

**Jahresabschluss zum 28. Februar 2009
und Lagebericht**

**HORNBACH HOLDING Aktiengesellschaft
Neustadt an der Weinstraße**

HORNBACH HOLDING AG
Neustadt/Weinstraße

Bilanz zum 28. Februar 2009

Aktiva

	<u>Anhang</u>	<u>28.2.2009</u>		<u>29.2.2008</u>	
		T€	T€	T€	T€
A. Anlagevermögen	(5)				
I. Immaterielle Vermögensgegenstände					
Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte					
und ähnliche Rechte und Werte			61		15
II. Sachanlagen					
1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten					
einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken		447			447
2. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung		<u>656</u>			<u>628</u>
			1.103		1.075
III. Finanzanlagen					
Anteile an verbundenen Unternehmen			<u>106.915</u>		<u>106.915</u>
				108.079	108.005
B. Umlaufvermögen					
I. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände					
1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	(6)	4			0
2. Forderungen gegen verbundene Unternehmen	(6)	35.820			53.070
3. Sonstige Vermögensgegenstände	(7)	<u>14.809</u>			<u>15.631</u>
			50.633		68.701
II. Wertpapiere					
Anteile an verbundenen Unternehmen	(8)		137		26
III. Guthaben bei Kreditinstituten			<u>29.612</u>		<u>16.725</u>
				80.382	85.452
C. Rechnungsabgrenzungsposten				53	76
				<u>188.514</u>	<u>193.533</u>

Passiva

	<u>Anhang</u>	<u>28.2.2009</u>		<u>29.2.2008</u>	
		T€	T€	T€	T€
A. Eigenkapital	(9)				
I. Gezeichnetes Kapital					
1. Stammaktien		12.000		12.000	
2. Vorzugsaktien		<u>12.000</u>		<u>12.000</u>	
			24.000	<u>24.000</u>	
II. Kapitalrücklage			27.129	27.129	
III. Gewinnrücklagen					
Andere Gewinnrücklagen			113.516	114.183	
IV. Bilanzgewinn			<u>8.880</u>	<u>11.487</u>	
			173.525	176.799	
B. Rückstellungen	(10)				
1. Steuerrückstellungen		7.232		12.164	
2. Sonstige Rückstellungen		<u>1.661</u>		<u>3.050</u>	
			8.893	15.214	
C. Verbindlichkeiten	(11)				
1. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen		94		101	
2. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen		838		346	
3. Sonstige Verbindlichkeiten		<u>5.164</u>		<u>1.073</u>	
			6.096	1.520	
			<u>188.514</u>	<u>193.533</u>	

HORNBACH HOLDING AG
Neustadt/Weinstraße

Gewinn- und Verlustrechnung

für die Zeit vom 1. März 2008 bis 28. Februar 2009

	<u>Anhang</u>	<u>2008/2009</u>	<u>2007/2008</u>
		T€	T€
1. Beteiligungsergebnis	(13)	11.040	30.942
2. Sonstige betriebliche Erträge	(14)	6.260	5.607
3. Personalaufwand	(15)	5.320	5.254
4. Abschreibungen		331	325
5. Sonstige betriebliche Aufwendungen	(16)	4.980	4.007
6. Finanzergebnis	(17)	<u>2.618</u>	<u>1.811</u>
7. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit		9.287	28.774
8. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	(18)	3.676	5.909
9. Sonstige Steuern	(19)	<u>5</u>	<u>11</u>
10. Jahresüberschuss		5.606	22.854
11. Gewinnvortrag aus dem Vorjahr		7	33
12. Entnahme aus anderen Gewinnrücklagen		3.267	0
13. Einstellung in andere Gewinnrücklagen		0	11.400
14. Bilanzgewinn	(24)	<u>8.880</u>	<u>11.487</u>

**HORNBACH HOLDING Aktiengesellschaft,
Neustadt/Weinstraße**

**A n h a n g
für das Geschäftsjahr 2008/2009**

(1) Anwendung des Handelsgesetzbuches und des Aktiengesetzes

Der Jahresabschluss der HORNBACH HOLDING AG ist nach den Vorschriften des Handelsgesetzbuches und des Aktiengesetzes aufgestellt. Einzelne Posten der Gewinn- und Verlustrechnung sind zusammengefasst, um die Klarheit der Darstellung zu verbessern. Diese Posten sind im Anhang gesondert ausgewiesen. Im Anhang werden auch die zu einzelnen Posten vorgeschriebenen Vermerksangaben gegeben.

Erklärung zum Corporate Governance Kodex:

Am 17. Dezember 2008 gaben Vorstand und Aufsichtsrat der HORNBACH HOLDING AG gemäß § 161 des Aktiengesetzes die sechste Entsprechenserklärung der Gesellschaft in Bezug auf den Deutschen Corporate Governance Kodex ab und veröffentlichen diese seit diesem Zeitpunkt auf der Internetseite der Gesellschaft.

(2) Beteiligungen

Name und Sitz der Gesellschaft	Eigenkapital¹⁾ T€	Kapitalanteil %	Ergebnis T€
Direkte Beteiligungen			
Hornbach-Baumarkt-AG, Bornheim	386.539	77,2 ²⁾	26.487
Hornbach Immobilien AG, Neustadt/Weinstraße	67.130	100	0 ³⁾
Hornbach Baustoff Union GmbH, Neustadt/Weinstraße	10.156	100	0 ³⁾
Hornbach Imobiliare SRL, Bukarest, Rumänien	-11.273 ⁷⁾	5	-3.765 ⁷⁾
Indirekte Beteiligungen			
HORNBACH International GmbH, Bornheim	25.584	77,2 ²⁾	0 ³⁾
AWV-Agentur für Werbung und Verkaufsförderung GmbH, Bornheim	214	77,2 ²⁾	19
Union Bauzentrum Hornbach GmbH, Neustadt/Weinstraße	4.801	100	0 ³⁾
Ruhland-Kallenborn & Co. GmbH, Neustadt/Weinstraße	5.321	100	49
Ruhland-Kallenborn Grundstücksverwaltungsgesellschaft mbH, Neustadt/Weinstraße	-242	100	61
Robert Röhlinger GmbH, Neustadt/Weinstraße	1.449	100	113
Ollesch & Fitzner GmbH, Bornheim	554	77,2 ²⁾	0
BM Immobilien Gamma GmbH, Bornheim	-3	77,2 ²⁾	-1
HB Reisedienst GmbH, Bornheim	6.900	77,2 ²⁾	-207
BM Immobilien Lambda GmbH, Bornheim	21	77,2 ²⁾	-1
HB Services GmbH, Bornheim	21	77,2 ²⁾	0
Hornbach Versicherungs-Service GmbH, Bornheim	343	77,2 ²⁾	318
Hornbach Solar-, Licht- und Energiemanagement GmbH, Bornheim	-33	77,2 ²⁾	-4

Name und Sitz der Gesellschaft	Eigenkapital ¹⁾	Kapitalanteil	Ergebnis
	T€	%	T€
Indirekte Beteiligungen			
HIAG Immobilien Jota GmbH, Bornheim	6.842	100	105
HIAG Immobilien Beta GmbH, Bornheim	-63	100	-6
HIAG Immobilien Gamma GmbH, Bornheim	21	100	-1
HIAG Immobilien Delta GmbH, Bornheim	22	100	-1
SULFAT GmbH & Co. Objekt Bamberg KG, Pöcking	-895	90	-50 ⁴⁾
SULFAT GmbH & Co. Objekt Düren KG, Pöcking	-981	90	-32 ⁴⁾
SULFAT GmbH & Co. Objekt Saarbrücken KG, Pöcking	-891	90	-58 ⁴⁾
Hornbach Baumarkt GmbH, Wiener Neudorf, Österreich	33.701	77,2 ²⁾	6.619
EZ Immobilien Beta GmbH, Wiener Neudorf, Österreich	2.618	77,2 ²⁾	555
SM Immobilien Delta GmbH, Wiener Neudorf, Österreich	-508	77,2 ²⁾	-28
SZ Immobilien Zeta GmbH, Wiener Neudorf, Österreich	-43	77,2 ²⁾	-9
HK Immobilien Kappa GmbH, Wiener Neudorf, Österreich	-197	77,2 ²⁾	-15
HL Immobilien Lambda GmbH, Wiener Neudorf, Österreich	-594	77,2 ²⁾	-71
HO Immobilien Omega GmbH, Wiener Neudorf, Österreich	-263	99,8	-18
HO Immobilien Omikron GmbH, Wiener Neudorf, Österreich	2.503	77,2 ²⁾	2.942
HS Immobilien Sigma GmbH, Wiener Neudorf, Österreich	-254	77,2 ²⁾	-105
HR Immobilien Rho GmbH, Wiener Neudorf, Österreich	-149	99,8	-14
HD Immobilien Dora GmbH, Wiener Neudorf, Österreich	-10	77,2 ²⁾	-8
HC Immobilien Chi GmbH, Wiener Neudorf, Österreich	-32	99,8	-8
HM Immobilien My GmbH, Wiener Neudorf, Österreich	-35	100	-9
HB Immobilien Bad Fischau GmbH, Wiener Neudorf, Österreich	35	100	-46
Etablissements Camille Holtz et Cie S.A., Phalsbourg, Frankreich	1.460	60	44 ⁴⁾
Saar-Lor Immobilière S.C.L., Phalsbourg, Frankreich	107	60	-7 ⁴⁾
HORNBACH Baumarkt Luxemburg SARL, Bertrange, Luxemburg	9.043	77,2 ²⁾	4.820
Hornbach Holding B.V., Amsterdam, Niederlande	63.651	77,2 ²⁾	41.678 ⁵⁾
Hornbach Bouwmarkt (Nederland) B.V., Driebergen-Rijsenburg, Niederlande	11.637	77,2 ²⁾	16.919 ^{*)}
Hornbach Real Estate Tilburg B.V., Tilburg, Niederlande	284	77,2 ²⁾	266 ^{*)}
Hornbach Real Estate Groningen B.V., Groningen, Niederlande	338	77,2 ²⁾	214 ^{*)}
Hornbach Real Estate Wateringen B.V., Wateringen, Niederlande	566	77,2 ²⁾	546 ^{*)}
Hornbach Real Estate Alblasserdam B.V., Alblasserdam, Niederlande	-2.927	77,2 ²⁾	-291 ^{*)}
Hornbach Real Estate Nieuwegein B.V., Nieuwegein, Niederlande	507	77,2 ²⁾	487 ^{*)}
Hornbach Real Estate Nieuwerkerk B.V., Nieuwerkerk, Niederlande	296	77,2 ²⁾	-22 ^{*)}
Hornbach Real Estate Geleen B.V., Geleen, Niederlande	133	77,2 ²⁾	124 ^{*)}
Hornbach Reclame Activiteiten B.V., Nieuwegein, Niederlande	14	77,2 ²⁾	6 ^{*)}
Hornbach Real Estate Breda B.V., Driebergen-Rijsenburg, Niederlande	10	77,2 ²⁾	-10 ^{*)}
Hornbach Real Estate Nederland B.V., Amsterdam, Niederlande	8.349	100	-5.868
HORNBACH BAUMARKT CS spol s.r.o., Prag, Tschechien	49.628	77,2 ²⁾	19.131
HORNBACH Immobilien H.K. s.r.o., Prag, Tschechien	3.596	100	300

Name und Sitz der Gesellschaft	Eigenkapital ¹⁾	Kapitalanteil	Ergebnis
	T€	%	T€
Indirekte Beteiligungen			
InterCora - invest a.s., Plzen, Tschechien	-97	77,2 ²⁾	-18
Hornbach Baumarkt (Schweiz) AG, Oberkirch, Schweiz	20.663	77,2 ²⁾	8.936
Hornbach Bygghandeln AB, Göteborg, Schweden	-8.453	77,2 ²⁾	-6.688
HIAG Fastigheter i Göteborg AB, Göteborg, Schweden	-96	100	-470
HIAG Fastigheter i Helsingborg AB, Göteborg, Schweden	48	100	-27
HIAG Fastigheter i Göteborg Syd AB, Göteborg, Schweden	-172	100	-190
HIAG Fastigheter i Stockholm AB, Göteborg, Schweden	-79	100	-100
HIAG Fastigheter i Botkyrka AB, Botkyrka, Schweden	-551	100	-463
HIAG Fastigheter i Karlstad AB, Hisings Backa, Schweden	52	77,2 ²⁾	0
HORNBACK Immobilien SK-BW s.r.o., Bratislava, Slowakei	5.847	100	-102
HORNBACK-Baumarkt SK spol. s.r.o., Bratislava, Slowakei	11.749	77,2 ²⁾	4.827
Hornbach Centrala SRL, Bukarest, Rumänien	1.800 ⁷⁾	77,2 ²⁾	-2.184 ⁷⁾
Hornbach Immobiliare SRL, Bukarest, Rumänien	-11.273 ⁷⁾	95 ⁶⁾	-3.765 ⁷⁾
HMC Development SRL, Bukarest, Rumänien	5.612	100	37 ⁴⁾

1) Einschließlich Jahresergebnis 2008/2009.

2) Davon 0,037% im Umlaufvermögen.

3) Nach Ergebnisabführung.

4) Das Ergebnis bezieht sich auf den Zeitraum 1.1.2008 bis 31.12.2008.

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

6) Die restlichen 5% werden direkt gehalten.

7) Eigenkapital und Ergebnis nach IFRS zum 28.2.2009.

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

Zwischen der HORNBACK HOLDING AG und der Hornbach Immobilien AG sowie zwischen der HORNBACK HOLDING AG und der Hornbach Baustoff Union GmbH bestehen Beherrschungs- und Gewinnabführungsverträge, die ab dem Geschäftsjahr 2000/2001 wirksam sind. Die Hornbach Baustoff Union GmbH ihrerseits hat einen Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag mit der Union Bauzentrum Hornbach GmbH, der ebenfalls ab dem Geschäftsjahr 2000/2001 wirkt. Die ausgewiesenen Ergebnisse verstehen sich nach Ergebnisabführung bzw. -übernahme.

(3) Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Der Jahresabschluss ist nach den Grundsätzen ordnungsmäßiger Buchführung unter Beachtung der Rechnungslegungsvorschriften des Handelsgesetzbuches für große Kapitalgesellschaften und des Aktiengesetzes aufgestellt.

Die bisherigen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden werden unverändert beibehalten. Von Bilanzierungshilfen wird kein Gebrauch gemacht.

Währungsforderungen und -verbindlichkeiten werden grundsätzlich mit dem Kurs am Tag ihrer Entstehung eingebucht. Bei Währungsforderungen werden am Bilanzstichtag gesunkene Kurse durch eine Abschreibung berücksichtigt. Währungsverbindlichkeiten werden mit dem höheren Kurs am Bilanzstichtag bewertet.

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

(4) Kapitalflussrechnung

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

	2008/2009	2007/2008
	T€	T€
Jahresüberschuss	5.606	22.854
Abschreibungen auf Gegenstände des Anlagevermögens (ohne Finanzanlagen)	331	325
Sonstige nicht zahlungswirksame Erträge	-662	-479
Veränderung der Rückstellungen	-6.321	5.047
Gewinn aus dem Abgang von Gegenständen des Anlagevermögens	-109	-45
Veränderung der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie an- derer Aktiva	-123	-691
Veränderung der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Passiva	3.650	461
Mittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit	2.372	27.472
Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des Anlagevermögens	144	98
Auszahlungen für Investitionen in Sachanlagevermögen	-374	-348
Auszahlungen für Investitionen in immaterielle Vermögensgegenstände	-65	-22
Mittelabfluss aus der Investitionstätigkeit	-295	-272
Auszahlungen an Gesellschafter	-8.880	-8.880
Aus-/Einzahlungen aus Konzernfinanzierung	19.690	-13.834
Mittelzufluss/-abfluss aus der Finanzierungstätigkeit	10.810	-22.714
Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelbestands	12.887	4.486
Finanzmittelbestand Vorjahr	16.725	12.239
Finanzmittelbestand am Bilanzstichtag	29.612	16.725

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

Der Mittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit wurde durch Steuerzahlungen um T€ 3.465 (Vj. T€ 1.845) und durch Zinszahlungen um T€ 15 (Vj. T€ 541) gemindert sowie durch erhaltene Zinsen um T€ 2.732 (Vj. T€ 2.203) erhöht.

(5) Anlagevermögen

Immaterielle Vermögensgegenstände werden zu Anschaffungskosten vermindert um planmäßige lineare Abschreibungen entsprechend der Nutzungsdauer bewertet.

Das Sachanlagevermögen ist mit den Anschaffungskosten vermindert um Abschreibungen bewertet.

Die Abschreibungen werden planmäßig entsprechend der voraussichtlichen Nutzungsdauer vorgenommen; es wird linear abgeschrieben. 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 wurden bis 31. Dezember 2007 im Jahr der Anschaffung voll abgeschrieben und als Abgänge ausgewiesen. Seit dem 1. Januar 2008 werden geringwertige Wirtschaftsgüter mit Anschaffungs- oder Herstellungskosten von mehr als € 150 bis zu € 1.000 in einen jahresbezogenen Sammelposten eingestellt und über die Dauer von fünf Jahren linear abgeschrieben. Geringwertige Wirtschaftsgüter bis € 150 werden weiterhin im Jahr der Anschaffung voll abgeschrieben und als Abgänge ausgewiesen.

Die Finanzanlagen sind mit den Anschaffungskosten bilanziert, sofern keine dauernden Wertminderungen vorliegen. Außerplanmäßige Abschreibungen auf Finanzanlagen wurden im Geschäftsjahr 2008/2009 nicht vorgenommen. Der Beteiligungsbesitz der HORNBACH HOLDING AG ist bei verbundenen Unternehmen (Anmerkung 2) aufgeführt.

Jahresabschluss zum 28.2.2009

Entwicklung des Anlagevermögens

	Anschaffungs- kosten 1.3.2008	Zugänge	Abgänge	Umbuchungen
I. Immaterielle Vermögensgegenstände				
1. Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte	103	65	0	0
II. Sachanlagen				
1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	449	0	0	0
2. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	1.446	374	434	0
Summe	1.895	374	434	0
III. Finanzanlagen				
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	106.915	0	0	0
insgesamt	108.913	439	434	0

Es können Rundungsdifferenzen auftreten.

- T€ -

Anschaffungs- kosten 28.2.2009	Abschreibungen (kumuliert)	Bilanzwert 28.2.2009	Bilanzwert 29.2.2008	Abschreibungen (Geschäftsjahr)
168	107	61	15	19
449	2	447	447	0
1.386	730	656	628	312
1.835	732	1.103	1.075	312
106.915	0	106.915	106.915	0
108.918	839	108.079	108.005	331

(6) Forderungen

Die Forderungen gegen verbundene Unternehmen in Höhe von T€ 35.820 (Vj. T€ 53.070) betreffen mit T€ 478 (Vj. T€ 20.380) Forderungen aus Gewinnabführungsverträgen, mit T€ 10.562 (Vj. T€ 10.562) aktivierte Dividendenansprüche und mit T€ 21.020 (Vj. T€ 21.001) Forderungen aus der kurzfristigen Konzernfinanzierung. Die übrigen Forderungen resultieren aus dem Lieferungs- und Leistungsverkehr.

Alle Forderungen sind innerhalb eines Jahres fällig.

(7) Sonstige Vermögensgegenstände

Die sonstigen Vermögensgegenstände betreffen mit T€ 13.522 (Vj. T€ 15.613) im Wesentlichen Steuererstattungsansprüche. Darin enthalten ist der Barwert eines aufgrund des SEStEG entstandenen Auszahlungsanspruchs für Körperschaftsteuerguthaben in Höhe von T€ 8.098.

Weiterhin beinhalten die sonstigen Vermögensgegenstände eine Darlehensforderung in Höhe von T€ 1.259, die aus der Veräußerung des Bau- und Gartenmarktes der HORNBACH-Baumarkt-AG resultieren. Zur Zahlung des Kaufpreises gewährt die HORNBACH HOLDING AG dem externen Investor ein Darlehen unter Vereinbarung einer monatlich zu leistenden Annuität mit einer Stundungsdauer von 3 Jahren. Die Restzahlung erfolgt im Januar 2012.

Die Restlaufzeit der sonstigen Vermögensgegenstände liegt mit T€ 9.320 über einem Jahr und betrifft im Wesentlichen das Körperschaftsteuerguthaben.

(8) Wertpapiere

Die Wertpapiere des Umlaufvermögens betreffen mit 5.866 Stück (Vj. 653 Stück) Stammaktien der Tochtergesellschaft HORNBACH-Baumarkt-AG, durch die ein Anteil von 0,037 % am gezeichneten Kapital dieser Gesellschaft verbrieft ist. Die Bewertung erfolgt zu Durchschnittskursen; zum Abschlussstichtag erfolgt eine Abwertung auf einen niedrigeren Börsenpreis. Im Geschäftsjahr hat sich der Bestand wie folgt entwickelt:

Stand 1.3.2008	653 Stück
Kauf	6.663 Stück
Verkauf	0 Stück
Abwicklung Aktienoptionsplan	1.280 Stück
<u>Ausgabe von Belegschaftsaktien</u>	<u>170 Stück</u>
<u>Stand am 28.2.2009</u>	<u>5.866 Stück</u>

Der Veräußerungserlös aus der Ausgabe von Aktien der HORNBACH-Baumarkt-AG als Belegschaftsaktien sowie im Rahmen des Aktienoptionsplans an Mitarbeiter der HORNBACH Holding beträgt insgesamt T€ 39.

Der Aktienbestand wurde im Geschäftsjahr 2008/2009 in Höhe von T€ 67 (Vj. T€ 7) abgeschrieben.

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.

Im Falle der Vollveräußerung der 45.000 Aktien könnten 5.866 Stück aus dem im Umlaufvermögen gehaltenen Bestand bedient werden, 39.134 Stück gingen dann zu Lasten des im Anlagevermögen (Finanzanlagen) gehaltenen Bestandes.

(9) Eigenkapital

Das Grundkapital beträgt T€ 24.000. Auf jede Stückaktie entfällt ein anteiliger Betrag von € 3,00; es ergibt sich folgende Einteilung:

	€
4.000.000 Stück-Stammaktien	12.000.000
<u>4.000.000 Stück-Vorzugsaktien, stimmrechtslos</u>	<u>12.000.000</u>
	<u>24.000.000</u>

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

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

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

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

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

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

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

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

- Kingfisher Holdings BV

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

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

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

- Kingfisher Holdings BV

- Kingfisher SAS

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

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

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

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

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

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

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

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

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“. Im Berichtsjahr 2008/2009 wurden T€ 2.600 in die Gewinnrücklagen eingestellt sowie ein Betrag in Höhe von T€ 3.267 entnommen. Die Gewinnrücklagen entwickelten sich damit wie folgt:

	T€
Stand 1.3.2008	114.183
Einstellung in die Gewinnrücklagen	2.600
Entnahme aus den Gewinnrücklagen	<u>3.267</u>
Stand 28.2.2009	<u>113.516</u>

Im Bilanzgewinn ist ein Gewinnvortrag aus dem Vorjahr in Höhe von T€ 7 enthalten.

(10) Rückstellungen

Die Steuerrückstellungen betreffen Körperschaft- und Gewerbesteuer. Potentielle Steuernachforderungen aus der abgeschlossenen Betriebsprüfung in Höhe von T€ 385 werden nicht zurückgestellt, da die Gesellschaft gegebenenfalls den Klageweg beschreitet.

Die sonstigen Rückstellungen wurden in angemessenem Umfang für erkennbare Risiken und ungewisse Verbindlichkeiten gebildet. Sie enthalten im Wesentlichen Vorstands- und Aufsichtsratsantien, Jahresabschluss- und Beratungskosten, Versicherungskosten, Aufwendungen für den Geschäftsbericht sowie Personalkosten. Der Rückgang der sonstigen Rückstellungen resultiert vorwiegend aus der Auflösung von Rückstellungen für Aktienoptionen.

Im Geschäftsjahr 2004/2005 hat die HORNBAACH HOLDING AG mit einem Mitarbeiter einen Altersteilzeitvertrag abgeschlossen. Die Rückstellungen für Altersteilzeit wurden gemäß der IDW-Stellungnahme zur Rechnungslegung Bilanzierung von Verpflichtungen aus Altersteilzeitregelungen (IDW RS HFA 3) vom 18. November 1998 von einem unabhängigen Gutachter, der Höchster Pensions Benefits Service GmbH, Frankfurt am Main, unter Zugrundelegung der Richttafeln 2005 G, Heubeck-Richttafel-GmbH, und einem Abzinsungssatz in Höhe von 5,6 % p.a. (Vj. 5,5 %) ermittelt.

(11) Verbindlichkeiten

Die Verbindlichkeiten sind mit dem Rückzahlungsbetrag bewertet.

	28.2.2009	29.2.2008
	T€	T€
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	94	101
- davon Restlaufzeit bis 1 Jahr	(94)	(101)
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	838	346
- davon Restlaufzeit bis 1 Jahr	(838)	(346)
sonstige Verbindlichkeiten	5.164	1.073
- davon Restlaufzeit bis 1 Jahr	(4.984)	(1.073)
- davon Restlaufzeit über 5 Jahre	(0)	(0)
- davon aus Steuern	(3.890)	(1.070)
	<u>6.096</u>	<u>1.520</u>

Die Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen enthalten im Wesentlichen Konzernverrechnungen. Die sonstigen Verbindlichkeiten aus Steuern betreffen im Wesentlichen Umsatz- und Ertragssteuer. Der Anstieg der sonstigen Verbindlichkeiten resultiert aus den im Geschäftsjahr gewährten Abfindungen.

(12) Haftungsverhältnisse und sonstige finanzielle Verpflichtungen

Die HORNBAACH HOLDING AG hat zugunsten verbundener Unternehmen Bürgschaften und Patronatserklärungen übernommen. Der Höchstbetrag einer möglichen Inanspruchnahme beträgt insgesamt T€ 177.285 (Vj. T€ 183.472).

Der Gesamtbetrag der sonstigen finanziellen Verpflichtungen beträgt T€ 1.018 (Vj. T€ 1.701). Diese resultieren in voller Höhe aus Mietverträgen mit verbundenen Unternehmen.

	bis 1 Jahr T€	1-5 Jahre T€	ab 5 Jahre T€	Summe T€
Sonstige finanzielle Verpflichtungen	127	509	382	1.018

Aus begonnenen **Investitionsmaßnahmen** wird im folgenden Geschäftsjahr keine Zahlung fällig.

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.

(13) Beteiligungsergebnis

Das **Beteiligungsergebnis** in Höhe von T€ 11.040 (Vj. T€ 30.942) enthält die übernommenen Ergebnisanteile aus Ergebnisabführungsverträgen mit der Hornbach Baustoff Union GmbH, Neustadt/Weinstraße, der Hornbach Immobilien AG, Neustadt/Weinstraße, sowie die Dividendenansprüche aus der Beteiligung an der HORNBACH-Baumarkt-AG, Bornheim, und setzt sich wie folgt zusammen:

	2008/2009	2007/2008
	T€	T€
HORNBACH-Baumarkt-AG	10.562	10.562
Hornbach Immobilien AG	13.187	23.253
Hornbach Baustoff Union GmbH	-12.709	-2.873
	11.040	30.942

(14) Sonstige betriebliche Erträge

Die sonstigen betrieblichen Erträge resultieren im Wesentlichen aus der Weiterberechnung von Bauleistungen und Verwaltungskosten an verbundene Unternehmen sowie Erträgen aus der Auflösung von Rückstellungen. Sie enthalten periodenfremde Erträge in Höhe von T€ 900 (Vj. T€ 67).

(15) Personalaufwand

Der Personalaufwand gliedert sich in:

	2008/2009	2007/2008
	T€	T€
Löhne und Gehälter	4.863	4.775
Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung	457	479
-davon für Altersversorgung	(15)	(15)
	5.320	5.254

Die Gesellschaft beschäftigt im Geschäftsjahr 2008/2009 durchschnittlich 50 (Vj. 54) Arbeitnehmer, davon 7 Teilzeitkräfte (Vj. 7).

Mit Beschluss der Aufsichtsratssitzung vom 17.12.2008 wird die Verantwortung für Expansion, Revision sowie den Bau neuer Märkte mit Wirkung zum 01.03.2009 auf die HORNBAACH-Baumarkt-AG übertragen.

(16) Sonstige betriebliche Aufwendungen

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen betreffen die allgemeine Verwaltung, Beratungsleistungen, Aufwendungen für die Hauptversammlung und den Geschäftsbericht, Vertriebs- und Werbeaufwendungen, Reisekosten und übrige Aufwendungen. Der wesentliche Anstieg resultiert aus den im Geschäftsjahr gewährten Abfindungen. Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen enthalten periodenfremde Aufwendungen in Höhe von T€ 13 (Vj. T€ 44).

(17) Finanzergebnis

	2008/2009	2007/2008
	T€	T€
Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	2.700	2.219
(davon von verbundenen Unternehmen)	(1.539)	(1.210)
Erträge aus Zuschreibungen und dem Abgang von Wertpapieren des Umlaufvermögens	0	141
(davon auf Anteile an verbundenen Unternehmen)	(0)	(141)
Verluste aus dem Abgang von Wertpapieren des Umlaufvermögens	0	1
(davon auf Anteile an verbundenen Unternehmen)	(0)	(1)
Abschreibungen auf Wertpapiere des Umlaufvermögens	67	7
(davon auf Anteile an verbundenen Unternehmen)	(67)	(7)
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	15	541
(davon an verbundene Unternehmen)	(0)	(0)
Finanzergebnis	2.618	1.811

Im Geschäftsjahr 2008/2009 sind periodenfremde Aufwendungen in Höhe von T€ 4 (Vj. T€ 535) enthalten, die aus der Verzinsung von Steuernachzahlungen aus der steuerlichen Betriebsprüfung der Jahre 2001 bis 2004 und deren Folgeänderungen resultieren.

(18) Steuern vom Einkommen und vom Ertrag

Im Vorjahr wurden für die zu erwartenden Steuernachzahlungen T€ 850 eingestellt.

Der periodenfremde Steuerertrag beträgt im Geschäftsjahr 2008/2009 T€ 1.087 (Vj. Aufwand T€ 1.017).

(19) Sonstige Steuern

Die sonstigen Steuern betreffen im Wesentlichen Kraftfahrzeugsteuer.

(20) Aktienoptionsplan

Zwecks Vermeidung von Nachteilen für ehemalige Führungskräfte der HORNBACH-Baumarkt-AG, die aus übergeordneten unternehmensstrategischen Gründen Aufgaben bei der HORNBACH HOLDING AG und deren Tochtergesellschaften übernommen haben, hat der Vorstand der HORNBACH HOLDING AG am 8. Juni 2001 einen Aktienoptionsplan beschlossen. Dieser lehnt sich an den Aktienoptionsplan 1999 der HORNBACH-Baumarkt-AG an, insbesondere werden Optionsrechte an deren Aktien eingeräumt. Er wird gegebenenfalls zu einem späteren Zeitpunkt durch einen Aktienoptionsplan auf den Erwerb von Aktien der HORNBACH HOLDING AG ersetzt und weist folgende Eckpunkte auf:

Bezugsberechtigte:

Während der Laufzeit des Optionsplans können an Mitglieder des Vorstands der Gesellschaft (Mitglieder der Gruppe 1), Mitglieder der Geschäftsführung von Schwestergesellschaften der HORNBACH-Baumarkt-AG und weitere Führungskräfte der Gesellschaft und dieser Schwestergesellschaften und -soweit vorhanden- deren Tochtergesellschaften (Mitglieder der Gruppe 2) Bezugsrechte ausgegeben werden.

Unter Berücksichtigung der im Geschäftsjahr 2008/2009 gewandelten Optionen sowie ausgeschiedener und gewechselter Bezugsberechtigter ergibt sich folgender **Gesamtbestand der ausgegebenen Bezugsrechte**:

	Stand Vorjahr Stück	Veränderung Stück	Stand 28.2.2009 Stück
an Mitglieder der Gruppe 1	20.800	0	20.800
an Mitglieder der Gruppe 2	21.470	-3.360	18.110
	42.270	-3.360	38.910

Tranchen, Erwerbszeiträume:

Während der Laufzeit werden vier jährliche Tranchen ausgegeben. Die Optionsrechte für die ersten beiden Tranchen wurden rückwirkend auf den 21. Januar 2000 und den 15. Januar 2001 eingeräumt, die Ausgabe der dritten Tranche erfolgte im Januar 2002, die der vierten Tranche im Februar 2003.

Wartezeit, Ausübungszeitraum:

Die Wartezeit beträgt zwei Jahre ab jeweiliger Tranchenausgabe. Nach Ablauf von zwei Jahren können höchstens 20 % und danach jährlich bis zum Ablauf von sechs Jahren weitere 20 % (jeweils maximal) ausgeübt werden. Das Ende des Ausübungszeitraums liegt sieben Jahre nach Ausgabe der letzten Tranche.

Bezugspreis:

Der Bezugspreis ergibt sich aus dem durchschnittlichen Schlusskurs der Aktie der HORNBACH-Baumarkt-AG im Präsenzhandel der Frankfurter Börse während der dem Ausgabetag des Bezugsrechtes vorangehenden zehn Handelstage.

Ausübungshürde, Ausübungsfenster:

Zur Ausübung der Bezugsrechte bedarf es innerhalb eines Zeitraums von sechs Wochen vor der Ausübung das Erreichen der Ausübungshürde. Die Ausübungshürde ist erreicht, wenn der Aktienkurs der HORNBACH-Baumarkt-AG im Präsenzhandel den Bezugspreis um mindestens 30 % übersteigt.

Weiterhin dürfen Bezugsrechte nur innerhalb des Monats nach Veröffentlichung der Quartalsergebnisse oder vorläufiger Umsatz- und Ergebniszahlen des abgelaufenen Geschäftsjahres der HORNBACH-Baumarkt-AG ausgeübt werden („Ausübungsfenster“), wobei Einschränkungen aus allgemeinen Rechtsvorschriften, insbesondere des Wertpapierhandelsgesetzes, zu beachten sind.

Nichtübertragbarkeit, Anstellungsverhältnis:

Die Bezugsrechte sind nicht übertragbar und nicht durch Dritte ausübbar, jedoch an Ehefrau, Ehemann oder Kinder des Bezugsberechtigten vererbbar. Zur Ausübung der Bezugsrechte bedarf es im Ausübungszeitpunkt grundsätzlich eines ungekündigten Anstellungsverhältnisses; im Jahr nach Kündigung oder Aufhebung des Anstellungsverhältnisses kann die Gestattung der Ausübung vorgesehen werden.

Die zur Deckung der eingeräumten Optionsrechte benötigten Aktien der HORNBACH-Baumarkt-AG sollen - soweit erforderlich - über die BHF-Bank AG an der Börse erworben und in einem bei der Bank geführten Depot der HORNBACH HOLDING AG verwahrt werden.

Soweit Mitglieder des Vorstands der HORNBACH HOLDING AG betroffen sind, wurden die Bedingungen des Aktienoptionsplanes mit separatem Beschluss vom 18. Juni 2001 vom Aufsichtsrat - Personalausschuss - festgelegt.

Im Geschäftsjahr 2008/2009 wurden -wie im Vorjahr- wegen Ablauf des Erwerbszeitraums keine Bezugsrechte mehr ausgegeben.

Sonstige Angaben

(21) Mitglieder des Vorstands waren im Geschäftsjahr 2008/2009:

Albrecht Hornbach , Diplom-Bauingenieur	Vorsitzender
Eduard Zimmerle , Kaufmann, bis 31. Oktober 2008	Stellv. Vorsitzender
Roland Pelka , Diplom-Kaufmann	

Herr Eduard Zimmerle ist als stellvertretender Vorsitzender der HORNBAACH HOLDING AG zum 31. Oktober 2008 aus dem Vorstand der Gesellschaft ausgeschieden. Seine Aufgaben im Vorstand der HORNBAACH HOLDING AG hat Herr Albrecht Hornbach übernommen.

Die Bezüge des Vorstands betragen für das Geschäftsjahr 2008/2009 T€ 1.334 (Vj. T€ 1.473). Dabei entfallen T€ 399 (Vj. T€ 463) auf die feste Vergütung sowie T€ 935 (Vj. T€ 1.010) auf erfolgsbezogene Komponenten. Die Mitglieder des Vorstands besitzen zum Bilanzstichtag 158.334 Stück Stammaktien (Vj. 158.334) sowie 3.405 Stück der börsennotierten Vorzugsaktien (Vj. 3.405) der HORNBAACH HOLDING AG. Ehemaligen Mitgliedern des Vorstandes wurden im Geschäftsjahr 2008/2009 im Zusammenhang mit der Beendigung ihrer Tätigkeit für die Gesellschaft Bezüge in Höhe von T€ 1.860 (Vj. T€ 0) gewährt.

(22) Mitglieder des Aufsichtsrats waren im Geschäftsjahr 2008/2009:

Gerhard Wolf Diplom-Kaufmann	bis 11. Juli 2008 Vorsitzender bis 11. Juli 2008
Dr. Wolfgang Rupf Geschäftsführer der AKV Altkönig Verwaltungs GmbH	Stellv. Vorsitzender bis 11. Juli 2008 Vorsitzender seit 11. Juli 2008
Otmar Hornbach Geschäftsführer der WASGAU Food GmbH	Stellv. Vorsitzender seit 11. Juli 2008
Georg Adams Kaufmann/Businessman Managing Director European Development and Chief Executive Officer UK Trade Kingfisher plc (bis 31. März 2008)	bis 11. Juli 2008
Richard Boyd Operations Director, Kingfisher International Kingfisher plc	seit 11. Juli 2008
Ian Cheshire Chief Executive Officer Kingfisher plc	seit 11. Juli 2008

Christoph Hornbach

Schulleiter

Wolfger Ketzler

Rechtsanwalt und Steuerberater

Beiten Burkhardt Rechtsanwaltsgesellschaft mbH

seit 11. Juli 2008

Dr. Gerry Murphy

Group Chief Executive Officer

Kingfisher plc (bis 2. Februar 2008)

Senior Managing Director

Blackstone Group International (seit 3. März 2008)

bis 11. Juli 2008

Die Bezüge des Aufsichtsrats für das Geschäftsjahr 2008/2009 betragen T€ 143 (Vj. T€ 126). Dabei entfallen T€ 86 (Vj. T€ 75) auf die feste Vergütung und T€ 57 (Vj. T€ 51) auf erfolgsbezogene Komponenten. Die Mitglieder des Aufsichtsrats besitzen zum Bilanzstichtag 28. Februar 2009 weder Stammaktien (Vj. 0 Stück) noch Vorzugsaktien. Ehemalige Mitglieder des Aufsichtsrats, die im Geschäftsjahr 2008/2009 ausgeschieden sind, besitzen zum Bilanzstichtag 0 (Vj. 158.333) Stück Stammaktien und keine börsennotierten Vorzugsaktien der HORNACH HOLDING AG (Vj. 0 Stück).

Die laufende Amtszeit sämtlicher Aufsichtsratsmitglieder endet mit Beendigung der Hauptversammlung, die über die Entlastung für das Geschäftsjahr 2012/2013 beschließt.

**Mandate in Aufsichtsräten und anderen Kontrollgremien
(Angaben gemäß § 285 S.1 Nr. 10 HGB)**

**Mitglieder des Aufsichtsrats der
HORNBACH HOLDING AG**

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

Gerhard Wolf bis 11.7.2008

- a) HORNBACH-Baumarkt-AG bis 10.7.2008
(Vorsitzender)
Kali und Salz GmbH bis 14.5.2008 (Vorsitzender)
K+S Aktiengesellschaft bis 14.5.2008
(Vorsitzender)

Dr. Wolfgang Rupf

- a) HORNBACH-Baumarkt-AG
(Stellv. Vorsitzender)
(vom 10.7.2008 bis 28.2.2009 Vorsitzender)
GC Corporate Finance AG (Stellv. Vorsitzender)
- b) Transmeridian Exploration Inc. bis Mai 2008
Redcliffe Exploration Inc.

George Adams bis 11.7.2008

- b) DS Smith plc
Frontier Economics Ltd.
Kingfisher TMB Ltd. bis 31.3.2008
Koctas Yapi Marketleri TIC A.S. bis 31.3.2008
Screwfix Direct Ltd. bis 31.3.2008

Richard Boyd seit 11.7.2008

- b) B&Q (China) Investment Co. Ltd.
Koctas Yapi Marketleri A.S.

Ian Cheshire seit 11.7.2008

- b) B&Q plc
Kingfisher France Ltd.
Kingfisher Information Technology
Services (UK) Ltd.
Kingfisher plc
Medicinema Enterprises Ltd.
ProLand Corporation LLC

**Mitglieder des Vorstands der
HORNBACH HOLDING AG**

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

Albrecht Hornbach

- a) HORNBACH-Baumarkt-AG
(Vorsitzender seit 1.3.2009)
Hornbach Immobilien AG seit 1.12.2008
(Vorsitzender)
Wasgau Produktions & Handels AG

Roland Pelka

- a) Hornbach Immobilien AG seit 1.12.2008
(Stellv. Vorsitzender)
Wasgau Produktions & Handels AG

**Mitglieder des Aufsichtsrats der
HORNACH HOLDING AG**

Christoph Hornbach

- a) Corivus AG seit 2.7.2008 (Vorsitzender)
- b) Corivus Swiss AG seit 7.6.2008

Otmar Hornbach

- a) Hornbach Immobilien AG bis 30.11.2008
(Vorsitzender)
Wasgau Produktions & Handels AG
(Stellv. Vorsitzender)

Dr. Gerry Murphy bis 11.7.2008

- b) Ellerton House Management Company Ltd.
Kleopatra Acquisition Corporation seit 22.4.2008
(Vorsitzender)
Reckitt Benckiser Group plc

(23) Honorar der Abschlussprüfer

Das **Honorar der Abschlussprüfer** ist für nachfolgende Leistungen als Aufwand erfasst:

	2008/2009	2007/2008
	T€	T€
Abschlussprüfung	108	103
Sonstige Bestätigungs- oder Bewertungsleistungen	45	44
	<hr/>	<hr/>
	153	147
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

(24) Bilanzgewinn

Nach Entnahme von € 3.267.253,95 aus den anderen Gewinnrücklagen ergibt sich ein Bilanzgewinn in Höhe von € 8.880.000,00. Der in diesem Bilanzgewinn enthaltene Gewinnvortrag aus dem Vorjahr beträgt € 6.942,00.

Wir schlagen der Hauptversammlung folgende Gewinnverwendung vor:

	€
Dividende von € 1,08 für 4.000.000 Stammaktien	4.320.000,00
Dividende von € 1,14 für 4.000.000 Vorzugsaktien	4.560.000,00
	<hr/> <hr/> <u>8.880.000,00</u>

Die Gesellschaft erstellt einen Konzernabschluss, der zusammen mit dem Jahresabschluss im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlicht wird.

Neustadt, 20. Mai 2009

HORNBACH HOLDING AG

Der Vorstand

(Albrecht Hornbach)

(Roland Pelka)

Lagebericht
der HORNBAACH HOLDING AG
für das Geschäftsjahr 2008/2009

Geschäftstätigkeit der HORNBACH HOLDING AG

Die HORNBACH HOLDING AG ist die Muttergesellschaft der HORNBACH-Gruppe. Sie ist selbst nicht operativ tätig, sondern verfügt über eine Anzahl wichtiger Beteiligungsgesellschaften.

Die mit Abstand wichtigste operative Beteiligungsgesellschaft ist die HORNBACH-Baumarkt-AG als Betreiber großflächiger Baumärkte mit integrierten Gartencentern im In- und Ausland. Weitere Handelsaktivitäten sind bei der HORNBACH Baustoff Union GmbH (Baustoff- und Baufachhandel) angesiedelt.

Darüber hinaus wird in der Beteiligungsgesellschaft HORNBACH Immobilien AG die Entwicklung von Einzelhandelsstandorten für die operativen Tochtergesellschaften im HORNBACH HOLDING AG-Konzern gebündelt. Rund 54% des umfangreichen Immobilienvermögens der HORNBACH-Gruppe ist im Besitz der HORNBACH Immobilien AG.

Die HORNBACH HOLDING AG hat im Geschäftsjahr 2008/2009 wie in den Vorjahren wichtige Geschäftsführungs-, Management- und Dienstleistungsfunktionen für die Tochtergesellschaften im Gesamtkonzern übernommen. So waren die Vorstände der HORNBACH HOLDING AG in Personalunion Vorstände der HORNBACH Immobilien AG (bis 30. November 2008) und übten zum Teil auch Geschäftsführungsfunktionen bei der HORNBACH Baustoff Union GmbH aus. Die mit der Bauplanung und Baudurchführung betrauten Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter waren bis zum 28. Februar 2009 bei der HORNBACH HOLDING AG angesiedelt und arbeiteten im Auftrag der Tochtergesellschaften. Ferner waren bei der HORNBACH HOLDING AG Spezialisten für die konzernweite Standortentwicklung, Konzernrevision sowie für die Einrichtung neuer Märkte beschäftigt.

Weiterhin nimmt der Finanzvorstand seine Aufgaben in Personalunion für die HORNBACH HOLDING AG und die HORNBACH-Baumarkt-AG wahr.

Zwischen der HORNBACH HOLDING AG und ihren 100-prozentigen Tochtergesellschaften HORNBACH Immobilien AG sowie HORNBACH Baustoff Union GmbH bestehen Beherrschungs- und Ergebnisabführungsverträge.

Gesamtwirtschaftliche Rahmenbedingungen

Weltwirtschaft im Sog der Finanzkrise

Für die Weltwirtschaft geriet das Jahr 2008 zu einem Alptraum. Die konjunkturellen Perspektiven hatten sich aufgrund der seit dem Sommer verschärften Finanzkrise gravierend verschlechtert. Die Lage spitzte sich vor allem durch die Insolvenz der US-Investmentbank Lehman Brothers im September 2008 dramatisch zu. In Medienberichten war die Rede von einer Kernschmelze des Finanzsystems. Kräftige Kurseinbrüche an den Aktienmärkten, der ungebremste Preisverfall risikobehafteter Vermögenstitel sowie zeitweise trockengelegte Geldmärkte haben den Druck auf die Banken immer weiter erhöht. Dies führte in zahlreichen Ländern zu massiven staatlichen Rettungsaktionen für einzelne Institute sowie zu milliardenschweren Hilfsmaßnahmen für den gesamten Finanzsektor.

Als Folge der tiefgreifenden Vertrauenskrise an den internationalen Finanzmärkten und negativer Vermögenseffekte hat sich die konjunkturelle Talfahrt in der Realwirtschaft im vierten Quartal 2008 beschleunigt, ohne dass seitdem ein Wendepunkt in der Rezession erkennbar wäre. Die sprunghaft gestiegene Risikoaversion hat dazu beigetragen, dass sich die Finanzierungsbedingungen von Unternehmen trotz energischer Zinssenkungen durch die Notenbanken seit Mitte 2008 erheblich verschlechterten. Der globale Nachfragerückgang hat vor allem die stärker exportorientierten Volkswirtschaften wie Japan und Deutschland sowie einige Schwellenländer in Mitleidenschaft gezogen. Besonders zu spüren bekamen dies etwa Schlüsselindustrien wie die Automobilbranche und der Maschinenbau. Aber auch andere Sektoren verzeichneten seit Herbst 2008 eine drastisch verringerte Kapazitätsauslastung und fuhren daraufhin Neuinvestitionen massiv zurück.

Die konjunkturbedingten Preiskorrekturen bei Rohstoffen und Öl – die Rohölnotierungen stürzten von ihrem Höchststand im Juli 2008 zwischenzeitlich um mehr als 70% ab – reichten nicht aus, um die negativen außenwirtschaftlichen Impulse zu kompensieren. Immerhin sorgten insbesondere die sinkenden Energiepreise zum Jahresende 2008 für einen signifikanten Rückgang der Teuerungsrate auf der Verbraucherebene. Die dadurch gestärkte Kaufkraft verlieh dem privaten Konsum eine gewisse Stabilität. Unterm Strich konnte dies jedoch den weltweiten Konjunktureenbruch nicht wesentlich abmildern.

Europa in der Rezession

Die gesamtwirtschaftliche Produktion im Euroraum konnte im Kalenderjahr 2008 wegen des guten Jahresauftakts noch um 0,8% (Vj. 2,6%) zulegen. In der zweiten Jahreshälfte hinterließ die globale Rezession jedoch immer größere Bremsspuren in Europa. Nach Angaben von Eurostat, dem Statistischen Amt der Europäischen Gemeinschaften, sank das reale Bruttoinlandsprodukt (BIP) im vierten Quartal gegenüber dem Vorquartal saisonbereinigt um 1,5%. Das war der dritte Rückgang in Folge, zugleich der stärkste seit Beginn der Europäischen Währungsunion Anfang 1999. Das Niveau des Vorjahres wurde um 1,3% unterschritten.

Ausschlaggebend für die schrumpfende Wirtschaftsleistung ist die scharfe Drosselung der Industrieproduktion als Reaktion auf den Einbruch der Auftragseingänge. Diese lagen in der Eurozone im Dezember 2008 um 22% hinter dem Vorjahreswert zurück. Auf der Verwendungsseite zeigte sich der konjunkturelle Einbruch im vierten Quartal 2008 am deutlichsten bei den Exporten, die im Vergleich zum

Vorquartal um 7,3% deutlich stärker einbrachen als die Importe (minus 5,5%). Die Investitionen gaben 2,7% nach. Die wachsenden Unsicherheiten bezüglich der weiteren konjunkturellen Entwicklung und der Perspektiven am Arbeitsmarkt belasteten im Schlussquartal 2008 auch die privaten Konsumausgaben, die gegenüber dem dritten Quartal um 0,9% zurückgingen. Innerhalb der Eurozone fiel der Rückgang des realen BIP im vierten Quartal 2008 in Deutschland am kräftigsten aus, gefolgt von Portugal und Italien. Zuwächse wurden nur noch in Zypern und Griechenland verzeichnet. Die wirtschaftliche Talfahrt, die auch die Konjunktur in den osteuropäischen EU-Mitgliedstaaten eingetrübt hat, wird sich nach Auffassung der Europäischen Kommission noch mindestens bis Mitte 2009 fortsetzen.

Wirtschafts- und Branchenentwicklung in Deutschland

Konjunktur

Das Wachstum der deutschen Wirtschaft hat sich 2008 wegen der Erschütterungen durch die Finanzkrise auf 1,3% fast halbiert (Vj. 2,5%). Hinter dem Anstieg steht allerdings eine sich im Jahresverlauf immer mehr ins Negative drehende Entwicklung: Nach einem noch schwungvollen ersten Quartal 2008 schaltete Deutschland in den Rückwärtsgang und rutschte im Herbst 2008 in eine schwere Rezession. Wie das Statistische Bundesamt mitteilte war das reale BIP im vierten Quartal (Oktober bis Dezember) 2008 saison- und kalenderbereinigt um 2,1% niedriger als im dritten Quartal. Das war gleichbedeutend mit dem stärksten vierteljährlichen Einbruch der Wirtschaftsleistung seit der Wiedervereinigung. Gegenüber dem Schlussquartal 2007 ging das preisbereinigte BIP um 1,6% zurück.

Auslöser dieses Quartalseinbruchs war in erster Linie der deutsche Export, der mit einem Minus von 7,3% beinahe doppelt so stark geschrumpft ist wie der Import. Daher gingen allein 2,0 Prozentpunkte auf den Außenbeitrag zurück. Die fehlenden außenwirtschaftlichen Impulse, drastisch verschlechterte Finanzierungskonditionen sowie die immer stärkere Unterauslastung der Produktionskapazitäten veranlasste die deutschen Unternehmen, ihre Ausrüstungsinvestitionen deutlich einzuschränken. Sie gaben 4,9% weniger für Maschinen, Geräte und Fahrzeuge aus als im dritten Quartal. Zuvor waren die Ausrüstungsinvestitionen acht Quartale in Folge gestiegen, im zweiten und dritten Quartal 2008 jedoch nur noch mit geringen Zuwachsraten.

Glimpflich davon kamen die Bauinvestitionen, die im vierten Quartal um 1,3% niedriger ausfielen als im Vorquartal. Angesichts der konjunkturell bedingten Investitionszurückhaltung der Unternehmen waren zuletzt Impulse seitens des gewerblichen Baus nicht zu erwarten. Die im Rahmen des ersten Konjunkturpakets der Bundesregierung vom November 2008 beschlossene Stimulierung öffentlicher Infrastrukturmaßnahmen konnte wegen der Verzögerungen, die normalerweise für Planung und Projektvorbereitung zu veranschlagen sind, bis zur Jahreswende noch keine Wirkung entfalten. Abzuwarten bleibt ferner, inwiefern die Investitionen im Wohnungsbau im Jahr 2009 von den staatlichen Fördermaßnahmen für Modernisierungen und Instandhaltungen profitieren können. In der amtlichen Statistik für Baugenehmigungen, die im Jahr 2008 einen Rückgang von 4,2% auswies, wird sich das Konjunkturpaket ebenfalls erst mit zeitlicher Verzögerung niederschlagen können.

Der private Verbrauch präsentierte sich – ebenso wie die Konsumausgaben des Staates – im vierten Quartal 2008 trotz negativer Vermögenseffekte der Finanzkrise relativ robust und lag preisbereinigt fast auf

dem Niveau des Vorquartals (minus 0,1%). Aufs Jahr gesehen sind die Konsumausgaben der privaten Haushalte nahezu unverändert. Nominal ist der private Konsum im Jahresvergleich um 2,1% gestiegen. Es bleibt im Wesentlichen der hohen Inflationsrate im Jahr 2008 geschuldet, dass vom Konsum keine stärkeren Wachstumsimpulse ausgehen konnten. Der bis in den November hineinreichende Beschäftigungsaufbau in Deutschland sorgte in Verbindung mit den höheren Tarifabschlüssen des Jahres 2008 für eine Zunahme der verfügbaren Einkommen der privaten Haushalte um 2,5%, die jedoch von den um 2,6% höheren Verbraucherpreisen aufgezehrt wurde. Überdies sorgten die Unsicherheiten in der Finanz- und Wirtschaftskrise dazu, dass die Bundesbürger ihre Sparquote von 10,8% auf 11,4% hochschraubten.

Die Rahmenbedingungen für den Konsum sind seit Herbst letzten Jahres von gegenläufigen Einflüssen geprägt. Auf der einen Seite hat sich der Preisanstieg durch die kräftige Verbilligung von Energie und Nahrungsmitteln deutlich verlangsamt. Der Verbraucherpreisindex, der mit seinem jährlichen Durchschnitt von 2,6% im Jahr 2008 den größten Anstieg seit 14 Jahren markierte, ist auf die hohen Inflationsraten in der ersten Jahreshälfte zurückzuführen. Von seinem Hoch im Sommer bei 3,3% hat sich der Index bis Februar 2009 auf rund 1% zurückgebildet. Dies stützte die Kaufkraft. Auf der anderen Seite trübte sich die Konsumstimmung durch die Meldungen zu den realwirtschaftlichen Folgen der Finanzkrise ein; zusätzlich dürften die Realeinkommen auch von den beträchtlichen Kursverlusten an den Finanzmärkten belastet worden sein. Doch insgesamt schien Anfang des Jahres bei den Verbrauchern wieder die Zuversicht zurückgekehrt zu sein. Den monatlichen Umfrageergebnissen der GfK zufolge hellte sich das Konsumklima im Februar dank der stabilen Preise und der Abwrackprämie für Altfahrzeuge etwas auf: Die zuvor rückläufigen Konjunktur- und Einkommenserwartungen konnten wieder Boden gutmachen, die im Januar 2009 erstaunlich stark gestiegene Anschaffungsneigung hielt sich auf gutem Niveau – positive Vorzeichen für den Handel.

Entwicklung im Handel

Die deutschen Baustoff-Fachhändler schlossen das Jahr 2008 nach Branchenangaben mit einem leichten Umsatzplus in Höhe von 1,5% ab. Zu verdanken ist dies dem Geschäft mit gewerblichen Kunden, das vor allem dank der Nachfrage im Bereich der energetischen Modernisierung um 2,5% zunahm. Mit Hilfe des Profigeschäfts konnte der Umsatzrückgang im Privatkundengeschäft (minus 2,3%), das unter dem weiteren Einbruch im Eigenheimbau litt, mehr als ausgeglichen werden.

Im Verlauf der seit September anhaltenden Wirtschaftskrise hat sich der deutsche Einzelhandel wacker geschlagen. Nach Angaben des Statistischen Bundesamtes lag der Einzelhandelsumsatz (ohne Handel mit Kfz und Tankstellen) im Jahr 2008 preisbereinigt um 0,4% niedriger als 2007. Nominal konnte der Einzelhandel seinen Umsatz um 2,1% steigern. Das ist angesichts der um 0,6 Prozentpunkte gestiegenen Sparquote ein positives Ergebnis, nachdem die Umsätze im Vorjahr nach Einführung der höheren Mehrwertsteuersätze zum 1. Januar 2007 noch nominal (minus 1,3%) und real (minus 2,3%) gesunken waren.

Der Blick auf die einzelnen Sparten im Handel ergibt kein einheitliches Bild. Die Umsätze im Lebensmitteleinzelhandel sanken real um 2,9% als Reaktion der Verbraucher auf den drastischen Preisschub bei Nahrungsmitteln in den ersten drei Quartalen 2008. Die Betriebe im Nicht-Lebensmitteleinzelhandel verzeichneten insgesamt Umsatzzuwächse von nominal 2,6% und real 1,2%. Allerdings bekamen auch einzelne Nonfood-Branchen das sensible Kostenbewußtsein der Konsumenten zu spüren, die sich bei größeren Anschaffungen wie beispielsweise von Einrichtungsgegenständen stärker zurückhielten.

Die Branche der Bau- und Gartenmärkte in Deutschland (Do-it-yourself-Einzelhandel bzw. DIY) hat sich im Jahr 2008 in einem schwierigen wirtschaftlichen Umfeld gut behauptet. Nach Angaben des Bundesverbandes Deutscher Heimwerker-, Bau- und Gartenfachmärkte e. V. (BHB) erwischte sie zwar einen ernüchternden Start ins Jahr, konnte aber in der zweiten Jahreshälfte den Rückstand fast vollständig wettmachen. Am Ende des Kalenderjahres 2008 lagen die Umsätze der großflächigen Baumärkte mit einer überdachten Verkaufsfläche von mindestens 1.000 qm je Outlet mit 17,55 Mrd. € 0,5% unter dem Vorjahresniveau (17,64 Mrd. €). Einschließlich der Umsätze der sogenannten „Baumarktschops“ mit Verkaufsflächen unter 1.000 qm ist das Marktvolumen aller Bau- und Heimwerkermärkte in Deutschland nach der harmonisierten Berechnung von BBE/BHB/GfK im Jahr 2008 ebenfalls um 0,5% auf 21,6 Mrd. € (Vj. 21,7 Mrd. €) zurückgegangen.

Das Stimmungsbarometer für die Nachfrage nach Bau- und Gartenartikeln lässt sich am besten am Verlauf der um Neueröffnungen und Marktschließungen bereinigten Umsätze in der deutschen DIY-Branche ablesen. Die im Vergleich zur Frühjahrssaison 2007 ungünstigere Witterung beeinträchtigte das Gartengeschäft empfindlich. Obendrein verdarben die hohen Inflationsraten die Einkaufslaune der Heimwerker. Wie die Ergebnisse des BHB/GfK-Reports zeigen, knickten die flächenbereinigten Umsätze von Januar bis März 2008 um 6,9% ein. Die Wende zum Besseren vollzog sich erst im Mai, der sich aber mit einem Plus von fast 18% zum umsatzstärksten Monat seit Einführung des BHB/GfK-Panels vor mehr als zehn Jahren entwickelte. Im Sechs-Monats-Zeitraum verringerte sich das Umsatzminus auf 3,7%. Im dritten Quartal gelang den Unternehmen ein flächenbereinigtes Wachstum von knapp einem Prozent. In den Monaten Oktober bis Dezember 2008 blieben größere Umsatzimpulse aus. Das Kalenderjahr 2008 schloss die deutsche Baumarktbranche mit einem Umsatzrückgang auf vergleichbarer Verkaufsfläche von 2,0% ab. Damit hat sich der DIY-Einzelhandel trotz der seit Herbst heftigen konjunkturellen Bremsspuren als widerstandsfähig erwiesen. Der Branchenverband BHB sieht in der Entwicklung der Sortimente die These bestätigt, dass sich die Menschen gerade in wirtschaftlich unsicheren Zeiten verstärkt ins Private zurückziehen und in die Verschönerung der eigenen vier Wände und des Gartens investieren.

Geschäftsentwicklung im Konzern

Handelsaktivitäten

HORNBACH-Baumarkt-AG

Zum Ende des abgelaufenen Geschäftsjahres 2008/2009 werden konzernweit 129 (Vj. 125) großflächige Bau- und Gartenmärkte betrieben. Bei einer Gesamtverkaufsfläche von rund 1,45 Mio. qm liegt die durchschnittliche Verkaufsfläche je Filiale inzwischen bei rund 11.200 qm (Vj. rund 11.100 qm).

Der Teilkonzern HORNBACH-Baumarkt-AG blickt auf ein erfolgreiches Geschäftsjahr zurück, in dem es gelungen ist, im In- und Ausland die Marktposition trotz des insgesamt schwierigen gesamtwirtschaftlichen Umfeldes weiter auszubauen. Der Umsatz (ohne Umsatzsteuer) ist im zurückliegenden Geschäftsjahr (1. März 2008 bis 28. Februar 2009) im Vorjahresvergleich von 2.469 Mio. € um 5,2% auf 2.599 Mio. € gestiegen. Der Umsatzanteil der ausländischen Märkte erhöhte sich von 39 % im Vorjahr auf 41 %. Der Umsatz auf vergleichbarer Verkaufsfläche wuchs im Teilkonzern erfreulicherweise um 1,4 %. Dabei trugen sowohl die Märkte im Inland als auch unsere internationalen Aktivitäten zum Wachstum auf vergleichbarer Verkaufsfläche bei. Während international der flächenbereinigte Umsatz um 1,7% gesteigert werden konnte, wuchs der

vergleichbare Umsatz in Deutschland gegen den Branchentrend um 1,2%. Im Segment der Bau- und Heimwerkermärkte in Deutschland konnte HORNBACH dadurch den Marktanteil von 8,3% auf 8,5% ausbauen.

Die Erträge konnten im Berichtsjahr erwartungsgemäß gegenüber dem Vorjahr deutlich überproportional zum Umsatzwachstum gesteigert werden. Im Segment Baumärkte, das unser operatives Kerngeschäft widerspiegelt, konnte das Ergebnis vor Steuern und Zinsen (EBIT) um rd. 26,1% auf 84,1 Mio. € verbessert werden. Neben dem Umsatzwachstum auf vergleichbarer Fläche haben vor allem eine leicht verbesserte Handelsspanne sowie degressive Kostenentwicklungen in den Filialkosten zu dieser Entwicklung beigetragen. Das Segment Immobilien war im gesamten Geschäftsjahr von nicht-operativen Sondereinflüssen geprägt. Im Rahmen von Sale & Leaseback-Transaktionen wurden drei Bau- und Gartenmärkte veräußert und langfristig zurückgemietet. Dadurch fielen Veräußerungsgewinne in Höhe von 33,3 Mio. € an. Unterm Strich verbesserte sich das Betriebsergebnis (EBIT) des Teilkonzerns im Gesamtjahr 2008/2009 um 72,7% auf 136,5 Mio. € (Vj. 79,1 Mio. €).

Die HORNBACH-Baumarkt-AG erzielte in ihrem Einzelabschluss (gemäß HGB) einen Jahresüberschuss von 52,9 Mio. € (Vj. 44,1 Mio. €), aus dem gemäß dem Vorschlag des Vorstandes eine Dividende in Höhe von rund 13,7 Mio. € ausgeschüttet werden soll. Der Vortrag auf neue Rechnung beträgt 2 T€.

In der HORNBACH HOLDING AG wurden im Rahmen der phasengleichen Dividendenvereinnahmung Beteiligungserträge in Höhe von 10,6 Mio. € (Vj. 10,6 Mio. €) vereinnahmt.

HORNBACH Baustoff Union GmbH

Die Geschäftsentwicklung des Teilkonzerns HORNBACH Baustoff Union GmbH (HBU) verlief im Geschäftsjahr 2008/2009 insgesamt zufriedenstellend. Nach positivem Geschäftsverlauf in den ersten neun Monaten beeinträchtigte der lange und strenge Winter den Geschäftsverlauf im letzten Quartal erheblich. Die Umsätze (netto) im Teilkonzern konnten im Geschäftsjahr 2008/2009 von 148,6 Mio. € um 2,8 % auf 152,8 Mio. € gesteigert werden. Zum Bilanzstichtag 28. Februar 2009 zählte die HBU 20 (Vj. 18) Niederlassungen.

Im Berichtszeitraum hat sich die Ertragsentwicklung des Teilkonzerns weiter verbessert. So konnte unter weiterhin sehr schwierigen Rahmenbedingungen zum dritten Mal in Folge ein positives Betriebsergebnis (EBIT) erreicht werden. Dazu trugen neben dem Umsatzwachstum vor allem Kostenreduzierungen in den Filial- und Verwaltungskosten sowie nicht operative Sonderfaktoren bei. Das Betriebsergebnis (EBIT) verbesserte sich von 0,2 Mio. € auf 1,2 Mio. €. Das Finanzergebnis sank im Wesentlichen bedingt durch die höhere Mittelbereitstellung im Rahmen der kurzfristigen Konzernfinanzierung für eine Standorterweiterung von minus 2,7 Mio. € auf minus 2,9 Mio. €.

Die HORNBACH HOLDING AG übernimmt im Rahmen des bestehenden Ergebnisabführungsvertrages den aufgrund von außerplanmäßigen Abschreibungen auf Beteiligungen an verbundenen Unternehmen (10,2 Mio. €) deutlich gestiegenen Jahresfehlbetrag im Einzelabschluss (HGB) der HORNBACH Baustoff Union GmbH vor Verlustübernahme in Höhe von 12,7 Mio. € (Vj. 2,9 Mio. €).

Immobilienaktivitäten

Die im Berichtsjahr für den Teilkonzern HORNBACH Immobilien AG ausgewiesenen Umsatzerlöse in Höhe von 58,8 Mio. € (Vj. 51,9 Mio. €) betreffen mit 56,2 Mio. € (Vj. 49,8 Mio. €) Mieterträge aus der Vermietung von Objekten im HORNBACH-Konzern. Das IFRS-Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) wird im Teilkonzern mit 46,7 Mio. € ausgewiesen (Vj. 30,4 Mio. €). Darin enthalten sind nicht operative Veräußerungsgewinne aus dem Verkauf einer Grundstücksentwicklung in Österreich in Höhe von 11,3 Mio. €.

Die HORNBACH HOLDING AG übernimmt im Rahmen des bestehenden Ergebnisabführungsvertrages den Jahresüberschuss der HORNBACH Immobilien AG vor Gewinnübernahme in Höhe von 13,2 Mio. € (Vj. 23,3 Mio. €). Die Verringerung des Jahresüberschusses im Einzelabschluss der HORNBACH Immobilien AG ist im Wesentlichen auf außerplanmäßige Abschreibungen auf eine Beteiligungsgesellschaft sowie auf Entwicklungsgrundstücke zurückzuführen.

Im Geschäftsjahr 2008/2009 hat die HORNBACH Immobilien AG 21,9 Mio. € (Vj. 12,6 Mio. €) investiert. Die wesentliche Investition betraf dabei die langfristige Ausleihung an die HORNBACH Immobiliare S.R.L., Bukarest in Höhe von 20 Mio. €. Außerdem wurden 1,6 Mio. € in Grundstücke und Gebäude investiert. Das Investitionsvolumen konnte aus dem operativen Cash-Flow sowie aus den flüssigen Mitteln finanziert werden.

Zum Bilanzstichtag 28. Februar 2009 befinden sich rund 51% (Vj. 52%) der insgesamt im Einzelhandel genutzten Verkaufsflächen (1,45 Mio. qm) im Eigentum von Konzernunternehmen.

Ertrags-, Vermögens- und Finanzlage

Die HORNBACH HOLDING AG ist selbst nicht operativ tätig und weist daher keine Umsätze aus. Das eigentliche operative Ergebnis (Saldo aus sonstigen Erträgen abzgl. Personalaufwand, Abschreibungen und sonstigen Aufwendungen) verringerte sich von minus 4,0 Mio. € im Vorjahr auf minus 4,4 Mio. €. Dabei stiegen die sonstigen betrieblichen Erträge leicht von 5,6 Mio. € auf 6,3 Mio. € im Wesentlichen aus der Auflösung von Rückstellungen. Der Personalaufwand belief sich wie im Vorjahr auf 5,3 Mio. €. Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen erhöhten sich im Wesentlichen aufgrund von Abfindungen an ein ausgeschiedenes Vorstandsmitglied von 4,0 Mio. € auf 5,0 Mio. €.

Ergebnisbelastend wirkte sich das im Vorjahresvergleich deutlich gesunkene Beteiligungsergebnis in Höhe von 11,0 Mio. € (Vj. 30,9 Mio. €) aus. Die Erträge aus der Ergebnisabführung der HORNBACH Immobilien AG, die zum Bilanzstichtag 13,2 Mio. € betragen, lagen um 10,1 Mio. € oder rund 43% unter dem Vorjahresniveau. Auch die Ergebnisbelastung durch die Übernahme des Verlustes der HORNBACH Baustoff Union GmbH in Höhe von 12,7 Mio. € (Vj. 2,9 Mio. €) ist deutlich angestiegen. Die Erträge aus der Beteiligung an der HORNBACH-Baumarkt-AG lagen im Berichtszeitraum mit rund 10,6 Mio. € auf Vorjahresniveau.

Insgesamt verringerte sich daher das Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit der HORNBACH HOLDING AG im Berichtszeitraum von 28,8 Mio. € auf 9,3 Mio. €. Während im Vorjahr weitere Steuerrückstellungen für die steuerliche Betriebsprüfung in Höhe von 0,9 Mio. € gebildet wurden, entstand im laufenden Geschäftsjahr ein periodenfremder Steuerertrag in Höhe von 1,1 Mio. €. Dadurch ergab sich im Geschäftsjahr 2008/2009 ein Steueraufwand von 3,7 Mio. € (Vj. 5,9 Mio. €). Der Jahresüberschuss der HORNBACH HOLDING AG wird mit 5,6 Mio. € (Vj. 22,9 Mio. €) ausgewiesen.

Zum 28. Februar 2009 beträgt die Bilanzsumme 188,5 Mio. € (Vj. 193,5 Mio. €). Die um rund 5,0 Mio. € niedrigere Bilanzsumme ist im Wesentlichen auf gesunkene Forderungen gegen verbundene Unternehmen bei gleichzeitig gestiegenen flüssigen Mitteln zurückzuführen. Dabei gingen die Forderungen gegenüber der HORNBACH Immobilien AG aufgrund der niedrigeren Ergebnisabführung von 23,3 Mio. € auf 13,2 Mio. € zurück. Die Forderungen gegenüber der HORNBACH Baustoff Union GmbH verringerten sich vor allem durch die deutlich angestiegene Verlustübernahme von 15,4 Mio. € auf 8,3 Mio. €. Das Eigenkapital der HORNBACH HOLDING AG hat sich im Geschäftsjahr 2008/2009 von 176,8 Mio. € auf 173,5 Mio. € verringert. Die Steuerrückstellungen gingen durch Steuerzahlungen der Vorjahre sowie durch Umbuchungen auf Steuerverbindlichkeiten in Höhe von 3,1 Mio. €, die kurzfristig nach dem Bilanzstichtag beglichen wurden, von 12,2 Mio. € auf 7,2 Mio. € zurück. Die

sonstigen Rückstellungen sanken durch die Auflösung einer Rückstellung für einen Aktienoptionsplan sowie die im Geschäftsjahr verbrauchte Rückstellung für Zinsen aus der Betriebsprüfung der Vorjahre.

Der Mittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit in Höhe von 2,4 Mio. € liegt im Wesentlichen aufgrund des niedrigeren Jahresüberschusses sowie der Steuerzahlungen deutlich unter dem Vorjahresniveau (27,5 Mio. €). Unter Berücksichtigung des Mittelzuflusses aus der Finanzierungstätigkeit von 10,8 Mio. € ergibt sich eine positive Veränderung des Finanzmittelbestandes von 16,7 Mio. € auf 29,6 Mio. €. Einen weitergehenden Einblick in die Finanzierungstätigkeit gibt die Kapitalflussrechnung im Anhang.

Vorschlag für die Verwendung des Bilanzgewinns

Die HORNBAACH HOLDING Aktiengesellschaft schließt das Geschäftsjahr 2008/2009 mit einem Jahresüberschuss in Höhe von € 5.605.804,05 ab. Darüber hinaus steht aus dem Vorjahr noch ein Gewinnvortrag von € 6.942,00 zur Verfügung.

Der Vorstand schlägt nach Entnahme von € 3.267.253,95 aus anderen Gewinnrücklagen vor, den Bilanzgewinn in Höhe von € 8.880.000,00 wie folgt zu verwenden:

€ 1,08 je Aktie Dividende im Nennwert von € 3,00 auf 4 Mio. Stammaktien sowie
€ 1,14 je Aktie Dividende im Nennwert von € 3,00 auf 4 Mio. Vorzugsaktien
Dividendenausschüttung € 8.880.000,00

Nichtfinanzielle Leistungsindikatoren

Mitarbeiter in der HORNBAACH-Gruppe

Zum Bilanzstichtag 28. Februar 2009 standen 13.169 (Vj. 12.710) Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter in einem aktiven festen Arbeitsverhältnis mit der HORNBAACH HOLDING AG bzw. einem ihrer Tochterunternehmen. Die Anzahl der Beschäftigten ging in Deutschland von 8.413 auf 8.282 zurück. Hierbei ist zu berücksichtigen, dass wegen des Nachfragebooms in Deutschland im Frühjahr 2007 gezielt Personalkapazitäten insbesondere über Zeitverträge aufgebaut wurden, die im Verlauf des Geschäftsjahres 2008/2009 plangemäß ausgelaufen sind. Im Ausland stieg die Beschäftigtenzahl von 4.297 auf 4.887. Damit wurden im Konzern 459 neue Arbeitsplätze geschaffen (plus 3,6 %). Der Grund für den Anstieg sind im Wesentlichen die vier Markteröffnungen im abgelaufenen Geschäftsjahr. Im Jahresdurchschnitt und auf Vollzeit umgerechnet wurden im gesamten HORNBAACH HOLDING AG Konzern 11.542 (Vj. 11.078) Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter beschäftigt. Im Berichtsjahr wurden im Schnitt 788 (Vj. 772) jungen Menschen Ausbildungsplätze in 13 verschiedenen Ausbildungsberufen zur Verfügung gestellt. Den größten Anteil bilden hierbei die 403 (Vj. 411) Auszubildenden, die sich zu Kaufleuten im Einzelhandel qualifizieren wollen.

Kundenzufriedenheit

Richtschnur für die ständige Weiterentwicklung des HORNBAACH-Konzeptes ist die Orientierung an den Bedürfnissen unserer Projektkunden. Die leichte Erreichbarkeit der Märkte, die Bevorratung auch großer Artikelmenen, die attraktive Warenpräsentation, höchste Kompetenz bei der Zusammenstellung der Sortimente und bei der fachlichen Beratung und nicht zuletzt eine verlässliche Preisstrategie sind zentrale Kriterien für den Kunden. Die Verbraucher besinnen sich gerade in wirtschaftlich schwierigen Zeiten auf Verlässlichkeit und Qualität.

Auch im vergangenen Jahr hat wieder eine Reihe von Verbraucherbefragungen und Branchenstudien dokumentiert, dass HORNBAACH gerade bei denjenigen Kunden der bevorzugte Bau- und Gartenmarkt ist, die umfangreiche Heimwerker- und Bauprojekte rund um Haus, Wohnung und Garten in die Tat umsetzen wollen. Mit der kompetenten Projektorientierung und einem klaren Qualitätsprofil heben wir uns erfolgreich vom Wettbewerb ab.

HORNBAACH belegte im „Kundenmonitor Deutschland 2008“ in der Gunst der deutschen Heimwerker erneut einen Spitzenplatz. Im Rahmen der für den deutschen Einzelhandel bedeutsamsten Verbraucherstudie, die seit 1992 jährlich erhoben wird, wurden rund 6.000 Baumarktkunden befragt. Mit minimalem Rückstand auf den Erstplatzierten belegten wir wie im Vorjahr Rang zwei. Bestätigt fühlen wir uns auch durch das hervorragende Abschneiden bei wichtigen Einzelkriterien. So behauptete sich HORNBAACH im vierten Jahr in Folge bei Auswahl und Angebotsvielfalt, bei der Qualität der Produkte, aber auch beim Produktangebot im Vergleich zum Wettbewerb als bestes Baumarktunternehmen auf dem ersten Platz. Von besonderer Bedeutung ist für uns, dass HORNBAACH den Heimwerkern, Gartenliebhabern und Bauherren laut Kundenmonitor das beste Preis-Leistungs-Verhältnis bietet.

In der erstmals in Deutschland durchgeführten Untersuchung „Retailer of the Year“ wurde HORNBAACH von den Kunden zur beliebtesten Baumarktkette Deutschlands gewählt. Diese Studie wird vom niederländischen

Forschungsinstitut Q&A Research & Consultancy durchgeführt. Die Studien-Teilnehmer waren via Internet gebeten worden, für jeweils 16 Branchen ihre „Lieblingsladenkette“ zu nennen. Als Begründung für ihre Wahl konnten die Verbraucher fachkundige Beratung, Preis-Leistungsverhältnis, Kundenfreundlichkeit oder andere Kriterien nennen, ca. 33.000 Verbraucher hatten sich beteiligt.

Außerhalb Deutschlands konnte HORNBACH ebenso in einer Reihe von Studien zur Kundenzufriedenheit punkten. In den Niederlanden wurde die oben bereits erwähnte Studie „Retailer of the Year“ zum sechsten Mal durchgeführt. Hier wurde HORNBACH das vierte Jahr in Folge zum „besten Baumarkt der Niederlande“ gewählt. In der Schweiz wiederholten wir im – analog zum deutschen Pendant durchgeführten – Kundenmonitor 2008 den Vorjahreserfolg und sicherten uns Rang eins bei der Globalzufriedenheit. Ähnliches Bild in Skandinavien: Hier erreichte HORNBACH Platz 1 beim „Schwedischen Qualitätsindex“ in der Rubrik Baumärkte. Mit 3.500 interviewten Konsumenten zählt der Qualitätsindex zu den wichtigsten Verbraucherstudien in Schweden. Die Teilnehmer mussten hier zu Themen wie Produkt- und Servicequalität, Preis und Image ihr Urteil abgeben.

Die hohe Wertschätzung in einzelnen Leistungsbereichen wie etwa der Breite und Tiefe des Sortiments oder der Preispolitik ziehen sich wie ein roter Faden durch die genannten Studien. So wurde HORNBACH in den Niederlanden auf Platz eins in den Kategorien „Sortiment“ und „Angebot“ gewählt, zudem wurde unser Unternehmen zum „Innovationsführer“ in der Branche gekürt. Doch das beste Sortiment nützt nichts, wenn die Preise nicht stimmen. Unsere Dauertiefpreisstrategie kommt den Ergebnissen der Studien zufolge bei den Kunden an: Sowohl im Kundenmonitor Schweiz als auch beim Retailer of the Year in den Niederlanden wurde HORNBACH von den Heimwerkern zum Baumarkt mit dem besten Preis-Leistungs-Verhältnis gewählt.

Baumarktkunden achten bei ihren Einkäufen immer mehr auf Serviceleistungen, insbesondere dann, wenn die Produkte vom Fachmann installiert werden sollen. Unser Handwerkerservice (HWS) leistet einen wichtigen Beitrag zur positiven Kundenbeurteilung von HORNBACH. Über diesen Service können unsere Kunden die Verlegung von Bodenbelägen oder die Montage von Garagentoren, Innentüren, Haustüren, Fenstern, Markisen, Kaminöfen usw. in einer unserer Filialen in Auftrag geben. Die Kunden wenden sich an einen zentralen Ansprechpartner und profitieren dabei von einem einheitlichen Auftragsprozess mit klarer Preislistenstruktur. Im vergangenen Geschäftsjahr 2008/2009 haben wir das Gewerkeportfolio um zwei wichtige Bausteine erweitert. So können unsere Kunden in Deutschland nun auch die Installation von Solarthermieanlagen und die Montage von Edelstahlkaminrohren sowohl für die Schachtsanierung als auch für den Außenwandkaminbau beauftragen. Beide neuen Gewerke stellen wichtige Alternativlösungen für Renovierer und Sanierer dar. Dank der kontinuierlich verbesserten Serviceangebote und Abwicklungsprozesse verzeichnete der Handwerkerservice im Berichtsjahr ein zweistelliges Umsatzplus. Rund 30% des konzernweiten HWS-Umsatzes entfallen auf das europäische Ausland, wo der Leistungskatalog sukzessive eingeführt bzw. erweitert werden soll.

Die Fälle, in denen die Kunden mit ihrem Einkaufserlebnis bei HORNBACH nicht zufrieden sind, werden von unserem Beschwerdemanagement aufgefangen. Dadurch erhalten wir wichtige Hinweise auf Stärken und Schwächen in der operativen Arbeit der Märkte und somit ein Steuerungsinstrument für die Optimierung der Kundenzufriedenheit. Jedes Problem wird in Zusammenarbeit mit den HORNBACH-Filialen in maximal ein bis zwei Tagen gelöst. Bei Produktreklamationen werden zudem der Einkauf und der Lieferant mit eingeschaltet. Die Beschwerdefälle werden monatlich ausgewertet. Im Jahr 2008 wurden 691 (Vj. 693) Fälle bearbeitet

Preispolitik

Der intensive Preiswettbewerb in der deutschen DIY-Branche setzte sich im zurückliegenden Geschäftsjahr fort. Wir hielten in diesem Branchenumfeld kompromisslos an unserer glaubwürdigen Dauerniedrigpreisstrategie fest, mit der wir uns von den Rabattaktionen der Konkurrenz unterscheiden. Wir sehen darin die beste Basis für nachhaltiges, überdurchschnittliches Wachstum sowie langfristig hohe Ertragskraft. Unser Ziel ist es, mit größtmöglicher Transparenz, Verlässlichkeit und Ehrlichkeit bei der Preisgestaltung die Kunden dauerhaft an HORNBAACH zu binden. Eine an die Dauerniedrigpreise gekoppelte Preisgarantie soll unseren Kunden die Gewissheit geben, dass sie sich zu jedem Zeitpunkt voll und ganz auf die Lösung ihres Projektes konzentrieren können.

Logistik

Ein wichtiger Erfolgsfaktor für den europaweiten Betrieb von großflächigen Bau- und Gartenmärkten ist eine ausgeklügelte Warenwirtschaft im Zusammenspiel mit einem homogenen Filialnetz. HORNBAACH hat sich mit dem Aufbau einer eigenen Konzernlogistik über die Jahre einen Wettbewerbsvorteil bei der Beschaffung von Transportleistungen verschafft. Die Logistik kombiniert die Direktbelieferung der Märkte, indirekte Lieferungen über Zentralläger sowie das so genannte Crossdocking. Auch im vergangenen Geschäftsjahr hat unsere Logistik die Expansion innerhalb Europas aktiv unterstützt und die Grundlage für weiteres Wachstum geschaffen. Zusätzliche Kostensenkungspotenziale haben wir nach der erfolgreichen Einführung des neuen Lagerverwaltungssystems in unseren drei Logistikzentren Essingen, Lehrte und Vilshofen in den beiden Vorjahren geschaffen. Im Geschäftsjahr 2008/2009 haben wir die Produktivität in den Logistikprozessen weiter erhöht.

Warenwirtschaft im Fokus der Informationstechnologie

Im Geschäftsjahr 2008/2009 stand die Internationalisierung des integrierten Warenwirtschaftssystems im Fokus der Informationstechnologie. Neben den deutschen Filialen arbeiten nunmehr Filialen in Österreich, der Schweiz, Luxemburg, den Niederlande und der Tschechischen Republik mit dem neuen System. Im vergangenen Jahr wurden 59 HORNBAACH-Standorte im In- und Ausland umgestellt. Bislang wurde das neue Warenwirtschaftssystem in 99 Märkte ausgerollt. Im laufenden Geschäftsjahr werden die Slowakei, Schweden und Rumänien folgen.

Auch die IT leistet ihren Beitrag zur Nachhaltigkeit. Die im letzten Geschäftsjahr getätigten Investitionen in die Rechenzentrumsinfrastruktur haben sich wie erwartet positiv auf die Energiebilanz ausgewirkt. Dies unterstreicht ein im Benchmarkvergleich guter Wert für die sogenannte Power Usage Effectiveness (PUE). Insbesondere die optimierte Klimatisierung des Rechenzentrums durch sogenannte freie Kühlung machte sich im Winter 2008/2009 im Stromverbrauch positiv bemerkbar und trug so zu einer geringeren Belastung mit CO₂ bei.

HORNBAACH setzt für die Datenverbindung der internationalen Standorte ein elektronisches Netzwerk (WAN) ein. Im Geschäftsjahr 2008/2009 wurden nach der Konzeptentwicklung bereits mehr als 50 Standorte auf eine neue, leistungsfähigere technologische Plattform umgestellt. Neben einer erheblichen Kostensenkung können dadurch in Zukunft auch die zur Verfügung stehenden Bandbreiten besser genutzt werden. Der Grundstein für den weiteren flexiblen Ausbau des Netzes wurde gelegt. Eine nochmals verbesserte Verfügbarkeit insbesondere in den östlichen HORNBAACH-Ländern wird erwartet. Der europaweite Rollout soll im laufenden Geschäftsjahr abgeschlossen werden.

Werbung und Marketing

Die HORNBACH Kampagnen zelebrierten im vergangenen Geschäftsjahr mit Themenschwerpunkten wie Selbstverwirklichung, Vertrauenssache und Vorstellungskraft einmal mehr das Do-It-Yourself. Im Frühjahr ermunterten wir alle zum Ausleben von Individualität und Kreativität, indem wir mit der Kampagne „Mach’s wie Du willst! Aber Mach’s!“ Lust auf große Vorhaben in Wohnung, Haus oder Garten machten. Im Sommer stand die fachkundige Beratung, die nach einer Forsa-Studie eine entscheidende Rolle bei der Wahl des Baumarktes spielt, im Mittelpunkt. „Wem Du bei Deinem Projekt vertraust, dem kannst Du bei allem vertrauen.“ untermauerte die Positionierung von HORNBACH als Projekt-Baumarkt und die Verpflichtung zu bester Beratung. Der Herbst rief auf, seine eigenen Träume und Ideen zu verwirklichen und letztlich der Schaffenskraft keine Grenzen zu setzen.

Ein kommunikatives Highlight war im letzten Geschäftsjahr die einzigartige Verlängerung der Kampagne „Du kannst es Dir vorstellen. Also kannst Du es auch bauen.“: Neben den klassischen Medien wurde diese Kampagne in Form einer Kunstaussstellung „Das Haus der Vorstellung“ in Berlin umgesetzt. National wie international renommierte Künstler inszenierten unterschiedlichste Interpretationen des Kampagnen-Gedankens. Ziel war es, die Besucher mit all ihren Sinnen die Rauminstallationen erleben zu lassen und so die Vorstellungskraft anzuregen, was man aus seinen eigenen vier Wänden machen kann.

Neben Fernsehspots nutzen wir sämtliche Medien wie Funk, Print, Plakat oder Internet als Plattform für die HORNBACH-Kampagnen. Ein wesentlicher Bestandteil der Kommunikation sind überdies die Werbehefte und HORNBACH Aktuell Hefte, die neben der Darstellung unserer Sortimentsbreite und -tiefe auch Projektanleitungen, unser Angebot an Services sowie Hinweise auf die monatlich stattfindenden Projektschauen geben.

Unsere Werbekampagnen und Einzelmaßnahmen konnten im Geschäftsjahr 2008/2009 wieder zahlreiche internationale und nationale Preise gewinnen, vom Eurobest Award bis hin zum Megaphon des Jahrbuchs der Werbung für die beste integrierte Kampagne.

HORNBACH verfügt weiterhin über die höchste Werbeakzeptanz in der Branche. Eine breit angelegte Marktforschung über die Marke HORNBACH bestätigt zudem die einzigartige und differenzierende Positionierung von HORNBACH als „Der packende Baumarkt-Pionier“. Durch die über Jahre hinweg rationale wie auch emotionale Kommunikation auf Augenhöhe mit den Heimwerkern hat sich HORNBACH bei den Verbrauchern als unverwechselbares Baumarktunternehmen mit Alleinstellungsmerkmalen etabliert. Unser Ziel ist es, den Aufbau der Marke HORNBACH im europaweiten Standortnetz weiter voranzutreiben und dabei auf die individuellen regionalen Bedürfnisse einzugehen.

Corporate Social Responsibility

Die HORNBACH-Gruppe bekennt sich über ihre eigentliche Geschäftstätigkeit hinaus zu einem verantwortungsvollen und sozialorientierten unternehmerischen Handeln. Beispielhaft dafür steht die HORNBACH-Stiftung „Menschen in Not“, die im Jahr 2002 ins Leben gerufen worden war und seitdem vielen Menschen in schwerster existenzieller und gesundheitlicher Bedrängnis finanziell unter die Arme greift. Darüber hinaus fördert die Stiftung soziale Projekte im In- und Ausland. Doch das soziale Engagement ist nicht nur auf die Stiftung begrenzt, sondern schließt beispielsweise auch Projekte zur Förderung von

Kindern und Jugendlichen, Projekte der Denkmalpflege sowie das Engagement in der medizinischen Forschung und im Umweltschutz ein.

Wichtige Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Nach Abschluss des Geschäftsjahres 2008/2009 wurden im Zuge von Personalveränderungen einige Management- und Dienstleistungsfunktionen, die bislang von Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern der HORNBACH HOLDING AG abgewickelt worden waren, reorganisiert und im Teilkonzern der HORNBACH-Baumarkt-AG angesiedelt. Zum 1. März 2009 wurden die mit der Bauplanung und Baudurchführung sowie mit der Einrichtung neuer Märkte betrauten Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter, die früher bei der HORNBACH HOLDING AG beschäftigt waren, von der HORNBACH-Baumarkt-AG übernommen und arbeiten auch im Auftrag der Schwestergesellschaft HORNBACH Immobilien AG. Ferner sind mit Beginn des Geschäftsjahres 2009/2010 die Spezialisten für die Standortentwicklung bei der HORNBACH-Baumarkt-AG beschäftigt. Überdies nimmt die HORNBACH-Baumarkt-AG seit 1. März 2009 auch die Revision für den Gesamtkonzern wahr.

Darüber hinaus sind keine Ereignisse eingetreten, die für die Beurteilung der Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage der HORNBACH HOLDING AG von wesentlicher Bedeutung wären.

Abhängigkeitsbericht

Für das Geschäftsjahr 2008/2009 wurde nach § 312 AktG ein Bericht über die Beziehungen zu verbundenen Unternehmen erstellt. Zu den berichtspflichtigen Vorgängen wird darin erklärt: „Unsere Gesellschaft hat bei allen hier berichtspflichtigen Rechtsgeschäften mit verbundenen Unternehmen nach den Umständen, die uns in dem Zeitpunkt bekannt waren, in dem die Rechtsgeschäfte vorgenommen wurden, bei jedem Rechtsgeschäft eine angemessene Gegenleistung erhalten und ist dadurch nicht benachteiligt worden. Berichtspflichtige Maßnahmen haben im Geschäftsjahr nicht vorgelegen.“

Vergütungsbericht

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

Vergütung des Vorstands

Die Höhe und Struktur der Vorstandsvergütung orientieren sich an der Größe des Unternehmens, seiner wirtschaftlichen und finanziellen Lage sowie dem Erfolg des Unternehmens im Wettbewerbsumfeld. Die Gesamtbezüge und die einzelnen Vergütungsbestandteile stehen ferner in einem angemessenen Verhältnis zu den Aufgaben des jeweiligen Vorstandsmitglieds, seiner persönlichen Leistung und der Leistung des Gesamtvorstands.

Die Bezüge des Vorstands enthalten feste und variable Bestandteile. Das Vergütungssystem des Vorstands besteht aus einer fest vereinbarten Jahresvergütung, die in gleichen monatlichen Teilbeträgen ausbezahlt wird. Weiterhin erhalten die Mitglieder des Vorstands eine Jahrestantieme, die nach Billigung des

Konzernabschlusses durch den Aufsichtsrat ausbezahlt wird. Die Höhe der Jahrestantieme bemisst sich am Konzernjahresüberschuss.

Im Rahmen des Aktienoptionsplans 2001 wurden den Mitgliedern des Vorstands Aktienoptionen als Komponenten mit langfristiger Anreizwirkung zugeteilt. Das Aktienoptionsprogramm ist auf die Erreichung anspruchsvoller Kursziele der Aktie der HORNBACH-Baumarkt-AG ausgerichtet. Im Geschäftsjahr 2008/2009 hatten sämtliche Tranchen die Ausübungshürden überwunden. Einzelheiten des Aktienoptionsplans werden im Anhang näher erläutert.

Für das Geschäftsjahr 2008/2009 betragen die Gesamtbezüge des Vorstands der HORNBACH HOLDING AG 1.334 T€ (Vj. 1.473 T€). Davon entfallen 399 T€ (Vj. 463 T€) auf die feste Vergütung sowie 935 T€ (Vj. 1.010 T€) auf erfolgsbezogene Komponenten. Die Mitglieder des Vorstands besitzen zum Bilanzstichtag 28. Februar 2009 zusammen 158.334 Stück Stammaktien der HORNBACH HOLDING AG (Vj. 158.334) sowie 3.405 Stück der börsennotierten Vorzugsaktien (Vj. 3.405). Mit Blick auf die Größe und Marktstellung des Unternehmens sind die Gesamtbezüge des Vorstands unseres Erachtens insgesamt angemessen. In der Hauptversammlung 2006 stimmten die Aktionäre mit Dreiviertelmehrheit dafür, bis einschließlich Geschäftsjahr 2010/2011 auf eine individualisierte Offenlegung der Vorstandsbezüge zu verzichten (Opting out-Klausel).

Die Arbeitsverträge der Vorstandsmitglieder enthalten weder Pensionszusagen noch Abfindungsklauseln.

Vergütung des Aufsichtsrats

Die Vergütung des Aufsichtsrats ist in Ziffer 16 der Satzung der HORNBACH HOLDING AG geregelt.

Die Vergütung der Aufsichtsratsmitglieder setzt sich satzungsgemäß aus einem festen und einem variablen, an der Dividende orientierten Vergütungsbestandteil zusammen. So erhält jedes Mitglied des Aufsichtsrats außer dem Ersatz seiner Auslagen eine nach Ablauf der Hauptversammlung zahlbare jährliche feste Vergütung von 6.000 € sowie eine erfolgsorientierte Vergütung in Abhängigkeit vom Gewinnverwendungsbeschluss der Hauptversammlung und damit der Dividendenausschüttung.

Der Vorsitzende erhält das Dreifache, sein Stellvertreter das Doppelte der festen und der erfolgsorientierten Vergütung. Aufsichtsratsmitglieder, die dem Finanz- und Prüfungsausschuss des Aufsichtsrats angehören, erhalten zusätzlich 3.000 €. Aufsichtsratsmitglieder, die einem anderen Ausschuss oder mehreren anderen Ausschüssen des Aufsichtsrats angehören, erhalten zusätzlich 1.500 € je Ausschuss. Aufsichtsratsmitglieder, die in einem Ausschuss des Aufsichtsrats den Vorsitz innehaben, erhalten das Dreifache der jeweiligen Ausschussvergütung. Aufsichtsratsmitglieder, die nur während eines Teils des Geschäftsjahres dem Aufsichtsrat angehören, erhalten eine im Verhältnis der Zeit geringere Vergütung.

Die Bezüge des Aufsichtsrats für das Geschäftsjahr 2008/2009 belaufen sich auf 143 T€ (Vj. 126 T€). Dabei entfallen 86 T€ (Vj. 75 T€) auf die feste Vergütung sowie 57 T€ (Vj. 51 T€) auf erfolgsbezogene Komponenten. Die Mitglieder des Aufsichtsrats besitzen zum Bilanzstichtag 28. Februar 2009 weder Stammaktien noch Vorzugsaktien. Ehemalige Mitglieder des Aufsichtsrats, die im Geschäftsjahr 2008/2009 ausgeschieden sind, besitzen zum Bilanzstichtag 0 (Vj. 158.333) Stück Stammaktien und keine börsennotierten Vorzugsaktien der HORNBACH HOLDING AG.

Die individuellen Aufsichtsratsbezüge lassen sich aus der Satzung und den Angaben im Anhang zum Konzernabschluss ableiten und werden daher nicht gesondert ausgewiesen.

Risikobericht

Risikomanagement im HORNBAACH-Konzern

Der Vorstand der HORNBAACH HOLDING AG bekennt sich zu einer risikobewussten Unternehmensführung, bei der die Sicherung des Fortbestands des Gesamtunternehmens und seiner Beteiligungsgesellschaften immer höchste Priorität hat. Durch das vom Vorstand implementierte Risikomanagement soll die Risikofrüherkennung mit dem Ziel der proaktiven Risikosteuerung kontinuierlich verbessert sowie eine stetige Optimierung des Chancen-Risiko-Profiles erreicht werden.

Risikopolitische Grundsätze

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

Organisation und Prozess

Die Verantwortung für das Risikomanagement liegt beim Gesamtvorstand, der durch den Leiter Risikomanagement unterstützt wird.

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

Risiken werden nach Auswirkung und Eintrittswahrscheinlichkeit bewertet. Soweit sie nicht quantitativ messbar sind, werden sie hinsichtlich ihrer Auswirkung qualitativ eingeschätzt. Als Bezugsgrößen dienen dabei die im Konzern verwendeten Zielgrößen (u.a. EBIT). Die Risiken werden vierteljährlich aktualisiert und an den Vorstand berichtet. Aufsichtsrat und Finanz- und Prüfungsausschuss beraten im halbjährlichen Rhythmus die aktuelle Risikolage. Neben dieser turnusmäßigen Berichterstattung ist auch eine Ad-hoc-Meldung für unerwartet auftretende Risiken definiert und im Risikomanagementprozess implementiert.

Finanzwirtschaftliche Risiken

Die finanzwirtschaftlichen Risiken bestehen aus Währungskursänderungs-, Zinsänderungs- sowie Liquiditäts- und Kreditrisiken.

Währungskursänderungsrisiken

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 und Rumänische Lei. Die Abwertung einer ausländischen Währung gegenüber dem EURO führt zu einem niedrigeren Konzernergebnis. Darüber hinaus führt die zunehmende internationale Geschäftstätigkeit der HORNBACH-Gruppe 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 des Euro gegenüber den Einkaufswährungen (hauptsächlich gegenüber dem US-Dollar) können direkte negative Ergebniseffekte resultieren. Offene Fremdwährungspositionen, die einen erheblichen Einfluss auf das Jahresergebnis des Konzerns haben, werden daher durch Hedginggeschäfte (Termingeschäfte) zu großen Teilen abgesichert. Risiken aus Fremdwährungsdarlehen werden über den operativen Cashflow der in gleicher Währung aktiven Landesgesellschaften abgesichert (natural hedging).

Zinsänderungsrisiken

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

Liquiditätsrisiken

Die Akquisition von Grundstücken, Investitionen in Bau- und Gartenmärkte sowie der Einkauf großer Warenmengen erfordern die Bereithaltung einer permanenten Liquidität. Bilaterale Bankkredite, eine syndizierte Kreditlinie in Höhe von 200 Mio. € und nicht zuletzt die Begebung einer Anleihe der HORNBACH-Baumarkt-AG in Höhe von 250 Mio. € im Geschäftsjahr 2004/2005 sichern neben den Mittelzuflüssen aus dem operativen Cashflow und Sale & Leaseback-Transaktionen die Finanzierung der weiteren Expansion. Risiken, längerfristige Finanzierungen von neuen Standorten über Banken oder aber Sale & Leaseback-Transaktionen aufgrund der Finanzmarktkrise nicht mehr tätigen zu können, begegnet HORNBACH durch eine vorübergehende Reduzierung der Investitionen sowie durch kurzfristige Finanzierung auf Basis bestehender Kreditlinien. In Zusammenhang mit der Anleihebegebung sowie der Vereinbarung einer syndizierten Kreditlinie hat sich die HORNBACH-Gruppe verpflichtet, bestimmte Finanzkennziffern einzuhalten, andernfalls droht unter Umständen die sofortige Rückzahlung der Anleihe bzw. die Kündigung der Kreditlinie. 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. Derzeit sind keine Liquiditätsrisiken erkennbar.

Kreditrisiken

Durch Auswahl von Vertragspartnern mit ausschließlich erstklassiger Bonität bzw. durch Auswahl von Banken, für die Einlagen-Sicherungseinrichtungen bestehen, werden bei Finanzanlagen und derivativen Finanzinstrumenten die Risiken eines finanziellen Verlustes begrenzt. Zudem wurden Bankeinlagen auf mehrere Kreditinstitute verteilt, um das im Zuge der Finanzmarktkrise gestiegene Ausfallrisiko von Bankeinlagen zu reduzieren. 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.

Externe Risiken

Gesamtwirtschaftliche und branchenspezifische Risiken

Die Abhängigkeit der HORNBACH Bau- und Gartenmärkte von der allgemeinen gesamtwirtschaftlichen Entwicklung und dem verfügbaren Einkommen der Haushalte könnte sich in Perioden mit geringem Wirtschaftswachstum durch eine Kaufzurückhaltung der Kunden äußern. Insbesondere die als Folge der Finanzmarktkrise entstandene weltweite Wirtschaftskrise begründet neue Risiken hinsichtlich stagnierender oder rückläufiger DIY-Umsätze in den europäischen Ländern, in denen HORNBACH tätig ist. Ungeachtet dessen ist eine wesentliche Abhängigkeit von der Konjunktorentwicklung in Deutschland festzustellen. Mit der weiteren Expansion in das europäische Ausland soll eine stetige Risikodiversifizierung erfolgen. Darüber hinaus wird ein wesentlicher Teil der Umsätze mit saisonalen Artikeln erzielt, deren Absatz stark von externen Faktoren wie z.B. dem Wetter beeinflusst wird.

Elementarrisiken

Der weltweit festzustellende Klimawandel hat auch direkten Einfluss auf HORNBACH-Standorte in Deutschland und dem europäischen Ausland. Neben Naturkatastrophen (z.B. Hochwasser) ist die HORNBACH-Gruppe auch Risiken durch Feuer und Explosionen ausgesetzt. Durch konzernweite Versicherungen sind die wesentlichen 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 zufrieden stellenden 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 kontinuierlich Investitionen in Standorte und den Ausbau des Kundenservices getätigt werden.

Beschaffungsrisiken

Um den Ausfall von bedeutenden Lieferanten zu vermeiden, wurde ein effizientes Frühwarnsystem entwickelt. Zur Senkung des Risikos einer Unterbrechung der Logistikkette und zur Optimierung der Warenversorgung stehen insgesamt drei Zentralläger 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. Dieses Risiko ist durch die aktuell rückläufigen Rohstoffpreise deutlich gesunken, auf die Zukunft bezogen aber weiterhin latent vorhanden. Sollte ferner die mit Kingfisher bestehende Einkaufskooperation aufgrund eines Beteiligungsverkaufs seitens Kingfisher beendet werden, so muss mit insgesamt schlechteren Einkaufskonditionen für bestimmte bisher in Kooperation mit Kingfisher bezogene Ware gerechnet werden.

Rechtliche Risiken

Gesetzliche und regulatorische Risiken

Die HORNBACH-Gruppe unterliegt aufgrund ihrer 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 Schadensersatzklagen aufgrund von Patent- und Schutzrechtsverletzungen oder Umwelt- und Produkthaftungsschäden könnte speziell die Verschärfung der nationalen Baugesetze oder Vorschriften zum Erwerb von Grundstücken negative Auswirkungen auf die künftige Ertragslage des Konzerns haben.

Risiken aus Rechtsstreitigkeiten

Die Gesellschaften der HORNBACH HOLDING AG müssen sich im Zuge ihres Geschäftsbetriebes naturgemäß mit gerichtlichen und außergerichtlichen Ansprüchen Dritter auseinandersetzen. 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 der HORNBACH-Gruppe 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 hoch motivierter 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 durch extern durchgeführte Mitarbeiterbefragungen regelmäßig evaluiert, die Mitarbeiterqualifikation durch geeignete Aus- und Weiterbildungsmaßnahmen ständig verbessert. Allerdings ist HORNBACH bei der Mitarbeiterbindung von hoch qualifiziertem Fach- und Führungspersonal von vielfältigen externen Faktoren wie z.B. der allgemeinen Arbeitsmarkt- und Branchenentwicklung abhängig.

Gesamtbeurteilung der Risikosituation

Im Geschäftsjahr 2008/2009 bestanden für den HORNBACH HOLDING AG Konzern keine bestandsgefährdenden Risiken. Unter Würdigung der aus unserer Sicht wahrscheinlichsten Auswirkung der Finanzkrise sind aus heutiger Sicht keine Risiken zu erkennen, die den Fortbestand des Unternehmens gefährden oder die Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage nachhaltig beeinträchtigen könnten.

Prognosebericht

HORNBAACH geht bei der Planung und Beurteilung der künftigen wirtschaftlichen Entwicklung von Annahmen und Schätzungen aus, die aus heutiger Sicht die höchste Wahrscheinlichkeit aufweisen. Diese Planungen und Zukunftsaussagen sind naturgemäß mit Unsicherheiten und Risiken behaftet, die dazu führen können, dass die tatsächlichen Ergebnisse im positiven wie im negativen Sinne wesentlich von den vorausschauenden Aussagen abweichen.

Gesamtwirtschaftliche Chancen

Der Internationale Währungsfonds (IWF) sagte im März 2009 für das laufende Jahr voraus, dass die Weltwirtschaft zum ersten Mal seit dem Zweiten Weltkrieg schrumpfen wird. Demnach wird 2009 ein Rückgang der globalen Wirtschaftsleistung um 0,5% bis 1,0% erwartet. Nach Ansicht des IWF hat die anhaltende Finanzkrise wesentlich stärker auf die Gesamtwirtschaft durchgeschlagen als noch zu Jahresbeginn angenommen, als der Fonds noch ein leichtes Wachstum um 0,5% prognostiziert hatte. Entsprechend wurden auch die Prognosen für die Entwicklung in den Industrieländern gesenkt. In der größten Volkswirtschaft der Welt, den USA, erwartete der IWF für 2009 nun einen Rückgang des BIP von 2,6% (zuvor: minus 1,6%). Für den Euroraum wurde die Schätzung von minus 2,0% auf minus 3,2% zurückgenommen. In der Eurozone hat die Industrie ihre Produktion zum Jahresbeginn angesichts ausgebluteter Orderbücher immer stärker gedrosselt. Im Januar 2009 fiel der Output den Angaben von Eurostat zufolge saisonbereinigt um 3,5% gegenüber Dezember 2008 und binnen Jahresfrist um 17,3%.

Mit umfangreichen Rettungsmaßnahmen für die Kreditwirtschaft, expansiver Geldpolitik und aus der Not geborenen Konjunkturprogrammen haben sich die großen Industrienationen und einige Schwellenländer gegen die Krise gestemmt, um wieder Stabilität in die Weltwirtschaft zu bringen. Die Konjunkturprogramme sehen teilweise Maßnahmen vor, die direkt die Einkommenssituation der Haushalte und damit auch die Konsumentennachfrage verbessern sollen. Indirekt sollen milliardenschwere Infrastrukturprojekte helfen, die Beschäftigung und die verfügbaren Einkommen der Verbraucher zu verbessern. Daher ist davon auszugehen, dass der Handel in Europa unter der Rezession weniger zu leiden hat als andere Branchen. Die Unsicherheiten auf den Märkten und die konjunkturellen Abwärtsrisiken bleiben nichtsdestotrotz sehr groß. Das Gros der Forschungsinstitute und Bankenvolkswirte sieht erst ab dem Jahr 2010 die Chance auf eine leichte Konjunkturerholung.

Der Einbruch der Weltkonjunktur hat den Exportweltmeister Deutschland besonders in Mitleidenschaft gezogen. Die deutsche Wirtschaft wird im Jahr 2009 nach Einschätzung von Konjunkturobern in die tiefste Rezession in der Geschichte der Bundesrepublik rutschen. Ausmaß und Dauer des Einbruchs der gesamtwirtschaftlichen Leistung sind unklar. Die laufend nach unten revidierten Schätzungen der Institute und Banken pendelten sich zuletzt zwischen minus vier und fünf Prozent für 2009 ein. Ausschlaggebend für den Pessimismus ist insbesondere der scharfe Rückgang der Industrieproduktion.

Im Frühjahr war eine Trendwende bei den Auftragseingängen der deutschen Industrie noch nicht absehbar. Somit dürfte auf dem Arbeitsmarkt nicht mit einer schnellen Erholung zu rechnen sein. Vielmehr ist zu erwarten, dass die Arbeitslosenzahlen der Entwicklung des BIP mit einigen Monaten nachlaufen. Die Kurzarbeit verzögert das Übergreifen der Rezession auf den Arbeitsmarkt. Prognosen zufolge könnte es 2010 nach dem Auslaufen von Kurzarbeit zu einem kräftigen Anstieg der Arbeitslosenzahlen weit über die Marke

von vier Millionen kommen. Dies erhöht das Abwärtsrisiko für die Binnennachfrage, die seitens der Unternehmensinvestitionen 2009 keine Unterstützung erwarten darf.

Lichtblicke gab es am Ende des ersten Kalenderquartals nur wenige. Immerhin stiegen im März die ZEW-Konjunkturerwartungen und die europäischen Einkaufsmanagerindizes überraschend. Die darin zum Ausdruck kommende abgebremste Fallgeschwindigkeit der Wirtschaft brachte das Erreichen der konjunkturellen Talsohle in der zweiten Jahreshälfte 2009 zumindest in den Bereich des Möglichen. Laut Ifo-Geschäftsklimaindex sank die Wirtschaftsstimmung im gleichen Monat zwar auf den tiefsten Stand seit Anfang der Achtziger Jahre; gleichwohl verbesserten sich die Geschäftserwartungen zum dritten Mal in Folge. Nach einer Faustformel gilt das als Signal für eine bald bevorstehende Konjunkturwende.

Hoffnungen auf eine Stabilisierung der deutschen Volkswirtschaft im Jahresverlauf werden an die Konjunkturprogramme der Bundesregierung, sinkende Zinsen sowie niedrige Rohstoff- und Verbraucherpreise geknüpft. Eine wichtige Ankerfunktion dürften dabei die öffentlichen Investitionen und der private Verbrauch übernehmen.

Branchenspezifische Chancen

Die große Unbekannte in den Jahren 2009 und 2010 ist der private Konsum. Viele Konjunkturbeobachter gehen davon aus, dass der Konsum der Privathaushalte, der fast 60% zum deutschen BIP beiträgt und traditionell keine sehr großen Veränderungsraten erreicht, gerade wegen seines Beharrungsvermögens den Absturz der Gesamtwirtschaft abfedern, wenn auch nicht verhindern kann. Im Gegensatz zu den Unternehmen dürften die Verbraucher im Jahresverlauf 2009 von der Krise noch wenig zu spüren bekommen. Das Thema Arbeitslosigkeit wird den Konsum laut GfK voraussichtlich erst Ende des Jahres beeinflussen. Die Nürnberger Konsumforscher prognostizierten im Februar ein Konsumwachstum von bis zu 0,5% im Jahr 2009.

Die Stimmung bei den Verbrauchern wurde seit Ende 2008 durch die stark rückläufige Inflationsrate und die deutlich nachlassenden Benzin- und Energiepreise gestützt. Dies stärkte die Kaufkraft, die auch von den Lohnabschlüssen des vergangenen Jahres profitierte. Die Abwrackprämie oder auch die avisierten Rückzahlungen aus der Pendlerpauschale sorgten überdies dafür, dass die Kauflaune trotz Krise keinen Dämpfer bekam. So hellte sich denn der GfK-Konsumklima-Index für März leicht auf und blieb trotz täglicher Krisenmeldungen auch für April stabil.

Der Hauptverband des Deutschen Einzelhandels (HDE) erwartete in seiner Jahresprognose 2009, dass sich der nominale Einzelhandelsumsatz in einem Korridor von Null bis minus 1% bewegt. Preisbereinigt wäre das gleichbedeutend mit einem Minus von 1% bis 2%. Damit würde sich der deutsche Einzelhandel angesichts der düsteren Konjunkturaussichten achtbar schlagen. Das Ergebnis hängt laut HDE vorrangig von der Entwicklung auf dem Arbeitsmarkt in der zweiten Jahreshälfte ab.

Der Bauwirtschaft könnte im Jahr 2009 eine Schlüsselrolle bei der Überwindung der Rezession zukommen. Die Finanzkrise wird die Baubranche erst mittelfristig treffen, da Bauüberhänge im Nichtwohnbau aus dem Jahr 2008 für einen Auftragspuffer sorgen. Der Hauptverband der Deutschen Bauindustrie ging zum Jahresanfang davon aus, dass die gesamtwirtschaftliche Rezession nach einem stabilen ersten Halbjahr erst ab dem Sommer 2009 die Bauwirtschaft erreichen werde. Beim Wirtschaftsbau wird mit einem Umsatzrückgang von nominal 5% gerechnet, während der Öffentliche Bau und Baumaßnahmen im

Wohnungsbestand von den staatlichen Konjunkturprogrammen profitieren sollten. Unterm Strich könnte der Umsatz im Bauhauptgewerbe bei optimistischer Einschätzung nominal auf dem Vorjahresniveau verharren.

Inwiefern sich die konjunkturellen Effekte 2009 auf die Branche der Bau- und Gartenmärkte in Deutschland auswirken, war zum Jahresbeginn noch nicht absehbar. Das erste Kalenderquartal 2009, für das bis zum Abschluss dieses Berichts noch keine öffentlichen Daten vorlagen, dürfte von einer schwachen Umsatzentwicklung im Februar und März geprägt worden sein. Aufgrund des bis weit ins Frühjahr andauernden strengen Winters verschob sich der Start in die wichtige Frühjahrssaison nach hinten.

Kapitalausstattung und solides Konzept entscheidend

Innerhalb der Branche der Bau- und Gartenmärkte hat sich der Konsolidierungsdruck seit der Verschärfung der Finanzkrise im Jahr 2008 deutlich erhöht. Neben dem unvermindert intensiven Preis- und Qualitätswettbewerb im überbesetzten deutschen DIY-Markt haben sich bei einigen Wettbewerbern die Finanzierungsspielräume dramatisch eingeengt. Expansions- und Modernisierungsvorhaben oder auch Erhaltungsinvestitionen müssen notgedrungen zurückgefahren oder gar gestoppt werden. Das trifft vor allem auf Anbieter mit dünner Eigenkapitaldecke, geringer Liquidität, weniger wettbewerbsfähigen Kostenstrukturen und konzeptionellen Defiziten zu.

Dank unserer klaren Marktpositionierung und Konsequenz, mit der wir unser großflächiges Handelsformat im In- und Ausland ständig weiterentwickeln, sehen wir auch unter den verschärften konjunkturellen Rahmenbedingungen im deutschen und europäischen DIY-Markt weiteres Wachstumspotenzial. Auf der Basis einer soliden Eigenkapitalausstattung, hoher Unternehmensliquidität und eines breiten und flexiblen Finanzierungsportfolios sind wir in der Lage, trotz der Turbulenzen an den internationalen Finanzmärkten Expansionschancen gezielt wahrzunehmen und in die Zukunft zu investieren.

Kundenpotenziale und Strukturvorteile nutzen

Deutschland ist der größte europäische Do-it-yourself-Markt. In keinem anderen EU-Land geben die Haushalte mehr für Bau-, Heimwerker- und Gartenbedarf aus. Die Größe macht den deutschen DIY-Markt damit per se interessant. Die Herausforderung ist dabei jedoch: Die Bau- und Heimwerkermärkte haben in Deutschland noch nicht ihr volles Kundenpotenzial ausgeschöpft. Dieser Vertriebsweg deckt in Deutschland weniger als die Hälfte des geschätzten DIY-Marktvolumens ab. Die Mehrzahl der DIY-Produkte wird – im Gegensatz zu Großbritannien und Frankreich – im Facheinzelhandel, im Baustoffhandel oder über andere Vertriebskanäle eingekauft. Das zeigt Potenziale für die Baumärkte auf, wenn es ihnen gelingt, durch entsprechende Kundenorientierung und Konzepte weitere Marktanteile von den konkurrierenden Vertriebsformen abzuziehen. Mit unserem Großflächenkonzept, mit dem wir auch dem etablierten Fachhandel paroli bieten, sehen wir uns hier gut positioniert.

Ein generelles Problem sind die Flächenüberkapazitäten im dicht besetzten deutschen DIY-Markt. Allerdings muss dieser Überbesatz differenziert betrachtet werden. Es kommt auf die Wettbewerbsbedingungen in den jeweiligen Einzugsgebieten an. Lokal und regional gibt es in Deutschland immer noch Ballungsräume, in denen der Besatz mit Bau- und Gartenmärkten unterdurchschnittlich ist. Diese „weißen Flecken“ nutzen wir gezielt für selektives Wachstum.

Anregungen, wie sie zu Hause in Eigenregie oder mit fachlicher Unterstützung Renovierungsprojekte oder Wohnräume in die Tat umsetzen können.

Vielversprechende Wachstumschancen sehen wir im Marktsegment des so genannten Buy-it-yourself (BIY) oder Do-it-for-me. Darunter versteht man jene Zielgruppe der Kunden, die nach Lösungen für ihre Heimwerkerprojekte suchen, die dazu gehörenden Sortimente zwar selbst einkaufen, die Arbeiten aber lieber einem Fachmann überlassen wollen. Wir sehen dieses Marktsegment auch im Zusammenhang mit der alternden Bevölkerung in Deutschland. Um dieses Potenzial zu erschließen, haben wir unter anderem die Palette des Handwerker-Services erweitert. So können beispielsweise komplette Badrenovierungen oder die Montage von Türen, Garagentoren oder Markisen bequem über HORNBACH als Generalunternehmer abgewickelt werden.

Weiterhin bauen wir das Service-, Informations- und Beratungsangebot aus, um neue Kundengruppen für HORNBACH zu begeistern. Dazu zählen Heimwerkervorführungen in den Märkten, die zum Selbermachen animieren sollen, spezielle Frauenworkshops oder auch der gezielte Einsatz von Schritt-für-Schritt-Displays. Zunehmend interessanter werden unsere großen Bau- und Gartenmärkte auch für professionelle Kunden. Großzügige Öffnungszeiten, die Bevorratung auch großer Mengen und die schnelle Abwicklung in unseren Drive-in-Märkten bzw. Baustoffzentren oder auch die unbürokratische Rücknahme von Restmengen machen HORNBACH zu einer attraktiven Alternative zu den traditionellen Bezugsquellen des Facheinzelhandels oder Großhandels.

Die Wahrnehmung von Chancen berühren 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.

Ausblick

Die mittelfristige Unternehmensplanung hat einen Planungshorizont von fünf Jahren und wird jährlich fortgeschrieben. Die Prognosebasis für die Geschäftsjahre 2009/2010 bis 2013/2014 ist durch erhebliche Unsicherheiten belastet, die sich seit Abschluss der strategischen Planung zum Jahresende 2008 durch erhöhte konjunkturelle Abwärtsrisiken noch verstärkt haben. Die kurz- und mittelfristigen Auswirkungen der weltweiten Wirtschaftskrise auf die Absatz-, Beschaffungs- und Refinanzierungsmärkte in den Ländern, in denen HORNBACH operativ tätig ist, sind schwer vorhersehbar. Der Aussagewert der Prognosen ist stark eingeschränkt, weil es für zentrale Zusammenhänge der Finanzkrise und die Erfolgsaussichten der gegensteuernden staatlichen Hilfsprogramme keine historischen Erfahrungswerte gibt. Insbesondere schwierig einzuschätzen ist, ob, wann und in welchem Ausmaß ein gegebenenfalls drastischer Beschäftigungsabbau auf die Konsumnachfrage durchschlägt. Wir begegnen diesen Unsicherheiten mit einer im Vergleich zur Vergangenheit defensiveren mittelfristigen Unternehmensplanung. Oberstes Ziel ist dabei die Flexibilität in der Unternehmenssteuerung sowie die Sicherung der Liquidität und Ertragskraft im Gesamtkonzern der HORNBACH HOLDING AG.

Expansion

Während wir in der Vergangenheit in der Fünf-Jahres-Planung von durchschnittlich sieben Markteröffnungen pro Jahr ausgegangen sind, werden wir das Expansionstempo in den Geschäftsjahren

Rückbesinnung auf Wohnung und Garten

Die Erfahrungen aus der Vergangenheit zeigen, dass sich Menschen in unsicheren Zeiten stärker als sonst ins Private zurückziehen (Cocooning). Die Verbraucher besinnen sich wieder mehr auf die eigenen vier Wände und sind bereit, in die Verschönerung und Ausstattung ihrer Wohnungen zu investieren. Das Heimwerken oder die Freude am Gestalten des eigenen Wohnumfeldes gewinnt als Freizeitbeschäftigung noch mehr an Popularität. Marktforscher sind sich einig, dass zudem der Gartenmarkt auch in Zukunft zu den dynamischen Wirtschaftszweigen zählen wird. Der Garten und die Gestaltung wohnungsnaher Freiflächen genießen einen hohen Stellenwert. Laut Studien der BBE Retail Experts bewegt sich der Gartenmarkt nach einigen schwächeren Jahren wieder auf Wachstumskurs.

Hoffnungsschimmer im rückläufigen Wohnungsbau

Die Zahl der Baugenehmigungen erreichte 2008 in Deutschland einen neuen Tiefststand. Gegenüber dem Vorjahr wurden 5,6% weniger Wohnungen genehmigt. Besonders hart traf es die Wohnungen in Ein- und Zweifamilienhäusern mit einem Minus von 6,9% bzw. 6,0%. Das durch die Wirtschaftskrise ausgelöste Umdenken vieler Verbraucher bezüglich der Wertstabilität von Wohneigentum sowie der durch die demografische Entwicklung verstärkte Trend zu mehr kleineren Haushalten könnten jedoch den Rückwärtstrend im Wohnungsneubau zumindest teilweise kompensieren. Damit könnte die Neubautätigkeit einen positiven Impuls bekommen, der auch in der DIY-Branche für höhere Nachfrage nach Baumaterialien sorgen könnte.

Wachstum im Kerngeschäft Modernisieren

Das Bauen im Bestand (Modernisierungs- bzw. Renovierungsmarkt) hat in den letzten Jahren für die Geschäftsentwicklung der Bau- und Gartenmärkte stetig an Bedeutung gewonnen. Seit 1998 übersteigt der Umsatz am Modernisierungsmarkt das Neubauvolumen. Inzwischen entfallen mehr als 70% des gesamten Bauvolumens in Höhe von knapp 130 Mrd. € auf Modernisierungsvorhaben, auf den Neubau nur noch knapp 30%. Nach Angaben der Heinze Marktforschung wird das Bauvolumen bis zum Jahr 2020 stabil bleiben, weil der Modernisierungsmarkt den Umsatzausfall im rückläufigen Neubau kompensieren kann. Das bedeutet, dass sich die Baumarktbranche seitens der Bauinvestitionen eine gewisse Stabilität erhoffen darf. Dies umso mehr, als Experten die Modernisierung von Wohnbauten als relativ wenig krisenanfällig einschätzen. Als Wachstumstreiber sind unter anderem die Altersstruktur von Wohnungen und Häusern, der Renovierungsstau bei Maßnahmen zur Steigerung der Energieeffizienz von Gebäuden, das altersgerechte Umbauen und positive Effekte der Erbgeneration zu nennen. HORNBACH hat sich mit seinem kompetenten Sortiment und Serviceangebot bereits frühzeitig auf diesen Wachstumsmarkt eingestellt.

Chancen der 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. Außerhalb Deutschlands sehen wir für HORNBACH weiterhin vielversprechende Entwicklungsmöglichkeiten. International sind wir seit dem Markteintritt 1996 in Österreich und sukzessive in acht weiteren europäischen Ländern jedes Jahr flächenbereinigt im Schnitt um mehr als 5% gewachsen. Wegen des zunehmenden Reifegrades regionaler DIY-Märkte, aber auch wegen der negativen Einflüsse der globalen Wirtschaftskrise auf der Verbraucherstufe wird damit zu rechnen sein, dass die jährlichen Wachstumsraten in den kommenden Jahren unter dem langjährigen Mittelwert liegen werden. Gleichwohl sehen wir international weiterhin das Potenzial, höhere Umsatzzuwächse zu erzielen als in Deutschland. Dies gilt nach unserer Auffassung auch

für die osteuropäischen Märkte, die aufgrund ihrer teilweise starken Verflechtung mit der internationalen Automobilindustrie, sinkender Auslandsinvestitionen und durch wechselkursbedingte Inflation stark unter der aktuellen Rezession zu leiden haben. Die im Vergleich zu Deutschland höhere Bauaktivität, der höhere Nachholbedarf bei Sanierungen und Modernisierungen und die allgemeine Begeisterung für das Heimwerken bieten unseren Bau- und Gartenmärkten in Osteuropa auf lange Sicht gute Chancen auf Umsatz- und Ertragssteigerungen.

Überdies ist in einigen Ländern die Wettbewerbsintensität im Segment der großen Bau- und Heimwerkermärkte im Vergleich zu Deutschland oder Österreich deutlich geringer. Gerade Wettbewerber mit großflächigen Bau- und Gartenmärkten haben in den letzten Jahren dank ihrer attraktiven Sortimentsauswahl und Preisgestaltung ihre Marktanteile zu Lasten der einheimischen kleinen und mittelständischen Handelsunternehmen ausgebaut. Unsere erfolgreiche Geschäftsentwicklung in Europa rechtfertigt die weitere internationale Expansion und wird uns im Sinne der Risikodiversifizierung unabhängiger machen von den Marktbedingungen in Deutschland.

Strategische Chancen

Unser Ziel ist es, die Marktposition von HORNBACH im deutschen Do-it-yourself-Markt durch organisches Wachstum kontinuierlich auszubauen.

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. Dieser Aspekt gewinnt vor dem Hintergrund der Finanz- und Wirtschaftskrise zusätzlich an Bedeutung.

Unverrückbarer Bestandteil unserer konzernweit einheitlichen Strategie ist eine verlässliche Dauerniedrigpreispolitik. 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 kaum möglich.

Wir haben mit der Fokussierung auf Qualität der Sortimente und professionelle Beratung bei allen Bau- und Heimwerkerprojekten die Kundennachfrage im Geschäftsjahr 2008/2009 deutlich erhöhen können. Bestätigt fühlen wir uns in unserem qualitätsorientierten Konzept durch eine von HORNBACH in Auftrag gegebene repräsentative Forsa-Umfrage. Demnach spielt für drei Viertel der befragten Kunden die Beratung durch kompetentes Personal und gute Warenqualität die entscheidende Rolle bei der Beurteilung eines Baumarkts.

Wir sehen uns mit Blick auf den immer bedeutsameren Modernisierungsmarkt und hier vor allem die gestiegenen gesetzlichen Anforderungen an die Energieeffizienz von Gebäuden erstklassig in der Branche positioniert. Auch in Zukunft werden wir komplexe Projekte wie die Fassadendämmung und den Austausch von Fenstern und Türen erfolgreich als Projektschau in den Märkten präsentieren. Unsere Kunden erhalten durch Vorführungen auf speziellen Event-Flächen der Märkte fachliche Beratung, Informationen und

2009/2010 bis 2011/2012 zu Gunsten eines höheren Liquiditätspolsters zurückfahren und die Investitionsplanung „auf Sicht“ steuern. Das heißt, bei einer unter unseren Erwartungen liegenden Geschäftsentwicklung haben wir die Möglichkeit, auch kurzfristig Investitionen zu kürzen bzw. zu verschieben. Bei einem im Rahmen unserer Erwartung liegenden Geschäftsverlauf wollen wir aber auch finanzielle Spielräume für Investitionen in die Zukunft nutzen. Dies schließt neben Neueröffnungen auch Markterweiterungen sowie den Erwerb von Vorratsgrundstücken mit ein, deren Angebot und Kaufpreise bedingt durch die Finanzkrise teilweise attraktiver sein können als in der Vergangenheit.

Erst zum Ende des Planungszeitraumes, das bedeutet in den Geschäftsjahren 2012/2013 und 2013/2014, gehen wir von einer Normalisierung der makroökonomischen Rahmenbedingungen aus und planen wieder mit einer Schlagzahl von durchschnittlich sieben Neueröffnungen pro Jahr. Je nach Fortschritt in der Baugenehmigungs- und Bauplanungsphase kann es Verschiebungen zwischen den Jahren geben. Die Mehrheit der Neueröffnungen soll außerhalb Deutschlands realisiert werden. Der Teilkonzern HORNBACH Immobilien AG wird im Rahmen der geplanten Expansion im In- und Ausland weiterhin einen wesentlichen Beitrag zur Immobilienentwicklung leisten.

Im laufenden Geschäftsjahr 2009/2010 sollen zwei neue HORNBACH Bau- und Gartenmärkte eröffnet werden. Beide Standorte liegen im Ausland: Neben der bereits im März 2009 eröffneten Filiale in Brasov, unserem dritten Standort in Rumänien, ist die fünfte Markteröffnung in der Schweiz geplant; der Bau- und Gartenmarkt in Galgenen (Kanton Schwyz) wird voraussichtlich zum Jahresende 2009 mit dem Verkauf beginnen. Im Geschäftsjahr 2010/2011 plant HORNBACH – sofern die Umsatz- und Ergebniserwartungen erfüllt werden und die Finanzierungsbedingungen dies zulassen – bis zu fünf Neueröffnungen außerhalb Deutschlands. Im gleichen Jahr wird voraussichtlich eine bestehende Filiale geschlossen, die im Folgejahr durch den Neubau eines modernen großflächigen Bau- und Gartenmarktes ersetzt werden soll. Insgesamt soll sich die Anzahl der HORNBACH Bau- und Gartenmärkte bis 28. Februar 2011 aufgrund der Expansionsplanung für das laufende und kommende Geschäftsjahr konzernweit auf bis zu 136 (28. Februar 2009: 129) erhöhen.

Im Teilkonzern HORNBACH Baustoff Union GmbH sind keine Veränderungen im Standortnetz geplant.

Investitionen

Unter der Annahme, dass die Umsatz- und Ertragsentwicklung den erwarteten Verlauf nimmt, wird das geplante Bruttoinvestitionsvolumen im Konzern der HORNBACH HOLDING AG in den Geschäftsjahren 2009/2010 sowie 2010/2011 voraussichtlich über dem Niveau von 2008/2009 (131 Mio. €) liegen. Der überwiegende Teil der Mittel wird in den Bau neuer Märkte, Geschäftsausstattung neuer und bestehender Filialen sowie den Kauf von Grundstücken fließen. Die Investitionen sollen im Wesentlichen durch Verwendung des frei verfügbaren operativen Cashflows, Hypothekendarlehen sowie durch Mittelfreisetzung aus Sale & Leaseback-Transaktionen finanziert werden.

Umsatzentwicklung

Die Umsatzentwicklung der HORNBACH-Gruppe wird ganz wesentlich von der Dynamik des Teilkonzerns HORNBACH-Baumarkt-AG geprägt. Der Projektion für das laufende und kommende Geschäftsjahr haben wir die Erwartung zugrundegelegt, dass sich wegen des Krisenszenarios die Umsatzdynamik in den europäischen Ländern, in denen wir HORNBACH-Filialen betreiben, im Vergleich zu den durchschnittlichen

Wachstumsraten der Vergangenheit abschwächen wird. Auch wird das bewusst gedrosselte Expansionstempo den Anstieg des Konzernumsatzes bremsen.

Unter Berücksichtigung der geschilderten Chancen und Risiken der künftigen Entwicklung sehen wir jedoch im **Teilkonzern HORNBACH-Baumarkt-AG** weiterhin Umsatzsteigerungen im zweijährigen Prognosezeitraum sowohl in Deutschland als auch im übrigen Europa als realistisch an.

- In Deutschland rechnen wir aufgrund des bislang noch robusten Konsumklimas und wegen der Abfederungsmaßnahmen auf dem Arbeitsmarkt (Stichwort: Kurzarbeit und soziale Sicherungssysteme) im laufenden Geschäftsjahr mit einer insgesamt geringeren Volatilität in der Umsatzentwicklung als im Ausland. Sollten die gesamtwirtschaftlichen Auftriebskräfte in der zweiten Jahreshälfte 2009 wieder die Oberhand gewinnen, gehen wir von weiteren Umsatzsteigerungen auch auf vergleichbarer Verkaufsfläche aus. Sollte die Rezession jedoch bis weit ins Jahr 2010 hineinreichen und das Konsumklima stärker als erwartet beeinträchtigen, wären flächenbereinigte Umsatzrückgänge nicht auszuschließen. Wir sind aufgrund unserer starken Marktposition zuversichtlich, dass unsere Umsatzentwicklung - unabhängig vom zugrunde gelegten Szenario - die durchschnittlichen Wachstumsraten der Branche auch in Zukunft übertreffen wird und wir dadurch unseren Marktanteil in Deutschland stetig erhöhen werden.
- Im übrigen Europa wollen wir die Umsätze von Jahr zu Jahr steigern und den Umsatzanteil unserer internationalen Aktivitäten im Teilkonzern der HORNBACH-Baumarkt-AG (2008/2009: 41%) kontinuierlich erhöhen. Zum gegenwärtigen Zeitpunkt sehen wir die Umsatzentwicklung im übrigen Europa größeren Schwankungsrisiken ausgesetzt als in Deutschland. Betroffen sind davon im Wesentlichen diejenigen Länder, die vom drastischen Produktionsrückgang in der globalen Automobilindustrie besonders hart getroffen sind. Darunter fallen beispielsweise Schweden, die Slowakei oder die Tschechische Republik. Dort ist zu erwarten, dass die Wirtschaftskrise den Arbeitsmarkt früher und in größerem Ausmaß erfasst als in Deutschland. In einigen Nicht-Euro-Ländern, darunter auch Rumänien, hat sich die Einkommenssituation der Haushalte überdies durch Preiserhöhungen verschlechtert, die durch die deutliche Abwertung der Landeswährung gegenüber dem Euro hervorgerufen wurden. Dank der Risikostreuung in unserem europäischen Filialnetz sind wir in der Lage, Umsatzeinbußen in bestimmten Regionen durch überdurchschnittliche Umsatzzuwächse in anderen Regionen zumindest teilweise zu kompensieren. Auch international muss für den Fall eines Abgleitens in eine noch ausgeprägtere Rezession mit einem flächenbereinigten Umsatzminus gerechnet werden.

Wir rechnen damit, dass der Nettoumsatz im Teilkonzern HORNBACH-Baumarkt-AG einschließlich Neueröffnungen im laufenden Geschäftsjahr 2009/2010 im unteren bis mittleren einstelligen Prozentbereich wachsen und im Geschäftsjahr 2010/2011 über diesem Wert liegen wird.

Auch die Umsätze des **Teilkonzerns HORNBACH Baustoff Union GmbH** sollen sich weiterhin besser als die Branche entwickeln sowie in den Geschäftsjahren 2009/2010 und 2010/2011 jeweils über dem Niveau des Vorjahres liegen.

Auf Ebene des **Gesamtkonzerns HORNBACH HOLDING AG** gehen wir ebenfalls davon aus, dass der Konzernumsatz im Geschäftsjahr 2009/2010 im unteren bis mittleren einstelligen Prozentbereich zunimmt und wir dieses Niveau im Folgejahr 2010/2011 weiter steigern werden.

Ertragsentwicklung

Aufgrund der gesamtwirtschaftlichen Unwägbarkeiten ist es nicht möglich, eine konkrete Ergebnisprognose für das laufende und das nächste Geschäftsjahr zu formulieren. Stattdessen geben wir zum Abschluss dieses Berichts für die Geschäftssegmente „Baumärkte“, „Baufachhandel“ und „Immobilien“ Indikationen, die Grundlage für die weitere Ertragsentwicklung im Gesamtkonzern sind.

- Im **Segment Baumärkte** wird die operative Ergebnisentwicklung entscheidend von der noch nicht absehbaren Veränderungsrate der flächenbereinigten Umsätze abhängen. Nach unseren Erwartungen sollte die Handelsspanne im zweijährigen Prognosezeitraum stabil bleiben. Dabei gehen wir davon aus, dass mögliche Risiken durch eine Verschärfung des Preiswettbewerbs auf der einen Seite durch die Chance konjunktur- und rohstoffbedingter Preisrückgänge an den Beschaffungsmärkten sowie durch Veränderungen im Sortimentsmix auf der anderen Seite ausgeglichen werden können. Den Risiken einer konjunkturbedingten Umsatzabschwächung wollen wir mit Produktivitätsfortschritten im Betrieb unserer Märkte sowie in den administrativen Prozessen begegnen, das heißt die Filial- und Verwaltungskosten im Verhältnis zum Nettoumsatz senken. Die Voreröffnungskosten in Relation zum Umsatz werden im Geschäftsjahr 2009/2010 aufgrund der im Vorjahresvergleich geringeren Anzahl an Neueröffnungen zurückgehen und im Folgejahr 2010/2011 aller Voraussicht nach wieder zunehmen.
- Im **Segment Baufachhandel** sollen die Filialkosten sowie die Kosten der Verwaltung aufgrund von verbesserten Betriebsabläufen und Kosteneinsparungen degressiv zum Umsatz steigen.
- Das **Segment Immobilien** umfasst die von den Gesellschaften des HORNBACH-Baumarkt-AG Teilkonzerns sowie der HORNBACH Immobilien AG gehaltenen Einzelhandelsimmobilien, die konzernintern zu marktüblichen Konditionen an die jeweiligen Bau- und Gartenmärkte vermietet sind bzw. weiterverrechnet werden. Ferner werden im Segment Immobilien auch Gewinne und Verluste aus dem operativen Grundstücksentwicklungsgeschäft des Teilkonzerns HORNBACH Immobilien AG sowie nicht-operative Gewinne und Verluste aus Sale & Leaseback-Transaktionen ausgewiesen.

Auf Ebene des HORNBACH-Baumarkt-AG Teilkonzerns rechnen wir 2009/2010 im Segment Immobilien mit erheblich niedrigeren nicht-operativen Ergebnisbeiträgen. Während im Geschäftsjahr 2008/2009 Veräußerungsgewinne aus Immobilientransaktionen in Höhe von rund 37 Mio. € erzielt wurden, sind im laufenden Geschäftsjahr 2009/2010 keine bedeutenden Veräußerungsgewinne geplant. Aus der Restabwicklung des im Vorjahr lancierten Paketverkaufs von insgesamt fünf Baumarktimmobilien stehen noch zwei Sale & Leaseback-Transaktionen aus. Wir rechnen bei erfolgreichem Abschluss im laufenden Geschäftsjahr mit Veräußerungsgewinnen in Höhe von rund 1 Mio. €. Der geplante Mittelzufluss von rund 52 Mio. € soll überwiegend in den Bau neuer, im Eigentum des HORNBACH-Baumarkt-AG Teilkonzerns befindlicher Märkte reinvestiert werden.

Auch auf Ebene des Teilkonzerns HORNBAACH Immobilien AG sind im Geschäftsjahr 2009/2010 keine bedeutenden Veräußerungsgewinne aus Immobilientransaktionen geplant. Demgegenüber verbuchten wir 2008/2009 Veräußerungsgewinne in Summe von rund 13 Mio. € aus einer erfolgreichen Grundstücksentwicklung in Österreich und dem Verkauf nicht betriebsnotwendiger Grundstücke.

Das Betriebsergebnis (EBIT) im Gesamtkonzern der HORNBAACH HOLDING AG wird im laufenden Geschäftsjahr (2009/2010) im Wesentlichen bedingt durch den signifikant niedrigeren Ergebnisbeitrag im Segment Immobilien auf einen positiven Wert deutlich unter dem Niveau des Geschäftsjahres 2008/2009 (179,1 Mio. €) zurückgehen. Im Geschäftsjahr 2010/2011 ist geplant, das Niveau des Vorjahres 2009/2010 zu übertreffen.

Berichterstattung zu § 289 Abs. 4 HGB

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

Neustadt/Weinstraße
20. Mai 2009

**Versicherung des Vorstandes
entsprechend § 37 y Nr. 1 WpHG i.V.m. §§ 264 Abs. 2 Satz 3 und 289 Abs. 1 Satz 5 HGB**

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

Neustadt/Weinstraße, den 20. Mai 2009

HORNBACH HOLDING AG

Der Vorstand

(Albrecht Hornbach)

(Roland Pelka)

Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

Wir haben den Jahresabschluss --bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung sowie Anhang-- unter Einbeziehung der Buchführung und den Lagebericht der Hornbach Holding Aktiengesellschaft, Neustadt/Weinstraße, für das Geschäftsjahr vom 1. März 2008 bis 28. Februar 2009 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung von Jahresabschluss und Lagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften liegen in der Verantwortung des Vorstands der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresabschluss unter Einbeziehung der Buchführung und über den Lagebericht abzugeben.

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

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

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

Frankfurt am Main, den 20. Mai 2009

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(vormals
KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft
Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft)

Bertram
Wirtschaftsprüfer

Peters
Wirtschaftsprüfer