

Jahresabschluss  
der  
HORNBAACH  
Holding AG & Co. KGaA  
zum 29. Februar 2016

# JAHRESABSCHLUSS

## Bilanz

zum 29. Februar 2016

Aktiva	Anhang	29.2.2016 T€	28.2.2015 T€
<b>A. Anlagevermögen</b>	<b>1</b>		
I. Immaterielle Vermögensgegenstände			
Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten		3	4
		<b>3</b>	<b>4</b>
II. Sachanlagen			
1. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung		115	94
2. Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau		0	1
		<b>115</b>	<b>95</b>
III. Finanzanlagen			
Anteile an verbundenen Unternehmen		203.065	203.065
		<b>203.183</b>	<b>203.164</b>
<b>B. Umlaufvermögen</b>			
I. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände			
1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen		0	36
2. Forderungen gegen verbundene Unternehmen	2	53.199	49.751
3. Sonstige Vermögensgegenstände	3	16.491	17.811
		<b>69.690</b>	<b>67.598</b>
II. Wertpapiere			
Anteile an verbundenen Unternehmen	4	103	106
III. Kassenbestand und Guthaben bei Kreditinstituten		38.268	29.369
		<b>108.061</b>	<b>97.073</b>
<b>C. Rechnungsabgrenzungsposten</b>		<b>273</b>	<b>394</b>
<b>D. Aktive latente Steuern</b>	<b>5</b>	<b>1.936</b>	<b>1.889</b>
		<b>313.453</b>	<b>302.520</b>

Passiva	Anhang	29.2.2016 T€	28.2.2015 T€
<b>A. Eigenkapital</b>	<b>6</b>		
I. Gezeichnetes Kapital			
1. Stammaktien		48.000	24.000
2. Vorzugsaktien		0	24.000
		<b>48.000</b>	<b>48.000</b>
II. Kapitalrücklage		27.129	27.129
III. Gewinnrücklagen		206.668	197.399
IV. Bilanzgewinn		24.000	18.223
		<b>305.797</b>	<b>290.751</b>
<b>B. Rückstellungen</b>	<b>7</b>		
1. Steuerrückstellungen		5.289	5.970
2. Sonstige Rückstellungen		1.246	1.803
		<b>6.535</b>	<b>7.773</b>
<b>C. Verbindlichkeiten</b>	<b>8</b>		
1. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen		69	218
2. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen		612	227
3. Sonstige Verbindlichkeiten		440	3.551
		<b>1.121</b>	<b>3.996</b>
		<b>313.453</b>	<b>302.520</b>

Diese Seite bleibt aus drucktechnischen Gründen leer.

## Gewinn- und Verlustrechnung

für die Zeit vom 1. März 2015 bis 29. Februar 2016

	Anhang	2015/2016 T€	2014/2015 T€
1. Beteiligungsergebnis	10	42.195	39.389
2. Sonstige betriebliche Erträge	11	1.103	984
3. Personalaufwand	12	1.669	1.756
4. Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen		37	37
5. Sonstige betriebliche Aufwendungen	13	3.257	2.613
6. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	14	1.238	3.909
7. Zinsen und ähnlichen Aufwendungen		106	145
<b>8. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit</b>		<b>39.467</b>	<b>39.731</b>
9. außerordentliches Ergebnis	15	4.922	0
10. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	16	6.956	2.894
11. Sonstige Steuern (Ertrag; Vj. Aufwand)	17	-17	414
<b>12. Jahresüberschuss</b>		<b>27.606</b>	<b>36.423</b>
13. Einstellung in andere Gewinnrücklagen		3.606	18.200
<b>14. Bilanzgewinn</b>	<b>20</b>	<b>24.000</b>	<b>18.223</b>

# ANHANG

## **Allgemeiner Hinweis**

Die Hauptversammlung der HORNBACH HOLDING Aktiengesellschaft am 9. Juli 2015 sowie die gesonderte Versammlung der Vorzugsaktionäre der HORNBACH HOLDING Aktiengesellschaft am 10. Juli 2015 haben beschlossen, die HORNBACH HOLDING Aktiengesellschaft formwechselnd (unter Beitritt der HORNBACH Management AG als persönlich haftende Gesellschafterin) in eine Kommanditgesellschaft auf Aktien umzuwandeln. Durch die Eintragung des Rechtsformwechsel ins Handelsregister am 9. Oktober 2015 führt die Gesellschaft die Firma HORNBACH Holding AG & Co. KGaA. In diesem Zusammenhang wurden die Vorzugsaktien der Gesellschaft im Verhältnis 1:1 in Stammaktien umgetauscht.

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

Der Jahresabschluss der HORNBACH Holding AG & Co. KGaA 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 2015 gaben Vorstand und Aufsichtsrat der HORNBACH Holding AG & Co. KGaA gemäß § 161 des Aktiengesetzes eine Entsprechenserklärung der Gesellschaft in Bezug auf den Deutschen Corporate Governance Kodex ab. Die Erklärung ist unter [www.hornbach-holding.de](http://www.hornbach-holding.de), Rubrik Investor Relations, Menüpunkt „Corporate Governance“, zugänglich.

**Anteilsbesitzliste**

Anteile an verbundenen Unternehmen und Beteiligungen der HORNBACH Holding AG & Co. KGaA bestehen wie folgt:

Name und Sitz der Gesellschaft	Kapitalanteil in %	Eigenkapital <sup>1)</sup> in Tsd. Landeswährung	Ergebnis in Tsd. Landeswährung	Landes- währung
<b>Direkte Beteiligungen</b>				
HORNBACH Baumarkt AG, Bornheim	76,4 <sup>2)</sup>	584.201	69.961	EUR
HORNBACH Immobilien AG, Bornheim	100	138.661	0 <sup>3)</sup>	EUR
HORNBACH Baustoff Union GmbH, Neustadt/Weinstraße	100	65.239	2.638	EUR
<b>Indirekte Beteiligungen</b>				
HORNBACH International GmbH, Bornheim	100	106.019	0 <sup>3)</sup>	EUR
AWV-Agentur für Werbung und Verkaufsförderung GmbH, Bornheim	100	294	13	EUR
Union Bauzentrum HORNBACH GmbH, Neustadt/Weinstraße	100	4.820	0 <sup>3)</sup>	EUR
Ruhland-Kallenborn & Co. GmbH, Neustadt/Weinstraße	100	13.631	1176	EUR
Ruhland-Kallenborn Grundstücksverwaltungsgesellschaft mbH, Neustadt/Weinstraße	100	109	83 <sup>3)</sup>	EUR
Robert Röhlinger GmbH, Neustadt/Weinstraße	100	3.141	0 <sup>3)</sup>	EUR
HB Reisedienst GmbH, Bornheim	100	7.340	15	EUR
HB Services GmbH, Bornheim	100	18	0	EUR
HORNBACH Versicherungs-Service GmbH, Bornheim	100	139	114	EUR
HORNBACH Solar-, Licht- und Energiemanagement GmbH, Bornheim	100	-35	-1	EUR
HIAG Immobilien Jota GmbH, Bornheim	100	6.839	14	EUR
HORNBACH Baustoff Union Grundstücksentwicklungs GmbH, Neustadt	100	-139	61	EUR
SULFAT GmbH & Co. Objekt Bamberg KG, Pullach	90	-603	91 <sup>8)</sup>	EUR
SULFAT GmbH & Co. Objekt Düren KG, Pullach	90	-311	169 <sup>8)</sup>	EUR
HORNBACH Baumarkt GmbH, Wiener Neudorf, Österreich	100	67.688	3.536	EUR
EZ Immobilien Beta GmbH, Wiener Neudorf, Österreich	100	8.490	602	EUR
HL Immobilien Lambda GmbH, Wiener Neudorf, Österreich	100	574	797	EUR
HO Immobilien Omega GmbH, Wiener Neudorf, Österreich	99,8	-325	-8	EUR
HS Immobilien Sigma GmbH, Wiener Neudorf, Österreich	100	-785	4	EUR
HR Immobilien Rho GmbH, Wiener Neudorf, Österreich	99,8	-207	-8	EUR
HC Immobilien Chi GmbH, Wiener Neudorf, Österreich	99,8	-84	-8	EUR
HM Immobilien My GmbH, Wiener Neudorf, Österreich	100	-87	-8	EUR
HB Immobilien Bad Fischau GmbH, Wiener Neudorf, Österreich	100 <sup>7)</sup>	-307	-12	EUR
Etablissement Camille Holtz et Cie S.A., Phalsbourg, Frankreich	99,92	503	-292	EUR
Saar-Lor Immobilière S.C.L., Phalsbourg, Frankreich	60	158	44	EUR
HORNBACH Baumarkt Luxemburg SARL, Bertrange, Luxemburg	100	9.394	3.507	EUR
HORNBACH Holding B.V., Amsterdam, Niederlande	100	88.751	10.810 <sup>4)</sup>	EUR

Name und Sitz der Gesellschaft	Kapitalanteil in %	Eigenkapital <sup>1)</sup> in Tsd. Landeswährung	Ergebnis in Tsd. Landeswährung	Landes- währung
<b>Indirekte Beteiligungen</b>				
HORNBACH Bouwmarkt (Nederland) B.V., Driebergen-Rijsenburg, Niederlande	100	4.384	4.366 <sup>o)</sup>	EUR
HORNBACH Real Estate Tilburg B.V., Tilburg, Niederlande	100	729	711 <sup>o)</sup>	EUR
HORNBACH Real Estate Groningen B.V., Groningen, Niederlande	100	693	675 <sup>o)</sup>	EUR
HORNBACH Real Estate Wateringen B.V., Wateringen, Niederlande	100	1.217	1.197 <sup>o)</sup>	EUR
HORNBACH Real Estate Alblasserdam B.V., Alblasserdam, Niederlande	100	1.438	880 <sup>o)</sup>	EUR
HORNBACH Real Estate Nieuwegein B.V., Nieuwegein, Niederlande	100	1.380	1.360 <sup>o)</sup>	EUR
HORNBACH Real Estate Nieuwerkerk B.V., Nieuwerkerk, Niederlande	100	1.352	1.034 <sup>o)</sup>	EUR
HORNBACH Real Estate Geleen B.V., Geleen, Niederlande	100	524	515 <sup>o)</sup>	EUR
HORNBACH Reclame Activiteiten B.V., Nieuwegein, Niederlande	100	-8	-2 <sup>o)</sup>	EUR
HORNBACH Real Estate Breda B.V., Breda, Niederlande	100	1.807	1.787 <sup>o)</sup>	EUR
HORNBACH Real Estate Amsterdam-Sloterdijk B.V., Amsterdam, Niederlande	100	-176	-131 <sup>o)</sup>	EUR
HORNBACH Real Estate Nederland B.V., Amsterdam, Niederlande	100	102	-3	EUR
HORNBACH Real Estate Best B.V., Nieuwegein, Niederlande	100	659	696 <sup>o)</sup>	EUR
HORNBACH Real Estate Den Haag B.V., Den Haag, Niederlande	100	2	-2 <sup>o)</sup>	EUR
HORNBACH Real Estate Zwolle B.V., Zwolle, Niederlande	100	7	-2 <sup>o)</sup>	EUR
HORNBACH Real Estate Almelo B.V., Almelo, Niederlande	100	13	-2 <sup>o)</sup>	EUR
HORNBACH Real Estate Duiven B.V., Duiven, Niederlande	100	-346	-683 <sup>o)</sup>	EUR
HORNBACH Baumarkt CS spol s.r.o., Prag, Tschechien	100	2.028.185	290.231	CZK
HORNBACH Immobilien H.K. s.r.o., Prag, Tschechien	97,6	282.127	77.511	CZK
HORNBACH Baumarkt (Schweiz) AG, Oberkirch, Schweiz	100	144.753	45.742	CHF
HORNBACH Byggnad AB, Göteborg, Schweden	100	114.926	82.674	SEK
HIAG Fastigheter i Göteborg AB, Göteborg, Schweden	100	33.867	9.426	SEK
HIAG Fastigheter i Helsingborg AB, Göteborg, Schweden	100	10.509	5.251	SEK
HIAG Fastigheter i Göteborg Syd AB, Göteborg, Schweden	100	607	0	SEK
HIAG Fastigheter i Stockholm AB, Göteborg, Schweden	100	116.873	12.979	SEK
HIAG Fastigheter i Botkyrka AB, Göteborg, Schweden	100	47.411	5.796	SEK
HIAG Fastigheter i Sisjön AB, Göteborg, Schweden	100	586	244	SEK
HORNBACH Immobilien SK-BW s.r.o., Bratislava, Slowakei	100	10.406	1.359	EUR
HORNBACH Baumarkt SK spol s.r.o., Bratislava, Slowakei	100	21.729	2.483	EUR
HORNBACH Centrala SRL, Domnesti, Rumänien	100	72.782 <sup>5)</sup>	6.598 <sup>5)</sup>	RON
HORNBACH Immobiliare SRL, Domnesti, Rumänien	100 <sup>6)</sup>	154.211 <sup>5)</sup>	24.625 <sup>5)</sup>	RON
HORNBACH Asia Ltd., Kowloon, Hong Kong	100	3.409	1.050	HKD

1) Einschließlich Jahresergebnis 2015/2016.

2) Davon 0,02 % im Umlaufvermögen.

3) Nach Ergebnisabführung.

4) Ergebnis nach Fortschreibung des Equity-Wertes der mit <sup>o)</sup> gekennzeichneten Gesellschaften.

5) Eigenkapital und Ergebnis nach IFRS zum 29.2.2016.

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

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

8) Eigenkapital zum 31.12.2015.

o) At Equity in Ergebnis der HORNBACH Holding B.V. einbezogen.



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

Land	Stichtagskurs		Durchschnittskurs	
	29.2.2016	28.2.2015	2015/2016	2014/2015
RON Rumänien	4,4757	4,4413	4,45285	4,43664
SEK Schweden	9,3219	9,3693	9,33668	9,19695
CHF Schweiz	1,0914	1,0636	1,07097	1,18988
CZK Tschechien	27,0570	27,4380	27,16532	27,58367
USD USA	1,0888	1,1240	1,10114	1,29303
HKD Hongkong	8,4651	8,7167	8,54162	10,02620

Zwischen der HORNBACH Holding AG & Co. KGaA 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. Geringwertige Wirtschaftsgüter mit Anschaffungskosten von mehr als € 150 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 1 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). Mit Eintragung der Umwandlung am 9. Oktober 2015 sind die Verpflichtungen aus den Pensionszusagen sowie das Deckungsvermögen durch vertragliche Vereinbarung zwischen den Vorstandsmitgliedern, der HORNBACH HOLDING AG und der HORNBACH Management AG auf die geschäftsführende Gesellschafterin HORNBACH Management AG übergegangen. Die Ämter der bis dato in der HORNBACH HOLDING AG angestellten Vorstandsmitglieder sind mit dem Eintritt der HORNBACH Management AG als Geschäftsführerin erloschen. Bei der HORNBACH Management AG sind die ehemaligen Vorstandsmitglieder der HORNBACH HOLDING AG als Vorstand tätig.

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 2015/2016 wie folgt entwickelt:

T€	Anschaffungskosten 1.3.2015	Zugänge
<b>Immaterielle Vermögensgegenstände</b>		
Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	13	0
	<b>13</b>	<b>0</b>
<b>Sachanlagen</b>		
Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	315	65
Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	1	0
	<b>316</b>	<b>65</b>
<b>Finanzanlagen</b>		
Anteile an verbundenen Unternehmen	203.065	0
	<b>203.065</b>	<b>0</b>
<b>Gesamt</b>	<b>203.394</b>	<b>65</b>

Abgänge	Umbuchungen	Anschaffungskosten 29.2.2016	Abschreibungen (kumuliert)	Bilanzwert 29.2.2016	Bilanzwert 28.2.2015	Abschreibungen (Geschäftsjahr)
0	0	13	10	3	4	1
<b>0</b>	<b>0</b>	<b>13</b>	<b>10</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>1</b>
63	1	318	203	115	94	36
0	-1	0	0	0	1	0
<b>63</b>	<b>0</b>	<b>318</b>	<b>203</b>	<b>115</b>	<b>95</b>	<b>36</b>
0	0	203.065	0	203.065	203.065	0
<b>0</b>	<b>0</b>	<b>203.065</b>	<b>0</b>	<b>203.065</b>	<b>203.065</b>	<b>0</b>
<b>63</b>	<b>0</b>	<b>203.396</b>	<b>213</b>	<b>203.183</b>	<b>203.164</b>	<b>37</b>

**(2) Forderungen**

Die Forderungen gegen verbundene Unternehmen in Höhe von T€ 53.199 (Vj. T€ 49.751) betreffen mit T€ 25.681 (Vj. T€ 24.817) Forderungen aus einem Ergebnisabführungsvertrag, mit T€ 16.510 (Vj. T€ 14.568) aktivierte Dividendenansprüche und mit T€ 9.767 (Vj. T€ 9.738) 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€ 16.491 (Vj. T€ 17.811) und ergeben sich im Wesentlichen aus Steuererstattungsansprüchen.

Im Zusammenhang mit Abschreibungen auf eine ausländische Beteiligung, die erstmalig zum 28. Februar 2015 steuerlich anerkannt wurde, besteht ein Erstattungsanspruch in Höhe von T€ 7.564 (Vj. T€ 7.400).

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€ 3.886 (Vj. T€ 5.723). Die Ansprüche werden bis zum Jahr 2017 in gleichen Jahresbeträgen ausgezahlt.

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

Die Restlaufzeit der sonstigen Vermögensgegenstände liegt mit T€ 1.943 (Vj. T€ 3.780) über einem Jahr und betrifft das Körperschaftsteuerguthaben.

**(4) Wertpapiere**

Die Wertpapiere des Umlaufvermögens betreffen mit 6.072 Stück (Vj. 6.272 Stück) Stammaktien der Tochtergesellschaft HORNBACH Baumarkt AG, durch die ein Anteil von 0,02 % am gezeichneten Kapital dieser Gesellschaft verbrieft ist.

Im Geschäftsjahr hat sich der Bestand wie folgt entwickelt:

	Stück
<b>Stand 1.3.2015</b>	<b>6.272</b>
Ausgabe Belegschaftsaktien	-200
<b>Stand 29.2.2016</b>	<b>6.072</b>

Der Veräußerungserlös aus der Ausgabe von Aktien der HORNBACH Baumarkt AG als Belegschaftsaktien beträgt insgesamt T€ 3 (Vj. T€ 1).

Mit Vereinbarung vom 5. Februar 1999 wurden aus den von der HORNBACH HOLDING AG gehaltenen Aktien an der HORNBACH 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 6.072 Stück aus dem im Umlaufvermögen gehaltenen Bestand bedient werden, 83.928 Stück gingen dann zu Lasten des im Anlagevermögen (Finanzanlagen) gehaltenen Bestandes.

**(5) Aktive latente Steuern**

Die aktiven latenten Steuern ergeben sich aus folgenden Sachverhalten:

	29.2.2016		28.2.2015	
	aktivisch T€	passivisch T€	aktivisch T€	passivisch T€
Entgeltlich erworbene immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	1.683	0	1.592	0
Vorräte				
Übriges Vermögen und Schulden	381	0	412	0
Sonstige Rückstellungen	38	0	51	0
Steuerfreie Rücklagen	0	166	0	166
	<b>2.102</b>	<b>166</b>	<b>2.055</b>	<b>166</b>
Saldierung	-166	-166	-166	-166
<b>Gesamt</b>	<b>1.936</b>	<b>0</b>	<b>1.889</b>	<b>0</b>

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

**(6) Eigenkapital**

Das Grundkapital der HORNBACH HOLDING AG betrug zum Stichtag 28. Februar 2015 € 48.000.000, 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. In Folge der Eintragung der Umwandlung in das Handelsregister am 9. Oktober 2015 wurden die Aktien gemäß Beschluss der Hauptversammlungen am 9. und 10. Juli 2015 im Verhältnis 1:1 in Stück-Stammaktien der HORNBACH Holding AG & Co. KGaA getauscht. Somit beträgt das Grundkapital zum Stichtag 29. Februar 2016 € 48.000.000. Es ist eingeteilt in 16.000.000 Stück-Stammaktien mit einem jeweiligen rechnerischen Anteil am Grundkapital von € 3,00 je Aktie. Die Vorzugsaktien hatten aus dem jährlichen Bilanzgewinn eine Mehrdividende erhalten. Auf Grund des Verlusts der Mehrdividende wurde im Geschäftsjahr 2015/2016 an die Vorzugsaktionären eine bare Zuzahlung i.H.v. T€ 3.040 gezahlt.

**Stimmrechtsmitteilung nach §§ 21, 22 WpHG**

Nachfolgende Meldungen zu den Stimmrechtsmitteilungen gemäß §§ 21 und 22 WpHG zu den Stimmrechtsverhältnissen liegen uns vor:

Meldepflichtiger	Wohnsitz oder Ort	Datum Veröffentlichung	Datum Schwellenberührung	über- / unter-schrittener Schwellenwert	Zurechnung	Stimmrechte	
						in %	absolut
Hornbach Familien-Treuhandgesellschaft mbH <sup>1)</sup>	Annweiler am Trifels, Deutschland	02.04.2014	31.03.2014	75 %	direkt <sup>2)</sup>	100	8.000.000
Hornbach Familien-Treuhandgesellschaft mbH	Annweiler am Trifels, Deutschland	12.10.2015	09.10.2015	75 %	direkt <sup>3)</sup>	50	8.000.000
Hornbach, Gertraud Luise <sup>1)</sup>	Deutschland	05.05.2015	20.02.2015	10 %	direkt	10,74	859.526
Hornbach, Gertraud Luise	Deutschland	20.10.2015	09.10.2015	10 %	direkt	6,09	974.208
Dr. Knebel, Andreas <sup>1)</sup>	Deutschland	20.10.2015	04.05.2015	5 %	indirekt	5,49	439.526
Dr. Knebel, Andreas	Deutschland	20.10.2015	09.10.2015	3 %	indirekt	2,75	439.526
Deutsche Asset & Wealth Management Investment GmbH	Frankfurt am Main, Deutschland	19.10.2015	09.10.2015	3 %	direkt	4,07	650.784
Platinum Investment Management Limited	Sydney, Australien	28.10.2015	09.10.2015	5 %	indirekt	7,57	1.210.812
Hornbach Familien-Treuhandgesellschaft mbH	Annweiler am Trifels, Deutschland	28.10.2015	27.10.2015	50 %	direkt <sup>5)</sup>	43,75	7.000.000
BNY Mellon Service Kapitalanlage-Gesellschaft mbH	Frankfurt am Main, Deutschland	19.11.2015	16.11.2015	3 %	direkt	3,27	522.440
Maximilian Management LLC <sup>4)</sup>	Wilmington, Delaware, USA	09.12.2015	01.12.2015	10 %	indirekt	13,16	2.105.155
Schwarzman, Stephen A. <sup>4)</sup>	USA	09.12.2015	01.12.2015	10 %	indirekt	13,16	2.105.155
Allan & Gill Gray Foundation	St Peter Port, Guernsey	12.01.2016	01.01.2016	3 %	indirekt	3,65	583.464
BNY Mellon Service Kapitalanlage-Gesellschaft mbH	Frankfurt am Main, Deutschland	01.04.2016	24.03.2016	3 %	direkt	2,99	478.521

1) in Bezug auf 8.000.000 Stammaktien der bisherigen HORNBACH HOLDING AG

2) davon 77,38 % direkt und 22,62 % indirekt

3) davon 38,69 % direkt und 11,31 % indirekt

4) über First Eagle Investment Management LLC, New York, USA

5) davon 32,44 % direkt und 11,31 % indirekt

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

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

	T€
<b>Stand 1.3.2015</b>	<b>197.399</b>
Zugang durch Beschluss der Hauptversammlung vom 9. Juli 2015	5.663
Zugang durch Beschluss des Vorstands vom 29. April 2016	3.606
<b>Stand 29.2.2016</b>	<b>206.668</b>

In den anderen Gewinnrücklagen sind ausschüttungsgesperrte Rücklagen aus der Aktivierung von aktiven latenten Steuern in Höhe von T€ 1.936 (Vj. T€ 1.889) enthalten.

### (7) Rückstellungen

Die sonstigen Rückstellungen wurden im Wesentlichen für Vorstands- und Aufsichtsratsantiemen, die Erstellung des Geschäftsberichts sowie Aufwendungen für den Jahresabschluss gebildet.

Auf Grund der Eintragung der Umwandlung per 9. Oktober 2015 sind die beiden Vorstände aus der HORNBACH HOLDING AG ausgeschieden und in gleicher Funktion in die geschäftsführende Gesellschaft der HORNBACH Holding AG & Co. KGaA, der HORNBACH Management AG, eingetreten. In diesem Rahmen wurden die Pensionsverpflichtungen und das entsprechende Deckungsvermögen an die HORNBACH Management AG übertragen. Demnach wird zum 29.2.2016 weder eine Pensionsverpflichtung noch ein Deckungsvermögen ausgewiesen.

Bezüglich der an die HORNBACH Management AG übertragenen Pensionsverpflichtungen machen wir folgende Angaben:

T€	29.2.2016	28.2.2015
Zeitwert des Deckungsvermögens	0	828
Pensionsverpflichtung	0	828
<b>Saldo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Historische Anschaffungskosten des Deckungsvermögens	0	823

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€	2015/2016	2014/2015
<b>Erträge</b>		
Wertentwicklung des Deckungsvermögens	16	5
<b>Aufwendungen</b>		
Anpassung der Verpflichtung an Wertentwicklung des Deckungsvermögens	16	5
<b>Saldo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



**(8) Verbindlichkeiten**

	<b>29.2.2016</b>	28.2.2015
	<b>T€</b>	T€
<b>Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen</b>	<b>69</b>	<b>218</b>
davon Restlaufzeit bis 1 Jahr	69	218
<b>Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen</b>	<b>612</b>	<b>227</b>
davon gegenüber Gesellschaftern	327	-
davon Restlaufzeit bis 1 Jahr	612	227
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>440</b>	<b>3.551</b>
davon Restlaufzeit bis 1 Jahr	440	3.551
davon aus Steuern	439	3.539
	<b>1.121</b>	<b>3.996</b>

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

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

Die HORNBACH Holding AG & Co. KGaA hat zugunsten verbundener Unternehmen Bürgschaften und Patronatserklärungen übernommen. Der Höchstbetrag einer möglichen Inanspruchnahme beträgt insgesamt T€ 235.761. 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€ 302. Diese resultieren in voller Höhe aus Mietverträgen mit verbundenen Unternehmen.

in T€	Restlaufzeiten			<b>29.2.2016</b>
	Kurzfristig bis 1 Jahr	Langfristig 1-5 Jahre	Langfristig über 5 Jahre	
Sonstige finanzielle Verpflichtungen	52	200	50	<b>Gesamt</b> 302

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 & Co. KGaA 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 29. Februar 2016 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.

	2015/2016 T€	2014/2015 T€
HORNBACH Baumarkt AG	16.514	14.572
HORNBACH Immobilien AG	25.681	24.817
	<b>42.195</b>	<b>39.389</b>

### (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€ 32 (Vj. T€ 135).

### (12) Personalaufwand

Der Personalaufwand gliedert sich in:

	2015/2016 T€	2014/2015 T€
Löhne und Gehälter	1.473	1.555
Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung	196	201
	<b>1.669</b>	<b>1.756</b>

In den sozialen Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung sind T€ 71 (Vj. T€ 113) für Altersversorgung berücksichtigt.

Im Geschäftsjahr 2015/2016 beschäftigte die Gesellschaft durchschnittlich 12 (Vj. 8) Arbeitnehmer, davon 4 (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€ 51 (Vj. T€ 41).

### (14) Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge

Von den sonstigen Zinsen und ähnlichen Erträgen resultieren T€ 1.022 (Vj. T€ 919) aus Avalgebühren und T€ 42 (Vj. T€ 73) aus Zinsen gegenüber verbundenen Unternehmen im Rahmen der kurzfristigen Konzernfinanzierung.

Im Geschäftsjahr 2015/2016 sind keine periodenfremden Erträge enthalten (Vj. T€ 2.634).

**(15) Außerordentliche Ergebnis**

Im Rahmen der Umwandlung in die HORNBACH Holding AG & Co. KGaA entstanden im Geschäftsjahr 2015/2016 außerordentliche Aufwendungen i.H.v. T€ 4.922. Davon entfallen T€ 3.040 auf die bare Zuzahlung an die bisherigen Vorzugsaktionäre auf Grund des Verzichts auf die Mehrdividende aus den Vorzugsaktien an der HORNBACH HOLDING AG und deren Übergang in Stammaktien an der HORNBACH Holding AG & Co. KGaA. Zudem entstanden Kosten i.H.v. T€ 1.882 für die in Anspruch genommenen Beratungs- und Dienstleistungen, insbesondere für die Rechtsberatung.

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

Der periodenfremde Steueraufwand beträgt im Geschäftsjahr 2015/2016 T€ 24 (Vj. periodenfremder Steuerertrag T€ 3.845).

Im Geschäftsjahr 2015/2016 beträgt der latente Steueraufwand T€ 47 (Vj. T€ 557). Die latenten Steuern wurden mit einem Steuersatz von 30 % ermittelt.

**(17) Sonstige Steuern**

Die sonstigen Steuern betreffen im Wesentlichen nicht abzugsfähige Vorsteuer in Folge der Betriebsprüfung der Jahre 2007 bis 2010 sowie die daraus resultierenden Folgeeffekte.

**Sonstige Angaben****(18) Vorstand**

Mitglieder des Vorstands waren im Zeitraum 1. März 2015 bis 9. Oktober 2015:

**Albrecht Hornbach**

Vorsitzender

Bau- und Gartenmärkte (HORNBACH Baumarkt AG)

Baufachhandel (HORNBACH Baustoff Union GmbH)

Immobilien (HORNBACH Immobilien AG)

**Roland Pelka**

Finanzen, Rechnungswesen und Steuern,  
Konzerncontrolling, Risikomanagement, Loss Prevention,  
Group Communications

Mit der Umwandlung der HORNBACH HOLDING AG in die HORNBACH Holding AG & Co. KGaA erfolgt die Geschäftsführung durch die persönlich haftende Gesellschafterin HORNBACH Management AG, vertreten durch den Vorstand Albrecht Hornbach und Roland Pelka. Die Bezüge der Organe werden mit Wirkung vom 10. Oktober 2015 von der HORNBACH Management AG getragen und sind in deren Gewinn- und Verlustrechnung als Aufwand erfasst. Die HORNBACH Holding AG & Co. KGaA ersetzt gemäß § 8 Abs. 3 ihrer Satzung sämtliche Auslagen im Zusammenhang mit der Vergütung der Organmitglieder der persönlich haftenden Gesellschafterin.

Die Bezüge des Vorstands betragen für das Geschäftsjahr 2015/2016 T€ 1.087. Dabei entfallen T€ 470 auf die feste Vergütung sowie T€ 616 auf erfolgsbezogene Komponenten. Für aktive Mitglieder des Vorstands sind im Geschäftsjahr 2015/2016 Leistungen nach Beendigung des Dienstverhältnisses in Höhe von T€ 110 angefallen. Hierbei handelt es sich um Aufwendungen für die Dotierung von Pensionsrückstellungen (Anmerkung 8).

Den nachfolgenden Übersichten können sie die detaillierten personenbezogenen Angaben entnehmen.

Vergütung der Vorstände in der geschäftsführenden HORNBACH Management AG:

Amtierende Mitglieder	Geschäftsjahr	Grundvergütung in T€	Summe Nebenleistungen in T€	Variable Vergütung in T€	Gesamt in T€
<b>Albrecht Hornbach</b>	<b>2015/2016</b>	<b>360</b>	<b>30</b>	<b>504</b>	<b>895</b>
	2014/2015	360	30	423	813
<b>Roland Pelka</b>	<b>2015/2016</b>	<b>80</b>	<b>0</b>	<b>112</b>	<b>192</b>
	2014/2015	80	0	93	173
<b>Gesamt</b>	<b>2015/2016</b>	<b>440</b>	<b>30</b>	<b>616</b>	<b>1.087</b>
	2014/2015	440	30	516	986

Pensionsrückstellungen der Vorstände in der geschäftsführenden HORNBACH Management AG:

Amtierende Mitglieder	Dienstzeitaufwand 2015/2016 in T€	Dienstzeitaufwand 2014/2015 in T€	Höhe der Pensionsrückstellung 29. Februar 2016 * in T€
Albrecht Hornbach	90	90	451
Roland Pelka	20	20	620
<b>Gesamt</b>	<b>110</b>	<b>110</b>	<b>1.071</b>

\* Die Verpflichtung beinhaltet auch von den Mitgliedern freiwillig geleistete Eigenanteile

### (19) Aufsichtsrat

Mitglieder des Aufsichtsrats waren im Geschäftsjahr 2015/2016:

**Dr. Wolfgang Rupf**

Geschäftsführer Rupf Industries GmbH,  
Rupf Engineering GmbH und Rupf ATG Casting GmbH

**Vorsitzender**

**Martin Hornbach**

Geschäftsführender Gesellschafter  
Corivus Gruppe GmbH

Stellvertretender Vorsitzender  
seit 9. Oktober 2015 (Mitglied  
seit 10. Juli 2015)

**Christoph Hornbach**

Schuldirektor

Stellvertretender Vorsitzender,  
ausgeschieden am 9. Juli  
2015

**Dr. John Feldmann**

Vorsitzender des Aufsichtsrats der KION Group AG  
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 2015/2016 beläuft sich auf insgesamt T€ 200. Dabei entfallen T€ 138 auf die Grundvergütung und T€ 62 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)  
HORNBACH Management AG (Vorsitzender, seit Oktober 2015)  
IVA Valuation & Advisory AG (Stellvertretender Vorsitzender)
- b) Inception Exploration Ltd. (Member of Board)

Dr. John Feldmann

- a) Bilfinger SE  
HORNBACH Baumarkt AG  
HORNBACH Management AG (seit Oktober 2015)  
KION Group AG (Vorsitzender)

Erich Harsch

- a) HORNBACH Baumarkt AG  
HORNBACH Management AG (seit Oktober 2015)
- b) GS 1 Germany GmbH (Vorsitzender, bis Mai 2015)

Christoph Hornbach

- a) HORNBACH Baumarkt AG (bis Juli 2015)

Dr. Susanne Wulfsberg

- a) HORNBACH Management AG (seit 9. Oktober stellvertretende Vorsitzende, davor Vorsitzende)

Martin Hornbach

- a) Corivus AG (Vorsitzender)  
HORNBACH Baumarkt AG  
HORNBACH Management AG (Oktober bis Dezember 2015)
- b) Corivus Swiss AG (Vorsitzender des Verwaltungsrats)  
Corivus GmbH (Vorsitzender des Beirats, bis Oktober 2015)

Joerg Walter Sost

- a) DUOPLAST AG  
HORNBACH Baumarkt AG  
HORNBACH Management AG (seit Oktober 2015)
- b) Atrius GmbH (Mitglied des Beirats)  
Bürger GmbH (Vorsitzender des Beirats)  
Deutsche Bank AG (Mitglied des Regionalbeirats bis Dezember 2015)  
DUOPLAST Holding GmbH (Vorsitzender des Beirats)  
ECF GmbH (Vorsitzender des Beirats)  
VREP GmbH (Mitglied des Industriebeirats)  
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 € 3.605.993,87 in die anderen Gewinnrücklagen ergibt sich ein Bilanzgewinn in Höhe von € 24.000.000,00.

Wir schlagen der Hauptversammlung folgende Gewinnverwendung vor:

	€
Dividende von je 1,50 € für 16.000.000 Aktien	24.000.000,00
	<b>24.000.000,00</b>

Die Gesellschaft erstellt einen Konzernabschluss, der im Bundesanzeiger veröffentlicht wird. Ferner wird die HORNBACH Holding AG & Co. KGaA in den Konzernabschluss der HORNBACH Management AG, Annweiler/ Trifels, einbezogen. Der Konzernabschluss der HORNBACH Management AG wird im Bundesanzeiger offen gelegt.

Neustadt an der Weinstraße, 19. Mai 2016

HORNBACH Holding AG & Co. KGaA

Vertreten durch die geschäftsführende Gesellschafterin HORNBACH Management AG,  
vertreten durch den Vorstand

(Albrecht Hornbach)

(Roland Pelka)

Bericht über die  
Lage der Gesellschaft  
und des Konzerns

—

Hornbach Holding AG & Co.  
KGaA

—

für das Geschäftsjahr  
vom 1. März 2015  
bis 29. Februar 2016



# ZUSAMMENGEFASSTER LAGEBERICHT

## GRUNDLAGEN DES KONZERNS

### Der Konzern im Überblick

Die HORNBACH Holding AG & Co. KGaA ist die Muttergesellschaft der HORNBACH-Gruppe. Die Kommanditgesellschaft auf Aktien (KGaA) ist am 9. Oktober 2015 durch den Formwechsel der Hornbach Holding Aktiengesellschaft in die HORNBACH Holding AG & Co. KGaA hervorgegangen. Die HORNBACH Holding AG & Co. KGaA ist börsennotiert. Das Grundkapital ist in 16 Millionen stimmberechtigte Inhaberstückstammaktien eingeteilt. Die KGaA-Stammaktien (ISIN DE0006083405) werden im Prime Standard sowie im Auswahlindex SDAX der Deutschen Börse geführt.

Persönlich haftende Gesellschafterin (Komplementärin) der HORNBACH Holding AG & Co. KGaA ist laut Satzung die HORNBACH Management AG, vertreten durch ihren Vorstand, der derzeit aus zwei Mitgliedern besteht. Der Vorstand der persönlich haftenden Gesellschafterin führt die Geschäfte der HORNBACH Holding AG & Co. KGaA und vertritt diese gegenüber Dritten. Die Hornbach Familien-Treuhandgesellschaft mbH hält sämtliche Aktien an der persönlich haftenden Gesellschafterin der HORNBACH Holding AG & Co. KGaA.

Die HORNBACH-Gruppe wurde im Jahr 1877 gegründet und ist in der fünften Generation familiengeführt. Der Konzern hat sich zu einem der führenden Betreiber von Bau- und Gartenmärkten in Europa entwickelt. Unter dem Dach der HORNBACH Holding AG & Co. KGaA sind alle Geschäftsaktivitäten angesiedelt. Sie ist selbst nicht operativ tätig, sondern verfügt über eine Anzahl wichtiger Beteiligungsgesellschaften.

Der Gesamtkonzern HORNBACH Holding AG & Co. KGaA 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 29. Februar 2016 arbeiten 17.373 Beschäftigte in der Gruppe, davon 7.034 außerhalb Deutschlands. Im Geschäftsjahr 2015/2016 (1. März 2015 bis 29. Februar 2016) erzielte die HORNBACH-Gruppe einen Nettoumsatz von rund 3,76 Mrd. €.

Die Grafik auf Seite 6 zeigt die aktuelle Konzernstruktur und gibt einen Überblick über die wichtigsten Beteiligungen der HORNBACH Holding AG & Co. KGaA. Die vollständigen Details zum Konsolidierungskreis und den konsolidierten Beteiligungen werden im Konzernanhang dargestellt.

### Teilkonzern HORNBACH Baumarkt AG

Zum Bilanzstichtag 29. Februar 2016 betreibt der Teilkonzern HORNBACH Baumarkt AG 153 großflächige Bau- und Gartenmärkte mit einem einheitlichen Marktauftritt in neun Ländern. 99 Standorte befinden sich in Deutschland. 54 weitere Standorte liegen im übrigen Europa und verteilen sich auf die Länder Österreich (13), Niederlande (11), Luxemburg (1), Tschechien (9), Schweiz (6), Schweden (5), Slowakei (3) und Rumänien (6). Bei einer Gesamtverkaufsfläche von annähernd 1,8 Mio. qm beträgt die Durchschnittsgröße eines HORNBACH Bau- und Gartenmarktes rund 11.600 qm. Mit einem Konzernumsatz im Geschäftsjahr 2015/2016 von rund 3,53 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 29. Februar 2016 insgesamt 24 Niederlassungen im Südwesten Deutschlands sowie zwei grenznahe Standorte in Frankreich. Hauptzielgruppe sind Profikunden des Bauhaupt- und Baunebengewerbes. Daneben wird privaten Bauherren ein umfangreicher Service und Beratung angeboten. Der Umsatz des Teilkonzerns belief sich im Geschäftsjahr 2015/2016 auf 218 Mio. €.

### Teilkonzern HORNBACH Immobilien AG

Der Teilkonzern HORNBACH Immobilien AG entwickelt im Wesentlichen Einzelhandelsimmobilien für die operativen Gesellschaften im HORNBACH Holding AG & Co. KGaA Konzern. Der überwiegende Teil wird konzernintern zu marktüblichen Bedingungen vermietet. Von den Mieterträgen im Geschäftsjahr 2015/2016 in Höhe von 79 Mio. € entfielen 97% auf die Vermietung von Objekten innerhalb des Gesamtkonzerns.

## **Geschäftsmodell des Konzerns**

### **Handelsaktivitäten**

Das Geschäftsmodell wird hauptsächlich geprägt durch die Einzelhandelsaktivitäten des Teilkonzerns HORNBACH Baumarkt AG (im Folgenden: „HORNBACH“): Hier steht der Projektkunde im Mittelpunkt. Das sind einerseits leidenschaftliche Heimwerker und professionelle Kunden, die umfangreiche Renovierungs- und Bauvorhaben im Haus, in der Wohnung oder im Garten verwirklichen (Do-it-yourself). Das sind andererseits Kunden, die ihre Produkte selbst auswählen, die komplette Abwicklung ihres Projekts einschließlich aller Dienstleistungen jedoch einem leistungsfähigen Partner anvertrauen (Do-it-for-me). Auf diese Zielgruppen sind alle Aktivitäten des Unternehmens ausgerichtet. So bietet HORNBACH seinen Kunden leicht zu erreichende Standorte, ein breites und tiefes Sortiment in ausreichend großen Mengen und anspruchsvoller Qualität, verlässliche und transparente Dauertiefpreise sowie professionelle Beratung und projektbezogene Services. Nicht zuletzt dank der innovativen Werbung hat sich HORNBACH bei den DIY-Kunden erfolgreich als Marke etabliert und erzielt in renommierten Verbraucherbefragungen regelmäßig Bestnoten in der Kundenzufriedenheit. Die Produktpalette der HORNBACH Bau- und Gartenmärkte umfasst im Durchschnitt rund 50.000 vorrätige Artikel aus den fünf Warenbereichen Eisenwaren /Elektro, Farben / Tapeten / Bodenbeläge, Baustoffe / Holz / Baufertigteile, Sanitär / Fliesen sowie Garten.

HORNBACH hat eine jahrzehntelange Erfahrung im Betreiben von großflächigen Bau- und Gartenmärkten in großen regionalen Einzugsgebieten. Das Unternehmen vertraut dabei auf die Stärken des organischen Wachstums. Das Portfolio der 153 Standorte des Teilkonzerns HORNBACH Baumarkt AG im In- und Ausland (29. Februar 2016) ist sehr homogen. Die meisten Märkte im Konzern haben Verkaufsflächen von mehr als 10.000 qm. Dadurch profitiert HORNBACH von Größenvorteilen (Economies of Scale) im Betrieb und der konzeptionellen Weiterentwicklung der Märkte sowie in der Konzernlogistik. Dabei setzt das Unternehmen nicht nur auf das stationäre Einzelhandelsgeschäft, sondern auch auf das Entwicklungspotenzial im E-Commerce. Der HORNBACH-Onlineshop als leis-

tungsfähiger virtueller Bau- und Gartenmarkt wird sukzessive in alle Länder ausgerollt, in denen HORNBACH Filialen betreibt. Der Leitgedanke dahinter: Der Kunde findet bei HORNBACH alle Kanäle, über die er sein Projekt umsetzen kann.

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

### **Immobilienaktivitäten**

Die HORNBACH-Gruppe verfügt über einen erheblichen Immobilienbesitz. Hierbei handelt es sich überwiegend um selbst genutzte Einzelhandelsimmobilien. Zum Bilanzstichtag 29. Februar 2016 standen rund 56 % der insgesamt im Einzelhandel genutzten Verkaufsflächen (rund 1,8 Mio. qm) im Eigentum eines Konzernunternehmens. Auf den Teilkonzern HORNBACH Baumarkt AG entfielen dabei 26,7 % der Verkaufsflächen. Der Teilkonzern HORNBACH Immobilien AG hält weitere 28,9 % der DIY-Verkaufsflächen im Eigentum.

### **Berichtssegmente**

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

### **Steuerungssystem**

Die im Folgenden beschriebenen Steuerungskennzahlen werden sowohl für Zwecke der Steuerung des HORNBACH Holding AG & Co. KGaA Konzerns als auch der HORNBACH Holding AG & Co. KGaA verwendet.

### Bedeutsamste Steuerungskennzahlen

Der **Umsatz** ist für ein Handelsunternehmen wie die HORNBACH-Gruppe die zentrale Steuerungsgröße des operativen Geschäfts. Dieser 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.

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.

### Weitere Steuerungskennzahlen

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**.

Soweit insbesondere nicht-operative, außerplanmäßige Sonderfaktoren das EBIT im Berichts- bzw. Vergleichszeitraum maßgeblich beeinflussen, verwenden wir zur besseren Vergleichbarkeit der Ergebnisse zwischen den Berichtszeiträumen als Steuerungskennzahl das um nicht-operative Erträge bzw. Aufwendungen **bereinigte EBIT** (adjusted EBIT oder operatives Betriebsergebnis).

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

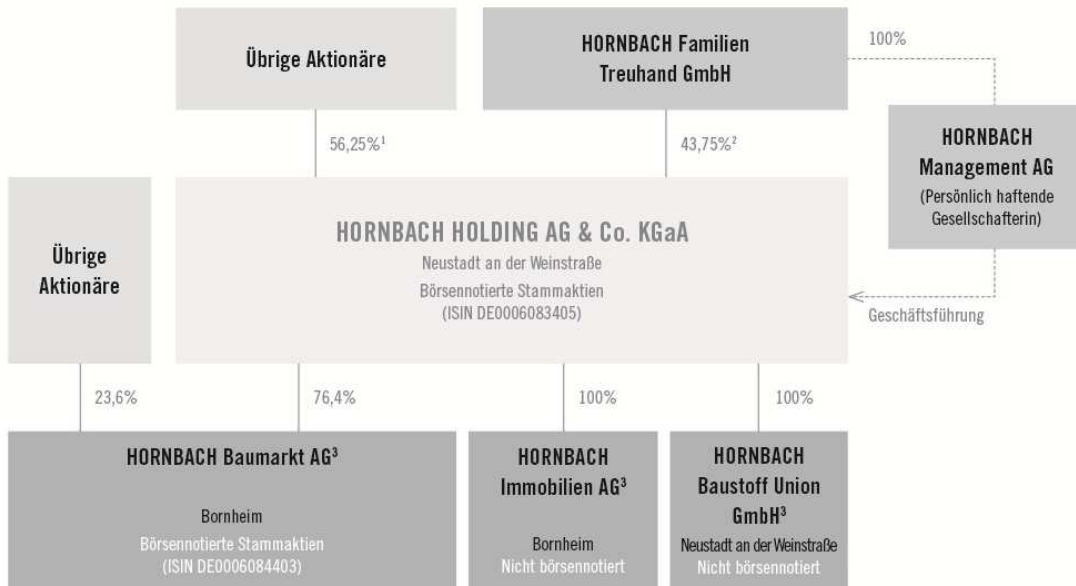
Zu den weiteren Steuerungsgrößen gehören die zahlungswirksamen **Investitionen** in Grundstücke, Gebäude, Betriebs- und Geschäftsausstattung für neue und bestehende Bau- und Gartenmärkte sowie in immaterielle Vermögenswerte. Dabei streben wir ein ausgewogenes Verhältnis zwischen dem operativen Cashflow 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 Aktionäre der HORNBACH Holding AG & Co. KGaA

Stand: 29. Februar 2016



- Das Grundkapital der HORNBACH Holding AG & Co. KGaA beträgt 48.000.000 € und ist eingeteilt in 16.000.000 stimmberechtigte Inhaber Stückstammaktien, 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 ebenfalls börsennotiert sind. Die HORNBACH Holding AG & Co. KGaA 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) einschließlich Stammaktien von Mitgliedern der Familie Hornbach

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

3) zuzüglich weiterer Tochtergesellschaften im In- und Ausland

## WIRTSCHAFTSBERICHT

### GESAMTWIRTSCHAFTLICHE UND BRANCHENBEZOGENE RAHMENBEDINGUNGEN

#### Internationale Rahmenbedingungen

##### Weltwirtschaft

Im Gesamtjahr 2015 nahm die globale Produktion laut einer Schätzung des Internationalen Währungsfonds (IWF) vom Januar 2016 um 3,1 % gegenüber dem Vorjahr zu; das war die niedrigste Wachstumsrate seit der globalen Finanz- und Wirtschaftskrise 2008/2009.

##### Europa

Die **europäische Wirtschaft** hat ihren langsamen, aber soliden Erholungskurs fortgesetzt. Nach Angaben des statistischen Amtes der Europäischen Union (Eurostat) erhöhte sich das Bruttoinlandsprodukt (BIP) im Kalenderjahr 2015 in der gesamten Europäischen Union (EU28) um 1,9 % (Vj. 1,4 %).

Im **Euroraum** ER19 ergibt sich für das Jahr 2015 insgesamt ein Anstieg des realen BIP von 1,6 %. Dies ist die höchste Zuwachsrate seit dem Jahr 2011.

Ein einheitlich positives Bild zeigt sich auch bei der wirtschaftlichen Entwicklung der neun europäischen Länder des **HORNBACH-Verbreitungsgebiets**. Die 2015 erzielten Wachstumsraten des BIP lagen – soweit die Daten bis zur Veröffentlichung dieses Berichts vorlagen – größtenteils deutlich über den Vorjahresraten. Spitzenreiter war Luxemburg mit einem BIP-Wachstum von 4,8 %, dicht gefolgt von der Tschechischen Republik mit 4,4 %. Rumänien, die Slowakei und Schweden haben sich mit Wachstumsraten von um die 4,0 % gut entwickelt. Die Niederlande und Deutschland liegen mit plus 1,9 % bzw. plus 1,7 % im Mittelfeld und nur die Schweiz und Österreich lagen mit jeweils plus 0,9 % unter dem europäischen Durchschnitt.

#### Bauwirtschaft, Konsum und Handel

Nach Einschätzung der Euroconstruct-Gruppe ist das europäische Bauvolumen in deren 19 Partnerländern im Jahr 2015

insgesamt um 1,5 % auf rund 1,37 Billionen € gewachsen. Davon flossen knapp 255 Mrd. € in den Wohnungsneubau, der sich damit binnen Jahresfrist von 230 Mrd. € um 10,9 % erhöhte. In das Bild passt, dass auch die Baugenehmigungen mit 5,9 % in der EU28 und 2,7 % im Euroraum zugelegt haben. Der Großteil der HORNBACH-Länder übertrifft diese Werte sogar noch. Nach den von Eurostat erhobenen Daten nahmen die Baugenehmigungen in Deutschland, den Niederlanden, Österreich, Rumänien, Schweden, der Slowakei und der Tschechischen Republik mit plus 3,8 % bis hin zu plus 36,0 % deutlich zu.

Die niedrigeren Rohölnotierungen waren auch im Gesamtjahr 2015 der dominierende Faktor für die Preisentwicklung auf der Verbraucherstufe. Wegen des kräftigen Rückgangs der Energiepreise ging die durchschnittliche Teuerungsrate (HVPI-Rate) im Euroraum auf 0,0 % zurück, nach einer bereits sehr geringen Steigerungsrate von 0,4 % im Jahr zuvor. In Kombination mit einem deutlichen Rückgang der Arbeitslosigkeit um rund 8 % stiegen die realen verfügbaren Einkommen spürbar an und versetzten die privaten Verbraucher in Kauflaune. So ist der private Konsum in allen Ländern der Europäischen Union – außer in Griechenland – um insgesamt real 2,1 % gestiegen.

Dies kam auch beim europäischen Handel an. Das durchschnittliche Einzelhandelsvolumen 2015 (ohne Kfz-Handel, kalenderbereinigt) nahm gegenüber 2014 in der EU28 um 3,3 % und im Euroraum um 2,7 % zu. Bezogen auf das HORNBACH-Verbreitungsgebiet erzielten, mit Ausnahme der Schweiz, alle Länder positive Wachstumszahlen. Deutschland, Luxemburg, Rumänien, Schweden und die Tschechische Republik bewegten sich im bzw. über dem europäischen Durchschnitt.

Die auf Basis von Verbandsbefragungen verfügbaren Indikatoren deuten auch auf ein erfolgreiches Jahr 2015 in der Branche der Bau- und Gartenmärkte hin. In den meisten europäischen Ländern, für die Daten verfügbar waren, sind die flächenbereinigten Umsätze des Do-it-yourself-Einzelhandels (DIY) im Vergleich zum Jahr 2014 zum Teil deutlich gestiegen.

### Rahmenbedingungen in Deutschland

Die konjunkturelle Lage in Deutschland war im Jahr 2015 gekennzeichnet durch ein solides und stetiges Wirtschaftswachstum. Das preisbereinigte Bruttoinlandsprodukt war nach Berechnungen des Statistischen Bundesamts im Jahresdurchschnitt 2015 um 1,7% höher als im Vorjahr.

Die für die Beurteilung der Rahmenbedingungen der deutschen Bau- und Gartenmärkte zentralen konjunkturellen Einflussfaktoren der Binnennachfrage haben sich im Jahr 2015 weiterhin insgesamt positiv entwickelt. Treibende Kraft war die lebhaftere Konsumkonjunktur, die in wesentlichem Maße auf kräftigen Beschäftigungszuwächsen sowie deutlichen Entgeltsteigerungen fußte. Die privaten Konsumausgaben stiegen preisbereinigt um 1,9%.

### Bautätigkeit und Baugewerbe

Die Konjunkturdaten für die Bauwirtschaft zeichnen ein insgesamt freundliches Bild für das Jahr 2015. Die starke Nachfrage und niedrige Kreditzinsen haben im vergangenen Jahr den Wohnungsbau in Deutschland weiter angetrieben.

Die Baugenehmigungen haben erneut kräftig zugelegt. Im Kalenderjahr 2015 wurde der Bau von rund 309.000 Wohnungen genehmigt. Laut Statistischem Bundesamt waren das 8,4%

oder knapp 24.000 Wohnungen mehr als im Vorjahr. Erstmals seit dem Jahr 2000 wurde die Marke von 300.000 Wohnungen überschritten. Das Plus resultierte im Jahr 2015 auch wieder aus dem Anstieg der Genehmigungen für Einfamilienhäuser mit plus 8,1% (Vj. minus 1,4%) und Zweifamilienhäuser mit plus 5,3% (Vj. minus 5,8%). Bei Wohnungen für Mehrfamilienhäuser stieg die Zahl der Baugenehmigungen um 6,9% und bei Wohnungen in Wohnheimen um 12,5%.

Der baugewerbliche Umsatz stieg im Jahr 2015 nominal um 1,6% auf 101 Mrd. €. Dabei war die Dynamik im Wohnungsbau mit einem Plus von 2,9% auf 37 Mrd. € am größten, während der Umsatzanstieg im Öffentlichen Bau mit 1,0% sowie im Wirtschaftsbaubau mit 0,6% flacher verlief.

### Einzelhandel und DIY

Die gute Lage am Arbeitsmarkt, Lohnzuwächse und moderate Preisanstiege beflügelten 2015 den Konsum im Einzelhandel. Nach den Angaben des deutschen Handelsverbands (HDE) wuchs der Gesamtumsatz auf 472,4 Mrd. € an. Damit setzte die Branche nominal 3,1% bzw. real 2,8% mehr um als im Vorjahr 2014. Dies ist das stärkste Umsatzplus seit 20 Jahren. Treibende Kraft war auch 2015 der Online-Handel (E-Commerce). Der Umsatz lag zuletzt bei 41,7 Mrd. € (Vj. 37,1 Mrd. €). Dies entspricht einem Plus von 12,4%. Damit hatten die E-Commerce-

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

Prozentuale BIP-Veränderung gegenüber dem Vorquartal Quelle: Eurostat, Reuters	1. Quartal 2015	2. Quartal 2015	3. Quartal 2015	4. Quartal 2015	Kalenderjahr 2015 vs. 2014
<b>Deutschland</b>	<b>0,4</b>	<b>0,4</b>	<b>0,3</b>	<b>0,3</b>	<b>1,7</b>
Luxemburg	-1,2	1,8	1,2	1,1	4,8
Niederlande	0,6	0,2	0,2	0,3	2,0
Österreich	0,7	0,3	0,0	0,2	0,9
Rumänien	1,3	-0,2	1,5	1,1	3,7
Slowakei	0,9	1,0	1,0	1,0	3,6
Schweden	0,9	1,2	1,0	1,3	4,1
Schweiz	-0,3	0,3	-0,1	0,4	0,9
Tschechische Republik	2,4	1,0	0,7	0,0	4,4
<b>Euroraum (ER19)</b>	<b>0,6</b>	<b>0,4</b>	<b>0,3</b>	<b>0,3</b>	<b>1,6</b>
<b>EU28</b>	<b>0,6</b>	<b>0,5</b>	<b>0,4</b>	<b>0,4</b>	<b>1,9</b>

Umsätze im Jahr 2015 einen Anteil von 8,8% (Vj. 8,1%) am gesamten Einzelhandelsvolumen.

Auch die deutsche DIY-Branche blickt nach Angaben des BHB - Handelsverband Heimwerken, Bauen und Garten auf ein erfolgreiches Jahr zurück. Die großflächigen Baumärkte mit einer Verkaufsfläche von mehr als 1.000 qm steigerten im Gesamtjahr 2015 die Bruttoumsätze um 2,4% auf 17,97 Mrd. € (Vj. 17,55 Mrd. €). Dabei war insbesondere das umsatzstarke Saisongeschäft im zweiten und dritten Kalenderquartal mit Umsatzzuwächsen von 6,0% bzw. 4,6% für das gute Branchenergebnis verantwortlich. Flächenbereinigt – das heißt ohne Berücksichtigung von Neueröffnungen, Schließungen oder wesentlichen Umbaumaßnahmen im Berichtsjahr

– stieg der Branchenumsatz leicht um 0,2%. Die Bruttoumsätze der kleinflächigen Baumärkte (Baumarktsops, bis 1.000 qm Verkaufsfläche) erhöhten sich um 1,6% auf 3,75 Mrd. € (Vj. 3,69 Mrd. €). Damit stieg das Marktvolumen aller Bau- und Heimwerkermärkte 2015 um 2,2% auf rund 21,7 Mrd. €.

Der Trend zum E-Commerce ist auch bei den Heimwerkern und Hobbygärtnern ungebrochen: 2015 setzten der stationäre Handel, der Versandhandel und die reinen Onlinehändler in Deutschland nach Angaben von Branchenexperten 2,43 Mrd. € (Vj. 2,03 Mrd. €) mit DIY-Sortimenten um. Das ist eine Steigerung gegenüber 2014 um 19,7% und entspricht rund 5,5% des DIY-Kernmarktes (Bau- und Heimwerkermärkte, Fachmärkte und Kleinbetriebsformen), der zuletzt bei 43,8 Mrd. € lag.

## GESCHÄFTSENTWICKLUNG

### Auswirkungen der Rahmenbedingungen auf den Geschäftsverlauf des Konzerns

Das moderate gesamtwirtschaftliche Wachstumstempo in Europa wurde während unseres Geschäftsjahres 2015/2016 von den meisten Ländern unseres internationalen Verbreitungsgebiets übertroffen. Verbesserte Bedingungen am Arbeitsmarkt, die niedrige Inflation, das weiter rekordtiefe Zinsniveau sowie gestiegene Realeinkommen versetzten die privaten Verbraucher in Kauflaune. Wohnungsbau und Handel profitierten ihrerseits von der höheren Nachfrage der Konsumenten. Vor diesem Hintergrund zeichneten zahlreiche operative und nicht-operative Einflussfaktoren ein kontrastreiches Bild der Geschäftsentwicklung 2015/2016 (1. März 2015 bis 29. Februar 2016) im HORNBACH Holding AG & Co. KGaA Konzern.

### Teilkonzern HORNBACH Baumarkt AG

Die positive konjunkturelle Grundstimmung übertrug sich grundsätzlich auch auf die Nachfrage in den HORNBACH Bau- und Gartenmärkten im Teilkonzern HORNBACH Baumarkt AG. Sieht man sich die beiden geografischen Berichtssegmente des Teilkonzerns an, so ist im Geschäftsjahr 2015/2016 jedoch ein Wachstum mit zwei Geschwindigkeiten festzustellen.

Die Erfolgshürde für das DIY-Einzelhandelsgeschäft in Deutschland war auf Basis der signifikanten Umsatzzuwächse im Vorjahr hoch. Die im Vergleich zum Geschäftsjahr 2014/2015 stärkere Wettbewerbsintensität (stationär und online) sowie die unbefriedigende Nachfrage im Verlauf des dritten Quartals drückten im Berichtsjahr auf die inländische Umsatzperformance. Während die flächenbereinigten Umsätze der Region Deutschland 2015/2016 um knapp ein Prozent zulegten, zeigten unsere Standorte in der Region übriges Europa mit einem flächen- und währungskursbereinigten Plus von fast fünf Prozent eine sehr viel kräftigere Umsatzdynamik und schnitten erstmals seit dem Geschäftsjahr 2008/2009 wieder besser als die Märkte in Deutschland ab. Dank des überdurchschnittlichen Wachstums außerhalb Deutschlands wurden die Umsatzziele auf Konzernebene erreicht.

Die Ertragskennziffern entwickelten sich im Berichtsjahr einheitlich. In Bezug auf die Vorsteuerergebnisse lagen die Gewinne unter den Kennzahlen des Vorjahres. Verantwortlich dafür waren zum einen operative Einflussgrößen, die besonders die Gewinn- und Verlustrechnung des dritten Quartals 2015/2016 in Mitleidenschaft gezogen hatten. Hierzu zählen im Wesentlichen eine zum Teil wettbewerbsbedingt niedrigere Handelsspanne sowie Kostensteigerungen in den Filialen und in der Verwaltung für den konsequenten Ausbau unseres Mehr-Kanal-Handels (Multi-Channel-Retailing). Diese operativen Effekte gingen im Geschäftsjahr 2015/2016 insbesondere zu Lasten der Profitabilität in Deutschland, wohingegen die Ertragskraft unseres internationalen Geschäfts kumuliert über zwölf Monate nochmals zulegte.

Forciert wurde die Divergenz zwischen In- und Ausland noch zusätzlich durch erhebliche nicht-operative Sondereffekte, auf die wir in der Kommentierung der Ertragslage detailliert eingehen. So hinterließen außerplanmäßige Abschreibungen nach IAS 36 (Impairmentaufwendungen) auf Ebene des HORNBACH Baumarkt AG Teilkonzerns in Höhe von 12,5 Mio. € tiefe Bremspuren im Ergebnisausweis der Region Deutschland. Die nicht-operativen Ergebnisbelastungen konnten durch gegenläufige Effekte im übrigen Europa nur zum Teil kompensiert werden.

Unter diesen Vorzeichen hat der Teilkonzern HORNBACH Baumarkt AG im Geschäftsjahr 2015/2016 den Nettoumsatz um 5,3% auf 3.535 Mio. € (Vj. 3.357 Mio. €) sowie den flächen- und währungskursbereinigten Umsatz um 2,6% gesteigert. Das Konzernbetriebsergebnis (EBIT) gab im gleichen Betrachtungszeitraum um 17,8% auf 90,2 Mio. € (Vj. 109,8 Mio. €) nach. Das um nicht-operative Sondereinflüsse bereinigte Betriebsergebnis lag mit 99,3 Mio. € um 13,8% unter dem vergleichbaren Vorjahreswert (115,2 Mio. €). Im Gegensatz dazu ist der Konzernjahresüberschuss im Vergleich zum Vorjahreswert aufgrund einer deutlich niedrigeren Steuerbelastung gestiegen. Dies wirkte sich auch auf das Ergebnis je Aktie positiv aus.



**Teilkonzern HORNBACH Baustoff Union GmbH**

Im abgelaufenen Geschäftsjahr 2015/2016 hat der Teilkonzern HORNBACH Baustoff Union GmbH seinen langfristigen Umsatzwachstumskurs fortgesetzt und das Umsatzniveau des Vorjahres übertroffen. Mit 218 Mio. € lagen die Nettoumsätze um 2,4% über dem Vorjahreswert. Die Ertragsentwicklung wurde – wie auch im Teilkonzern HORNBACH Baumarkt AG – maßgeblich durch nicht-operative außerplanmäßige Abschreibungen nach IAS 36 belastet. Die Wertberichtigungen in Höhe von minus 3,7 Mio. € waren der wesentliche Grund für den Rückgang des Betriebsergebnisses (EBIT) auf 2,3 Mio. € (Vj. 6,5 Mio. €). Bereinigt um diesen Sondereffekt erwirtschaftete der Teilkonzern mit 6,0 Mio. € das bisher zweitbeste Betriebsergebnis seiner Unternehmensgeschichte.

**Teilkonzern HORNBACH Immobilien AG**

Dank gegenüber dem Vorjahr leicht steigender Mieterträge, niedrigerer Immobilienkosten sowie nicht-operativer außerplanmäßiger Zuschreibungen (IAS 36) hat der Teilkonzern HORNBACH Immobilien AG das EBIT im Geschäftsjahr 2015/2016 um 5,8% auf 54,5 Mio. € (Vj. 51,5 Mio. €) erhöht.

**HORNBACH Holding AG & Co. KGaA Konzern**

In der Gesamtschau blieb der Geschäftsverlauf 2015/2016 trotz einer soliden Umsatzentwicklung hinter den ursprünglichen Ertragsersparungen zurück. Die HORNBACH-Gruppe erhöhte im Geschäftsjahr 2015/2016 den Nettoumsatz um 5,1% auf

3.755 Mio. € (Vj. 3.572 Mio. €). Das Konzernbetriebsergebnis (EBIT) ging deutlich von 165,1 Mio. € auf 137,5 Mio. € zurück. Grund dafür waren im Wesentlichen die geschilderten operativen Ergebniseffekte im Teilkonzern HORNBACH Baumarkt AG sowie die nicht-operativen, außerplanmäßigen Abschreibungen nach IAS 36 im HORNBACH Holding AG & Co. KGaA Konzern in Summe von 15,8 Mio. € im Berichtsjahr 2015/2016.

**Standortentwicklung****Teilkonzern HORNBACH Baumarkt AG**

Im Berichtsjahr 2015/2016 hat HORNBACH insgesamt acht neue Bau- und Gartenmärkte eröffnet (davon ein Ersatzstandort). Damit betreiben wir zum 29. Februar 2016 konzernweit 153 DIY-Einzelhandelsfilialen (28. Februar 2015: 146). Die Verkaufsfläche der 99 Filialen in Deutschland beläuft sich auf rund 1.052.000 qm. Die 54 Bau- und Gartenmärkte im übrigen Europa haben eine Verkaufsfläche von rund 719.000 qm. Die internationalen Märkte verteilen sich auf die Länder Österreich (13), Niederlande (11), Tschechische Republik (9), Schweiz (6), Rumänien (6), Schweden (5), Slowakei (3) und Luxemburg (1). Die Gesamtverkaufsfläche im Teilkonzern HORNBACH Baumarkt AG Konzern beläuft sich zum 29. Februar 2016 auf rund 1.771.000 qm. Die Durchschnittsgröße eines HORNBACH-Bau- und Gartenmarktes beträgt damit fast 11.600 qm.

**Entwicklung des DIY-Filialnetzes im Teilkonzern HORNBACH Baumarkt AG**

Anzahl	Standort	Land	Verkaufsfläche in qm (gewichtet nach BHB)	Eröffnungsdatum
146 (Ersatz)	Saarbrücken	Deutschland	13.700	11.03.2015
147	Regau	Österreich	8.000	18.03.2015
148	Neunkirchen	Deutschland	2.400 (HORNBACH Compact)	10.06.2015
149	Alzey	Deutschland	1.200 (HORNBACH Compact)	26.08.2015
150	Geleen	Niederlande	13.200	02.09.2015
151	Klagenfurt	Österreich	10.900	07.10.2015
152	Sibiu	Rumänien	9.100	14.10.2015
153	Best (bei Eindhoven)	Niederlande	13.800	04.11.2015

### Teilkonzern HORNBACH Baustoff Union GmbH

Der Teilkonzern HORNBACH Baustoff Union GmbH betreibt zum Bilanzstichtag 29. Februar 2016 24 (Vj. 25) Niederlassungen in Deutschland sowie zwei Baustoffhandlungen im benachbarten Lothringen (Frankreich). Damit sind wir an insgesamt 26 (Vj. 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 2014/2015 hatten wir angekündigt, dass sich der Expansions- und Investitionsschwerpunkt des **Teilkonzerns HORNBACH Baumarkt AG** im Geschäftsjahr 2015/2016 ins Ausland zurückverlagern wird. Geplant waren insgesamt sechs Neueröffnungen großflächiger Bau- und Gartenmärkte (darunter zwei Ersatzstandorte). Davon sollten fünf Neueröffnungen auf Standorte in den Niederlanden (2), Österreich (2) und Rumänien (1) sowie eine Neueröffnung auf Deutschland (Ersatzstandort Saarbrücken) entfallen. Darüber hinaus beinhaltete die Jahresplanung 2015/2016 die Eröffnung von bis zu fünf kleinflächigen Baumärkten des Marktformats HORNBACH Compact. Die Zahl der HORNBACH Bau- und Gartenmärkte sollte unter Berücksichtigung der Ersatzstandorte von 146 auf bis zu 156 steigen, davon bis zu 102 in Deutschland und 54 im übrigen Europa. Die Vorgaben haben wir mit Blick auf die Expansion mit großflächigen Bau- und Gartenmärkten eingehalten und die neuen Standorte planmäßig eröffnet.

Abgewichen von der ursprünglichen Planung sind wir dagegen beim Kleinflächenformat HORNBACH Compact. Es wurden zwei neue Märkte (Neunkirchen und Alzey) anstatt bis zu fünf eröffnet. Das Compact-Format soll an den nun drei bestehenden Standorten zunächst eine intensive Testphase durchlaufen, bevor über weitere Eröffnungen dieses Formats entschieden wird.

Der **Teilkonzern HORNBACH Baustoff Union GmbH** hat im Geschäftsjahr 2015/2016 seine regionale Marktposition wie

geplant durch eine Neueröffnung, einen Standortumbau und die Aufgabe eines alten Standorts optimiert.

#### Investitionen

Für das Geschäftsjahr 2015/2016 hatten wir Investitionen zwischen 180 und 200 Mio. € avisiert. Mit einem tatsächlichen Investitionsvolumen von knapp 156 Mio. € haben wir den Budgetrahmen im Wesentlichen wegen der expansionsbedingten Verschiebung von Vorlaufinvestitionen in Grundstücke nicht ausgeschöpft.

#### Umsatzentwicklung

##### Teilkonzern HORNBACH Baumarkt AG

Die im Ausblick des Geschäftsberichts 2014/2015 formulierte und auch unterjährig nicht revidierte Umsatzprognose für den Teilkonzern HORNBACH Baumarkt AG sah ein Wachstum des Nettoumsatzes im mittleren einstelligen Prozentbereich vor. Mit einem Anstieg des Konzernumsatzes um 5,3 % haben wir die Vorgabe erfüllt. Für die flächen- und währungskursbereinigten DIY-Umsätze prognostizierten wir konzernweit ein Wachstum im unteren bis mittleren einstelligen Prozentbereich. Tatsächlich verbesserten wir die bereinigten Umsätze im Geschäftsjahr um 2,6 %. Damit lagen wir in der Mitte des Zielkorridors.

In der geografischen Segmentierung stellt sich der Soll-Ist-Vergleich im vergangenen Geschäftsjahr 2015/2016 folgendermaßen dar:

- In **Deutschland** erwarteten wir im Geschäftsjahr 2015/2016 auf der Basis des im Vorjahr erreichten hohen Umsatzniveaus erneut flächenbereinigte Zuwächse. Mit einer Wachstumsrate von 0,8 % (Vj. 5,5 %) haben wir dieses Ziel trotz einer unerwarteten Umsatzdelle im dritten Quartal erreicht und flächenbereinigt leicht besser als der Branchenschnitt in Deutschland abgeschnitten.
- Für unsere Einzelhandelsaktivitäten im **übrigen Europa** rechneten wir in unserer Prognose für 2015/2016 damit, dass wir die flächen- und währungskursbereinigten Umsätze im Vergleich zum Geschäftsjahr 2014/2015 weiter

verbessern und eine vergleichbare Wachstumsrate wie in Deutschland erzielen. Tatsächlich haben wir die Vorgaben übertroffen: Mit einem bereinigten Plus von 4,9% (Vj. 2,8%) sind wir im übrigen Europa deutlich stärker gewachsen als in Deutschland.

#### Teilkonzern HORNBACH Baustoff Union GmbH

Nach unserer Prognose sollten die Nettoumsätze des Teilkonzerns HORNBACH Baustoff Union GmbH im Geschäftsjahr 2015/2016 leicht über dem Niveau des Vorjahres liegen. Dieses Ziel haben wir mit einem Wachstum von 2,4% erreicht.

#### HORNBACH Holding AG & Co. KGaA Konzern

Der HORNBACH Holding AG & Co. KGaA Konzern hat die Umsatzprognose für das Geschäftsjahr 2015/2016 erfüllt. Mit einem Anstieg des Konzernumsatzes um 5,1% erzielten wir wie erwartet ein Wachstum im mittleren einstelligen Prozentbereich.

#### Ertragsentwicklung

##### Teilkonzern HORNBACH Baumarkt AG

Auf Ebene des Teilkonzerns HORNBACH Baumarkt AG kommen die Ergebnisbeiträge aus dem Segment Handel und dem Segment Immobilien.

- **Segment Handel:** Unser Ziel war es, die **Handelsspanne** (Rohtragsmarge) im Geschäftsjahr 2015/2016 in etwa auf dem Vorjahresniveau (38,0%) zu halten. Mit einem Ist-Wert von 37,6% haben wir den Zielwert nicht erreicht. Es bestätigte sich unsere Einschätzung, dass der Preisdruck im stationären DIY-Wettbewerb weiterhin hoch bleibt und sich durch die starke Zunahme des Online-Handels und dadurch immer größere Preistransparenz in der Baumarktbranche der Margendruck in Zukunft tendenziell erhöht. Das Ausmaß der Spannenverschlechterung in der zweiten Geschäftsjahreshälfte in Deutschland haben wir allerdings nicht vorausgesehen. Mit positiven Mengeneffekten, günstigeren Einkaufskonditionen und dem Ausbau unseres Eigenmarkenanteils konnten wir dem nur zum Teil entgegenwirken.

Die **Filialkosten** sollten entsprechend der Jahresplanung 2015/2016 voraussichtlich leicht überproportional zum Umsatz (plus 5,3%) wachsen. Im Wesentlichen wie erwartet stiegen sie leicht überproportional zum Umsatzwachstum um 6,3%. Dadurch erhöhte sich die Filialkostenquote von 31,2% auf 31,5%.

Die **Voreröffnungskosten** sind gemäß unserer Prognose im Geschäftsjahr 2015/2016 absolut gesunken. Sie gingen von 14,5 Mio. € auf 11,0 Mio. € zurück. In Prozent vom Nettoumsatz reduzierte sich die Quote von 0,4% auf 0,3%.

In der Planung für das Jahr 2015/2016 war ein deutlich überproportionaler Anstieg der **Verwaltungskosten** im Wesentlichen für strategische Zukunftsprojekte wie insbesondere den konsequenten weiteren Ausbau unserer Onlineaktivitäten in Deutschland und im übrigen Europa budgetiert. Tatsächlich erhöhten sich die Verwaltungskosten um 12,4%. Wie erwartet nahm die Verwaltungskostenquote von 4,2% auf 4,5% zu.

Im Rahmen der Prognose erwarteten wir, dass das **EBIT** im Segment Handel 2015/2016 im Wesentlichen aufgrund der deutlich überproportionalen Kostensteigerungen für Infrastruktur und strategische Projekte das Niveau des Geschäftsjahres 2014/2015 (82,4 Mio. €) deutlich unterschreiten wird. Dieser Fall ist mit einem Rückgang um 30,0% auf 57,7 Mio. € eingetreten, was zum Teil auch außerplanmäßigen nicht-operativen Ergebnisbelastungen geschuldet war.

- Im **Segment Immobilien** verzeichneten die Mieterträge entsprechend der Prognose eine expansionsbedingt stabile Entwicklung und erhöhten sich um 5,9% auf 162,1 Mio. €. Der ursprünglich erwartete signifikante Anstieg des Betriebsergebnisses im Geschäftsjahr 2015/2016 blieb jedoch aus. Auf der einen Seite reduzierten sich zwar die Immobilienkosten, die im Geschäftsjahr 2014/2015 wegen der Umbaumaßnahmen in den von HORNBACH übernommenen ehemaligen Praktiker- bzw. Max-Bahr-Standorten stark zugenommen hatten. Dem standen aber auf der anderen Seite im Berichtszeitraum 2015/2016 nicht-

operative, außerplanmäßige Abschreibungen auf eine Baumarktimmobilie im Zusammenhang mit den Werthaltigkeitstests nach IAS 36 gegenüber. Unterm Strich lag das EBIT des Segments Immobilien daher mit 47,7 Mio. € leicht unter dem Wert des Vorjahres (48,5 Mio. €).

Zusammenfassend für den Teilkonzern HORNBACH Baumarkt AG hatten wir im vorangegangenen Geschäftsbericht ursprünglich prognostiziert, dass das Betriebsergebnis (EBIT) im Geschäftsjahr 2015/2016 in etwa auf dem Niveau des Geschäftsjahres 2014/2015 (109,8 Mio. €) liegen wird, indem die erwartete Ergebnisverbesserung im Segment Immobilien die geplanten Ertragseinbußen des Segments Einzelhandel im Prognosezeitraum kompensiert. Dieses Ziel haben wir nicht erreicht.

Aufgrund der unbefriedigenden Ergebnisentwicklung im dritten Quartal veröffentlichten wir am 9. Dezember 2015 eine Gewinnwarnung, die wir im Zwischenbericht zum Dreivierteljahr 2015/2016 dahingehend konkretisierten, dass das Betriebsergebnis (EBIT) im Gesamtjahr 2015/2016 den Vorjahreswert von 109,8 Mio. € um höchstens 20% unterschreiten wird. Tatsächlich blieb das EBIT des Teilkonzerns im Geschäftsjahr 2015/2016 trotz der signifikanten außerplanmäßigen Wertberichtigungen mit einem Rückgang um 17,8% auf 90,2 Mio. € innerhalb des nachjustierten Prognosekorridors.

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

Im Segment Teilkonzern HORNBACH Baustoff Union GmbH rechneten wir im Geschäftsjahr 2015/2016 mit einer Handelsspanne auf leicht niedrigerem Niveau als im Geschäftsjahr 2014/2015. Dies sollte jedoch durch verbesserte Quoten für die Filial- und Verwaltungskosten kompensiert werden. Aufgrund von einmaligen Sondereinflüssen im sonstigen Ergebnis des Prognosezeitraums gingen wir im Berichtszeitraum 2015/2016 von einem EBIT-Rückgang im Teilkonzern im einstelligen Prozentbereich aus. Dieses Ziel wurde verfehlt. Tatsächlich verzeichnete das Betriebsergebnis einen signifikanten Rückgang von 64% auf 2,3 Mio. €. Dies lag im Wesentlichen an Wertminderungen nach IAS 36 in Höhe von 3,7 Mio. €. Bereinigt um diese nicht-operativen Sondereffekte wurden die operativen Ertragsziele erreicht.

#### **Teilkonzern HORNBACH Immobilien AG**

Im Segment Teilkonzern HORNBACH Immobilien AG planten wir auf Basis eines stabilen Wachstums der Mieterträge ein leicht über dem Vorjahreswert liegendes EBIT. Wie erwartet gab es im Berichtszeitraum weder Sale & Leaseback-Transaktionen noch wesentliche Gewinne aus der Veräußerung nicht betriebsnotwendiger Immobilien. Mit einem Anstieg des Betriebsergebnisses um 5,8% auf 54,5 Mio. € haben wir die Zielvorgaben für das Geschäftsjahr 2015/2016 übertroffen.

#### **HORNBACH Holding AG & Co. KGaA Konzern**

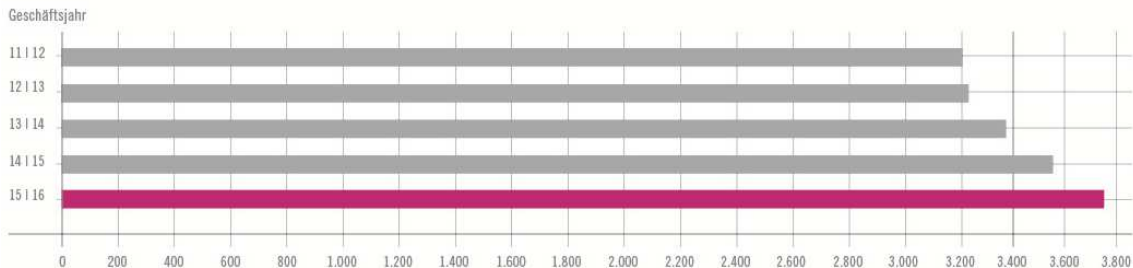
Für den HORNBACH Holding AG & Co. KGaA Konzern hatten wir im Geschäftsbericht 2014/2015 vorausgesagt, dass das Betriebsergebnis (EBIT) im Geschäftsjahr 2015/2016 in etwa auf dem Niveau des Vorjahres 2014/2015 (165,1 Mio. €) liegen wird. Vor dem Hintergrund der enttäuschenden Ertragsentwicklung im Teilkonzern HORNBACH Baumarkt AG im dritten Quartal passten wir im Dezember 2015 auch auf Ebene des Gesamtkonzerns die Ertragsprognose nach unten an und erwarteten, dass das Konzernbetriebsergebnis (EBIT) im Gesamtjahr 2015/2016 den Vorjahreswert um höchstens 15% unterschreiten wird. Tatsächlich blieb das Konzernbetriebsergebnis im Geschäftsjahr 2015/2016 wegen der signifikanten außerplanmäßigen Wertberichtigungen in den Teilkonzernen HORNBACH Baumarkt AG und HORNBACH Baustoff Union GmbH knapp unterhalb des nachjustierten Prognosekorridors. Das EBIT der HORNBACH-Gruppe ging am Ende um 16,7% auf 137,5 Mio. € zurück.

#### **Soll-Ist-Abgleich für den Einzelabschluss nach HGB**

Die Ertragsentwicklung der HORNBACH Holding AG & Co. KGaA ist eng an die Perspektiven auf Ebene ihrer Beteiligungsgesellschaften und somit an die Höhe und Veränderungsrate des Beteiligungsergebnisses gekoppelt. Im Einzelabschluss erwarteten wir, dass das Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit im Geschäftsjahr 2015/2016 in etwa auf dem Niveau des Geschäftsjahres 2014/2015 liegen wird. Mit einem im Wesentlichen stabilen Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit in Höhe von 39,5 Mio. € (Vj. 39,7 Mio. €) haben wir somit die Prognose für das Geschäftsjahr 2015/2016 erfüllt.

## Ertragslage

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



### Umsatzentwicklung

Der Konzern HORNBACH Holding AG & Co. KGaA umfasste zum Bilanzstichtag 29. Februar 2016 die Teilkonzerne HORNBACH Baumarkt AG, HORNBACH Baustoff Union GmbH (HBU) und HORNBACH Immobilien AG. Im Geschäftsjahr 2015/2016 (1. März 2015 bis 29. Februar 2016) hat die HORNBACH-Gruppe den Konzernumsatz (ohne Umsatzsteuer) um 5,1% auf 3.755 Mio. € (Vj. 3.572 Mio. €) erhöht.

### Teilkonzern HORNBACH Baumarkt AG

Im Teilkonzern HORNBACH Baumarkt AG steigerten wir den Nettoumsatz im Geschäftsjahr 2015/2016 – nach einem sehr erfreulichen Schlussspurt im vierten Quartal – um 5,3% auf 3.535 Mio. € (Vj. 3.357 Mio. €).

Die Nettoumsätze in der Region Deutschland stiegen im Berichtszeitraum um 2,3% auf 2.011 Mio. € (Vj. 1.966 Mio. €). Außerhalb Deutschlands (Region übriges Europa) verzeichneten wir einschließlich der Neueröffnung von fünf großflächigen Baumärkten einen Umsatzzuwachs von 9,6% auf 1.524 Mio. € (Vj. 1.390 Mio. €). Der Anteil der Auslandsfilialen am Konzernumsatz erhöhte sich wegen des im Vergleich zu Deutschland stärkeren Wachstums von 41,4% auf 43,1%.

Die nachfolgenden Ausführungen beziehen sich auf die Entwicklung der flächenbereinigten Umsätze im Teilkonzern HORNBACH Baumarkt AG, bei der Neueröffnungen oder Schließungen in den zurückliegenden zwölf Monaten unberücksichtigt bleiben. Im Berichtsjahr 2015/2016 stand konzernweit durchschnittlich ein Verkaufstag mehr zur Verfügung.

Das erste Quartal (1. März bis 31. Mai 2015) war durch erhebliche Basiseffekte im Vorjahr geprägt. Erwartungsgemäß gingen die bereinigten Konzernumsätze nach deutlich zweistelligen Umsatzsprüngen im ersten Quartal 2014/2015 im ersten Quartal 2015/2016 mit minus 1,1% leicht zurück. Danach verzeichneten wir in allen Quartalen Umsatzzuwächse, wobei die größte Wachstumsdynamik mit einem Plus von 5,6% im vierten Quartal erzielt wurde. Kumuliert nach zwölf Monaten stieg der flächen- und währungskursbereinigte Konzernumsatz um 2,6%. Einschließlich der Währungskurseffekte der Nicht-Euro-Länder Rumänien, Schweden, Schweiz und Tschechien lag der Zuwachs bei 3,6%.

Aus geografischer Sicht haben wir sowohl in der Region Deutschland als auch in der Region übriges Europa die Umsätze erhöht. Erstmals seit dem Geschäftsjahr 2008/2009 schnitten die internationalen Filialen flächen- und währungskursbereinigt wieder besser ab als die Märkte in Deutschland.

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

(in Prozent)

Geschäftsjahr 2015/2016 Geschäftsjahr 2014/2015	1. Quartal	2. Quartal	3. Quartal	4. Quartal	Gesamt
<b>Konzern</b>	-1,1	4,0	2,9	5,6	2,6
	14,6	-1	1	2,4	4,4
<b>Deutschland</b>	-2,4	4,0	-0,2	2,5	0,8
	19,4	-1	1,4	1,8	5,5
<b>Übriges Europa</b>	0,7	4,0	7,0	9,7	4,9
	8,2	-1	0,6	3,4	2,8

\* ohne Währungskurseffekte

#### ■ Deutschland

Die Erfolgshürde für unser DIY-Einzelhandelsgeschäft in Deutschland war hoch: Auf der Basis der flächenbereinigt hohen Umsatzzuwächse in den beiden Vorjahren in Höhe von 4,9 % (2013/2014) bzw. 5,5 % (2014/2015) haben unsere inländischen HORNBACH Bau- und Gartenmärkte die Umsätze im Geschäftsjahr 2015/2016 leicht erhöht.

Die Wettbewerbsintensität im deutschen Markt ist im Vergleich zum Vorjahr 2014/2015 gestiegen. Nach dem Ausscheiden der Praktiker-Gruppe aus der deutschen Baumarktbranche sind zwar rund die Hälfte der früheren Praktiker/Max Bahr-Standorte geschlossen worden. Die im deutschen DIY-Markt verbliebenen Ex-Praktiker-Standorte wurden jedoch größtenteils von leistungsfähigeren Betreibern übernommen. Dadurch hat sich in den betreffenden Einzugsgebieten der Wettbewerbsdruck im Vergleich zur Praktiker-Ära wieder erhöht. Die meisten dieser Standorte waren nach dem Umflaggen erstmals in unserem gesamten Berichtsjahr in Betrieb. In diesem gegenüber den beiden vorangegangenen Geschäftsjahren anspruchsvolleren Wettbewerbsumfeld haben sich die HORNBACH Bau- und Gartenmärkte gut behauptet. Vor dem Hintergrund steigender Konsumausgaben und Baugenehmigungen konnten wir gerade bei Kunden, die größere

Bau- und Renovierungsprojekte planen, mit unserem unverwechselbaren Handelsformat punkten. Unterstrichen wurde dies auch im Jahr 2015 durch unser wiederum sehr erfreuliches Abschneiden im Kundenmonitor Deutschland, der renommiertesten Verbraucherstudie für den deutschen Einzelhandel.

Erwartet verhalten startete die Umsatzentwicklung im ersten Quartal 2015/2016, das zwei Verkaufstage weniger zählte als das Vorjahresquartal. Die Vergleichsbasis des Vorjahres war zudem mit einem rekordhohen Umsatzsprung von flächenbereinigt 19,4 % extrem hoch: Unsere Märkte hatten seinerzeit überdurchschnittlich von der Marktbereinigung nach der Praktiker-Insolvenz und der außergewöhnlich milden Witterung profitiert. Vor diesem Hintergrund werten wir den leichten flächenbereinigten Umsatzrückgang von 2,4 % im ersten Quartal 2015/2016 als Erfolg.

Diesen Rückstand konnten wir dank des erfreulichen Sommersaisongeschäfts im zweiten Quartal 2015/2016 mit einem Umsatzzuwachs von 4,0 % mehr als wettmachen. Flächenbereinigt steuerten die Umsätze in Deutschland im ersten Halbjahr 2015/2016 mit plus 0,6 % trotz der hohen Vorjahresbasis (plus 8,9 %) wieder zurück auf Wachstumskurs.

Einen Rückschlag erhielt unser Inlandsgeschäft im dritten Quartal 2015/2016. Das flächenbereinigte Minus von 0,2% war zum Großteil der unerwartet schwachen Geschäftsentwicklung im November 2015 geschuldet. Obgleich ein Verkaufstag mehr zur Verfügung stand, waren die Umsätze im Monat rückläufig. Dies war unter anderem auf die überraschend gedämpfte Konsumstimmung der deutschen Verbraucher im November 2015 zurückzuführen, die auch in anderen Einzelhandelsbranchen vorübergehend für Kaufzurückhaltung gesorgt hatte. Hinzu kamen wieder aufkeimende Rabattaktionen, mit denen andere Wettbewerbssteilnehmer über die Verkaufspreise den schleppenden Absatz anzukurbeln versuchten. Diese Effekte hinterließen Bremspuren auch in unserer Umsatzentwicklung im dritten Quartal. Im Dreivierteljahr 2015/2016 verlangsamte sich das flächenbereinigte Wachstum auf plus 0,4%.

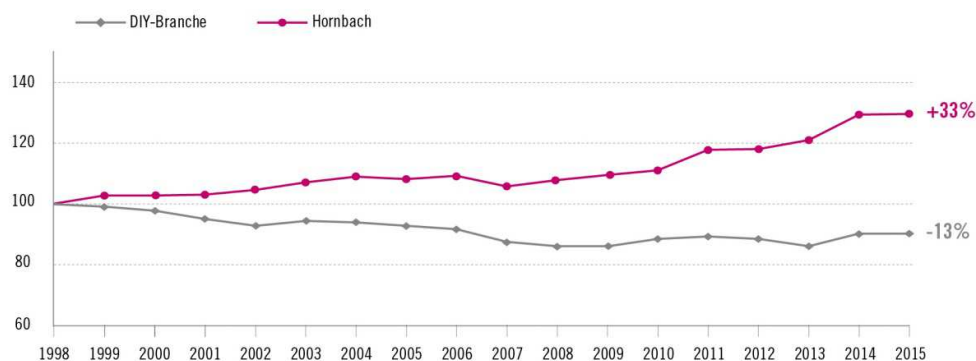
Der schwache Umsatztrend hat sich im vierten Quartal 2015/2016 nicht fortgesetzt. Im Gegenteil: Mit einem flächenbereinigten Plus von 2,5% schafften unsere Filialen in Deutschland einen erfreulichen Schlusspurt, zu dem insbesondere die hohe Umsatzdynamik im Februar 2016 beigetragen hat. Kumuliert erzielten wir im Geschäftsjahr 2015/2016 in Deutschland ein flächenbereinigtes Umsatzwachstum von 0,8%.

Die Umsatzperformance der deutschen Bau- und Gartenmärkte ermittelt die GfK im Auftrag des Branchenverbands BHB im Rahmen des DIY-Total-Store-Reports. Danach stiegen die Umsätze der DIY-Branche im Zeitraum Januar bis Dezember 2015 flächenbereinigt um 0,2%. In diesem von unserem Geschäftsjahr abweichenden Vergleichszeitraum haben sich unsere inländischen Umsätze flächenbereinigt leicht besser entwickelt als der Branchendurchschnitt in Deutschland, allerdings auf einer deutlich höheren Vergleichsbasis. Setzt man das Kalenderjahr 1998 als Indexwert 100%, so steigerte HORNBACH die flächenbereinigten Umsätze in Deutschland bis 2015 auf 133%. Demgegenüber erreichte die Gesamtbranche im Jahr 2015 nur einen Wert von 87%.

Unser Marktanteil in Deutschland ist 2015 im Wesentlichen konstant geblieben. Das lag daran, dass wir unsere inländischen Umsätze einschließlich Neueröffnungen mit einer vergleichbaren Wachstumsrate erhöht haben wie die DIY-Branche. In Bezug auf die Gesamtumsätze aller deutschen Bau- und Gartenmärkte (2015: 21,7 Mrd. €) lag unser Marktanteil wie im Vorjahr bei 11,0%. Betrachtet man nur das Marktvolumen der Bau- und Gartenmärkte mit mehr als 1.000 qm Verkaufsfläche in Deutschland (2015: 18,0 Mrd. €), so war unser Marktanteil in diesem Segment unverändert 13,3%.

### Flächenbereinigte Umsatzperformance in Deutschland

(Index: 1998 = 100 %, Kalenderjahr)



### ■ Übriges Europa

Die internationalen HORNBACH Bau- und Gartenmärkte sind im Geschäftsjahr 2015/2016 wieder zu alter Stärke zurückgekehrt. Im Vergleich zu unserem Abschneiden in Deutschland nahm das flächen- und währungskursbereinigte Umsatzwachstum im übrigen Europa deutlich mehr Fahrt auf und beschleunigte sich von Quartal zu Quartal. Besonders markant war der Unterschied der zwei Wachstumsgeschwindigkeiten im zweiten Halbjahr.

In unserem internationalen Verbreitungsgebiet setzte sich der im vergangenen Geschäftsjahr eingeläutete positive Umsatztrend im ersten Quartal 2015/2016 fort. Auf vergleichbarer Verkaufsfläche und währungskursbereinigt verbesserten wir die Umsätze im übrigen Europa – ebenfalls auf einer anspruchsvollen Basis des Vorjahresquartals – um 0,7 % (Vj. plus 8,2%). Nach einem Plus von 4,0 % im zweiten Quartal stiegen die bereinigten Umsätze im Halbjahr um 2,3 %. Im dritten Quartal konnten wir uns mit einem flächen- und währungskursbereinigten Zuwachs von 7,0 % erfolgreich vom schwachen Umsatztrend des Inlandsgeschäfts abkoppeln und lagen nach neun Monaten 3,7 % über dem Vorjahresniveau. Der größte Wachstumsschub kam im Schlussquartal: Von Dezember 2015 bis Februar 2016 stiegen in den meisten Ländern außerhalb Deutschlands die flächen- und währungskursbereinigten Umsätze sogar zweistellig. Für die Region übriges Europa brachte dies im dritten Quartal einen bereinigten Umsatzsprung von 9,7 %.

Kumuliert nach zwölf Monaten erzielten wir im Berichtsjahr 2015/2016 somit ein deutliches flächen- und währungskursbereinigtes Wachstum von 4,9 % (Vj. 2,8 %). Einschließlich der Währungskurseffekte erhöhte sich der bereinigte Umsatz sogar um 7,5 % (Vj. 2,2 %). Die in Euro-Umrechnung deutlich höhere Wachstumsrate als in Landeswährung ist in erster Linie bedingt durch die positiven Währungskurseffekte in der Schweiz.

In diesen Zahlen für das übrige Europa spiegelt sich die hohe Popularität unserer Baumärkte gerade bei Projektkun-

den wider. Das sind vor allem professionelle Kunden aus der Bauwirtschaft, aber auch leidenschaftliche Heimwerker. Diese Zielgruppen profitierten in unserem europäischen Verbreitungsgebiet von im Vergleich zum Vorjahr insgesamt günstigeren gesamtwirtschaftlichen Rahmenbedingungen im Bereich Konsum und Wohnungsbau.

Von großer Bedeutung für die Wettbewerbsfähigkeit unserer Märkte ist neben der eigenen Umsatzperformance der relative Vergleich mit der Branchenentwicklung. Nach den uns vorliegenden Umsatzindikationen für fünf Länder unseres Verbreitungsgebiets außerhalb Deutschlands haben wir im Kalenderjahr 2015 größtenteils besser abgeschnitten als der jeweilige Durchschnitt der DIY-Branche und somit unsere Marktposition weiter gestärkt.

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, belegten aufs Neue, dass HORNBACH mit seinem europaweit einheitlichen Marktauftritt als „Nummer eins für Projekte“ auch außerhalb Deutschlands hoch in der Gunst der Baumarktkunden steht. Spitzenbewertungen bei Beurteilungskriterien „Auswahl und Angebotsvielfalt“, „Preise im Vergleich zum Wettbewerb“, „Preis-Leistungs-Verhältnis“ oder auch „Produktqualität“ ziehen sich wie ein roter Faden durch die Studienergebnisse der letzten Jahre.

#### Teilkonzern HORNBACH Baustoff Union GmbH

Im abgelaufenen Geschäftsjahr 2015/2016 hat der Teilkonzern HORNBACH Baustoff Union GmbH seinen langfristigen Wachstumskurs fortgesetzt und das Umsatzniveau des Vorjahres übertroffen. Mit 218,5 Mio. € lagen die Umsätze (netto) um 2,4 % über dem Vorjahreswert in Höhe von 213,3 Mio. €.

#### Teilkonzern HORNBACH Immobilien AG

Die Mieterträge haben sich im Geschäftsjahr 2015/2016 um 0,6 % auf 78,8 Mio. € (Vj. 78,3 Mio. €) erhöht. Davon entfielen 76,1 Mio. € (Vj. 75,6 Mio. €) auf Mieterträge aus der Vermietung von Objekten innerhalb des Gesamtkonzerns.



### Ertragskennzahlen HORNBACH Holding AG & Co. KGaA Konzern

Kennzahl (Mio. €, sofern nicht anders angegeben)	2015/2016*	2014/2015	Veränderung
Nettoumsatz	3.755	3.572	5,1 %
davon in Deutschland	2.223	2.172	2,3 %
davon im europäischen Ausland	1.533	1.400	9,5 %
Umsatzwachstum vergleichbare Fläche	2,6 %	4,4 %	
EBITDA	231,4	243,1	-4,8 %
EBIT	137,5	165,1	-16,7 %
Konzernergebnis vor Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	113,0	139,7	-19,1 %
Konzernjahresüberschuss	97,7	106,7	-8,5 %
EBITDA-Marge	6,2 %	6,8 %	
EBIT-Marge	3,7 %	4,6 %	
Handelsspanne	37,0 %	37,3 %	
Filialkosten in % vom Nettoumsatz	28,1 %	27,9 %	
Voreröffnungskosten in % vom Nettoumsatz	0,3 %	0,4 %	
Verwaltungskosten in % vom Nettoumsatz	4,9 %	4,6 %	
Steuerquote	13,6 %	23,6 %	

(Differenzen durch Rundung in Mio. €)

#### Ertragsentwicklung in der HORNBACH-Gruppe

Im Geschäftsjahr 2015/2016 lagen die Ergebnisse im HORNBACH Holding AG & Co. KGaA Konzern unter den Kennzahlen des Vorjahres. Verantwortlich dafür waren zum einen insbesondere operative Einflussgrößen im Teilkonzern HORNBACH Baumarkt AG. Hierzu zählen im Wesentlichen eine im Vorjahresvergleich niedrigere Handelsspanne sowie höhere Kostenquoten in den Filialen und in der Verwaltung. Zum anderen waren die Erträge im Teilkonzern HORNBACH Baumarkt AG und im Teilkonzern HORNBACH Baustoff Union GmbH signifikant durch nicht-operative, außerplanmäßige Sondereffekte belastet. Im Gegensatz dazu trug der Teilkonzern HORNBACH Immobilien AG mit einem Anstieg des Betriebsergebnisses positiv zur Ertragsentwicklung auf Ebene des Gesamtkonzerns bei.

#### Rohermtragsmarge

Die Handelsspanne hat sich aufgrund einer ungünstigeren Entwicklung in der zweiten Hälfte des Geschäftsjahres 2015/2016 vermindert. Der warenwirtschaftliche Rohertrag in Prozent vom Nettoumsatz, der sich im Halbjahr noch knapp auf dem Vorjahresniveau behauptet hatte, gab kumuliert nach zwölf Monaten von 37,3% auf 37,0% nach. Dies ist im Wesentlichen auf niedrigere Verkaufspreise, Veränderungen im Sortimentsmix sowie höhere Frachtkosten in der Kundenbelieferung (B2C) und einmalige Basiseffekte im Teilkonzern HORNBACH Baumarkt AG zurückzuführen. Diese Einflussfaktoren konnten durch gegenläufige positive Effekte aus der Veränderung der Einkaufspreise und Währungskurseffekte nicht ausgeglichen werden. Betroffen von den negativen Einflüssen auf die Rohermtragsmarge war in erster Linie unser DIY-Einzelhandelsgeschäft in Deutschland, wo die Spanne kumuliert um mehr

als hundert Basispunkte zurückging. Demgegenüber blieb die Handelsspanne im übrigen Europa stabil.

- **Sinkende Verkaufspreise:** Zum Ende des dritten Geschäftsquartals 2015/2016 flammten in der deutschen Baumarktbranche wieder Rabattaktionen auf, wie sie zuletzt in der Praktiker-Ära an der Tagesordnung waren. Initiiert wurde der Preiswettbewerb offenbar als Reaktion einiger Wettbewerber auf die schleppende Nachfrage nach DIY-Artikeln im November 2015. Der im Vergleich zum ersten Halbjahr gestiegene Wettbewerbsdruck lag auch an der zunehmenden Konkurrenz durch das Internet, das die Preissensitivität der Kunden insbesondere in Produktkategorien wie beispielsweise bei Elektrowerkzeugen erhöht.
- **Veränderungen im Sortimentsmix:** Im Vergleich zum durchschnittlichen Warenkorb unserer Kunden im stationären DIY-Geschäft beinhaltet der durchschnittliche Warenkorb im E-Commerce einen deutlich größeren Anteil margschwächerer Artikel. Der wachsende Umsatzanteil unseres Onlinegeschäfts verändert den Sortimentsmix im Konzern und wirkt spannenverwässernd.
- **Höhere Frachtkosten:** Steigende Umsätze über den HORNBACH Onlineshop führen auch zu steigenden Frachtkosten in der Kundenzufuhr. Diese wurden im Geschäftsjahr 2015/2016 nur zum Teil durch die von den Onlinekunden bezahlten Versandkosten (Frachterlöse) gedeckt. Dies beeinträchtigt die Rohertragsmarge im Onlinehandel, dessen Umsatz im Berichtsjahr im Vergleich zum Vorjahr 2014/2015 im oberen zweistelligen Prozentbereich gewachsen ist.
- **Einmalige Basiseffekte:** Negativ wirkten sich zudem signifikant niedrigere Handelsspannen in den von uns übernommenen ehemaligen Praktiker/Max Bahr Standorten aus. Dabei handelt es sich um einmalige Basiseffekte durch Einstandskonditionen, die uns von Lieferantenseite zu den Neueröffnungen unter HORNBACH-Flagge im vorigen Geschäftsjahr gewährt wurden.

#### **Filial-, Voreröffnungs- und Verwaltungskosten**

Die **Filialkosten** der HORNBACH-Gruppe stiegen leicht überproportional zum Umsatzwachstum um 6,0% auf 1.056,9 Mio. € (Vj. 997,2 Mio. €). Die Personalaufwendungen (ohne Prämien), der größte Kostenblock innerhalb der Filialkosten, nahmen expansionsbedingt um 6,3% zu. Einschließlich deutlich niedrigerer Prämienrückstellungen verringerte sich jedoch die Personalkostenquote der Filialen im Vergleich zum Vorjahr. Deutlich überproportional zum Umsatzanstieg erhöhten sich im Berichtsjahr die Werbeaufwendungen und allgemeinen Betriebskosten, was im Wesentlichen auf forcierte Marketingaktivitäten sowie den höheren Instandhaltungsbedarf unserer stationären Baumärkte zurückzuführen ist. In Prozent vom Nettoumsatz nahmen die Filialkosten leicht von 27,9% auf 28,1% zu.

Die **Voreröffnungskosten** (siehe auch Anmerkung 4 im Konzernanhang) reduzierten sich im Geschäftsjahr 2015/2016 von 14,8 Mio. € auf 10,2 Mio. €. Der Rückgang hängt mit der geringeren Anzahl großflächiger Neueröffnungen zusammen. Im Berichtsjahr wurden sechs neue großflächige Baumärkte (davon ein Ersatzstandort) und zwei kleinflächige Filialen eröffnet. Dem standen im Geschäftsjahr 2014/2015 sieben großflächige Neueröffnungen, ein neuer kleinflächiger Markt und eine Standorterweiterung gegenüber. Die Voreröffnungskosten des Geschäftsjahres 2015/2016 beinhalteten bereits Aufwendungen für die Standorte Prag Velká Chuchle und Innsbruck, die im ersten Quartal 2016/2017 eröffnet worden sind.

Wie im Vorjahr wirkte sich die überproportionale Erhöhung der **Verwaltungskosten** von 164,1 Mio. € auf 183,3 Mio. € (plus 11,7%) ergebnisbelastend aus. Die Verwaltungskostenquote stieg von 4,6% auf 4,9%. Verantwortlich dafür waren vor allem Aufwendungen durch die zunehmende Digitalisierung unseres Geschäftsmodells im Rahmen unserer Mehr-Kanal-Strategie sowie weitere Innovationsprojekte, die sich in Summe von rund 35 Mio. € auf knapp 50 Mio. € erhöhten. Dabei handelt es sich im Wesentlichen um Kosten für E-Commerce und die dafür notwendige Infrastruktur einschließlich Kundenservicecenter, die großteils zu Lasten der Ertragssituation in Deutschland gingen. Die um Digitalisierungs- und Projektkosten bereinigten

Verwaltungskosten stiegen dagegen nur unterproportional zum Umsatzwachstum.

### Sonstiges Ergebnis

Das sonstige Ergebnis verringerte sich im Berichtsjahr von 7,3 Mio. € auf minus 1,8 Mio. €. Verantwortlich waren für diesen signifikanten Rückgang im Wesentlichen Wertminderungen nach IAS 36. Diese nicht-operativen, außerplanmäßigen Abschreibungen beruhen auf einer Werthaltigkeitsprüfung der Vermögenswerte des Konzerns HORNBACH Holding AG & Co. KGaA nach den IFRS-Rechnungslegungsvorschriften. Auslöser dafür war die Tatsache, dass die Börsenkapitalisierung der HORNBACH Holding AG & Co. KGaA im vierten Quartal unter dem Buchwert des Eigenkapitals lag. So mussten sämtliche zahlungsmittelgenerierenden Einheiten – das sind alle Bau- und Gartenmärkte (29. Februar 2016: 153) und der Onlineshop des Teilkonzerns HORNBACH Baumarkt AG sowie die Niederlassungen des Teilkonzerns HORNBACH Baustoff Union GmbH (26) – Werthaltigkeitstests unterzogen werden. Daraus resultierten außerplanmäßige, nicht zahlungswirksame Abschreibungen auf marktorientierte und verkaufsfördernde Betriebs- und Geschäftsausstattung, auf Software sowie auf einzelne Immobilienstandorte, darunter eine Baumarktimmobilie. In Summe

wurde das sonstige Ergebnis mit 16,3 Mio. € belastet (siehe Anmerkung 12 im Anhang). Rund 18% davon (2,9 Mio. €) wurden durch nicht-operative Erträge im Wesentlichen aus Zuschreibungen nach IAS 36 auf werbenahe Assets und Immobilien kompensiert.

### EBITDA und EBIT

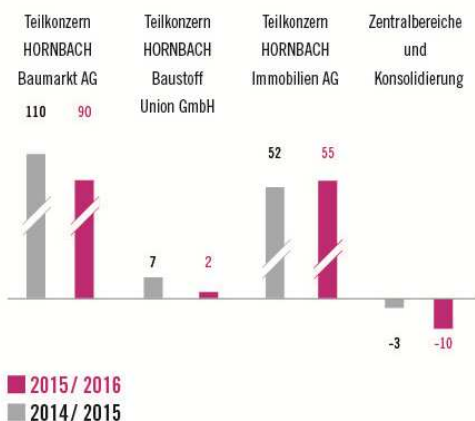
Das Ergebnis unbeeinflusst von Abschreibungen, Zinsen und Steuern (EBITDA) verringerte sich im Konzern um 4,8% auf 231,4 Mio. € (Vj. 243,1 Mio. €). Die EBITDA-Marge (in Prozent vom Nettoumsatz) wird mit 6,2% (Vj. 6,8%) ausgewiesen. Das **Konzernbetriebsergebnis (EBIT)** sank um 16,7% auf 137,5 Mio. € (Vj. 165,1 Mio. €). Die EBIT-Marge gab von 4,6% auf 3,7% nach.

Das um nicht-operative Sondereinflüsse **bereinigte Betriebsergebnis** (adjusted EBIT) lag mit 151,2 Mio. € um 9,2% unter dem vergleichbaren Vorjahreswert (166,6 Mio. €). Die bereinigte EBIT-Marge lag bei 4,0% (Vj. 4,7%). Die Überleitung vom Konzernbetriebsergebnis (EBIT) auf das um nicht-operative Sondereinflüsse bereinigte EBIT stellt sich wie folgt dar (siehe auch Anmerkung 6 im Konzernanhang):

### Überleitung vom Konzernbetriebsergebnis (EBIT) auf das bereinigte EBIT nach Segmenten

2015/2016 in Mio. € 2014/2015 in Mio. €	Teilkonzern HORNBACH Baumarkt AG	Teilkonzern HORNBACH Baustoff Union GmbH	Teilkonzern HORNBACH Immobilien AG	Zentralbereiche und Konsolidierung	HORNBACH Holding AG & Co. KGaA Konzern
<b>Betriebsergebnis (EBIT)</b>	<b>90,2</b>	<b>2,3</b>	<b>54,5</b>	<b>-9,5</b>	<b>137,5</b>
	109,8	6,5	51,5	-2,7	165,1
Nicht-operative Erträge	<b>3,9</b>	-	<b>2,4</b>	<b>-3,5</b>	<b>2,9</b>
	0,0	-	2,4	-	2,4
Nicht operative Aufwendungen	<b>13,0</b>	<b>3,7</b>	<b>0,5</b>	<b>-0,7</b>	<b>16,5</b>
	5,4	-	1,3	-2,9	3,9
<b>Bereinigtes EBIT</b>	<b>99,3</b>	<b>6,0</b>	<b>52,6</b>	<b>-6,8</b>	<b>151,2</b>
	115,2	6,5	50,5	-5,6	166,6

### EBIT nach Segmenten (in Mio. €)



### EBIT nach Regionen (Anteil in %)



### Finanzergebnis, EBT und Konzernjahresüberschuss

Das Finanzergebnis verbesserte sich von minus 25,5 Mio. € im Vorjahr auf minus 24,5 Mio. € im Berichtsjahr 2015/2016. Dazu trugen wie im Vorjahr hauptsächlich aufgrund der Aufwertung von US-Dollar-Beständen positive Währungseffekte bei, die sich von nahezu 0,0 Mio. € auf 2,5 Mio. € erhöhten. Demgegenüber gab das Zinsergebnis um 1,6 Mio. € auf minus 27,0 Mio. € nach. Der Vorjahreswert in Höhe von minus 25,4 Mio. € beinhaltete einen einmaligen positiven Zinseffekt in Höhe von rund 2,9 Mio. € für bisher nicht aktivierte Steuererstattungsansprüche.

Das Konzernergebnis vor Steuern (EBT) reduzierte sich um 26,7 Mio. € bzw. 19,1% auf 113,0 Mio. € (Vj. 139,7 Mio. €). Einen geringeren Abschlag als das EBT verzeichnete der Konzernjahresüberschuss der HORNBAACH-Gruppe aufgrund einer deutlich niedrigeren Steuerbelastung im Geschäftsjahr 2015/2016. So gab der Konzernjahresüberschuss einschließlich Gewinnanteilen anderer Gesellschafter lediglich um 9,0 Mio. € bzw. 8,5% auf 97,7 Mio. € (Vj. 106,7 Mio. €) nach. Der effektive Steuersatz auf Konzernebene sank von 23,6% auf 13,6%. Dies hat im Wesentlichen zwei Gründe. Zum

einen erhöhte sich der periodenfremde latente Steuerertrag um insgesamt 4,6 Mio. €, im Wesentlichen wegen der Aktivierung von latenten Steueransprüchen auf Verlustvorträge in Schweden, welche bisher als nicht nutzbar angesehen wurden. Zum anderen sank der Steueraufwand durch den veränderten Ländermix. Der höhere Ergebnisanteil von Ländern im übrigen Europa mit niedrigerer Steuerbelastung als in Deutschland sorgte für eine Differenz zwischen lokalem Steuersatz und Konzernsteuersatz in Höhe von minus 10,5 Mio. € (Vj. minus 7,0 Mio. €). Die Umsatzrendite nach Steuern ermäßigte sich von 3,0% auf 2,6%. Das Ergebnis je KGaA-Stückstammaktie wird mit 5,04 € (Vj. 5,63 €) ausgewiesen (siehe Anmerkung 9).

### Ertragsentwicklung nach Segmenten

#### Teilkonzern HORNBAACH Baumarkt AG

Der größte Teilkonzern HORNBAACH Baumarkt AG prägte mit seinem Ergebnisrückgang in Bezug auf die Vorsteuerergebnisse die Ertragsentwicklung der HORNBAACH-Gruppe. Zwar entwickelten sich die flächenbereinigten Umsätze der HORNBAACH Bau- und Gartenmärkte auf Konzernebene erfreulich. Jedoch wurde diese Performance durch den Rückgang der Handels-

spanne in der zweiten Hälfte des Geschäftsjahres 2015/2016, der im Wesentlichen das DIY-Handelsgeschäft in Deutschland in Mitleidenschaft zog, mehr als aufgezehrt. Dadurch konnten Kostensteigerungen in den Filialen und der Verwaltung, die unter den ursprünglichen Budgetansätzen gehalten werden konnten, nicht mehr ausgeglichen werden. Hinzu kamen die außerplanmäßigen nicht-operativen Ergebnisbelastungen durch die Werthaltigkeitsprüfungen in Höhe von 13,0 Mio. €, die wir durch nicht-operative Erträge aus der Auflösung von Drohverlustrückstellungen sowie Zuschreibungen nach IAS 36 auf werbenahe Assets nur zu rund einem Drittel kompensieren konnten.

Im **Segment Handel** gaben die Erträge im Geschäftsjahr 2015/2016 wegen der Ergebniseinbußen im Inland empfindlich nach. Das Betriebsergebnis (EBIT) im Segment Handel verringerte sich um 30,0% auf 57,7 Mio. € (Vj. 82,4 Mio. €). In Prozent vom Nettoumsatz erreichte das EBIT im Berichtsjahr 1,6% (Vj. 2,5%). Das bereinigte EBIT des Segments wird mit 57,7 Mio. € (Vj. 86,6 Mio. €) ausgewiesen.

Die Entwicklung des Betriebsergebnisses im **Segment Immobilien** war im Geschäftsjahr 2015/2016 leicht rückläufig. Zwar verbesserte sich das Immobilienergebnis um 7,3 Mio. € auf 57,1 Mio. €. Demgegenüber verschlechterte sich jedoch das sonstige Ergebnis des Segments Immobilien (ohne Veräußerungsverluste) im Geschäftsjahr 2015/2016 von minus 0,4 Mio. € im Vorjahr auf minus 8,5 Mio. €. Grund dafür waren im Wesentlichen nicht-operative, außerplanmäßige Abschreibungen auf eine Baumarktimmobilie im Zusammenhang mit den Werthaltigkeitstests nach IAS 36. In diesem Kontext ging das EBIT des Segments Immobilien um 1,7% auf 47,7 Mio. € (Vj. 48,5 Mio. €) zurück. Das um nicht-operative Sondereffekte **bereinigte EBIT** des Segments Immobilien erhöhte sich um 13,6% auf 56,6 Mio. € (Vj. 49,9 Mio. €).

Das EBIT des Teilkonzerns HORNACH Baumarkt AG sank um 17,8% auf 90,2 Mio. € (Vj. 109,8 Mio. €). Die EBIT-Marge gab von 3,3% auf 2,6% nach. Das um nicht-operative Sondereinflüsse bereinigte Betriebsergebnis (adjusted EBIT) lag mit 99,3 Mio. € um 13,8% unter dem vergleichbaren Vorjahreswert

(115,2 Mio. €). Die bereinigte EBIT-Marge lag bei 2,8% (Vj. 3,4%). Im Gegensatz zum Rückgang der Vorsteuerergebnisse stieg der Konzernjahresüberschuss des Teilkonzerns dank einer im Vergleich zum Geschäftsjahr 2014/2015 deutlich niedrigeren Steuerbelastung um 4,2% auf 72,4 Mio. € (Vj. 69,5 Mio. €). Die Umsatzrendite nach Steuern blieb mit 2,0% nahezu konstant (Vj. 2,1%). Durch den Rückgang der Steuern vom Einkommen und vom Ertrag von 25,5 Mio. € im Geschäftsjahr 2014/2015 auf 6,0 Mio. € im Berichtsjahr verringerte sich der effektive Steuersatz auf Konzernebene von 26,8% auf 7,6%. Das Ergebnis je Baumarkt-Aktie erhöhte sich von 2,19 € auf 2,28 €.

#### **Teilkonzern HORNACH Baustoff Union GmbH**

Im Geschäftsjahr 2015/2016 hat die HORNACH Baustoff Union GmbH ein Betriebsergebnis (EBIT) in Höhe von 2,3 Mio. € erzielt. Das EBIT wurde maßgeblich durch außerplanmäßige Abschreibungen in Höhe von 3,7 Mio. € beeinträchtigt. Diese negativen nicht-operativen Sondereffekte resultierten ebenfalls im Wesentlichen aus der Werthaltigkeitsprüfung der Vermögenswerte nach IAS 36 und überlagerten die stabile operative Entwicklung der HORNACH Baustoff Union GmbH.

Das um nicht-operative Sondereinflüsse bereinigte EBIT des Teilkonzerns erreichte im Berichtszeitraum 6,0 Mio. €. Dies war nach dem bisherigen historischen EBIT-Rekord (6,5 Mio. €) des Vorjahres der zweitbeste Wert der Unternehmensgeschichte. Die bereinigte EBIT-Marge lag bei 2,8% (Vj: 3,1%). Zum operativen Betriebsergebnis positiv beigetragen haben der gegenüber dem Vorjahr um 2,1% verbesserte Rohertrag sowie die relativ niedrigen Verwaltungskosten, die im Berichtszeitraum in Relation zum Umsatz mit 1,8% konstant blieben.

#### **Teilkonzern HORNACH Immobilien AG**

Das EBIT des Teilkonzerns HORNACH Immobilien AG erhöhte sich im Geschäftsjahr 2015/2016 um 5,8% auf 54,5 Mio. € (Vj. 51,5 Mio. €). Dazu trugen einerseits im Vergleich zum Vorjahr 2014/2015 leicht höhere Mieterträge und niedrigere Immobilienkosten bei. Andererseits wirkten sich nicht-operative, außerplanmäßige Zuschreibungen im Rahmen der

Impairmenttests nach IAS 36 in Höhe von 2,4 Mio. € positiv auf die Ertragsentwicklung des Teilkonzerns HORNBACH Immobilien AG aus.

### Ertragsentwicklung nach geografischen Regionen

Die Ertragsentwicklungen der Region Deutschland sowie der Region übriges Europa waren im Geschäftsjahr 2015/2016 gegenläufig.

In der Region Deutschland verzeichneten wir durch das Aufeinandertreffen einer Reihe operativer und nicht-operativer Einflussfaktoren einen empfindlichen Ergebnismrückgang. Aus operativer Sicht beeinträchtigten insbesondere die enttäuschende Umsatzentwicklung im dritten Quartal sowie der Rückgang der Rohertragsmarge im Verlauf des zweiten Halbjahres die Ertragskraft unseres DIY-Einzelhandelsgeschäfts in Deutschland. Gleichzeitig schulterten wir im Berichtszeitraum erhebliche Aufwendungen für den Filialbetrieb und die Verwaltung, die ganz wesentlich mit der zunehmenden Digitalisierung unseres Geschäftsmodells, forcierten Marketingaktivitäten sowie einem höheren Instandhaltungsbedarf unserer stationären Märkte in Verbindung standen. In Relation zum erreichten Umsatzwachstum verstärkte der deutlich überproportionale Anstieg der Filial- und Verwaltungskosten den negativen Druck auf die Gewinnentwicklung in Deutschland. Darüber hinaus hinterließen die nicht-operativen, außerplanmäßigen Wertberichtigungen tiefe Spuren in der inländischen Ergebnisrechnung. So entfielen die Impairmentaufwendungen der HORNBACH-Gruppe von 16,3 Mio. € fast vollständig auf die Region Deutschland, während mehr als 90 % der gegenläufigen nicht-operativen Erträge im Konzern in Höhe von 2,9 Mio. € der Region übriges Europa zugute kamen.

Die operative Ertragskraft unserer internationalen Aktivitäten hat sich im Wesentlichen dank der von Quartal zu Quartal beschleunigten, flächenbereinigten Umsatzperformance signifikant verbessert, wie in der Abgrenzung nach geografischen Regionen innerhalb der Segmentberichterstattung zu erkennen ist.

Das EBITDA in **Deutschland** ging um 20,8 % von 112,3 Mio. € auf 88,9 Mio. € zurück. Der inländische Anteil am EBITDA des Konzerns verringerte sich von 46 % auf 38 %. Das EBIT der Region Deutschland gab von 63,4 Mio. € auf 24,0 Mio. € (minus 62,1 %) nach. Der Inlandsanteil auf Ebene des Betriebsergebnisses reduzierte sich im Geschäftsjahr 2015/2016 von 38 % auf 17 %. Die EBIT-Marge in Deutschland wird mit 1,1 % ausgewiesen, nach 2,9 % im Vorjahr. Das um nicht-operative Ertragsfaktoren bereinigte EBIT der Region Deutschland wird mit 39,6 Mio. € (Vj. 64,2 Mio. €) ausgewiesen.

Die Ergebnisbeiträge der internationalen Aktivitäten sind im Geschäftsjahr 2015/2016 deutlich gewachsen. Auf das **übrige Europa** entfielen im Berichtszeitraum mit 142,6 Mio. € (Vj. 131,6 Mio. €) rund 62 % (Vj. 54 %) des EBITDA im HORNBACH Holding AG & Co. KGaA Konzern. Das EBIT außerhalb Deutschlands steigerten wir um 10,8 % auf 113,5 Mio. € (Vj. 102,5 Mio. €). Der Auslandsanteil am EBIT stieg dank der verbesserten Ertragskraft von 62 % auf 83 %. Mit einer EBIT-Marge im übrigen Europa von 7,4 % (Vj. 7,3 %) ist die Schere zwischen der Profitabilität im In- und Ausland im Geschäftsjahr 2015/2016 noch weiter auseinander gegangen. Das bereinigte EBIT der Region übriges Europa erreichte 111,6 Mio. € (Vj. 103,1 Mio. €).

### Dividendenvorschlag

Die persönlich haftende Gesellschafterin und der Aufsichtsrat der HORNBACH Holding AG & Co. KGaA werden der Hauptversammlung am 8. Juli 2016 trotz der im Vorjahresvergleich schwächeren Ertragsentwicklung im Geschäftsjahr 2015/2016 eine Anhebung der Dividende von 0,80 € auf 1,50 € je gewinnberechtigter Stück-Stammaktie der KGaA vorschlagen. Dies entspricht den Zielvorgaben der künftigen Ausschüttungspolitik, die die HORNBACH Management AG (Komplementärin) im Zusammenhang mit dem Rechtsformwechsel in die HORNBACH Holding AG & Co. KGaA im Mai 2015 angekündigt hatte. Danach ist beabsichtigt, ab dem Geschäftsjahr 2015/2016 unter Beachtung der Leistungsfähigkeit des Unternehmens und des Prinzips der Dividendenkontinuität grundsätzlich eine Dividende von 30 % des Konzernjahresüberschusses nach Anteilen anderer Gesellschafter vorzusehen.

## Finanzlage

### Grundsätze und Ziele des Finanzmanagements

Finanzierungsmaßnahmen werden vom Konzerntreasury der HORNBACH Baumarkt AG, in enger Abstimmung mit der jeweils finanzierenden Konzerngesellschaft, verantwortet. 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 & Co. KGaA 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 Verrechnungsvereinbarungen marktgerecht verzinst. Soweit langfristiger Finanzierungsbedarf intern gedeckt wird, erfolgt dies auf Basis langfristiger interner Darlehensverträge, mit einer markt- und fristgerechten Verzinsung.

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. In Folge von Vertragsverlängerungen und Neuabschlüssen bestehender Sale & Leaseback-Verträge wurden im Geschäftsjahr 2015/2016 einzelne Standorte in „Finance Lease“ Verträge umklassifiziert. Aufgrund der bevorstehenden Neuerungen bei der Leasingbilanzierung nach IFRS 16 und dem Wegfall der Klassifizierung „Operating Lease“ werden Leasinggeschäfte zukünftig, spätestens ab dem Geschäftsjahr

2019/2020, grundsätzlich vergleichbar mit den Finance Lease-Verhältnissen gemäß IAS 17 ausgewiesen.

Im Teilkonzern HORNBACH Baumarkt AG erfolgen externe Finanzierungen üblicherweise in Form nicht besicherter Kredite sowie gegebenenfalls durch Immobilienverkäufe (Sale & Leaseback), beim Teilkonzern HORNBACH Immobilien AG zusätzlich auch durch besicherte Hypothekendarlehen. Aufgrund der vorausschauenden Finanzpolitik von HORNBACH werden fällige Finanzverbindlichkeiten bei Bedarf möglichst frühzeitig refinanziert.

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

### Finanzschulden

Zum Bilanzstichtag 29. Februar 2016 bestehen im Gesamtkonzern Nettofinanzschulden in Höhe von 441,1 Mio. € (Vj. 250,1 Mio. €). Die Ausweitung der Nettofinanzschulden liegt insbesondere an der vorgenannten Umklassifizierung verschiedener „Operating Lease“-Verträge in „Finance Lease“-Verträge. Wir verweisen hierzu auf die Anhangsangabe (12) „Sachanlagevermögen sowie fremdvermietete Immobilien und Vorratsgrundstücke“. Dadurch erhöhen sich die Bruttofinanzschulden von 651,0 Mio. € im Vorjahr auf 790,8 Mio. € im Berichtsjahr. Die detaillierte Zusammensetzung der Finanzschulden zeigt die Tabelle auf Seite 26.

Die kurzfristigen Finanzschulden (bis 1 Jahr) in Höhe von 152,3 Mio. € (Vj. 63,7 Mio. €) setzen sich aus kurzfristigen Finanzierungen des Teilkonzerns HORNBACH Baustoff Union GmbH in Höhe von 33,9 Mio. € (Vj. 28,3 Mio. €), Zinsabgrenzungen in Höhe von 2,4 Mio. € (Vj. 2,3 Mio. €), dem kurzfristig fälligen Anteil langfristiger Finanzierungen in Höhe von 114,8 Mio. € (Vj. 31,5 Mio. €) sowie der Bewertung derivativer Finanzinstrumente in Höhe von 1,2 Mio. € (Vj. 1,7 Mio. €) zusammen.

### Finanzschulden HORNBACH Holding AG & Co. KGaA Konzern

Art der Finanzierung in Mio. €	Verbindlichkeiten nach Restlaufzeiten						29.2.2016	28.2.2015
	bis 1 Jahr	1-2 Jahre	2-3 Jahre	3-4 Jahre	4-5 Jahre	über 5 Jahre	Gesamt	Gesamt
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten <sup>1)</sup>	36,3						36,3	30,5
Hypothekendarlehen	25,9	28,4	21,2	21,8	13,2	68,4	179,0	215,1
Sonstige Darlehen <sup>2) 3)</sup>	80,0	0,0	0,0	0,0	0,0	69,9	150,0	149,8
Anleihen <sup>3)</sup>	0,0	0,0	0,0	247,6	0,0	0,0	247,6	247,0
Negative Marktwerte derivativer Finanzinstrumente	1,2	0,2	0,3	0,0	0,0	0,3	2,0	7,7
Finanzierungsleasing	8,9	9,3	9,4	9,8	10,2	128,4	175,9	0,8
<b>Summe Finanzschulden</b>	<b>152,3</b>	<b>38,0</b>	<b>30,9</b>	<b>279,2</b>	<b>23,4</b>	<b>267,0</b>	<b>790,8</b>	<b>651,0</b>
Flüssige Mittel							349,7	400,9
<b>Nettofinanzschulden</b>							<b>441,1</b>	<b>250,1</b>

(Differenzen durch Rundung in Mio. €)

<sup>1)</sup> Finanzierungen mit einer Nominallaufzeit von weniger als einem Jahr sowie Zinsabgrenzungen

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

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

Bei Finanzierungen genießt HORNBACH große Flexibilität und nutzt ein breites Spektrum von unterschiedlichen Finanzierungsinstrumenten. Zum Bilanzstichtag 29. Februar 2016 bestehen 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. Bei Fälligkeit des Schuldscheindarlehens ist keine Anschlussfinanzierung vorgesehen.
- das Schuldscheindarlehen der HORNBACH Immobilien AG über 70 Mio. € und einer Laufzeit bis zum 30. Juni 2021

Daneben existieren im Gesamtkonzern grundbuchlich besicherte Finanzierungen in Höhe von 179,0 Mio. € (Vj. 215,1 Mio. €). Als Sicherheit hierfür bestehen Grundschulden in Höhe von 353,5 Mio. € (Vj. 452,0 Mio. €).

#### Kreditlinien

Zum Bilanzstichtag 29. Februar 2016 verfügt der HORNBACH Holding AG & Co. KGaA Konzern über 334,4 Mio. € (Vj. 344,6 Mio. €) freie Kreditlinien zu marktüblichen Konditionen. Diese beinhalten eine syndizierte Kreditlinie über 250 Mio. €, mit einer Laufzeit bis zum 15. April 2019. Zwecks Gewährleistung einer möglichst umfangreichen Flexibilität verfügen alle wesentlichen Konzerngesellschaften über Kreditlinien in lokaler Währung, in der Regel bei lokalen Banken.

#### Verpflichtungsvereinbarungen

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 HORNBACH Baumarkt AG müssen zusätzlich bestimmte Finanzrelationen eingehalten werden. Diese Finanzkennzahlen werden auf Basis des HORNBACH Baumarkt AG Teilkonzerns ermittelt und erfordern einen Zinsdeckungsgrad in Höhe von mindestens 2,25 und eine Eigenkapitalquote in Höhe von mindestens 25%. Außerdem wurden Höchstgrenzen grundbuchlich besicherter Finanzierungen sowie Finanzierungen durch Tochterunternehmen vereinbart. Die Rahmenbedingungen des Schuldscheindarlehens der HORNBACH Immobilien AG regeln die Aufrechterhaltung eines bestimmten Niveaus unbelasteter Sachanlagen. Im Rahmen des internen Risikomanagements werden regelmäßig der Zinsdeckungsgrad, der dynamische Verschuldungsgrad, die Eigenkapitalquote, die vereinbarten 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 HORNBACH Holding AG & Co. KGaA Konzern liegt eine maßgebliche Beschränkung vor, die die Möglichkeit zur Nutzung von Vermögenswerten von Tochterunternehmen für die Begleichung von Verbindlichkeiten anderer Tochterunternehmen begrenzt. Es handelt sich hierbei um die flüssigen Mittel der HORNBACH Baumarkt AG sowie deren Tochtergesellschaften in Höhe von 283,0 Mio. € (Vj. 334,8 Mio. €). Diese Mittel müssen, bis auf einen Freibetrag in Höhe von 50 Mio. €, in-

nerhalb des Teilkonzerns HORNBACH Baumarkt AG verbleiben und können nicht zum Begleichen von Verbindlichkeiten außerhalb des HORNBACH Baumarkt AG Teilkonzerns eingesetzt werden.

#### Flüssige Mittel

Der Finanzmittelbestand beträgt zum Bilanzstichtag 349,7 Mio. € (Vj. 400,9 Mio. €). Die Liquiditätsdisposition erfolgte im abgelaufenen Geschäftsjahr, 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. Durch die breite Streuung der Unternehmensliquidität konnten bisher die in Folge der expansiven Maßnahmen der EZB im Geldmarkt aufkommenden negativen Anlagezinssätze oder auch „Verwahrentgelte“ auf laufenden Konten vermieden werden. Gegebenenfalls ist zukünftig, zur Vermeidung negativer Zinsen, eine Ausweitung des Anlagehorizonts erforderlich. Auch negative Zinsen für Liquiditätsanlagen können zukünftig nicht ausgeschlossen werden.

#### Investitionen in Höhe von 155,7 Mio. €

Im Geschäftsjahr 2015/2016 wurden im Konzern der HORNBACH Holding AG & Co. KGaA insgesamt 155,7 Mio. € (Vj. 121,1 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 155,7 Mio. € (Vj. 119,0 Mio. €) konnten fast vollständig aus dem Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit in Höhe von 151,5 Mio. € (Vj. 156,4 Mio. €) gewonnen werden.

#### Finanzkennzahlen HORNBACH Holding AG & Co. KGaA Konzern

Kennzahl	Definition		29.2.2016	28.2.2015
Nettofinanzschulden	Kurzfristige Finanzschulden + langfristige Finanzschulden – Flüssige Mittel	Mio. €	441,1	250,1
Zinsdeckungsgrad	Adjusted(*) EBITDA / Bruttozinsaufwand		8,4	8,3
Dynamischer Verschuldungsgrad	Nettofinanzschulden / Adjusted(*) EBITDA		1,9	1,0

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

## Kapitalflussrechnung

Kapitalflussrechnung (verkürzt) in Mio. €	2015/2016	2014/2015
Mittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit	151,5	156,4
davon „Funds from Operations“ <sup>1)</sup>	180,7	182,6
davon Veränderung Working Capital <sup>2)</sup>	-29,2	-26,2
Mittelabfluss aus Investitionstätigkeit	-152,9	-113,9
Mittelzufluss/-abfluss aus Finanzierungstätigkeit	-49,8	-70,9
<b>Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelbestands</b>	<b>-51,1</b>	<b>-28,4</b>

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

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

Für neue Immobilien einschließlich im Bau befindlicher Objekte wurden rund 58 % der Investitionssumme ausgegeben. Rund 42 % der Investitionssumme wurden im Wesentlichen für Ersatz und Erweiterung der Betriebs- und Geschäftsausstattung aufgebracht. Dabei entfielen auf das Segment HORNBAACH Baumarkt AG 138,8 Mio. €, auf das Segment HORNBAACH Immobilien AG 5,3 Mio. € und auf das Segment HORNBAACH Baustoff Union GmbH 11,5 Mio. €.

Die bedeutendsten Investitionsprojekte betrafen Bauleistungen für Bau- und Gartenmärkte, die im abgelaufenen Geschäftsjahr eröffnet wurden oder in den folgenden Geschäftsjahren eröffnet werden, den Umbau und die Erweiterung bestehender Märkte, Investitionen in den Bereich Baustoffhandel, den Erwerb von Grundstücken für die weitere Expansion, Investitionen in die Betriebs- und Geschäftsausstattung sowie in immaterielle Vermögenswerte, insbesondere Software.

Der Mittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit reduzierte sich im Geschäftsjahr 2015/2016 gegenüber dem Vorjahr von 156,4 Mio. € auf 151,5 Mio. €. Dabei reduzierten sich die Mittelzuflüsse aus dem operativen Geschäft („Funds from Operations“) von 182,6 Mio. € auf 180,7 Mio. €. Der Rückgang ist im Wesentlichen auf eine zum Teil wettbewerbsbedingt niedrigere

Handelsspanne sowie Kostensteigerungen in den Filialen und der Verwaltung für den konsequenten Ausbau unseres Mehr-Kanal-Handels zurückzuführen. Aus der Veränderung des Working Capitals ergab sich ein Mittelabfluss von 29,2 Mio. € nach einem Mittelabfluss von 26,2 Mio. € im Vorjahr. Der Mittelabfluss resultiert im Wesentlichen aus dem expansionsbedingten Aufbau der Vorräte.

Der Zahlungsmittelabfluss aus der Investitionstätigkeit erhöhte sich von 113,9 Mio. € auf 152,9 Mio. €. Dabei standen den um 36,7 Mio. € auf 155,7 Mio. € erhöhten zahlungswirksamen Investitionen geringere Einzahlungen aus Abgängen des Anlagevermögens sowie von zur Veräußerung vorgesehenen langfristigen Vermögenswerten in Höhe von insgesamt 2,8 Mio. € (Vj. 5,1 Mio. €) gegenüber. Wie im Vorjahr wurde im Geschäftsjahr 2015/2016 kein Bau- und Gartenmarkt im Rahmen einer Sale & Leaseback-Transaktion veräußert.

Der Zahlungsmittelabfluss aus der Finanzierungstätigkeit summierte sich im Geschäftsjahr 2015/2016 auf 49,8 Mio. € nach einem Abfluss in Höhe von 70,9 Mio. € im Vorjahr. Dabei standen den planmäßigen und vorzeitigen Tilgungen von langfristigen Finanzschulden in Höhe von 107,1 Mio. € Neuaufnahmen von langfristigen Krediten in Höhe von 70,0 Mio. €

gegenüber. Die kurzfristigen Finanzkredite erhöhten sich um 7,6 Mio. €, nach einer Abnahme von 20,1 Mio. € im Vorjahr.

**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 „Ba1“ und einem stabilen Ausblick bei Moody's.

## Vermögenslage

Eigenkapitalquote mit 49,8 % weiterhin auf hohem Niveau

Bilanz HORNBACH Holding AG & Co. KGaA Konzern (Kurzfassung)

Mio. €	29.2.2016	28.2.2015 <sup>1)</sup>	Veränderung
Langfristiges Vermögen	1.594,8	1.358,1	17,4 %
Kurzfristiges Vermögen	1.085,0	1.074,9	0,9 %
<b>Vermögenswerte</b>	<b>2.679,7</b>	<b>2.433,0</b>	<b>10,1 %</b>
Eigenkapital	1.333,6	1.259,0	5,9 %
Langfristige Schulden	737,9	680,6	8,4 %
Kurzfristige Schulden	608,2	493,5	23,2 %
<b>Eigen- und Fremdkapital</b>	<b>2.679,7</b>	<b>2.433,0</b>	<b>10,1 %</b>

<sup>1)</sup> Vorjahreswerte wurden aufgrund IFRIC 21 angepasst, siehe „Erläuterungen zu Grundlagen und Methoden des Konzernabschlusses“ im Konzernanhang.

Die Konzernbilanzsumme steigt im Vergleich zum Vorjahr um 246,7 Mio. € oder 10,1 % auf 2.679,7 Mio. €. Die Erhöhung der Bilanzsumme spiegelt dabei die weitere Expansion des HORNBACH Holding AG & Co. KGaA Konzerns wider. Die Erhöhung der Bilanzsumme ist im Wesentlichen auf die Aktivierung der Nutzungswerte neu abgeschlossener bzw. verlängerter Mietverträge, die nach IAS 17 als Finance Lease zu qualifizieren sind, zurückzuführen. Darüber hinaus resultiert die Zunahme wachstumsbedingt vor allem aus dem Anstieg des Sachanlagevermögens und der Vorräte. Das bilanzielle Eigenkapital im Konzern wird zum Ende des Geschäftsjahres mit 1.333,6 Mio. € (Vj. 1.259,0 Mio. €) ausgewiesen. Die Eigenkapitalquote in Höhe von 49,8 % (Vj. 51,8 %) liegt weiterhin auf hohem Niveau.

### Langfristiges und kurzfristiges Vermögen

Das langfristige Vermögen beträgt zum Bilanzstichtag 1.594,8 Mio. € (Vj. 1.358,1 Mio. €) und damit rund 60 % (Vj. 56 %) der Bilanzsumme. Die Sachanlagen und fremdvermieteten Immobilien und Vorratsgrundstücke erhöhen sich um 17,0 % von 1.324,2 Mio. € auf 1.548,9 Mio. €. Dabei stehen den Anlagezugängen in Höhe von 320,1 Mio. €, Abschreibungen in Höhe von 91,8 Mio. €, Zuschreibungen in Höhe von 2,8 Mio. € sowie Anlageabgänge in Höhe von 2,4 Mio. € gegenüber. Aus Wechselkursänderungen ergibt sich eine Verminderung des Sachanlagevermögens in Höhe von 1,3 Mio. €. Darüber hinaus

wurden Anlagen in Höhe von 2,6 Mio. € in zur Veräußerung vorgesehene langfristige Vermögenswerte umgebucht. Die langfristigen Forderungen aus Steuern vom Einkommen und vom Ertrag betreffen einen im Vorjahr als kurzfristig ausgewiesenen Erstattungsanspruch für bisher steuerlich nicht anerkannte Abschreibungen im Zusammenhang mit einer ausländischen Beteiligung in Höhe von 4,5 Mio. € sowie einen in den Vorjahren aktivierten Auszahlungsanspruch für Körperschaftsteuerguthaben zum Barwert in Höhe von 3,8 Mio. € (Vj. 7,3 Mio. €). Die Erhöhung der aktiven latenten Steuern resultiert im Wesentlichen aus der Aktivierung bisher nicht als nutzbar eingestufte Verlustvträge in Höhe von 6,5 Mio. €.

Das kurzfristige Vermögen stieg um 0,9 % von 1.074,9 Mio. € auf 1.085,0 Mio. € bzw. rund 40 % (Vj. 44 %) 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 400,9 Mio. € um 51,2 Mio. € auf 349,7 Mio. € vermindert. Die zahlungswirksamen Investitionen in Höhe von 155,7 Mio. € sind nahezu vollständig aus dem Mittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit finanziert worden. Damit weist der HORNBACH Holding AG & Co. KGaA Konzern weiterhin eine sehr hohe Liquidität und eine gute Basis für zukünftiges Wachstum aus.

### Konzernbilanzstruktur (in Mio. €)



### Bilanzkennzahlen HORNBACH Holding AG & Co. KGaA Konzern

Kennzahl	Definition		29.2.2016	28.2.2015
Eigenkapitalquote	Eigenkapital / Bilanzsumme	%	49,8	51,8
Eigenkapitalrendite	Jahresüberschuss vor Minderheitsanteilen / durchschnittliches Eigenkapital	%	7,5	8,8
Gesamtkapitalrendite	NOPAT <sup>1)</sup> / durchschnittliches Gesamtkapital <sup>2)</sup>	%	5,9	7,8
Verschuldungskoeffizient (Gearing)	Nettoverschuldung / Eigenkapital	%	33,1	19,8
Zugänge Anlagevermögen inklusive Anzahlungen auf Grundstücke	Zugänge Anlagevermögen inklusive Anzahlungen auf Grundstücke	Mio. €	325,3	121,1
Net Working Capital	Vorräte und Forderungen abzgl. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	Mio. €	464,4	441,1
Lagerumschlagshäufigkeit	Materialeinsatz / durchschnittliche Vorräte		4,1	4,2

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

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

Zwar erhöhten sich die Vorräte, in erster Linie wachstumsbedingt, von 567,5 Mio. € auf 623,0 Mio. €, der Lagerumschlag konnte jedoch im Geschäftsjahr 2015/2016 mit 4,1 nahezu auf dem Niveau des Vorjahres mit 4,2 gehalten werden. Die kurzfristigen Forderungen und sonstigen Vermögenswerte (einschließlich Forderungen aus Steuern vom Einkommen und vom Ertrag) sind leicht von 106,5 Mio. € auf 109,8 Mio. €, im Wesentlichen bedingt durch höhere Forderungen aus Warengutschriften, angestiegen.

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

Die Verbindlichkeiten inklusive der Rückstellungen betragen zum Bilanzstichtag 1.346,1 Mio. € gegenüber 1.174,1 Mio. € im Vorjahr. Die langfristigen Schulden erhöhen sich im Wesentlichen durch die Erhöhung der langfristigen Finanzschulden von 680,6 Mio. € auf 737,9 Mio. €. Deren Anstieg ist hauptsächlich auf die als Finance Lease zu klassifizierenden neu abgeschlossenen bzw. verlängerten Mietverträge zurückzuführen. Durch die Passivierung der Leasingverbindlichkeiten gemäß IAS 17 erhöhen sich die langfristigen Verbindlichkeiten aus Finance Lease von 0,6 Mio. € auf 167,0 Mio. €. Demgegenüber verringern sich die langfristigen Finanzschulden durch die Umgliederung des Schuldscheindarlehens in Höhe von 80 Mio. € in die kurzfristigen Finanzschulden. Das Schuldscheindarlehen hat eine Laufzeit bis zum 30. Juni 2016. In den langfristigen Schulden sind passive latente Steuern in Höhe von 52,3 Mio. € (Vj. 54,6 Mio. €) enthalten.

Die kurzfristigen Finanzschulden erhöhten sich von 63,7 Mio. € auf 152,3 Mio. €. Der Anstieg resultiert in erster Linie aus der Umgliederung des Schuldscheindarlehens. Die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und übrige Verbindlichkeiten werden zum Bilanzstichtag mit 351,9 Mio. € um 42,9 Mio. € über dem Vorjahresniveau (Vj. 309,0 Mio. €) ausgewiesen. Die sonstigen Rückstellungen und abgegrenzten Schulden belaufen sich auf 80,3 Mio. € (Vj. 85,4 Mio. €). Der Rückgang ist vor allem bedingt durch niedrigere Prämienrückstellungen.

Die Nettoverschuldung im HORNBACH Holding AG & Co. KGaA Konzern, das heißt die Finanzschulden abzüglich der flüssigen Mittel, erhöht sich zum Bilanzstichtag, im Wesentlichen bedingt durch die Bilanzierung von Finance Lease-Verträgen, gegenüber dem Vorjahr von 250,1 Mio. € auf 441,1 Mio. €.

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

Neben den im Eigentum des HORNBACH Holding AG & Co. KGaA Konzerns stehenden Bau- und Gartenmärkten und 11 im Rahmen von Finance Lease genutzten Bau- und Gartenmärkten werden 54 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 & Co. KGaA 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 Jahre, mit anschließenden Mietverlängerungsoptionen. Es bestehen Mietanpassungsklauseln.

Zum 29. Februar 2016 betragen die Verpflichtungen aus Miet-, Pacht-, Erbbaurechts- und Leasingverträgen 568,3 Mio. € (Vj. 690,3 Mio. €).

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

Der HORNBACH Holding AG & Co. KGaA Konzern blickt auf ein insgesamt sehr anspruchsvolles Geschäftsjahr 2015/2016 zurück. Der Geschäftsverlauf blieb trotz einer soliden Umsatzentwicklung hinter den ursprünglichen Ertragsenerwartungen zurück.

Vor dem Hintergrund einer positiven konjunkturellen Grundstimmung in Europa haben die HORNBACH Bau- und Gartensmärkte die Umsätze im Berichtszeitraum gesteigert und sich in den meisten Ländern unseres europäischen Verbreitungsgebiets besser entwickelt als der Branchendurchschnitt. So verbesserte der HORNBACH Baumarkt AG Teilkonzern im Geschäftsjahr 2015/2016 den Nettoumsatz um 5,3% auf 3.535 Mio. €. Aus geografischer Sicht haben wir sowohl in der Region Deutschland als auch in der Region übriges Europa die Umsätze erhöht. Erstmals seit dem Geschäftsjahr 2008/2009 schnitten die internationalen Filialen flächen- und währungskursbereinigt wieder besser ab als die Märkte in Deutschland. Festzustellen war ein Wachstum der zwei Geschwindigkeiten.

In der Region Deutschland stiegen die Nettoumsätze des Teilkonzerns bei zunehmender Wettbewerbsintensität im Berichtszeitraum um 2,3% auf 2.011 Mio. €, flächenbereinigt um 0,8%. Außerhalb Deutschlands (Region übriges Europa) verzeichneten wir einschließlich der Neueröffnung von fünf Märkten einen Umsatzzuwachs von 9,6% auf 1.524 Mio. €. Flächen- und währungskursbereinigt erzielten wir hier ein Wachstum von 4,9%. Der Anteil der Auslandsfilialen am Umsatz des Teilkonzerns erhöhte sich wegen des im Vergleich zu Deutschland stärkeren Wachstums von 41,4% auf 43,1%.

Der Teilkonzern HORNBACH Baustoff Union GmbH erhöhte die Nettoumsätze um 2,4% auf 218,5 Mio. € (Vj. 213,3 Mio. €).

Im Geschäftsjahr 2015/2016 lagen die Gewinne im HORNBACH Holding AG & Co. KGaA Konzern unter den Kennzahlen des Vorjahres. Verantwortlich dafür waren zum einen operative Einflussgrößen im Teilkonzern HORNBACH Baumarkt AG, die besonders die Gewinn- und Verlustrechnung des dritten Quartals 2015/2016 in Mitleidenschaft gezogen hatten. Hierzu

zählen im Wesentlichen eine zum Teil wettbewerbsbedingt niedrigere Handelsspanne sowie Kostensteigerungen in den Filialen und in der Verwaltung für den konsequenten Ausbau unseres Mehr-Kanal-Handels (Multi-Channel-Retailing). Diese operativen Effekte gingen im Geschäftsjahr 2015/2016 insbesondere zu Lasten der Profitabilität in Deutschland, wohingegen die Ertragskraft unseres internationalen Geschäfts kumuliert über zwölf Monate nochmals zulegte.

Zum anderen waren die Erträge im Teilkonzern HORNBACH Baumarkt AG und im Teilkonzern HORNBACH Baustoff Union GmbH signifikant durch nicht-operative, außerplanmäßige Abschreibungen in Höhe von insgesamt 16,3 Mio. € belastet. Diesen standen Zuschreibungen in Höhe von 2,8 Mio. € gegenüber, von denen rund 2,4 Mio. € im Teilkonzern HORNBACH Immobilien AG verbucht wurden und dort zum Anstieg des Betriebsergebnisses beitrugen. Insgesamt war die Ertragslage der HORNBACH-Gruppe im Geschäftsjahr 2015/2016 angespannt.

HORNBACH setzte im Berichtsjahr die nachhaltige Innovationsarbeit konsequent fort und leistete damit einen wertvollen Beitrag für das langfristige Wachstum des Konzerns, auch wenn insbesondere die strategischen Mehraufwendungen im Bereich E-Commerce, Logistik und IT-Infrastruktur die Ergebnisrechnung auf kurze und mittlere Frist belasten.

Das Eigenkapital ist zum Bilanzstichtag nochmals gestiegen. Noch kräftiger erhöhte sich die Bilanzsumme im Wesentlichen aufgrund der Klassifizierung verlängerter Mietverträge nach IAS 17 als Finance Lease. Durch die Bilanzverlängerung gab die Eigenkapitalquote von 51,8% auf 49,8% nach, sie liegt aber weiterhin auf einem hohen Niveau, ebenso wie die Liquidität im Konzern. 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 des Konzerns trotz der operativen und nicht-operativen Ertragsbelastungen im Berichtsjahr 2015/2016 zufriedenstellend dar.

## Erläuterungen zum Jahresabschluss der HORNBACH Holding AG & Co. KGaA (gemäß HGB)

Die HORNBACH Holding AG & Co. KGaA 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 & Co. KGaA 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 & Co. KGaA Konzern gebündelt. Rund 52% der im Eigentum der HORNBACH-Gruppe befindlichen Verkaufsflächen entfallen auf die HORNBACH Immobilien AG.

Die HORNBACH Holding AG & Co. KGaA hat im Geschäftsjahr 2015/2016 wie in den Vorjahren wichtige Dienstleistungen für die Tochtergesellschaften im Gesamtkonzern übernommen. So übt der Vorstandsvorsitzende der persönlich haftenden Gesellschafterin, der HORNBACH Management AG, diese Tätigkeiten als Geschäftsführer bei der HORNBACH Baustoff Union GmbH aus. Der Finanzvorstand der HORNBACH Management AG nimmt seine Aufgaben in Personalunion für die HORNBACH Holding AG & Co. KGaA und die HORNBACH Baumarkt AG wahr. Die mit der Finanzmarktkommunikation (Investor Relations) und Public Relations betrauten Mitarbeiter sind bei der HORNBACH Holding AG & Co. KGaA angesiedelt und arbeiten auch im Auftrag der Tochtergesellschaft HORNBACH Baumarkt AG. Zwischen der HORNBACH Holding AG & Co. KGaA 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 & Co. KGaA Relevanz haben, sind im Wirtschaftsbericht ab Seite 7 ausführlich beschrieben.

### Gewinn- und Verlustrechnung HORNBACH Holding AG & Co. KGaA nach HGB (Kurzfassung)

T€	2015/2016	2014/2015
Beteiligungsergebnis	42.195	39.389
Sonstige betriebliche Erträge	1.103	984
Personalaufwand	1.669	1.756
Abschreibungen	37	37
Sonstige betriebliche Aufwendungen	3.257	2.613
Zinsergebnis	1.132	3.764
<b>Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit</b>	<b>39.467</b>	<b>39.731</b>
<b>außerordentliche Aufwendungen</b>	<b>4.922</b>	<b>0</b>
Steuern	6.939	3.308
<b>Jahresüberschuss</b>	<b>27.606</b>	<b>36.423</b>
Einstellung in andere Gewinnrücklagen	3.606	18.200
<b>Bilanzgewinn</b>	<b>24.000</b>	<b>18.223</b>



**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 2015/2016 sind im Wirtschaftsbericht dieses Geschäftsberichts ausführlich dargestellt.

**Ertragslage**

Die HORNBACH Holding AG & Co. KGaA ist selbst nicht operativ tätig und weist daher keine Umsätze aus. Das Ergebnis vor Zinsen und Beteiligungsergebnis (Saldo aus sonstigen Erträgen abzüglich Personalaufwand, Abschreibungen und sonstigen Aufwendungen) erreicht mit minus 3,9 Mio. € (Vj. minus 3,4 Mio. €) fast das Niveau des Vorjahres.

Das Beteiligungsergebnis hat sich im Vorjahresvergleich von 39,4 Mio. € auf 42,2 Mio. € erhöht. Dies resultiert im Wesentlichen aus der um 0,9 Mio. € höheren Ergebnisabführung der HORNBACH Immobilien AG in Höhe von 25,7 Mio. € (Vj. 24,8 Mio. €). Die Erträge aus der Beteiligung an der HORNBACH Baumarkt AG stiegen von 14,6 Mio. € auf 16,5 Mio. €. Das Finanzergebnis sinkt, bedingt durch im

Vorjahr ausgewiesene periodenfremde Zinserträge auf einen bisher nicht aktivierten steuerlichen Erstattungsanspruch, von 3,8 Mio. € auf 1,1 Mio. €.

Insgesamt beträgt das Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit der HORNBACH Holding AG & Co. KGaA im Berichtszeitraum 39,5 Mio. € im Vergleich zu 39,7 Mio. € im Vorjahr. Der Rückgang resultiert dabei im Wesentlichen aus geringeren Zinserträgen und gestiegenen sonstigen betrieblichen Aufwendungen, die den Anstieg der Beteiligungserträge überkompensiert haben. Die im Rahmen der Umwandlung in die HORNBACH Holding AG & Co. KGaA entstandenen Aufwendungen in Höhe von 4,9 Mio. € sind im Geschäftsjahr 2015/2016 im Posten außerordentliche Aufwendungen ausgewiesen und betreffen mit 3,0 Mio. € die bare Zuzahlung sowie weitere formwechselbedingte Aufwendungen. Der im Geschäftsjahr 2015/2016 über dem Vorjahresniveau liegende Aufwandsaldo für Steuern vom Einkommen und vom Ertrag ist im Wesentlichen auf periodenfremde Erträge im Vorjahr zurückzuführen. Der Jahresüberschuss der HORNBACH Holding AG & Co. KGaA lag bei 27,6 Mio. € (Vj. 36,4 Mio. €).

**Bilanz HORNBACH Holding AG & Co. KGaA nach HGB (Kurzfassung)**

Aktiva	29.2.2016 T€	28.2.2015 T€
<b>Anlagevermögen</b>	<b>203.183</b>	<b>203.164</b>
Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände	69.690	67.598
Wertpapiere	103	106
Kassenbestand und Guthaben bei Kreditinstituten	38.268	29.369
<b>Umlaufvermögen</b>	<b>108.061</b>	<b>97.073</b>
Rechnungsabgrenzungsposten	273	394
Aktive latente Steuern	1.936	1.889
<b>Bilanzsumme</b>	<b>313.453</b>	<b>302.520</b>
<b>Passiva</b>		
Eigenkapital	305.797	290.751
Rückstellungen	6.535	7.773
Verbindlichkeiten	1.121	3.996
<b>Bilanzsumme</b>	<b>313.453</b>	<b>302.520</b>

**Vermögenslage**

Zum 29. Februar 2016 beträgt die Bilanzsumme 313,5 Mio. € (Vj. 302,5 Mio. €). Die um 11,0 Mio. € höhere Bilanzsumme ist im Wesentlichen auf den höheren Posten Kassenbestand und Guthaben bei Kreditinstituten in Höhe von 38,3 Mio. € (Vj. 29,4 Mio. €) zurückzuführen. Daneben erhöhten sich die Forderungen gegen verbundene Unternehmen von 49,8 Mio. € auf 53,2 Mio. €. Die sonstigen Vermögensgegenstände haben sich von 17,8 Mio. € auf 16,5 Mio. € verringert. Die angesetzten aktiven latenten Steuern sind mit 1,9 Mio. € nahezu unverändert auf dem Vorjahresniveau. Das Eigenkapital der HORNBAACH Holding AG & Co. KGaA erhöht sich zum Bilanzstichtag 29. Februar 2016 von 290,8 Mio. € auf 305,8 Mio. €.

**Finanzlage**

Hinsichtlich der Grundsätze und Ziele des Finanzmanagements, der Erläuterung der Finanzschulden und Kapitalstruktur verweisen wir auf die Ausführungen in der Finanzlage des HORNBAACH Holding AG & Co. KGaA Konzerns (Seite 25 ff.).

Im Vergleich zum Vorjahr erhöht sich der Finanzmittelbestand im Geschäftsjahr 2015/2016 um 8,9 Mio. € auf 38,3 Mio. € vor allem bedingt durch den Mittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit. Eine wesentliche Veränderung der Finanzierungstätigkeit hat nicht stattgefunden. Weitere Auskunft hierüber gibt der Anhang des Einzelabschlusses der HORNBAACH Holding AG & Co. KGaA.

**Gesamtbeurteilung der Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage**

Die HORNBAACH Holding AG & Co. KGaA hat sich im Geschäftsjahr 2015/2016 zufriedenstellend entwickelt. Trotz Rückgang des Zinsergebnisses liegt das Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit im Wesentlichen bedingt durch ein höheres Beteiligungsergebnis nahezu auf Vorjahresniveau. Mit 97,6 % liegt die Eigenkapitalquote weiterhin auf einem sehr hohen Niveau.

**Vorschlag für die Verwendung des Bilanzgewinns**

Die HORNBAACH Holding AG & Co. KGaA schließt das Geschäftsjahr 2015/2016 mit einem Jahresüberschuss in Höhe von 27.605.993,87 € ab. Der Vorstand der persönlich haftenden Gesellschafterin schlägt nach Einstellung von 3.605.993,87 € in die anderen Gewinnrücklagen vor, den Bilanzgewinn in Höhe von 24.000.000,00 € wie folgt zu verwenden:

- 1,50 € Dividende je Aktie im Nennwert von 3,00 € auf 16.000.000 Stammaktien
- Dividendenausschüttung 24.000.000,00 €.

**NACHTRAGSBERICHT**

Nach dem Bilanzstichtag 29. Februar 2016 sind bis zum Zeitpunkt der Aufstellung dieses Geschäftsberichts keine Ereignisse eingetreten, die für die Beurteilung der Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage der HORNBAACH Holding AG & Co. KGaA sowie des HORNBAACH Holding AG & Co. KGaA 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 HORN-BACH-Gruppe. Die persönlich haftende Gesellschafterin der HORN-BACH Holding AG & Co. KGaA, die HORN-BACH Management AG, vertreten durch ihren Vorstand (im Folgenden „Vorstand“), 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-Profiles 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 HORN-BACH Holding AG & Co. KGaA Konzern bestehende Risikomanagementsystem ist integraler Bestandteil der Unternehmenssteuerung. Es setzt sich dabei aus den zentralen Bestandteilen Risikofrüherkennung, Controlling- und Planungsprozesse, dem Berichtswesen sowie einem Internen Kontrollsystem (IKS) zusammen. Es wird kontinuierlich weiterentwickelt und optimiert. Die Verantwortung für die Einrichtung, Ausgestaltung und Aufrechterhaltung eines angemessenen und zielgerichteten Risikomanagementsystems und insbesondere des Internen Kontrollsystems liegt beim Vorstand. Bei der Ausgestaltung und Aufrechterhaltung des Systems wird er durch den Leiter Konzerncontrolling/Risikomanagement unterstützt.

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.

### 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.

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.

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 konzern einheitlich 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 & Co. KGaA 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 Rechnungslegungsprozess wird das Vier-Augen-Prinzip angewandt, wobei entsprechende Freigabeprozesse durchlaufen werden müssen. Eine klare Unternehmens- und Führungsstruktur, die klare Zuordnung von Verantwortlichkeiten und adäquate Zugriffsregelungen auf Basis eines konzern einheitlichen 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 Änderungen 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 Abstimm tätigkeiten erfolgen zentral durch eine Konsolidierungsabteilung. Die in den Konsolidierungsprozessen wie z. B. der Schulden- oder der Aufwands- und Ertragskonsolidierung durchzuführenden Kontrollen erfolgen sowohl automatisch durch das IT-System als auch manuell. Durch die zentrale Steuerung und Überwachung aller wesentlichen rechnungslegungsrelevanten IT-Systeme und regelmäßigen Systemsicherungen wird das Risiko von Systemausfällen bzw. Datenverlust minimiert.

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

**Übersicht der Gesamtrisiken\***

	Eintrittswahrscheinlichkeit	Mögliche Auswirkung
<b>Finanzwirtschaftliche Risiken</b>		
Währungsrisiken	häufig	moderat
Liquiditätsrisiken	unwahrscheinlich	kritisch
Kreditrisiken	selten	moderat
<b>Externe Risiken</b>		
Gesamtwirtschaftliche und branchenspezifische Risiken	häufig	spürbar
Elementarrisiken	unwahrscheinlich	schwerwiegend
<b>Operative Risiken</b>		
Standort- und Absatzrisiken	möglich	spürbar
Beschaffungsrisiken	gelegentlich	moderat
<b>Rechtliche Risiken</b>		
Gesetzliche und regulatorische Risiken	gelegentlich	schwerwiegend
Risiken aus Rechtsstreitigkeiten	möglich	gering
<b>Führungs- und Organisationsrisiken</b>		
IT Risiken	unwahrscheinlich	kritisch
Personalrisiken	möglich	gering

\* 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. Die langfristige Finanzierung von Investitionen erfolgt nach Möglichkeit in der funktionalen Währung der jeweiligen Landeswährung (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 Liquiditätsverfügbarkeit. 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 2021 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 Liquiditätspolsters 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 29. Februar 2016 betragen im Teilkonzern HORNBACH Baumarkt AG die Eigenkapitalquote 49,0 % (Vj. 53,3 %) und der Zinsdeckungsgrad 10,7 (Vj. 10,6).

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 2015/2016 wurden sämtliche Verpflichtungen stets eingehalten.

Die für ein effizientes Liquiditätsmanagement erforderlichen Informationen werden durch eine monatlich aktualisierte, rollierende Konzern-Finanzplanung mit einem Planungshorizont von zwölf Monaten sowie durch eine tägliche Finanzvorschau sichergestellt. Im Konzern bestehen zurzeit keine Risiken im Zusammenhang mit einer eventuell notwendigen Anschlussfinanzierung für fällig werdende Finanzverbindlichkeiten. Derzeit sind keine Liquiditätsrisiken erkennbar.

### Kreditrisiken

Durch Auswahl von Vertragspartnern mit ausschließlich guter Bonität bzw. durch Auswahl von Banken, für die Einlagensicherungseinrichtungen bestehen, werden bei Finanzanlagen und derivativen Finanzinstrumenten die Risiken eines finanziellen Verlustes begrenzt. Zudem wurden Bankeinlagen auf mehrere Kreditinstitute verteilt, um das Ausfallrisiko von Bankeinlagen zu reduzieren. Diese Vorgehensweise wurde auch im Geschäftsjahr 2015/2016 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 Konjunkturerwicklung 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 Frühwarnsystem entwickelt, das die Lieferanten auf Basis von verschiedenen quantitativen und qualitativen Kriterien kontinuierlich bewertet. Durch eine frühzeitige Sondierung des Marktes hinsichtlich alternativer Ersatzquellen und einer Mehrlieferantenstrategie werden die Auswirkungen eines möglichen Lieferantenausfalls weiter reduziert. Bei einer Verschlechterung der gesamtwirtschaftlichen Situation kann allerdings nicht immer ausgeschlossen werden, dass Lieferanten ausfallen, deren Produkte kurzfristig nicht anderweitig beschafft werden können.

Zur Senkung des Risikos einer Unterbrechung der Logistikkette 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 & Co. KGaA 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 doloser Handlungen eine konzernweite Corporate Compliance Policy durch den Vorstand verabschiedet.

#### **Risiken aus Rechtsstreitigkeiten**

Die Gesellschaften des HORNBACH Holding AG & Co. KGaA 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, in denen die vergangene Leistung bewertet und zukünftige Entwicklungsmaßnahmen vereinbart werden. Allerdings ist HORNBACH bei der Rekrutierung und Mitarbeiterbindung von hochqualifiziertem Fach- und Führungspersonal von vielfältigen externen Faktoren wie z. B. der allgemeinen Arbeitsmarkt- und Branchenentwicklung abhängig und unterliegt ebenfalls den jeweiligen länderspezifischen Effekten des demografischen Wandels.

#### **Gesamtbeurteilung der Risikosituation**

Im Geschäftsjahr 2015/2016 bestanden für den HORNBACH Holding AG & Co. KGaA 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 HORNBAACH 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 mehr als zwei Drittel des gesamten Bauvolumens in Höhe von rund 183 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 CO<sub>2</sub>-Ausstoßes. Energieeffizienz gehört daher zu den Topthemen der europäischen DIY-Branche.
- **Barrierefreies Bauen** ist angesichts der demografischen Entwicklungen in Europa eine Herausforderung für die Anpassung bestehenden Wohnraums und der städtischen Infrastruktur, damit ältere Menschen möglichst lange unabhängig und selbstbestimmt in ihrer vertrauten Umgebung leben können. Der Bedarf an Lösungen für das alters-

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

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

Neben den Aktivitäten zur Verbesserung der Wettbewerbsfähigkeit im stationären Einzelhandel setzt die Branche der Bau- und Gartenmärkte seit 2010 verstärkt auf den Vertriebskanal Internet. Der Online-Handel weist innerhalb des gesamten Einzelhandels die mit Abstand stärksten Wachstumsraten auf. Überdurchschnittlich entwickelte sich dabei bislang der E-Commerce mit DIY-Sortimenten. In Deutschland sollen die Online-Umsätze der typischen Baumarktproduktgruppen nach Expertenschätzungen im Jahr 2016 um 14 % auf rund 2,8 Mrd. € zulegen. Bei einem prognostizierten Bruttoumsatzvolumen des DIY-Kernmarktes (Bau- und Heimwerkmärkte, Fachmärkte und Kleinbetriebsformen) für das Jahr 2016 von rund 44,3 Mrd. € entspricht dies einem Online-Anteil von 6,3 %. Dieser soll sich laut Branchenverband BHB bis 2020 auf rund 10 % und laut einer gemeinsamen Studie mit Roland Berger im Jahr 2030 auf bis zu 25 % der Gesamtumsätze erhöhen.

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

- Die Unternehmensstrategie konzentriert sich auf den Projektgedanken. HORNBACH kann sich mit diesem Ansatz,

der sich in der Sortiments-, Service- und Preispolitik widerspiegelt, zunehmend von seinen Wettbewerbern differenzieren. Die gute Finanzausstattung, das öffentliche Unternehmensrating und die Flexibilität bei der Refinanzierung über den Kapitalmarkt versetzen uns in die Lage, dass wir auch in Zukunft in die **Differenzierung** des HORNBACH-Formats erhebliche Mittel investieren können.

- Unverrückbarer Bestandteil unserer konzernweit einheitlichen Strategie ist eine verlässliche **Dauertiefpreispolitik**. Wir glauben, dass wir Kunden auf lange Sicht besser an HORNBACH binden können, wenn wir diesen dauerhaft den besten Marktpreis bieten und garantieren. Gerade unsere Hauptzielgruppe der Projektkunden, die oft größere Renovierungsarbeiten durchführen, will langfristig kalkulieren. Mit zeitlich befristeten Rabattaktionen ist dies nicht möglich.
- Baumarktkunden achten in zunehmendem Maße nicht nur auf wettbewerbsfähige Preise, sondern auch auf die **Qualität und Nachhaltigkeit** der angebotenen Produkte und Beratungsleistungen. Vor allem die lifestyleorientierte Zielgruppe der Kunden, die ihren Lebensstil an Gesundheit und Nachhaltigkeit ausrichten, gewinnt in diesem Zusammenhang an Bedeutung. Diese sogenannten „LOHAS“ (Lifestyle of Health and Sustainability) verfügen meist über ein überdurchschnittliches Einkommen, konsumieren bewusst und kritisch. Sie legen großen Wert auf Qualität, Marke und Design. Mit unserer Fokussierung auf Qualität und Nachhaltigkeit der Sortimente in Verbindung mit professioneller Beratung können wir den hohen Anforderungen dieser Zielgruppen besonders gerecht werden. So sind wir zum Beispiel in der DIY-Branche führend beim Handel mit FSC-zertifizierten Holzprodukten.
- Wir sehen uns mit Blick auf den immer bedeutsameren **Modernisierungsmarkt** und hier vor allem die gestiegenen gesetzlichen Anforderungen an die **Energieeffizienz** von Gebäuden erstklassig in der Branche positioniert. Auch in Zukunft werden wir komplexe Projekte wie die 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 Vorführungen auf speziellen Event-Flächen der Märkte fachliche Beratung, Informationen und Anregungen, wie sie zu Hause in Eigenregie oder mit fachlicher Unterstützung Renovierungsprojekte oder Wohnträume 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 dazugehörenden Sortimente selbst einkaufen, die Arbeiten aber lieber einem Fachmann überlassen wollen. Wir sehen dieses Marktsegment auch im Zusammenhang mit der alternden Bevölkerung in Deutschland und

anderen Teilen Europas. Unser Handwerkerservice zielt auf dieses Potenzial.

- Die intensive Vorbereitung von Bau- oder Renovierungsvorhaben und der Einkauf im Internet sind für viele unserer Projektkunden inzwischen eine Selbstverständlichkeit. Seit dem Start im Dezember 2010 in Deutschland ([www.hornbach.de](http://www.hornbach.de)) hat sich unser Online-Shop zu einem leistungsfähigen virtuellen Bau- und Gartenmarkt entwickelt. Das Internet ist eine wichtige Ergänzung zu unserem stationären Einzelhandelsgeschäft. Inzwischen haben wir unsere E-Commerce-Aktivitäten über Deutschland hinaus auch in Österreich, der Schweiz, den Niederlanden, der Tschechischen Republik sowie Luxemburg ausgerollt.

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 zwei 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 Mar-

genverbesserungen erzielen. Zusätzliche Ertragspotenziale heben wir durch die zunehmende partnerschaftliche Entwicklung von Eigenmarken, mit denen wir unseren Kunden ein attraktives Preis-Leistungs-Verhältnis bieten und uns gleichzeitig vom Wettbewerb differenzieren.

- 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 & Co. KGaA**

Die im HORNBAACH Holding AG & Co. KGaA Konzern dargestellten Risiken und Chancen entsprechen im Wesentlichen denen der HORNBAACH Holding AG & Co. KGaA.

## PROGNOSEBERICHT

### PROGNOSE DER GESAMTWIRTSCHAFTLICHEN UND BRANCHENBEZOGENEN RAHMENBEDINGUNGEN

Von zentraler Bedeutung für die Geschäftsaussichten der HORN-BACH-Gruppe ist die künftige Entwicklung der Konsumnachfrage sowie der Neubau- und Renovierungsmaßnahmen 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 Stimmungsdiskindatoren 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

Nach Einschätzung der Europäischen Kommission setzt sich das moderate, überwiegend vom Konsum getragene Wachstum in Europa im Jahr 2016 fort. Bestimmte Wachstumsfaktoren dürften sich dabei stärker und langfristiger auswirken als von den Experten zunächst angenommen. Dazu zählen die niedrigen Ölpreise, günstige Finanzierungsbedingungen und der niedrige Wechselkurs des Euro. Gleichzeitig zeichnen sich gewisse Risiken für die europäische Wirtschaft und neue Herausforderungen immer deutlicher ab: die wirtschaftliche Schwächephase in den aufstrebenden Volkswirtschaften wie Brasilien, Russland und vor allem China, die ausstehende Lösung der europäischen Flüchtlingskrise sowie eine gestiegene Terrorgefahr.

Zuletzt signalisierten die ersten Kennzahlen, dass eine Konjunkturabkühlung für Europa und Deutschland wahrscheinlicher geworden ist. Alle bedeutenden Frühindikatoren, wie der Einkaufsmanager der Industrie, der Ifo-Geschäftsklimaindex und der ZEW-Konjunkturerwartungsindex gaben im Februar 2016 nach, teilweise bereits zum zweiten Mal in Folge. Die Prognosen wurden selektiv bereits angepasst.

Volkswirte und Bankenökonomern erwarten im Jahr 2016 nach der Medianprognose des Zentrums für Europäische Wirtschaftsforschung (ZEW) ein im Vergleich zum Jahr 2015 leicht niedrigere Wachstumsrate des Bruttoinlandsprodukts (BIP) im Euroraum von 1,4% (Vj. 1,5%). Die Europäische Kommission rechnet mit einem Wachstum von 1,7%.

Deutlich positiver als im Euroraum-Durchschnitt fallen die Prognosen der Kommission für die meisten Länder aus, in denen HORN-BACH mit seinen Bau- und Gartenmärkten vertreten ist. Die Schätzungen bewegen sich zwischen plus 1,3% und plus 4,2%. In Österreich soll das reale BIP im Jahr 2016 um 1,7% und in Deutschland um 1,8% zulegen. Luxemburg, den Niederlanden, der Slowakei, der Tschechischen Republik, Rumänien und Schweden werden Wachstumsraten von 2,1% bis 4,2% zugetraut. Nur in der Schweiz fällt der prognostizierte BIP-Anstieg mit plus 1,3% etwas geringer aus als im Euroraum.

Wie im vergangenen Jahr geht die Gesellschaft für Konsumforschung (GfK) davon aus, dass der private Konsum auch 2016 eine wesentliche Stütze für die Konjunktur sein wird. Gründe dafür sind nach Einschätzung von Ökonomen die allgemein steigende Wirtschaftskraft und der damit zu erwartende Personalaufbau in vielen Unternehmen. Die Arbeitslosigkeit sollte demnach weiter sinken. Auch die Energiepreise sollen niedrig bleiben. Sie halten die Inflation gering, und den Verbrauchern verbleibt mehr Geld im Portemonnaie. Für die gesamte Europäische Union EU28 erwartet die GfK demnach einen Anstieg der realen Privatkonsumausgaben zwischen 1,5% und 2,0%. In der Eurozone rechnet das ZEW mit einer Wachstumsrate von 1,5%.

Das europäische Bauvolumen wird im Jahr 2016 voraussichtlich um 3,0% steigen, nachdem es 2015 um rund 1,5% zugenommen hat. Zu diesem Ergebnis kam das Forschungs- und Beratungsnetzwerk Euroconstruct in seiner Prognose im Dezember 2015. Während der Tiefbau in Europa 2016 um gut 2,5% und der Nichtwohnhochbau um knapp 3,0% expandieren dürften, wird für den Wohnungsbau ein Plus von mehr als 3,0% prognostiziert. Letztgenannter wird nach Einschätzung der Experten in den kommenden Jahren spürbar von der sinkenden Arbeitslosigkeit profitieren. Überdies soll die Bauwirtschaft von den Folgen

des seit dem Spätsommer 2015 erheblich angeschwollenen Flüchtlingsstroms profitieren, weil vielerorts dringend Wohnungen benötigt werden.

### Rahmenbedingungen in Deutschland

Trotz der Abwärtsrisiken wie insbesondere der zunehmenden Nervosität an den Aktienmärkten weltweit sowie der kontrovers geführten Diskussion um eine Begrenzung des Zuzugs von Flüchtlingen gehen die vom ZEW im April 2016 befragten Ökonomen davon aus, dass die deutsche Wirtschaft auch in diesem Jahr mit einem soliden Wachstum von 1,6% aufwarten wird.

Ein wichtiger Grund für diese optimistische Einschätzung ist vor allem die nach wie vor exzellente Verfassung des deutschen Arbeitsmarktes. Steigende Beschäftigung sowie eine zunehmende Nachfrage der Unternehmen nach Fachkräften beflügeln die Einkommenserwartungen der Verbraucher. Nominal sollen die verfügbaren Einkommen der privaten Haushalte in diesem Jahr nach den vorliegenden Prognosen um etwa 3,0% zulegen. Zudem soll auch in diesem Jahr die Inflation, die 2015 bei 0,3% lag, niedrig bleiben. Folglich werden die Bundesbürger auch real spürbar mehr in ihren Geldbörsen haben.

Die Kombination aus der stabilen Beschäftigungslage und steigenden Einkommenserwartungen sorgen bei den Verbrauchern für Planungssicherheit und erhöhen damit die Ausgabebereitschaft gerade auch bei größeren Anschaffungen. Dazu passt, dass das von der GfK im Februar 2016 gemessene Konsumklima sich weiterhin auf einem überaus hohen Niveau bewegt. Für das Gesamtjahr geht das Marktforschungsunternehmen davon aus, dass die realen privaten Konsumausgaben in Deutschland um 2,0% steigen werden. Das ZEW rechnet mit derselben Steigerungsrate.

Auch der Einzelhandel – der je nach Abgrenzung an den privaten Konsumausgaben einen Anteil von etwa 30% hat – soll vom Verbrauch profitieren. Für 2016 rechnet der Handelsverband Deutschland (HDE) mit einem Umsatzplus von 2% auf insgesamt 481,8 Mrd. €. Wachstumstreiber soll der Online-Handel bleiben, der nach HDE-Prognose um 11% auf 46,3 Mrd. € zulegen wird. Damit würde sein Umsatzanteil 2016 knapp ein Zehn-

tel am gesamten Einzelhandelsumsatz ausmachen. Bis 2020 könnte der Anteil nach Einschätzung der Branchenexperten auf bis zu 20% steigen.

Der Hauptverband der Deutschen Bauindustrie prognostiziert für das Jahr 2016 ein Umsatzwachstum im Bauhauptgewerbe von 3,0% auf rund 103 Mrd. €. Als treibende Kraft der Baukonjunktur sieht die Branche weiterhin den Wohnungsbau mit einem erwarteten Umsatzplus von nominal 5,0%. In Summe würden damit rund 290.000 Wohnungen neu auf den Markt kommen. Die anhaltende Binnenwanderung sowie die steigende Zahl an Flüchtlingen macht nach Einschätzung des Hauptverbands hingegen die Fertigstellung von jährlich mehr als 400.000 Wohnungen erforderlich. Dieses Niveau sollte aber nur sukzessive zu erreichen sein.

Der Branchenverband BHB prognostiziert für 2016 einen nominalen Umsatzzuwachs im deutschen DIY-Einzelhandel von 1,3% bis 1,5%. Bei flächenbereinigter Betrachtung wird mit einem Umsatzwachstum von 1,0% gerechnet. Potenzial für Umsatzzuwächse sieht der BHB besonders auf dem Gebiet des privaten Renovierungs- und Wohnungsbaus sowie in einer stärker prosperierenden Bauwirtschaft.

Für 2016 erwarten Marktforscher einen Zuwachs der E-Commerce-Umsätze mit DIY-Sortimenten um rund 14% auf rund 2,8 Mrd. €. Bei einem prognostizierten Bruttoumsatzvolumen des DIY-Kernmarktes (Bau- und Heimwerkermärkte, Fachmärkte und Kleinbetriebsformen) für das Jahr 2016 von rund 44,3 Mrd. € entspricht dies einem Online-Anteil von 6,3%.

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

Die für das Jahr 2016 europaweit prognostizierten gesamtwirtschaftlichen und branchenbezogenen Rahmenbedingungen – insbesondere die Belebung der Konsumnachfrage und Wohnungsbauaktivitäten – werden sich im Geschäftsjahr 2016/2017 nach unserer Einschätzung positiv auf die Umsatz- und Ertragsentwicklung im Konzern der HORNBACH Holding AG & Co. KGaA auswirken.



### PROGNOSE DER GESCHÄFTSENTWICKLUNG 2015/2016 IM HORNBAACH HOLDING AG & CO. KGaA KONZERN

Die Aussagen zur erwarteten Entwicklung des HORNBAACH Holding AG & Co. KGaA Konzerns im Geschäftsjahr 2016/2017 gründen sich auf die mittelfristige Unternehmensplanung, die einen Planungshorizont von fünf Jahren hat und jährlich fortgeschrieben wird. Die Planung für die Geschäftsjahre 2016/2017 bis 2020/2021 und die darin integrierte Jahresplanung 2016/2017 wurde vom Vorstand der persönlich haftenden Gesellschafterin HORNBAACH Management AG Ende Januar 2016 verabschiedet und mit dem Aufsichtsrat in seiner Sitzung Ende Februar 2016 eingehend erörtert.

#### 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 2016/2017 wie auch in der mittelfristigen Unternehmensplanung werden wir die Schlagzahl in der Expansion im Vergleich zu den beiden Vorjahren 2014/2015 und 2015/2016 spürbar verringern. Angesichts der Branchenherausforderungen im E-Commerce konzentrieren wir uns im stationären Einzelhandelsgeschäft noch stärker als in der Vergangenheit auf selektives Wachstum an Premiumstandorten. Das gilt insbesondere für Neueröffnungen in Deutschland. Hier wird auf Sicht der nächsten fünf Jahre die Zahl der HORNBAACH Baumärkte im Wesentlichen konstant bleiben, weil sich geplante Neueröffnungen – zum Teil von Ersatzstandorten – und geplante Schließungen die Waage halten. Unser Expansions- und Investitionsschwerpunkt liegt außerhalb Deutschlands.

So sind 2016/2017 bis zu drei Neueröffnungen großflächiger Baumärkte geplant. Bereits im ersten Quartal des Prognosezeitraums wurden die neuen Standorte in Prag (Velká Chuchle,

Tschechische Republik) und Innsbruck (Österreich) in Betrieb genommen. Darüber hinaus ist zum Ende des Geschäftsjahres 2016/2017 die Eröffnung eines großflächigen Baumarkts im niederländischen Amsterdam geplant. In Deutschland wurde Ende April 2016 eine fast 25 Jahre alte Filiale in Mannheim geschlossen, nachdem die Voraussetzungen für eine Erweiterung und Modernisierung der 4.000 qm großen Verkaufsfläche fehlten. Damit soll die Anzahl der HORNBAACH Bau- und Gartenmärkte bis 28. Februar 2017 konzernweit auf bis zu 155 (29. Februar 2016: 153) steigen, davon bis zu 57 im übrigen Europa.

Im **Teilkonzern HORNBAACH Baustoff Union GmbH** sind im Geschäftsjahr 2016/2017 keine Neueröffnungen von Baustoffhandelsniederlassungen geplant.

#### Investitionen

Das geplante Bruttoinvestitionsvolumen im Konzern der HORNBAACH Holding AG & Co. KGaA wird im Geschäftsjahr 2015/2016 voraussichtlich zwischen 120 und 150 Mio. € liegen. Der überwiegende Teil der Mittel wird in den Bau neuer Märkte und von Verwaltungsgebäuden, die Geschäftsausstattung neuer und bestehender Filialen, den Umbau und die Erweiterung bestehender Märkte sowie in IT-Infrastruktur fließen. Rund 40 % des geplanten Investitionsbudgets entfällt auf Vorleistungen in Form von Grundstückskäufen für neue HORNBAACH Baumärkte, die erst nach dem Geschäftsjahr 2016/2017 geplant sind.

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 einjährigen Prognosezeitraum wie auch in der mittelfristigen Unternehmensplanung wird der Mittelzufluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit das Investitionsvolumen übersteigen. Sale & Leaseback-Transaktionen sind im Geschäftsjahr 2016/2017 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 2016/2017 gehen wir davon aus, dass der Umsatz des Teilkonzerns HORNBAACH Baumarkt AG aufgrund der Expansion und Wachstumssteigerungen der bestehenden Filialen den Wert des Berichtsjahres 2015/2016 (3.535 Mio. €) übertreffen wird. Vor dem Hintergrund der geschilderten gesamtwirtschaftlichen und branchenbezogenen Rahmenbedingungen gehen wir davon aus, dass die flächen- und währungskursbereinigten Umsätze im Konzern im Geschäftsjahr 2016/2017 moderat über dem im Vorjahr erreichten Niveau liegen werden.

Der Beginn des Geschäftsjahres 2016/2017 lag im Rahmen unserer Prognose. Bis zum Abschluss dieses Berichts zeichnete sich erwartungsgemäß ab, dass die Umsätze im ersten Quartal 2016/2017 (1. März bis 31. Mai 2016) im unteren bis mittleren einstelligen Prozentbereich über dem Vorjahreswert (995 Mio. €) liegen dürften. Wir rechnen damit, dass wir in jedem der drei Folgequartale den Konzernumsatz des Vorjahresquartals übertreffen werden. In geografischer Hinsicht gehen wir von folgenden Prämissen aus:

- In **Deutschland** erwarten wir im Geschäftsjahr 2016/2017 auf der Basis des im Vorjahr erreichten Umsatzniveaus erneut flächenbereinigte Zuwächse, die aufgrund der relativ dynamischeren Umsatzentwicklung außerhalb Deutschlands niedriger sein sollten als im übrigen Europa. Aufgrund unserer starken Wettbewerbsposition im stationären und zunehmend auch Online-Einzelhandelsgeschäft sind wir optimistisch, dass sich HORNBAACH auch in Zukunft besser als der Branchendurchschnitt in Deutschland entwickeln 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 geopoliti-

sche Krisen, Terrorgefahr 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 die flächen- und währungskursbereinigten Umsätze unserer Filialen im **übrigen Europa** im Prognosezeitraum 2016/2017 im Vergleich zum Geschäftsjahr 2015/2016 erhöhen werden. Dabei dürften die Wachstumsraten in der Region übriges Europa über dem Konzerndurchschnitt liegen. Dafür spricht auch die von Ökonomen für 2016 prognostizierte weitere Konjunkturbelebung in Europa, die insbesondere von steigenden Konsumausgaben und einer verstärkten Bautätigkeit im Wohnungsbau gestützt wird. Bei einer signifikanten Verschlechterung der gesamtwirtschaftlichen Rahmenbedingungen lastet auch auf der flächenbereinigten Umsatzentwicklung der HORNBAACH-Standorte im übrigen Europa ein Abwärtsrisiko.

Wir rechnen damit, dass der Nettoumsatz einschließlich Neueröffnungen, Schließungen und Erweiterungsmaßnahmen, im Geschäftsjahr 2016/2017 im mittleren einstelligen Prozentbereich wachsen wird. Für die flächen- und währungskursbereinigten Umsätze im Teilkonzern erwarten wir ein Wachstum im unteren bis mittleren einstelligen Prozentbereich.

### Umsatzprognose Teilkonzern HORNBAACH Baustoff Union GmbH

Die Nettoumsätze des Teilkonzerns HORNBAACH Baustoff Union GmbH sollen im Geschäftsjahr 2016/2017 im unteren bis mittleren einstelligen Prozentbereich steigen.

### Umsatzprognose HORNBAACH Holding AG & Co. KGaA Konzern

Auf Ebene des Gesamtkonzerns HORNBAACH Holding AG & Co. KGaA gehen wir ebenfalls davon aus, dass der Konzernumsatz – entsprechend der Entwicklung im größten operativen Teilkonzern HORNBAACH Baumarkt AG – im Geschäftsjahr 2016/2017 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.

### Ertragsprognose Teilkonzern HORNBACH Baumarkt AG

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

#### ■ Segment Handel:

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

Die **Handelsspanne** wird nach unseren Erwartungen im Geschäftsjahr 2016/2017 in ähnlicher Größenordnung unterschritten werden wie im Geschäftsjahr 2015/2016 (minus 0,4 Prozentpunkte auf 37,6%). Weiterhin hoch bleibt nach unserer Auffassung der Preisdruck im stationären DIY-Wettbewerb. Darüber hinaus wird sich aufgrund der starken Zunahme des Onlinehandels und der damit verbundenen Preistransparenz durch das Internet nach unserer Einschätzung der Margendruck in Zukunft weiter erhöhen. Um die Handelsspanne langfristig zu stabilisieren, wollen wir den negativen Preiseffekten im Wesentlichen mit positiven Mengeneffekten, dem kontinuierlichen Ausbau unseres Eigenmarkenanteils sowie dem weiteren Ausbau des Importvolumens entgegenwirken.

Die **Filialkosten** werden entsprechend der Jahresplanung 2016/2017 voraussichtlich leicht unterproportional zum Umsatz ansteigen. So soll die Filialkostenquote unter das Niveau des Geschäftsjahres 2015/2016 sinken.

Bedingt durch erwartete Tarifsteigerungen und den Fachkräftemangel auf den regionalen Arbeitsmärkten innerhalb des HORNBACH-Verbreitungsgebiets werden die Personal-

kosten steigen, der Anstieg soll aber flacher verlaufen als das Umsatzwachstum.

Bei den Mieten erwarten wir einen unterproportionalen Kostenanstieg. Die Versorgungskosten sollen in der Planung für das Geschäftsjahr 2016/2017 nahezu konstant bleiben. Damit verstetigen sich die positiven Auswirkungen der in den Vorjahren getroffenen Maßnahmen zur Energieoptimierung durch eine hochmoderne Gebäudeleit- und Beleuchtungstechnik.

Die budgetierten Werbeaufwendungen, die im Geschäftsjahr 2015/2016 wegen des verstärkten Einsatzes innovativer Werbeformate insbesondere im Bereich E-Commerce überproportional zum Umsatzanstieg gewachsen waren, sollen im Prognosezeitraum wieder langsamer steigen als die Umsätze.

Bei den allgemeinen Betriebskosten rechnen wir mit einem im Vergleich zum Geschäftsjahr 2015/2016 verlangsamten Anstieg. In Prozent vom Nettoumsatz sollen sie in etwa auf dem Niveau des Berichtsjahres 2015/2016 bleiben. Ein wesentlicher Grund für den Kostenanstieg im Geschäftsjahr 2016/2017 sind weiterhin die geplanten Instandhaltungsmaßnahmen für Grundstücke und Gebäude. Einige der für den DIY-Einzelhandel genutzten Immobilien sind bereits über 20 Jahre alt. Im Sinne der Substanzerhaltung und gleichzeitig mit dem Anspruch eines modernen Marktauftritts ist es notwendig, im Prognosezeitraum erneut beträchtliche Mittel für die Renovierung unserer Immobilien sowie für die Modernisierung der Verkaufsflächen und Warenpräsentation bereitzustellen. Überdies sind Aufwendungen zur weiteren Optimierung unserer Logistikinfrastruktur budgetiert.

Die **Voreröffnungskosten** sollen sich 2016/2017 im Vergleich zum Vorjahreszeitraum nahezu halbieren. Darin spiegelt sich die ab dem Prognosezeitraum neu gewichtete Expansionsstrategie wider. Während wir noch im Geschäftsjahr 2015/2016 sechs großflächige Baumärkte eröffneten (einschließlich einem Ersatzstandort), haben wir

im Prognosezeitraum 2016/2017 die Eröffnung von bis zu drei großflächigen HORNBACH-Filialen eingeplant. Prozentual vom Nettoumsatz werden die Voreröffnungskosten ebenfalls um rund die Hälfte sinken.

In der Planung für 2016/2017 ist erneut ein im Vergleich zum Umsatzwachstum deutlich überproportionaler Anstieg der **Verwaltungskosten** berücksichtigt. Jedoch soll sich die Steigerungsrate im Vergleich zum Geschäftsjahr 2015/2016 verringern. Der Kostenanstieg hängt weiterhin eng mit den Mehraufwendungen für die zunehmende Digitalisierung unseres Geschäftsmodells und strategische Zukunftsprojekte zusammen, insbesondere angeschoben durch höhere Personalkosten.

Nach dem Roll-out der Onlineshops in den Niederlanden und Tschechien im Geschäftsjahr 2015/2016 gilt es im Prognosezeitraum 2016/2017, die bestehenden HORNBACH-Onlineshops zu optimieren, die Verknüpfung mit dem stationären Handel voranzutreiben und die Kundenbelieferung (B2C) weiter zu verbessern. Für den Kundenservice im Zusammenhang mit dem Onlinehandel werden weiter gezielt Ressourcen aufgebaut. Darüber hinaus wird das Budget für Informationstechnologie, das eng mit dem Ausbau des Mehr-Kanal-Handels verwoben und Voraussetzung für eine zukunftsfähige IT-Gesamtinfrastruktur ist, wesentlich angehoben. Aus diesem Grund wird die Verwaltungskostenquote im Jahr 2016/2017 nochmals deutlich zunehmen.

Demgegenüber steigen die Kosten der klassischen Zentralbereiche nur moderat, in erster Linie bedingt durch höhere Personalkosten für unterjährige Neueinstellungen, während die Sachkosten und die Kosten für externe Dienstleistungen leicht unter das Niveau des Geschäftsjahres 2015/2016 zurückgehen sollen.

Im Segment Handel wird sowohl das EBIT als auch das bereinigte EBIT im Prognosezeitraum 2016/2017 voraussichtlich in etwa den Vorjahreswert in Höhe von jeweils 57,7 Mio. € erreichen. Wir rechnen damit, dass die Roher-

tragssteigerung und die absolut niedrigeren Voreröffnungskosten einerseits den geplanten Anstieg der Filial- und Verwaltungskosten andererseits ausgleichen werden.

#### ■ Segment Immobilien:

Im Segment Immobilien rechnen wir im Geschäftsjahr 2016/2017 mit einer erfreulichen Ertragsentwicklung.

Zum einen werden die **Mieterträge** expansionsbedingt weiterhin einen stabilen Anstieg verzeichnen. Zum anderen liegen die für 2016/2017 geplanten **Immobilienkosten** deutlich unter dem Vorjahresniveau. Das liegt im Wesentlichen an rückläufigen Miet-Leasingaufwendungen als Folge der Umklassifizierung von zehn Mietverträgen (Operating Lease) in Finance Lease. Als gegenläufiger Effekt der Umklassifizierung erhöhen sich die Abschreibungen in den Immobilienkosten sowie der Zinsaufwand im Finanzergebnis. Ferner sind für das Segment Immobilien wegen rückläufiger Kosten für Umbaumaßnahmen im Prognosezeitraum absolut niedrigere allgemeine Betriebskosten als im Geschäftsjahr 2015/2016 veranschlagt.

Schließlich ist in der einjährigen Prognose eine signifikante Verbesserung des sonstigen Ergebnisses berücksichtigt, das im Vorjahr durch nicht-operative außerplanmäßige Abschreibungen auf eine Baumarktimmobilie (IAS 36) in Höhe von 8,4 Mio. € belastet war.

Daher rechnen wir im Segment Immobilien im Geschäftsjahr 2016/2017 mit einem signifikanten Anstieg des EBIT (Vj. 47,7 Mio. €) sowie des um nicht-operative Ergebnisefekte bereinigten EBIT (Vj. 56,6 Mio. €).

Die Ertragslage im Teilkonzern HORNBACH Baumarkt AG wird im Prognosezeitraum 1. März 2016 bis 28. Februar 2017 von der geplanten stabilen Ergebnisentwicklung im Segment Handel und der erwarteten Ergebnisverbesserung im Segment Immobilien geprägt. Die auf das Betriebsergebnis bezogene Ertragsprognose ist an die Annahme geknüpft, dass es innerhalb des Prognosezeitraums weder zu einem unerwarteten

Konjunkturereinbruch noch zu einer erheblichen Verschlechterung des Konsumklimas kommt.

Wir gehen in unserer Ertragsprognose davon aus, dass das Betriebsergebnis (EBIT) den Wert des Vorjahres 2015/2016 (90,2 Mio. €) deutlich übersteigen wird. Nach unserer Einschätzung wird das um nicht-operative Erträge und Aufwendungen bereinigte Betriebsergebnis (adjusted EBIT) im Teilkonzern HORNBACH Baumarkt AG im Geschäftsjahr 2016/2017 – trotz erheblicher Mehraufwendungen für die Digitalisierung unseres Handelsgeschäfts und die dafür benötigte logistische und technologische Infrastruktur – voraussichtlich auf dem Niveau des Geschäftsjahres 2015/2016 (99,3 Mio. €) liegen.

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

Im Segment Teilkonzern HORNBACH Baustoff Union GmbH rechnen wir im Geschäftsjahr 2016/2017 mit einer Handelsspanne auf leicht niedrigerem Niveau als im Berichtsjahr 2015/2016. Dies soll durch eine verbesserte Filialkostenquote wettgemacht werden. Die Verwaltungskostenquote soll im einjährigen Planungszeitraum konstant bleiben. Das Betriebsergebnis (EBIT) des Teilkonzerns wird den Wert des Geschäftsjahres 2015/2016 (2,3 Mio. €), der durch nicht-operative Einmaleffekte stark beeinträchtigt worden war, voraussichtlich signifikant übertreffen.

#### **Ertragsprognose Teilkonzern HORNBACH Immobilien AG**

Im Segment Teilkonzern HORNBACH Immobilien AG planen wir im Prognosezeitraum im Wesentlichen konstante Mieterträge. Es sind weder Sale & Leaseback-Transaktionen noch wesentliche Gewinne aus Immobilientransaktionen geplant. Wir rechnen damit, dass das Betriebsergebnis (EBIT) des Teilkonzerns im Geschäftsjahr 2016/2017 leicht unter dem durch nicht-operative Erträge begünstigten Vorjahreswert (54,5 Mio. €) liegen wird.

#### **Ertragsprognose HORNBACH Holding AG & Co. KGaA Konzern**

Im Gesamtkonzern der HORNBACH Holding AG & Co. KGaA gehen wir davon aus, dass wir das Betriebsergebnis (EBIT) im Geschäftsjahr 2016/2017 im Vergleich zum Vorjahr deutlich verbessern werden. Das um nicht-operative Erträge und Aufwendungen bereinigte Betriebsergebnis der HORNBACH-Gruppe wird im Geschäftsjahr 2016/2017 voraussichtlich auf oder leicht über dem Niveau des Geschäftsjahres 2015/2016 (151,2 Mio. €) liegen.

#### **Einzelabschluss nach HGB**

Die Ertragsentwicklung der HORNBACH Holding AG & Co. KGaA ist im Planungszeitraum eng an die Perspektiven auf Ebene ihrer Beteiligungsgesellschaften gekoppelt. Es ist davon auszugehen, dass sich die prognostizierten Entwicklungslinien der Teilkonzerne HORNBACH Baumarkt AG, HORNBACH Immobilien AG sowie HORNBACH Baustoff Union GmbH entsprechend auf die Höhe und Veränderungsrate des Beteiligungsergebnisses auswirken werden. Insgesamt wird erwartet, dass das Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit im Geschäftsjahr 2016/2017 in etwa auf dem Niveau des Geschäftsjahres 2015/2016 liegen wird.

## SONSTIGE ANGABEN

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

Die HORNBACH Holding AG & Co. KGaA als das Mutterunternehmen des HORNBACH Holding AG & Co. KGaA Konzerns nimmt einen organisierten Markt im Sinne des § 2 Abs. 7 des Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetzes (WpÜG) durch die von ihr ausgegebenen stimmberechtigten Aktien in Anspruch und berichtet daher gemäß § 315 Abs. 4 und § 289 Abs. 4 HGB.

### Zusammensetzung des gezeichneten Kapitals

Das Grundkapital der HORNBACH Holding AG & Co. KGaA in Höhe von 48.000.000,00 € ist eingeteilt in 16.000.000 auf den Inhaber lautende Stück-Stammaktien mit einem anteiligen Betrag am Grundkapital von 3,00 € je Aktie. Jede Stück-Stammaktie gewährt in der Hauptversammlung eine Stimme. Zu den weiteren Rechten und Pflichten der Stammaktien wird auf die entsprechenden Regelungen des Aktiengesetzes verwiesen.

### Direkte oder indirekte Beteiligungen am Kapital

Über mehr als 10 % der Stimmrechte verfügen entsprechend den uns zugegangenen WpHG-Stimmrechtsmitteilungen direkt oder indirekt:

- Hornbach Familien-Treuhandgesellschaft mbH, Annweiler am Trifels, Deutschland, 43,75 %
- Maximilian Management LLC, Wilmington, Delaware, USA (über First Eagle Investment Management LLC, New York, USA), 13,16 %
- Stephen A. Schwarzman, USA (über First Eagle Investment Management LLC, New York, USA), 13,16 %

### Gesetzliche Vorschriften und Satzungsbestimmungen über die Ernennung und Abberufung von Vorstandsmitgliedern und über Satzungsänderungen

Die HORNBACH Holding AG & Co. KGaA hat keinen Vorstand. Der Aufsichtsrat einer KGaA hat keine Personalkompetenz für den Vorstand der persönlich haftenden Gesellschafterin.

### „Change of Control“

Es bestehen keine Vereinbarungen zwischen der HORNBACH Holding AG & Co. KGaA und Dritten, die bei einem Kontrollwechsel („Change of Control“) wirksam werden.

### Erklärung zur Unternehmensführung gemäß § 289a HGB

Die nach § 289a HGB abzugebende Erklärung zur Unternehmensführung ist auf unserer Website [www.hornbachgruppe.de](http://www.hornbachgruppe.de) [ Investor Relations > Corporate Governance ] veröffentlicht. 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 2015/2016 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 der persönlich haftenden Gesellschafterin (HORNBAACH Management AG) und des Aufsichtsrats der HORNBAACH Holding AG & Co. KGaA dar. Er ist Bestandteil des Konzernlageberichts.

### Vergütung des Vorstands der HORNBAACH Management AG Vergütungssystem

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 jährlicher 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 & Co. KGaA. Der Berechnung der variablen Vergütung liegt dabei der dreijährige Durchschnitt der Konzernjahresüberschüsse nach Steuern (IFRS) und nach Anteilen anderer Gesellschafter der HORNBAACH Holding AG & Co. KGaA 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 Anteilen anderer Gesellschafter der HORNBAACH Holding AG & Co. KGaA. Die aus dem durchschnittlichen Konzernjahresüberschuss nach Steuern (IFRS) und nach 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 Management AG und das jeweilige Vorstandsmitglied der HORNBAACH Management AG 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 & Co. KGaA 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 HORNBACH Management 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./29. 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.

#### Weitere Leistungen

Die Mitglieder des Vorstands der HORNBACH Management 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 HORNBACH Holding AG & Co. KGaA 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 2015/2016**

Im Geschäftsjahr 2015/2016 beträgt die Gesamtvergütung des Vorstands der persönlich haftenden Gesellschafterin HORNBACH Management AG für die Wahrnehmung seiner Aufgaben für den Konzern HORNBACH Holding AG & Co. KGaA 2.012 T€ (Vj. 1.866 T€). Dabei entfallen 955 T€ (Vj. 955 T€) auf die feste Vergütung sowie 1.057 T€ (Vj. 911 T€) auf erfolgsbezogene Komponenten.

Für aktive Mitglieder des Vorstands sind im Geschäftsjahr 2015/2016 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 Wertguthaben.

Mit Blick auf die Größe und Marktstellung des Unternehmens sind die Gesamtbezüge des Vorstands unseres Erachtens insgesamt angemessen.

Nachfolgend stellen wir die Vorstandsbezüge individualisiert dar. Die Gesamtvergütung der Mitglieder des Vorstands der HORNBACH Management AG wird aufgedgliedert nach festen Vergütungsbestandteilen (Grundvergütung plus Nebenleistungen) sowie variablen Vergütungsbestandteilen. Die individuellen Werte der Altersvorsorge für die Mitglieder des Vorstands der HORNBACH Management AG werden gesondert aufgeführt.

**Gesamtvergütung der Mitglieder des Vorstands der HORNBACH Management AG**

Amtierende Mitglieder	Geschäftsjahr	Grundvergütung in T€	Summe Nebenleistungen in T€	Variable Vergütung in T€	Gesamt in T€
Albrecht Hornbach	2015/2016	419	30	504	954
	2014/2015	419	30	423	872
Roland Pelka	2015/2016	480	26	553	1.059
	2014/2015	480	26	488	994
<b>Gesamt</b>	<b>2015/2016</b>	<b>899</b>	<b>56</b>	<b>1.057</b>	<b>2.012</b>
	2014/2015	899	56	911	1.866

(Differenzen durch Rundung in Mio. €)

**Altersvorsorge für Mitglieder des Vorstands der HORNBACH Management AG**

Amtierende Mitglieder	Dienstzeitaufwand 2015/2016 in T€	Dienstzeitaufwand 2014/2015 in T€	Höhe der Altersvorsorge 29. Februar 2016 in T€
Albrecht Hornbach	90	90	451
Roland Pelka	120	120	3.503
<b>Gesamt</b>	<b>210</b>	<b>210</b>	<b>3.954</b>

**Vergütung des Aufsichtsrats  
der HORNBACH Holding AG & Co. KGaA**

Die Vergütung des Aufsichtsrats ist in § 17 der Satzung der HORNBACH Holding AG & Co. KGaA 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 € und für jeden anderen Ausschuss 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.

Soweit ein Mitglied des Aufsichtsrats gleichzeitig Mitglied des Aufsichtsrats der persönlich haftenden Gesellschafterin ist und für seine Tätigkeit dort eine Vergütung erhält, werden die Vergütungen nach § 17 Abs. 1 Satz 1, 3 und 4 der Satzung der Gesellschaft auf die Hälfte reduziert. Das Gleiche gilt hinsichtlich des zusätzlichen Teils der Vergütung für den Vorsitzenden bzw. seine Stellvertreter nach § 17 Abs. 1 Satz 2, soweit der Betroffene gleichzeitig Vorsitzender oder Stellvertreter im Aufsichtsrat der persönlich haftenden Gesellschafterin ist.

Die Vergütung des Aufsichtsrats für das Geschäftsjahr 2015/2016 beläuft sich auf insgesamt 413 T€. Dabei entfallen 264 T€ auf die Grundvergütung und 149 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 zusammengefassten 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, 19. Mai 2016

HORNBACH Holding AG & Co. KGaA  
Vertreten durch die geschäftsführende Gesellschafterin HORNBACH Management AG,  
vertreten durch den Vorstand

(Albrecht Hornbach)

(Roland Pelka)

# Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

Wir haben den Jahresabschluss – bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung sowie Anhang – unter Einbeziehung der Buchführung und den zusammengefassten Lagebericht der HORNBAACH Holding AG & Co. KGaA (bis 8. Oktober 2015: Hornbach Holding Aktiengesellschaft), Neustadt/Weinstraße, für das Geschäftsjahr vom 1. März 2015 bis 29. Februar 2016 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung von Jahresabschluss und Lagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften liegen in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreterin 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 zusammengefassten 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 zusammengefassten 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 zusammengefassten Lagebericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Bilanzierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreterin sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses und des zusammengefassten 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 AG & Co. KGaA. Der zusammengefasste 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 19. Mai 2016

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Meurer  
Wirtschaftsprüfer

Palm  
Wirtschaftsprüfer