Von Konzernprozessen abweichende länderspezifische Besonderheiten werden jeweils durch die Tochtergesellschaften beschrieben und in der Dokumentation ergänzt. Durch die in den Landesgesellschaften und in der Muttergesellschaft benannten IKS-Verantwortlichen wird sichergestellt, dass wesentliche Prozessänderungen dokumentiert und entsprechende Kontrollen implementiert werden. Hierüber wird eine jährliche Entsprechenserklärung durch die IKS-Verantwortlichen abgegeben. Das bestehende IKS wird hierbei ständig weiterentwickelt.

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 Rech-

nungslegungsprozess 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 konzerneinheitlichen Berechtigungskonzepts in den abschlussrelevanten Informations- 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 konzerninternen Vollständigkeitserklärung die Ordnungsmäßigkeit und Vollständigkeit des jeweiligen Einzelabschlusses. Auf Konzernebene werden innerhalb des Konzernrechnungswesens und des Konzerncontrollings die in die Abschlüsse eingegangenen Buchungsdaten nochmals plausibilisiert und auf ihre Ordnungsmäßigkeit überprüft. Der Prozess der Konzernabschluss-erstellung 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 Ände-

rungen der internen Prozesse werden im Rahmen von u. a. internationalen Finanzkonferenzen mit allen wesentlich am Konzernrechnungslegungsprozess 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 Beurteilung der Verkehrswerte von Immobilien im Rahmen von 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 Abstimmstätigkeiten 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
Finanzwirtschaftliche Risiken		
Währungsrisiken	möglich	gering
Liquiditätsrisiken	unwahrscheinlich	kritisch
Kreditrisiken	selten	moderat
Externe Risiken		
Gesamtwirtschaftliche und branchenspezifische Risiken	möglich	spürbar
Elementarrisiken	unwahrscheinlich	schwerwiegend
Operative Risiken		
Standort- und Absatzrisiken	häufig	spürbar
Beschaffungsrisiken	gelegentlich	moderat
Rechtliche Risiken		
Gesetzliche und regulatorische Risiken	gelegentlich	schwerwiegend
Risiken aus Rechtsstreitigkeiten	möglich	gering
Führungs- und Organisationsrisiken		
IT Risiken	unwahrscheinlich	kritisch
Personalrisiken	möglich	moderat

* Die aufgeführten Risiken gelten – soweit nicht anders angegeben – für die Segmente Teilkonzern HORNBACH-Baumarkt-AG, Teilkonzern HORNBACH Baustoff Union GmbH und Teilkonzern HORNBACH Immobilien AG.

Finanzwirtschaftliche Risiken

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

Währungsrisiken

Grundsätzlich unterliegt HORNBACH 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, Rumänische Lei sowie Hong Kong Dollar. 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 (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.

Liquiditätsrisiken

Die Akquisition von Grundstücken, Investitionen in Bau- und Gartenmärkte sowie der Einkauf großer Warenmengen erfordern die jederzeitige Bereithaltung einer hohen Liquiditatsverfugbarkeit. Bilaterale Bankkredite und -kreditlinien, eine syndizierte Kreditlinie der HORNBACH-Baumarkt-AG in Höhe von 250 Mio. € mit einer Laufzeit bis zum 15. April 2019, ein Schuldscheindarlehen der HORNBACH-Baumarkt-AG in Höhe von 80 Mio. € mit einer Laufzeit bis zum 30. Juni 2016, 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 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 Liquiditatspolsters sowie durch kurz- bis mittelfristige Finanzierungen auf Basis bestehender Kreditlinien. Im Zusammenhang mit der Anleihe und der syndizierten Kreditlinie sowie dem Schuldscheindarlehen der HORNBACH-Baumarkt-AG 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 dem Schuldscheindarlehen 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 für grundbuchlich besicherte 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 2015 betragen im Teilkonzern HORNBACH-Baumarkt-AG die Eigenkapitalquote 53,3% (Vj. 51,6%) und der Zinsdeckungsgrad 10,6 (Vj. 10,0).

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 2014/2015 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 finanzi-

ellen 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 Bankinlagen zu reduzieren. Diese Vorgehensweise wurde auch im Geschäftsjahr 2014/2015 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 Konjunktorentwicklung in Deutschland festzustellen. Mit der weiteren Expansion in das europäische Ausland soll eine stetige Risikodiversifizierung erfolgen. Darüber hinaus wird ein wesentlicher 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.

Der Wandel des Konsumverhaltens insbesondere vor dem Hintergrund der zunehmenden Digitalisierung birgt Risiken in sich.

Um hier zukunftsorientiert aufgestellt zu sein und diesem Risiko entgegenzuwirken, haben wir unsere Onlineaktivitäten im Sinne einer integrierten Mehrkanalstrategie sukzessive ausgebaut.

Elementarrisiken

Der weltweit festzustellende Klimawandel hat auch direkten Einfluss auf HORNBACH-Standorte in Deutschland und dem europäischen Ausland. Neben möglichen Naturkatastrophen (z. B. Stürme, 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

HORNBACH ist als Handelsunternehmen auf externe Lieferanten und Hersteller angewiesen. Bei der Auswahl dieser Lieferanten gehen wir mit größter Sorgfalt vor. Insbesondere bei der Selektion unserer Eigenmarkenlieferanten achten wir auf die Verlässlichkeit in Bezug auf hohe Produktqualität und die stete Einhaltung von Sicherheits- und Sozialstandards in den jeweiligen Unternehmen. Um den Ausfall von bedeutenden Lieferanten zu vermeiden, wurde ein effizientes Frühwarnsys-

tem 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 mehrere Verteilzentren für den Gesamtkonzern zur Verfügung. Bei der Beschaffung der Ware unterliegt HORNBACH 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 HORNBACH 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 etwaiger Vertragsverletzungen und unvorteilhafter Vereinbarungen überwachen wir fortlaufend die Einhaltung unserer vertraglichen Verpflichtungen und ziehen bei Vertragsangelegenheiten interne und externe Rechtsexperten hinzu. Darüber hinaus wurde auch zur Vermeidung dolo-

ser Handlungen eine konzernweite Corporate Compliance Policy durch den Vorstand verabschiedet.

Risiken aus Rechtsstreitigkeiten

Die Gesellschaften des HORNBACH 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 HORNBACH 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 HORNBACH. 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. Darüber hinaus führen alle Führungskräfte jährlich individuelle Jahresgespräche mit ihren Mitarbeitern durch, in denen die vergangene Leistung bewertet und zukünftige Entwicklungsmaßnahmen vereinbart werden. Allerdings ist HORNBACH bei der Rekrutierung und Mitarbeiterbindung von hochqualifizier-

tem 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 2014/2015 bestanden für den HORNBACH 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 175 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 angesprochen 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 CO₂-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 43 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 2015 um mehr als 10 % auf rund 2,6 Mrd. € zulegen. Die Experten rechnen damit, dass sich die Online-Umsätze aller im stationären Handel tätigen Bau- und Heimwerkermarktfomate mit einem Plus von 16 % auf 495 Mio. € noch dynamischer entwickeln.

Als einen der zukunftssträchtesten 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 verbunden 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 HORNBAACH 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. HORNBAACH 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 HORNBAACH-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 HORNBAACH 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 Fassaden-dämmung 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 Altbausanierung 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 dazugehörigen 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) 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, Österreich und den Niederlanden 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. Überdies können sie sich ihre Artikel per Direktversand nach Hause liefern lassen und 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 HORNBAACH 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 Ent-

wicklung von Eigenmarken, mit denen wir unseren Kunden ein attraktives Preis-Leistungs-Verhältnis bieten und uns gleichzeitig vom Wettbewerb differenzieren.

■ HORNBAACH 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 HORNBAACH HOLDING AG

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

PROGNOSEBERICHT

PROGNOSE DER GESAMTWIRTSCHAFTLICHEN UND BRANCHENBEZOGENEN RAHMENBEDINGUNGEN

Die Prognosen zu den gesamtwirtschaftlichen Rahmenbedingungen für die Handelsaktivitäten der HORNBAACH-Gruppe sind zum Zeitpunkt der Aufstellung dieses Berichts nach wie vor mit Unsicherheiten verbunden. Den Konjunkturoptimismus förderten im Frühjahr 2015 insbesondere die im März 2015 gestarteten Wertpapier-Aufkäufe der Europäischen Zentralbank (EZB) sowie die Kombination aus niedrigen Ölpreisen und einem schwachen Euro. Dem stand jedoch die konjunkturelle Verunsicherung wegen der anhaltenden geopolitischen Krisen in der Ukraine und im Nahen Osten sowie der verschärften Diskussion um einen möglichen Ausstieg Griechenlands aus der Eurozone („Grexit“) gegenüber. 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 in der der HORNBAACH-Gruppe 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

Trotz der Erwartung positiver globaler Impulse des Ölpreiserückgangs hat der IWF im Januar 2015 seine Prognose für das Wachstum der Weltwirtschaft im laufenden Kalenderjahr um

0,3% auf 3,5% herabgesetzt. Wachstumsimpulse kommen dabei hauptsächlich von den Industrieländern. Wichtige Schwellenländer wie China und Brasilien dürften hingegen an Schwung verlieren. Der Euroraum kann die Staatsschuldenkrise nur allmählich hinter sich lassen und wird daher nur moderat wachsen.

Zum Jahresbeginn 2015 wurden sowohl die kommende konjunkturelle Entwicklung als auch die zukünftige Geschäftslage der Unternehmen anhand der bedeutenden Frühindikatoren zuletzt sukzessive positiver eingeschätzt. Volkswirte und Bankenökonomien erwarten im Jahr 2015 nach der Medianprognose des Zentrums für Europäische Wirtschaftsforschung (ZEW) einen Anstieg des Bruttoinlandprodukts (BIP) im Euroraum von 1,2%, wonach sich das Wachstum im Vergleich zum Vorjahr (plus 0,9%) nochmals beschleunigen soll. Die Europäische Kommission geht für das laufende Kalenderjahr von einem Wachstum von Plus 1,3% aus. Der Privatkonsum im Währungsgebiet soll laut ZEW mit einer ähnlichen Wachstumsrate zulegen. Für die gesamte Europäische Union EU28 erwartet die Gesellschaft für Konsumforschung (GfK) einen Anstieg der realen Privatkonsumausgaben zwischen 1,0 und 1,5 Prozent.

Deutlich positiver als im Euroraum-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 0,8% und plus 2,7%. In Deutschland soll das reale BIP im Jahr 2015 um 1,5% und in den Niederlanden um 1,4% zulegen. Luxemburg, der Slowakei, der Tschechischen Republik, Rumänien und Schweden werden Wachstumsraten von 2,3% bis 2,7% zugetraut. Nur in Österreich fällt der prognostizierte BIP-Anstieg mit plus 0,8% etwas geringer aus als im Durchschnitt des Euroraums.

Nach den Angaben von Eurostat verzeichnete der Einzelhandel im Euroraum (ER19) in den Monaten Januar und Februar 2015 preisbereinigte Umsatzsteigerungen im Vergleich zum jeweiligen Vorjahresmonat von 3,2% bzw. 3,0%, in der EU28 von 3,7% bzw. 3,6%, und damit einen vielversprechenden Start ins neue Kalenderjahr.

Das europäische Bauvolumen wird im Jahr 2015 voraussichtlich um fast 2% steigen, nachdem es 2014 um knapp 1% zugenommen hat. Zu diesem Ergebnis kam das Forschungs- und Beratungsnetzwerk Euroconstruct in seiner Prognose im Februar 2015. Regional rechnen die Experten jedoch weiterhin mit einem starken Gefälle. Während Euroconstruct beispielsweise für Schweden, Deutschland, die Slowakei, die Niederlande und Österreich eine spürbare Belebung des Wohnungsbaus prognostiziert, wird für die Tschechische Republik und die Schweiz im Jahr 2015 mit weniger Wohnungsfertigstellungen gerechnet als im Vorjahr.

Es bleibt abzuwarten, wie sich die geopolitischen Krisen sowie die Verhandlungen über den Verbleib Griechenlands in der Eurozone im Jahresverlauf 2015 auf die Stimmungsindikatoren auswirken werden.

Rahmenbedingungen in Deutschland

Die vom ZEW im März befragten Ökonomen erwarteten für das Kalenderjahr 2015 in Deutschland ein Wirtschaftswachstum von 1,5%. Nach Ansicht des Deutschen Instituts für Wirtschaftsforschung (DIW) soll das BIP sogar um 2,2% steigen. Die kräftigsten Impulse für die heimische Wirtschaft sollen wie schon im Jahr zuvor von den Ausgaben der privaten Verbraucher ausgehen, gestützt durch kräftige Einkommenszuwächse und günstige Entwicklungen auf dem Arbeitsmarkt. Die GfK geht davon aus, dass 2015 der reale Privatkonsum in Deutschland um 1,5% steigen wird (2014: plus 1,1%). Für die Anlageinvestitionen wurde im Mittel ein Anstieg von 2,1% vorhergesagt, nach einem starken Plus von 3,4% im Jahr 2014. Das von der GfK im März 2015 gemessene Konsumklima in Deutschland blieb auf Rekordniveau. Dabei ließen sich die deutschen Verbraucher von den Krisen im Ausland kaum beeindrucken. Vielmehr sahen die Konsumenten die deutsche Wirtschaft – gestützt durch einen schwachen Euro, der die Exporte stimulieren soll, sowie niedrigere Energiekosten – klar im Aufwärtstrend.

Die deutsche Bauwirtschaft prognostiziert für das Jahr 2015 ein nominales Umsatzplus von 2,0%. Als treibende Kraft der Baukonjunktur sieht die Branche weiterhin den Wohnungsbau

mit einem erwarteten Umsatzplus von nominal 3,0%. Aber auch der Wirtschaftsbau und der öffentliche Bau werden sich nach Verbandsprognosen mit nominalen Umsatzzuwächsen von 1,5% bzw. 1,0% positiv entwickeln. Die zuletzt kräftigen Bauinvestitionen werden nach Einschätzungen des DIW, vor allem aufgrund sich eintrübender Renditechancen im Wohnungsbau, 2015 an Schwung verlieren.

Im deutschen Einzelhandel wurde nach Angaben des Statistischen Bundesamts in den ersten beiden Monaten des Jahres 2015 real 4,3% und nominal 3,3% mehr als im Zeitraum Januar bis Februar 2014 umgesetzt. Für das Kalenderjahr 2015 erwartet der Handelsverband Deutschland (HDE) wegen guter wirtschaftlicher Rahmenbedingungen ein nominales Umsatzplus von 1,5% auf rund 466 Mrd. €. Wachstumstreiber soll auch in diesem Jahr der Online-Handel bleiben. Hier rechnet der HDE 2014 mit einem Plus von 12% auf rund 47 Mrd. €.

Der Branchenverband BHB ist für den DIY-Einzelhandel im laufenden Kalenderjahr „vorsichtig optimistisch, auch mit Blick auf anstehende Eröffnungen in ehemaligen Praktiker- und Max-Bahr-Standorten“. Er prognostiziert für 2015 einen flächenbereinigten Umsatzzuwachs von 1,5% bis 2,5%. Potenzial dafür sieht der BHB im privaten Renovierungs- und Wohnungsbau, der weiterhin von rekordniedrigen Finanzierungskosten und der Unsicherheit in puncto Sinnhaftigkeit alternativer Kapitalanlagen profitieren sollte.

Gesamtbeurteilung der zu erwartenden Auswirkungen der Rahmenbedingungen auf den Geschäftsverlauf des Konzerns

Die für das Jahr 2015 europaweit prognostizierten gesamtwirtschaftlichen und branchenbezogenen Rahmenbedingungen – insbesondere die Belebung der Konsumnachfrage und Wohnungsbauaktivitäten – werden sich im Geschäftsjahr 2015/2016 nach unserer Einschätzung positiv auf die Umsatz- und Ertragsentwicklung im Konzern der HORNBACH HOLDING AG auswirken.

PROGNOSE DER GESCHÄFTSENTWICKLUNG 2015/2016 IM HORNBAACH HOLDING AG KONZERN

Die Aussagen zur erwarteten Entwicklung im Geschäftsjahr 2015/2016 gründen sich auf die mittelfristige Unternehmensplanung, die einen Planungshorizont von fünf Jahren hat und jährlich fortgeschrieben wird. Die Planung für die Geschäftsjahre 2015/2016 bis 2019/2020 und die darin integrierte Jahresplanung 2015/2016 fanden Ende Februar 2015 die Zustimmung des Aufsichtsrats.

Expansion

Im einjährigen Prognosezeitraum plant der **Teilkonzern HORNBAACH-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 sind Verschiebungen zwischen den Jahren möglich.

Im Geschäftsjahr 2015/2016 verlagert sich unser Expansions- und Investitionsschwerpunkt wieder zurück ins Ausland, nachdem dieser vor dem Hintergrund der Übernahme ehemaliger Standorte aus dem deutschen Filialnetz des zerschlagenen Praktiker-Konzerns im vorherigen Geschäftsjahr im Inland lag. So sind 2015/2016 bis zu sechs Neueröffnungen großflächiger Bau- und Gartenmärkte geplant (einschließlich zweier Ersatzstandorte). Davon entfallen fünf Neueröffnungen auf Standorte in den Niederlanden (2), Österreich (2) und Rumänien (1) sowie eine Neueröffnung auf Deutschland. Bereits im März 2015 sind die geplanten großflächigen Bau- und Gartenmärkte in Saarbrücken (Ersatzstandort nach Umbau einer ehemaligen Praktiker-Filiale) sowie im oberösterreichischen Regau in Betrieb gegangen. Darüber hinaus beinhaltet die Jahresplanung 2015/2016 die Eröffnung von bis zu fünf kleinflächigen Baumärkten des neuen Marktformats HORNBAACH Compact, das über eine Verkaufsfläche von rund 800 qm verfügt. Nach der Eröffnung des Pilotmarktes in Bad Bergzabern Ende Juli 2014 soll ab dem Geschäftsjahr 2015/2016 das Kleinflächenkonzept intensiv getestet werden. Insgesamt wollen wir die Anzahl der HORNBAACH

Bau- und Gartenmärkte bis 29. Februar 2016 konzernweit auf bis zu 156 (28. Februar 2015: 146) erhöhen, davon bis zu 102 in Deutschland und 54 im übrigen Europa.

Der **Teilkonzern HORNBAACH Baustoff Union GmbH** plant, seine regionale Marktposition im Geschäftsjahr 2015/2016 durch eine Neueröffnung, einen Standortumbau und die Aufgabe eines alten Standorts zu optimieren.

Investitionen

Das geplante Bruttoinvestitionsvolumen im Konzern der HORNBAACH HOLDING AG wird im Geschäftsjahr 2015/2016 voraussichtlich zwischen 180 und 200 Mio. € liegen. Der überwiegende Teil der Mittel wird in den Bau neuer Märkte, die Geschäftsausstattung neuer und bestehender Filialen, den Umbau und die Erweiterung bestehender Märkte sowie in IT-Infrastruktur fließen.

Für den im Vergleich zum Geschäftsjahr 2014/2015 (119 Mio. €) deutlichen Anstieg der Investitionen ist im Wesentlichen die stark unterschiedliche Eigentumsstruktur der Neueröffnungen des jeweiligen Vergleichszeitraums verantwortlich. Märkte im Eigentum des HORNBAACH-Baumarkt-AG Konzerns erfordern erhebliche Investitionen in Grundstücke und Gebäude. Dagegen beschränkt sich das Investitionsvolumen bei Märkten, die im Eigentum externer Dritter stehen, überwiegend auf die Betriebs- und Geschäftsausstattung. Während im Geschäftsjahr 2014/2015 nur zwei der neueröffneten Märkte im Eigentum des HORNBAACH HOLDING AG Konzerns stehen, sind es im Geschäftsjahr 2015/2016 voraussichtlich bis zu sechs Neueröffnungen. Ein Teil der dafür benötigten Immobilieninvestitionen fiel als Vorleistung bereits im Geschäftsjahr 2014/2015 an. Im einjährigen Prognosezeitraum 2015/2016 werden sich die Investitionen in Grundstücke und Gebäude vor diesem Hintergrund signifikant erhöhen. In Betriebs- und Geschäftsausstattung neuer und bestehender Filialen sowie immaterielle Vermögenswerte wird voraussichtlich deutlich mehr investiert als im Vorjahr (56 Mio. €).

Bei der Finanzierung der Investitionen genießt HORNBAACH größtmögliche Flexibilität. Neben dem frei verfügbaren operativen Cashflow ist dank der flüssigen Mittel und freier Kreditlinien ein hohes Maß an verfügbarer Liquidität vorhanden. Im Prognosezeitraum wird das Investitionsvolumen voraussichtlich den Mittelzufluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit übersteigen. Die Finanzierung soll zu einem geringen Teil über Fremdwährungs-Hypothekendarlehen sichergestellt werden, um Währungsvorteile auszunutzen. Der überwiegende Teil des zusätzlichen Finanzierungsbedarfs soll über die freie Liquidität gedeckt werden. Sale & Leaseback-Transaktionen sind im Geschäftsjahr 2015/2016 nicht vorgesehen.

Umsatzentwicklung

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

Umsatzprognose Teilkonzern HORNBAACH-Baumarkt-AG

Im Planjahr 2015/2016 gehen wir davon aus, dass der Umsatz des Teilkonzerns HORNBAACH-Baumarkt-AG dank der künftigen Expansion und Wachstumssteigerungen der bestehenden Filialen den Wert des Berichtsjahres 2014/2015 (3.357 Mio. €) deutlich übertreffen wird. Vor dem Hintergrund der geschilderten gesamtwirtschaftlichen und branchenbezogenen Rahmenbedingungen wird davon ausgegangen, dass die flächen- und währungskursbereinigten Umsätze im Teilkonzern im Geschäftsjahr 2015/2016 moderat über dem im Vorjahr erreichten anspruchsvollen Niveau 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 2015 zum Ausdruck.

Der Start in das Geschäftsjahr 2015/2016 lag im Rahmen unserer Vorausschau. Wegen außergewöhnlicher Wetterkontraste in den Frühjahrsmonaten 2013 und 2014 mussten bei den zurückliegenden Prognosen wie auch bei der aktuellen Prognose für das Geschäftsjahr 2015/2016 starke Basiseffekte berücksichtigt werden. Die hohe Umsatzvolatilität verdeutlicht

den Vergleich der Monatsumsätze für März: Während der Konzernumsatz im März 2013 witterungsbedingt um 18,5% nachgab, machte er im März 2014 einen Sprung von 34,5%. Erwartungsgemäß pendelte sich der Umsatz im März 2015 auf einem hohen Niveau unter dem Rekordwert des Vorjahres ein. Bis zum Zeitpunkt der Aufstellung dieses Berichts zeichnete sich wie erwartet ab, dass die Umsätze im ersten Quartal 2015/2016 (1. März bis 31. Mai 2015) im einstelligen Prozentbereich unter dem Vorjahreswert (plus 16,4% auf 977 Mio. €) liegen dürften. Wir gehen davon aus, dass wir die schwächere Umsatzentwicklung des ersten Quartals in den Folgequartalen mehr als ausgleichen können.

- In **Deutschland** erwarten wir im Geschäftsjahr 2015/2016 auf der Basis des im Vorjahr erreichten hohen Umsatzniveaus erneut flächenbereinigte Zuwächse. Aufgrund unserer starken Wettbewerbsposition sind wir zuversichtlich, dass sich HORNBAACH auch in Zukunft besser als der Branchendurchschnitt in Deutschland entwickeln und so weitere Marktanteile hinzugewinnen wird. 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 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.
- Wir glauben, dass sich der Umsatzverlauf unserer Filialen im **übrigen Europa** im Prognosezeitraum 2015/2016 im Vergleich zum Geschäftsjahr 2014/2015 weiter verbessern wird. Dafür spricht auch die von Ökonomen für 2015 prognostizierte weitere Konjunkturbelebung in Europa. Wir gehen in weiten Teilen unseres internationalen Verbreitungsgebiets von einer zunehmenden Konvergenz der flächen- und währungskursbereinigten Umsatzentwicklung aus. Daher rechnen wir im übrigen Europa mit einer vergleichbaren bereinigten Wachstumsrate wie in Deutschland. Bei

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

Wir rechnen damit, dass der Umsatz, das heißt der Nettoumsatz einschließlich Neueröffnungen, Schließungen und Erweiterungsmaßnahmen, im HORNBACH-Baumarkt-AG Teilkonzern im Geschäftsjahr 2015/2016 im mittleren einstelligen Prozentbereich wachsen wird. Für die flächen- und währungskursbereinigten Umsätze erwarten wir konzernweit ein Wachstum im unteren bis mittleren einstelligen Prozentbereich.

Umsatzprognose Teilkonzern HORNBACH Baustoff Union GmbH

Die Nettoumsätze des Teilkonzerns HORNBACH Baustoff Union GmbH sollen im Geschäftsjahr 2015/2016 leicht über dem Niveau des Vorjahres liegen.

Umsatzprognose HORNBACH HOLDING AG Konzern

Auf Ebene des Gesamtkonzerns HORNBACH HOLDING AG gehen wir ebenfalls davon aus, dass der Konzernumsatz – entsprechend der Entwicklung im größten operativen Teilkonzern HORNBACH-Baumarkt-AG – im Geschäftsjahr 2015/2016 im mittleren einstelligen Prozentbereich steigen wird.

Ertragsentwicklung

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

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

Segment Baumärkte

Im Segment Baumärkte wird die operative Ergebnisentwicklung wesentlich von der Veränderungsrate der flächenbereinigten Umsätze, der Handelsspanne und der Kostenentwicklung geprägt.

Die **Handelsspanne** soll nach unseren Erwartungen im Geschäftsjahr 2015/2016 in etwa auf Vorjahresniveau (38,0%) liegen. 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** werden entsprechend der Jahresplanung 2015/2016 voraussichtlich leicht überproportional zum Umsatz wachsen. Demnach würde die Filialkostenquote leicht über dem Vorjahresniveau liegen. Innerhalb der Filialkosten gehen wir von teilweise unterschiedlichen Kostenentwicklungen aus. Bedingt durch erwartete Tarifsteigerungen und den expansionsbedingten Aufbau der Belegschaft werden die Personalkosten leicht überproportional zum Umsatzwachstum steigen. Die budgetierten Werbeaufwendungen werden im Prognosezeitraum – nach dem degressiven Verlauf im Geschäftsjahr 2014/2015 – wegen des verstärkten Einsatzes innovativer Werbeformate ebenfalls leicht überproportional zulegen.

Bei den allgemeinen Betriebskosten rechnen wir weiterhin mit einem überproportionalen Anstieg. Ein wesentlicher Grund dafür sind zum einen Aufwendungen für den innovativen Ausbau unserer Logistikinfrastuktur, denen erst in den Folgejahren nachhaltige Einsparungspotenziale in der Wertschöpfungskette gegenüberstehen. Zum anderen sind auch im Geschäftsjahr 2015/2016 Instandhaltungsmaßnahmen für Grundstücke und Gebäude auf einem weiterhin hohen Niveau geplant. 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 erneut beträchtliche Mittel für die Renovierung unserer Immobilien sowie für die Modernisierung der Verkaufsflächen und Warenpräsentation bereitzustellen. Schließlich ist ein Teil des geplanten Anstiegs der Betriebskosten auch expansionsbedingt.

Demgegenüber erwarten wir bei den Mieten einen unterproportionalen Kostenanstieg. Überdies sollen die in den Vorjahren getroffenen Maßnahmen zur Energieoptimierung durch eine hochmoderne Gebäudeleit- und Beleuchtungstechnik dazu beitragen, dass die Versorgungskosten des Segments Baumärkte weniger stark zunehmen als die Umsätze.

Die **Voreröffnungskosten** sollen 2015/2016 absolut sinken. Zwar stehen acht Neueröffnungen und einer umfangreichen Markterweiterung im Geschäftsjahr 2014/2015 elf geplante Filialeröffnungen im Prognosezeitraum gegenüber, davon entfallen aber bis zu fünf Märkte auf das neue Kleinflächenkonzept „HORNBACH Compact“, für das geringere Voreröffnungskosten anfallen als für die großflächigen HORNBACH Bau- und Gartenmärkte. Für Eröffnungen, die in den ersten Monaten des Folgejahres 2016/2017 anstehen, sind teilweise Voreröffnungskosten im Budget für den Prognosezeitraum eingestellt. Prozentual vom Nettoumsatz werden die Voreröffnungskosten leicht rückläufig sein.

In der Planung für 2015/2016 ist ein deutlich überproportionaler Anstieg der **Verwaltungskosten** budgetiert. Eine zentrale Rolle spielen dabei weiterhin 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. Darüber hinaus wird das Budget für Informationstechnologie, das eng mit den strategischen Projekten verwoben ist, angehoben. Aus diesem Grund wird die Verwaltungskostenquote im Jahr 2015/2016 signifikant zunehmen.

Das EBIT im Segment Baumärkte wird im Prognosezeitraum 2015/2016 im Wesentlichen aufgrund der deutlich überproportionalen Kostensteigerungen für Infrastruktur und strategische Projekte voraussichtlich das Niveau des Geschäftsjahres 2014/2015 (82,4 Mio. €) deutlich unterschreiten.

Segment Immobilien

Im Segment Immobilien rechnen wir im Geschäftsjahr 2015/2016 mit einer sehr erfreulichen Ertragsentwicklung.

Zum einen werden die Mieterträge im Zuge der Expansion weiterhin einen stabilen Anstieg verzeichnen. Zum anderen liegen die für 2015/2016 geplanten Immobilienkosten aufgrund eines positiven Basiseffekts absolut unter dem Vorjahresniveau: Die allgemeinen Betriebskosten des Segments Immobilien hatten sich im Geschäftsjahr 2014/2015 wegen der Umbaumaßnahmen in den von HORNBACH übernommenen ehemaligen Praktiker- bzw. Max-Bahr-Standorten mehr als verdoppelt. Diese Sonderbelastung fällt im Prognosezeitraum weg. Daher rechnen wir im Segment Immobilien im Geschäftsjahr 2015/2016 mit einem signifikanten Anstieg des Betriebsergebnisses (Vj. 48,5 Mio. €).

Ertragsprognose für den 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 Ertragslage im Teilkonzern HORNBACH-Baumarkt-AG wird im Prognosezeitraum 1. März 2015 bis 29. Februar 2016 von der gegenläufigen Ergebnisentwicklung in den Berichtssegmenten Baumärkte und Immobilien geprägt. Es wird erwartet, dass die Ergebnisverbesserung im Segment Immobilien die geplanten Ertragseinbußen des Segments Baumärkte im Prognosezeitraum überkompensieren wird.

Wir gehen in unserer Ertragsprognose davon aus, dass das Betriebsergebnis (EBIT) im Teilkonzern der HORNBACH-Baumarkt-AG im Geschäftsjahr 2015/2016 in etwa auf dem Niveau des Geschäftsjahres 2014/2015 (109,8 Mio. €) liegen wird.

Ertragsprognose für den Teilkonzern**HORNBACH Baustoff Union GmbH**

Im Segment Teilkonzern HORNBACH Baustoff Union GmbH rechnen wir im Geschäftsjahr 2015/2016 mit einer Handelsspanne auf leicht niedrigerem Niveau als im Berichtsjahr 2014/2015. Dies soll jedoch durch verbesserte Quoten für die Filial- und Verwaltungskosten kompensiert werden. Aufgrund von einmaligen Sondereinflüssen im sonstigen Ergebnis des Prognosezeitraums gehen wir 2015/2016 von einem EBIT-Rückgang des Teilkonzerns im einstelligen Prozentbereich aus.

Ertragsprognose für den Teilkonzern**HORNBACH Immobilien AG**

Im Segment Teilkonzern HORNBACH Immobilien AG planen wir im Prognosezeitraum ein stabiles Wachstum der Mieterträge. Im Geschäftsjahr 2015/2016 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 Konjunkturerinbruch und einer erheblichen Verschlechterung des Konsumklimas kommt. Im Gesamtkonzern der HORNBACH HOLDING AG gehen wir davon aus, dass das Betriebsergebnis (EBIT) im Geschäftsjahr 2015/2016 in etwa auf dem Niveau des Geschäftsjahres 2014/2015 (165,1 Mio. €) liegen 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 2015/2016 in etwa auf dem Niveau des Geschäftsjahres 2014/2015 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 HORNBACH HOLDING AG jedoch nicht der Fall, da lediglich stimmrechtslose Vorzugsaktien börsennotiert sind.

Erklärung zur Unternehmensführung gemäß § 289a HGB

Die nach § 289a HGB abzugebende Erklärung zur Unternehmensführung steht im Internet unter www.hornbach-gruppe.de, Rubrik Investor Relations, Menüpunkt Corporate Governance zur Verfügung. Gemäß § 317 Absatz 2 Satz 3 HGB sind die Angaben nach § 289a HGB nicht in die Prüfung durch den Abschlussprüfer einbezogen.

Abhängigkeitsbericht

Für das Geschäftsjahr 2014/2015 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 und Maßnahmen mit dem beherrschenden Unternehmen oder einem mit ihm verbundenen Unternehmen oder auf Veranlassung oder im Interesse dieser Unternehmen nach den Umständen, die uns in dem Zeitpunkt bekannt waren, in dem die Rechtsgeschäfte vorgenommen und Maßnahmen getroffen wurden, bei jedem Rechtsgeschäft eine angemessene Gegenleistung erhalten und ist durch die getroffenen Maßnahmen nicht benachteiligt worden. Es sind keine Maßnahmen auf Veranlassung oder im Interesse des herrschenden oder eines mit ihm verbundenen Unternehmens unterlassen worden.“

Vergütungsbericht

Der Vergütungsbericht stellt die Grundzüge und die Struktur der Vergütungen des Vorstands und des Aufsichtsrats dar. Er ist Bestandteil des Konzernlageberichts 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.

■ Jährlicher 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 Aufsichtsratsplenum festgelegt werden. Nach Abschluss des Geschäftsjahres stellt das Aufsichtsratsplenum 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,
- Unverfallbarkeit der Ansprüche für alle heutigen Vorstandsmitglieder,
- 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 2014/2015

Im Geschäftsjahr 2014/2015 betragen die Gesamtbezüge des Vorstands der HORNBAACH HOLDING AG für die Wahrnehmung seiner Aufgaben für den Konzern 1.866 T€. Dabei entfallen 946 T€ auf die feste Vergütung sowie 920 T€ auf erfolgsbezogene Komponenten. Für aktive Mitglieder des Vorstands sind im Geschäftsjahr 2014/2015 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 § 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 2014/2015 beläuft sich auf insgesamt 443 T€. Dabei entfallen 290 T€ auf die Grundvergütung und 153 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, 21. Mai 2015

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 2014 bis 28. Februar 2015 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 21. Mai 2015

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Meurer
Wirtschaftsprüfer

Palm
Wirtschaftsprüfer