

HALBJAHRESFINANZBERICHT
HORNBACH-BAUMARKT-AG KONZERN

H1

2010/2011

(1. MÄRZ – 31. AUGUST 2010)



HORNBACH-BAUMARKT-AG KONZERN

Halbjahresfinanzbericht 2010/2011

(1. März – 31. August 2010)

Kennzahlen HORNBACH-Baumarkt-AG Konzern (in Mio. € soweit nicht anders angegeben)	2. Quartal 2010/2011	2. Quartal 2009/2010	Veränderung in %	1. Halbjahr 2010/2011	1. Halbjahr 2009/2010	Veränderung in %
Nettoumsatz	775,3	728,1	6,5	1.555,2	1.502,9	3,5
davon im europäischen Ausland	327,1	302,2	8,2	653,4	614,9	6,3
Flächenbereinigtes Umsatzwachstum	3,7%	1,9%		0,8%	1,7%	
Handelsspanne (in % vom Nettoumsatz)	37,3%	36,5%		37,5%	36,6%	
EBITDA	81,2	72,6	11,8	143,6	135,8	5,8
Betriebsergebnis (EBIT)	67,9	58,7	15,6	117,5	108,3	8,5
Konzernergebnis vor Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	64,5	53,0	21,7	111,4	97,4	14,4
Periodenüberschuss	46,6	35,5	31,5	80,3	68,5	17,2
Unverwässertes Ergebnis je Aktie in €	2,93	2,25	30,2	5,05	4,35	16,1
Investitionen	15,4	14,9	3,7	27,1	42,3	-35,9

Sonstige Kennzahlen HORNBACH-Baumarkt-AG Konzern (in Mio. € soweit nicht anders angegeben)	31. August 2010	28. Februar 2010	Veränderung in %
Bilanzsumme	1.637,4	1.439,4	13,8
Eigenkapital	729,2	654,7	11,4
Eigenkapital in % der Bilanzsumme	44,5%	45,5%	
Anzahl der Filialen	131	131	0,0
Verkaufsfläche nach BHB (in Tqm)	1.482	1.480	0,1
Mitarbeiter (Anzahl)	12.973	12.640	2,6

Bei Prozentangaben und Zahlen können Rundungsdifferenzen auftreten. Prozentangaben sind auf Basis T€ gerechnet.

KONZERN-ZWISCHENLAGEBERICHT

Überblick

- Geschäftsentwicklung hat im Verlauf des ersten Halbjahres 2010/2011 an Dynamik gewonnen
- Konzernumsatz verbessert sich im 2. Quartal um 6,5% und nach sechs Monaten um 3,5%
- Flächenbereinigte Umsätze im Konzern im 2. Quartal plus 3,7% und im Halbjahr plus 0,8%
- Erträge wachsen im Halbjahr überproportional – EBIT plus 8,5% auf 117,5 Mio. €

Die Geschäftsentwicklung des HORNBACH-Baumarkt-AG Konzerns hat im zweiten Quartal des Geschäftsjahres 2010/2011 an Dynamik gewonnen. Der Konzernumsatz erhöhte sich im Zeitraum Juni bis August 2010 um 6,5% auf 775,3 Mio. €, nach einem leichten Anstieg von 0,7% im Vorquartal. Damit erhöhte sich der Umsatz im ersten Halbjahr konzernweit um 3,5% auf 1.555,2 Mio. € (Vj. 1.502,9 Mio. €). Die Wachstumsimpulse kamen sowohl aus Deutschland als auch aus den Märkten im übrigen Europa. So erhöhten sich die flächenbereinigten Umsätze in den 92 inländischen Filialen im zweiten Quartal um 4,9% und im Halbjahr um 1,1%. Außerhalb Deutschlands stiegen die Umsätze flächen- und währungskursbereinigt um 2,1% (Q2) bzw. 0,2% (Halbjahr). Im ersten Halbjahr 2010/2011 sind die Erträge überproportional zum Umsatzanstieg gewachsen. Dies ist hauptsächlich auf die flächenbereinigten Umsatzsteigerungen im In- und Ausland in Verbindung mit einer konzernweit verbesserten Handelsspanne zurückzuführen. Das Betriebsergebnis (EBIT) im Konzern legte um 8,5% auf 117,5 Mio. € (Vj. 108,3 Mio. €) zu. Der Periodenüberschuss erreichte ein Plus von 17,2% auf 80,3 Mio. € (Vj. 68,5 Mio. €). Das unverwässerte Ergebnis je Aktie stand nach sechs Monaten bei 5,05 € (Vj. 4,35 €).

Gesamtwirtschaftliche Rahmenbedingungen und Branchenentwicklung

Die gesamtwirtschaftlichen Rahmenbedingungen im internationalen Verbreitungsgebiet des HORNBACH-Baumarkt-AG Konzerns haben sich im Vergleich zu den im Prognosebericht des Geschäftsberichts 2009/2010 gemachten Aussagen günstiger als erwartet entwickelt. Der Aufschwung der Weltwirtschaft setzte sich im Frühjahr 2010 mit hohem Tempo fort. Die globale Industrieproduktion hat nach Angaben der Deutschen Bundesbank inzwischen wieder ihr Vorkrisenniveau erreicht. Die Wachstumskräfte zwischen den entwickelten und den aufstrebenden Volkswirtschaften schienen zudem ausgewogener verteilt zu sein. Für das zweite Kalenderhalbjahr deutete sich jedoch insgesamt eine langsamere Gangart an. Insbesondere die großen Schwellenländer – angeführt von der chinesischen Volkswirtschaft – schwenkten nach einer teilweise sehr stürmischen Expansionsphase wieder auf einen flacheren Pfad ein. In der Gruppe der Industrieländer fiel das Wachstum in den USA nach einer hohen Dynamik im Winterhalbjahr 2009/2010 zuletzt spürbar moderater aus. So erhöhte sich das Bruttoinlandsprodukt (BIP) der Vereinigten Staaten im zweiten Kalenderquartal (Q2) im Vergleich zum Vorquartal um 0,4%, nach einem Plus von 0,9% im ersten Quartal (Q1). Dem stand allerdings eine spürbar schwungvollere Entwicklung in Europa gegenüber.

Die europäische Wirtschaft konnte sich der nach wie vor bestehenden Verunsicherung an den internationalen Finanzmärkten sowie der Verlangsamung des Wirtschaftswachstums in anderen Teilen der Welt bislang weitestgehend entziehen. Die Verschärfung der Schuldenkrise in Griechenland Anfang Mai 2010 und die von dort ausgegangene Ansteckung anderer Länder an der Peripherie des Euroraums haben zwar in den betroffenen Staaten zu erheblichen Vertrauensverlusten und konjunkturellen Bremspuren geführt. Auf die realwirtschaftliche Entwicklung im Euroraum insgesamt und im Rest der Welt wirkten sich die neuerlichen Finanzmarkturbulenzen indes nicht negativ aus. Im Vergleich zum verhaltenen Jahresauftakt im Vorquartal (plus 0,3%) stieg das BIP in der Europäischen Union (EU27) wie auch in der Eurozone im zweiten Quartal 2010 um 1,0% und übertraf den Stand vor Jahresfrist, der den Tiefpunkt der jüngsten Rezession markiert, um 1,9%.

Wachstumsraten des BIP im Verbreitungsgebiet der HORNBACH Bau- und Gartenmärkte

Prozentuale Veränderung gegenüber dem Vorquartal Quelle: Eurostat (Angaben Kalenderjahr)	3. Quartal 2009	4. Quartal 2009	1. Quartal 2010	2. Quartal 2010
Deutschland	0,7	0,3	0,5	2,2
Luxemburg	4,5	1,2	-0,3	n.a.
Niederlande	0,6	0,6	0,5	0,9
Österreich	0,6	0,4	0,0	1,2
Rumänien	0,1	-1,5	-0,3	0,3
Slowakei	1,2	1,7	0,8	1,2
Schweden	0,4	0,5	1,5	1,9
Schweiz	0,7	0,7	1,0	0,9
Tschechische Republik	0,5	0,5	0,4	0,9
Euroraum (ER16)	0,4	0,2	0,3	1,0
EU27	0,3	0,2	0,3	1,0

In den meisten Regionen, in denen wir unsere großflächigen HORNBACH Bau- und Gartenmärkte betreiben, hat sich das Wirtschaftswachstum im zweiten Quartal gegenüber dem Vorquartal erhöht. Ausschlaggebend für den konjunkturellen Aufschwung waren zum einen die Nachfrageimpulse aus dem Ausland. Zum anderen gab es einen Schub durch Nachholeffekte in der Bauwirtschaft der nördlichen EU-Mitgliedsländer, in denen es im Winter zu umfangreichen witterungsbedingten Produktionsausfällen gekommen war. Außerdem zogen im zweiten Quartal die Bruttoanlageinvestitionen mit plus 1,8% im Vergleich zum Vorquartal merklich an, nachdem sie im ersten Quartal noch 0,4% unter dem Niveau der Vorperiode gelegen hatten. Vom privaten Konsum gingen nur mäßige Wachstumsimpulse aus. Insgesamt wurden jedoch die Rahmenbedingungen für das Verbraucherverhalten bis zum Sommer 2010 dadurch verbessert, dass sich die Anzeichen für eine Bodenbildung am Arbeitsmarkt in der Europäischen Union mehrten. Eine freundlichere Entwicklung war auch im Einzelhandel erkennbar. Immerhin hat sich das saisonbereinigte Absatzvolumen in der EU seit Mai 2010 mit monatlichen Wachstumsraten um ein Prozent im Vergleich zum jeweiligen Vorjahresmonat erhöht.

Die deutsche Wirtschaft hat sich im zweiten Quartal 2010 unerwartet schnell von der Krise erholt und die Funktion der Konjunkturlokomotive in der Europäischen Union übernommen. Nach Angaben des Statistischen Bundesamtes schnellte das reale BIP im zweiten Vierteljahr 2010 gegenüber dem Vorquartal (saison- und kalenderbereinigt) um 2,2% in die Höhe. Boomende Exporte und steigende Investitionen sorgten für ein Wachstum zum Vorquartal wie noch nie seit der Wiedervereinigung. Positive Impulse kamen auch aus dem Inland. Sowohl in Ausrüstungen (plus 4,4%) als auch in Bauten (plus 5,2%) wurde deutlich mehr investiert als im Vorquartal. Dies hing auch mit konjunktur- und witterungsbedingten Aufhol- und Nachholeffekten zusammen. Erstmals seit einem Dreivierteljahr sind die privaten Konsumausgaben gestiegen (plus 0,6%). Weiterhin stützend auf die Verbrauchskonjunktur in Deutschland wirkten sich die moderate Preisentwicklung sowie der überaus robuste Arbeitsmarkt aus, der rund ein Jahr nach der gesamtwirtschaftlichen Produktion ebenfalls den zyklischen Wendepunkt durchschritten haben dürfte. Die Arbeitslosigkeit hat sich dank der durchgreifenden Besserung der Geschäftslage in weiten Teilen der Wirtschaft erheblich vermindert. Die Zahl der Arbeitslosen in Deutschland betrug zuletzt rund 3,2 Millionen; die Arbeitslosenquote reduzierte sich im Zeitraum Januar bis Juli 2010 von 8,6% auf 7,6%. Vor dem Hintergrund der konjunkturellen Nachrichtenlage befand sich auch die Verbraucherstimmung zuletzt im Aufwind. Dem GfK-Konsumklimaindex für August zufolge stehen die Chancen gut, dass sich der Trend auch in den kommenden Monaten fortsetzt.

Der Handel in Deutschland machte im Jahr 2010 bislang bessere Geschäfte als zunächst angenommen. Wie das Statistische Bundesamt mitteilte, setzte der deutsche Einzelhandel von Januar bis Juli 2010 nominal 1,9% und real 0,9% mehr um als im Vorjahreszeitraum. Dabei zählte der Einzelhandel mit Einrichtungsgegenständen, Haushaltsgeräten und Baubedarf zu den Branchen mit den größten Wachstumsraten. Die Umsätze des Baustoffhandels stiegen trotz des langen Winters in den ersten sechs

Monaten um 3,8%. Ebenfalls eine positive Halbjahresbilanz zog die Branche der Bau- und Gartenmärkte in Deutschland. Nach Angaben des Branchenverbandes BHB steigerte die DIY-Branche den Bruttoumsatz im Zeitraum Januar bis Juni 2010 um 1,7% auf 9,3 Mrd. €. Auf zum Vorjahr vergleichbarer (bereinigter) Verkaufsfläche weist der BHB/GfK-Report ein Wachstum von 1,6% aus. Nach einer verhaltenen Umsatzentwicklung im April und Mai sorgten sommerlich-heiße Temperaturen im Juni für frischen Schwung im Baumarktgeschäft und bewegten die flächenbereinigten Umsätze im zweiten Kalenderquartal 2010 wieder ins Plus (Q2: 1,0%).

Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage

Entwicklung des HORNBACH-Filialnetzes

Im zweiten Quartal 2010/2011 wurden wie bereits im ersten Quartal keine neuen HORNBACH Bau- und Gartenmärkte eröffnet. Zum 31. August 2010 betreiben wir konzernweit 131 Einzelhandelsfilialen (28. Februar 2010: 131). Davon entfallen unverändert 92 Märkte auf Deutschland sowie 39 Märkte auf das übrige Europa. Die Gesamtverkaufsfläche im HORNBACH-Baumarkt-AG Konzern beläuft sich auf rund 1.482.000 qm. Die Durchschnittsgröße eines HORNBACH Bau- und Gartenmarktes beträgt mehr als 11.300 qm.

Umsatzentwicklung

Im zweiten Quartal des Geschäftsjahres 2010/2011 (1. März 2010 bis 28. Februar 2011) hat die Umsatzentwicklung des HORNBACH-Baumarkt-AG Konzerns spürbar an Dynamik gewonnen. Der Umsatz erhöhte sich konzernweit um 6,5% auf 775,3 Mio. € (Vj. 728,1 Mio. €). Flächenbereinigt – d. h. ohne Berücksichtigung von Neueröffnungen in den letzten zwölf Monaten – sowie währungskursbereinigt steigerten wir die Umsätze im Konzern im Zeitraum Juni bis August 2010 um 3,7% im Vergleich zur Vorjahresperiode. Mit Berücksichtigung von Währungskurseffekten der Nicht-Euro-Länder Rumänien, Schweden, Schweiz und Tschechien nahmen die flächenbereinigten Umsätze um 5,2% zu.

Im ersten Halbjahr (1. März bis 31. August 2010) erhöhte sich der Umsatz im Konzern insgesamt um 3,5% auf 1.555,2 Mio. € (Vj. 1.502,9 Mio. €). Flächenbereinigt und währungskursbereinigt verzeichneten wir kumuliert nach sechs Monaten ein leichtes Umsatzplus von 0,8%. Berücksichtigt man die Währungskurseffekte, stiegen die flächenbereinigten Umsätze konzernweit um 2,1%.

■ Deutschland

Nach dem leichten Umsatzrückgang (minus 1,9%) im ersten Quartal verzeichneten unsere inländischen Filialen im zweiten Quartal 2010/2011 signifikante Zuwächse. So legten die unbereinigten Umsätze um 5,2% auf 448,2 Mio. € (Vj. 425,9 Mio. €) zu. Flächenbereinigt betrug das Wachstum im zweiten Quartal 4,9%. Alle drei Monate schnitten mit teilweise deutlichen Umsatzzuwächsen ab. Im ersten Halbjahr erhöhten wir die Umsätze in Deutschland um insgesamt 1,5% auf 901,8 Mio. € (Vj. 888,1 Mio. €) bzw. flächenbereinigt um 1,1%. Im zweiten Quartal profitierte die Nachfrage nach unseren auf den Projektkunden ausgerichteten Produkten und Serviceleistungen von der gewachsenen Zuversicht der Verbraucher und verbesserten konjunkturellen Rahmendaten. Insbesondere die positiven Nachrichten vom Arbeitsmarkt und gestiegene Einkommenserwartungen förderten die Konsumlaune und die Bereitschaft, wieder mehr in die Wohnungsrenovierung oder Neubauvorhaben zu investieren. Überdies schob das im Juni und Juli 2010 schöne Sommerwetter den Umsatz insbesondere von Gartenartikeln und Pflanzen an, deren Absatz noch im ersten Quartal wegen des langen Winters ins Stocken geraten war.

■ Übriges Europa

Außerhalb Deutschlands sind die Umsätze der HORNBACH Bau- und Gartenmärkte im zweiten Quartal um 8,2% auf 327,1 Mio. € (Vj. 302,2 Mio. €) gestiegen. Im ersten Halbjahr erhöhten wir die Umsätze im übrigen Europa um 6,3% auf 653,4 Mio. € (Vj. 614,9 Mio. €). Der Auslandsanteil am Konzernumsatz der HORNBACH-Baumarkt-AG hat sich nach sechs Monaten bedingt durch den Expansionsschwerpunkt außerhalb Deutschlands von 40,9% auf 42,0% vergrößert. In allen westeuropäischen Ländern, in denen wir unsere großflächigen HORNBACH Bau- und Gartenmärkte betreiben, sowie in der

Slowakei konnten wir die Umsätze auf vergleichbarer Verkaufsfläche sowohl im zweiten Quartal als auch im Halbjahr zum Teil signifikant erhöhen. Die in Rumänien und Tschechien im Zuge der Wirtschaftskrise feststellbare Kaufzurückhaltung hat sich im Verlauf des zweiten Quartals vor dem Hintergrund des EU-weiten konjunkturellen Aufschwungs erheblich abgeschwächt. Die flächenbereinigten Umsätze außerhalb Deutschlands erhöhten sich im zweiten Quartal um 2,1%, mit Währungskurseffekten sogar um 5,6%. Dank der erfreulichen Impulse im zweiten Quartal schwenkten die flächenbereinigten Umsätze nach sechs Monaten mit 0,2% wieder auf Wachstumskurs. Einschließlich der Währungskurseffekte legten die flächenbereinigten Umsätze im ersten Halbjahr um 3,5% zu.

Ertragslage

Die nachfolgenden Kommentierungen beziehen sich auf die Ertragsentwicklung im Konzern der HORNBACH-Baumarkt-AG. Für die Darstellung der Segmente „Baumärkte“ und „Immobilien“ verweisen wir auf die Segmentberichterstattung im Anhang (Seite 17).

Im ersten Halbjahr 2010/2011 sind die Erträge überproportional zum Umsatzanstieg gewachsen. Dies ist hauptsächlich auf die flächenbereinigten Umsatzsteigerungen im In- und Ausland in Verbindung mit einer konzernweit verbesserten Handelsspanne zurückzuführen. Der warenwirtschaftliche Rohertrag in Prozent vom Nettoumsatz stieg von 36,6% auf 37,5%. Gründe für den Anstieg der Handelsspanne waren im Wesentlichen Veränderungen im Sortimentsmix, im Durchschnitt gesunkene Einkaufspreise sowie Währungskurseffekte beim internationalen Einkauf. Die Filialkosten im Konzern erhöhten sich in erster Linie wegen höherer Personal- und Betriebskosten moderat um 3,9% auf 416,4 Mio. € (Vj. 400,7 Mio. €). Die Filialkostenquote stieg leicht von 26,7% auf 26,8%. Die Voreröffnungskostenquote blieb mit 0,1% konstant. Die Verwaltungskostenquote nahm wegen projektgetriebener Kosten leicht von 3,5% auf 3,7% zu.

In den ersten sechs Monaten des laufenden Geschäftsjahres erhöhte sich das Ergebnis unbeeinflusst von Zinsen, Abschreibungen und Steuern (EBITDA) um 5,8% auf 143,6 Mio. € (Vj. 135,8 Mio. €). Das Betriebsergebnis (EBIT) im Konzern legte um 8,5% auf 117,5 Mio. € (Vj. 108,3 Mio. €) zu. Dank eines positiven Währungsergebnisses von 3,5 Mio. € (Vj. minus 0,8 Mio. €) hat sich das Finanzergebnis im HORNBACH-Baumarkt-AG Konzern von minus 11,0 Mio. € auf minus 6,1 Mio. € verbessert. Das Konzernergebnis vor Steuern stieg um 14,4% auf 111,4 Mio. € (Vj. 97,4 Mio. €). Der Periodenüberschuss erreichte ein Plus von 17,2% auf 80,3 Mio. € (Vj. 68,5 Mio. €). Das unverwässerte Ergebnis je Aktie stand nach sechs Monaten bei 5,05 € (Vj. 4,35 €).

Die Ertragsentwicklung hat im zweiten Quartal im Vergleich zum Vorquartal merklich an Fahrt aufgenommen. Im Zeitraum Juni bis August 2010 steigerten wir das EBITDA um 11,8% auf 81,2 Mio. € (Vj. 72,6 Mio. €). Das EBIT erhöhte sich um 15,6% auf 67,9 Mio. € (Vj. 58,7 Mio. €), während nach den ersten drei Monaten noch das Vorjahresniveau erreicht war. Das Konzernergebnis vor Steuern nahm um 21,7% auf 64,5 Mio. € (Vj. 53,0 Mio. €) zu. Der Periodenüberschuss wird im zweiten Quartal mit 46,6 Mio. € (Vj. 35,5 Mio. €) und das unverwässerte Ergebnis je Aktie mit 2,93 € (Vj. 2,25 €) ausgewiesen.

Finanz- und Vermögenslage

Im ersten Halbjahr 2010/2011 sind die Investitionen im Vorjahresvergleich von 42,3 Mio. € auf 27,1 Mio. € zurückgegangen. Das lag im Wesentlichen am unterschiedlichen Expansionskalender im Jahresvergleich: Während im ersten Halbjahr des Vorjahres ein neuer HORNBACH Bau- und Gartenmarkt eröffnet worden war, sind die Neueröffnungen des laufenden Geschäftsjahres erst im zweiten Halbjahr eingetaktet. In Betriebs- und Geschäftsausstattung neuer und bestehender Märkte sowie in immaterielle Vermögenswerte (vorwiegend EDV-Software) flossen rund 54% der Mittel, der Rest in Grundstücke und Gebäude. Die Investitionen wurden vollständig aus dem operativen Cashflow in Höhe von 178,7 Mio. € (Vj. 187,1 Mio. €) finanziert. Auskunft über die Finanzierungs- und Investitionstätigkeit des HORNBACH-Baumarkt-AG Konzerns gibt die Kapitalflussrechnung auf Seite 12.

Der HORNBACH-Baumarkt-AG Konzern weist zum 31. August 2010 sehr solide Bilanzkennzahlen aus. Die Bilanzsumme ist im Vergleich zum Bilanzstichtag 28. Februar 2010 um 13,8% auf 1.637,4 Mio. € angewachsen. Die Erhöhung ist im Wesentlichen bedingt durch den deutlichen Anstieg der flüssigen Mittel von 295,6 Mio. € auf 497,3 Mio. €.

Das bilanzielle Eigenkapital steigt zum 31. August 2010 im Stichtagsvergleich um 11,4% bzw. 74,5 Mio. € auf 729,2 Mio. €. Die Eigenkapitalquote beträgt 44,5% (28. Februar 2010: 45,5%). Die langfristigen Schulden verringern sich im Wesentlichen bedingt durch den Rückgang der langfristigen Finanzschulden um 10,1% auf 415,1 Mio. € (28. Februar 2010: 461,7 Mio. €). Dabei stand einer Umgliederung des im nächsten Jahr fälligen Schuldscheindarlehens in Höhe von 80 Mio. € in die kurzfristigen Finanzschulden die Neuaufnahme zweier Schuldscheindarlehen in Höhe von zusammen 40 Mio. € gegenüber, die zur Refinanzierung von Investitionen in der Schweiz und in Tschechien dienen. Demgegenüber erhöhen sich die kurzfristigen Schulden von 323,0 Mio. € auf 493,1 Mio. €. Dies liegt zum einen am Anstieg der kurzfristigen Finanzschulden, die sich ausschließlich aus dem kurzfristig fälligen Anteil langfristiger Finanzierungen zusammensetzen, von 27,0 Mio. € auf 104,7 Mio. €. Zum anderen tragen die um 68,8 Mio. € auf 285,9 Mio. € gestiegenen Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und übrigen Verbindlichkeiten sowie höhere Schulden aus Steuern vom Einkommen und vom Ertrag zur Erhöhung der kurzfristigen Schulden bei. Zum 31. August 2010 übersteigen die flüssigen Mittel die Finanzschulden um 43,4 Mio. €. Im Vergleich dazu liegen die Netto-Finanzschulden des HORNBACH-Baumarkt-AG Konzerns zum 28. Februar 2010 noch bei 126,3 Mio. €.

Mitarbeiter

Zum Stichtag 31. August 2010 stehen europaweit 12.973 (28. Februar 2010: 12.640) Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter in einem festen Arbeitsverhältnis der HORNBACH-Baumarkt-AG bzw. eines ihrer Tochterunternehmen.

Risikobericht

Im Geschäftsbericht 2009/2010 des HORNBACH-Baumarkt-AG Konzerns haben wir auf den Seiten 59 bis 64 ausführlich die Risiken dargestellt, mit denen unsere Geschäftstätigkeit verbunden ist. Über die Ausführungen im Geschäftsbericht hinaus haben sich im ersten Halbjahr 2010/2011 keine wesentlichen Änderungen ergeben, die zu einer neuen Risikoeinschätzung für das zweite Halbjahr führen könnten. Auch für die Zukunft sind für den HORNBACH-Baumarkt-AG Konzern aus heutiger Sicht weiterhin keine bestandsgefährdenden Risiken zu erkennen.

Nachtragsbericht

Nach Abschluss des Halbjahres zum 31. August 2010 sind keine Ereignisse eingetreten, die für die Beurteilung der Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage der HORNBACH-Baumarkt-AG sowie des HORNBACH-Baumarkt-AG Konzerns von wesentlicher Bedeutung sind.

Prognosebericht

Chancen

Über die gesamtwirtschaftlichen, branchenspezifischen sowie strategischen Chancen für die Geschäftstätigkeit des HORNBACH-Baumarkt-AG Konzerns haben wir im Prognosebericht des Geschäftsberichts 2009/2010 auf den Seiten 68 bis 74 ausführlich berichtet. Zum Zeitpunkt der Veröffentlichung dieses Zwischenberichts haben die grundsätzlichen Einschätzungen zu den mittel- und langfristigen Entwicklungspotenzialen weiterhin Bestand. Aufgrund des raschen konjunkturellen Erholungsprozesses in weiten Teilen der Weltwirtschaft stufen wir jedoch die gesamtwirtschaftlichen Chancen tendenziell günstiger ein als noch im Geschäftsbericht 2009/2010.

Nach Einschätzungen der Bundesbank scheint die Weltwirtschaft nach der Jahresmitte 2010 zwar auf Wachstumskurs geblieben zu sein, die Dynamik ist aber wohl schwächer geworden. Der Bundesbank-Frühindikator signalisiert, dass der globale Aufschwung

im zweiten Halbjahr in ruhigeres Fahrwasser geraten könnte. Im August-Monatsbericht schreiben die Währungshüter: „Der Fortgang der Erholung der Weltwirtschaft ist aus heutiger Sicht jedoch nicht gefährdet.“ Wegen des unerwartet guten Einstiegs der Weltwirtschaft in das Jahr 2010 und der anhaltend hohen Dynamik im Frühjahr hat der Internationale Währungsfonds (IWF) Anfang Juli seine globale Wachstumsprognose für 2010 nochmals nach oben korrigiert, und zwar um einen halben Prozentpunkt auf 4,6%. Die Prognose für das Jahr 2011 blieb unverändert.

Zwischenzeitlich hat die Realwirtschaft einige Prognosen hinter sich gelassen. So hat die Europäische Kommission die Wachstumsaussichten im Jahr 2010 für den Euroraum und die EU Mitte September deutlich nach oben korrigiert. Das BIP dürfte nach Einschätzung der EU-Kommission im laufenden Jahr real um 1,7% wachsen, jenes der ganzen EU (EU 27) um 1,8%. Mit ihrer Interimsprognose hat die Kommission ihre eigenen Prognosen vom Frühjahr fast verdoppelt. Grund für die Revision ist die über den Erwartungen liegende Entwicklung im ersten Halbjahr, die auch auf das zweite Halbjahr ausstrahlen dürfte. Zudem steht das Wachstum auf einem breiteren Fundament: Im zweiten Quartal haben die Investitionen und der private Konsum mehr zum BIP-Wachstum beigetragen als Lageraufbau und Nettoexporte zusammen. Die EU-Kommission rechnet mit einem verlangsamten Wachstum im zweiten Halbjahr 2010, auch weil in der EU temporäre Impulse wie etwa die staatlichen Stimulierungsmaßnahmen abklingen werden.

Für das Wirtschaftswachstum in Deutschland hat die EU-Kommission die Prognose für 2010 zuletzt auf 3,4% erhöht und damit fast verdreifacht. Alles in allem stellt sich die wirtschaftliche Aufwärtsbewegung in Deutschland derzeit günstig dar, wenngleich Risiken aus der Entwicklung an den internationalen Finanzmärkten fortbestehen. Das Wachstumstempo wird sich der Bundesbank zufolge nach dem außerordentlich dynamischen Frühjahr normalisieren. Zwar wird mit einem langsameren Exporttempo gerechnet, jedoch dürfte die Investitionsbereitschaft der Wirtschaft zunehmen. Die privaten Konsumausgaben sollten von der fortgesetzten Erholung auf dem Arbeitsmarkt profitieren. Weiterhin unterstützt die nur mäßige Teuerungsrate die Konsumlaune in Deutschland. Die GfK erwartete in ihrer Konsumklimastudie für August, dass der private Verbrauch bei einem weiterhin so positiven Umfeld seinen Teil zur kräftigen Erholung der deutschen Wirtschaft beiträgt. Somit präsentieren sich die gesamtwirtschaftlichen Rahmenbedingungen für den Handel im Herbst 2010 insgesamt günstiger als im Frühjahr. Davon sollte weiterhin auch die Branche der Bau- und Gartenmärkte profitieren.

Ausblick

Derzeit befinden sich drei HORNBACH Bau- und Gartenmärkte im Bau. Es sind dies Standorte in den Niederlanden (Breda), in Rumänien (Bukarest) und Tschechien (Pilsen). Die Märkte in den Niederlanden und Rumänien werden voraussichtlich im vierten Quartal eröffnet. Die Eröffnung der neuen Filiale in Pilsen verschiebt sich aufgrund baulicher Verzögerungen in das erste Quartal des nächsten Geschäftsjahres. Wie bereits zum ersten Quartal berichtet, wird die Neueröffnung eines ursprünglich ebenfalls für das laufende Geschäftsjahr geplanten weiteren Marktes in den Niederlanden aufgrund von genehmigungsrechtlichen Verzögerungen ebenfalls in das Geschäftsjahr 2011/2012 verschoben. Insgesamt werden bis zum Ende des laufenden Geschäftsjahres nur zwei statt vier neue HORNBACH Bau- und Gartenmärkte ins Rennen gehen.

Die Umsatzprognose für das Gesamtjahr 2010/2011 bleibt unverändert. Die Umsätze werden demnach im Konzern der HORNBACH-Baumarkt-AG voraussichtlich im unteren bis mittleren einstelligen Prozentbereich wachsen.

Im Vergleich zu unseren Aussagen im Geschäftsbericht 2009/2010 und im Zwischenbericht zum ersten Quartal 2010/2011 wird die Ergebnisprognose leicht angehoben. Grund dafür ist die im ersten Halbjahr aufgelaufene positive Ertragsentwicklung, auf die der wesentliche Anteil am Gesamtjahresergebnis entfällt, in Verbindung mit den nun günstiger einzustufenden Konjunkturdaten in unserem europäischen Verbreitungsgebiet. Wir rechnen nun damit, dass das Betriebsergebnis (EBIT) im Konzern der HORNBACH-Baumarkt-AG im Gesamtjahr 2010/2011 trotz höherer projektgetriebener Verwaltungskosten und höherer Voreröffnungskosten voraussichtlich leicht über dem Niveau des Geschäftsjahres 2009/2010 (114,9 Mio. €) liegen wird. Zuvor waren wir noch davon ausgegangen, dass das EBIT das Vorjahresniveau leicht unterschreiten könnte. Im laufenden Geschäftsjahr sind keine weiteren Sale & Leaseback-Transaktionen geplant.

KONZERN-ZWISCHENABSCHLUSS

Gewinn- und Verlustrechnung

Mio. €	2. Quartal 2010/2011	2. Quartal 2009/2010	Veränderung in %	1. Halbjahr 2010/2011	1. Halbjahr 2009/2010	Veränderung in %
Umsatzerlöse	775,3	728,1	6,5	1.555,2	1.502,9	3,5
Kosten der umgesetzten Handelsware	485,9	462,6	5,0	972,0	952,3	2,1
Rohertrag	289,4	265,5	9,0	583,2	550,7	5,9
Filialkosten	197,5	187,6	5,3	416,4	400,7	3,9
Voreröffnungskosten	1,1	0,7	59,7	1,6	1,4	11,9
Verwaltungskosten	28,6	24,8	15,2	57,4	52,2	9,9
Sonstiges Ergebnis	5,6	6,3	-10,7	9,7	12,0	-19,0
Betriebsergebnis (EBIT)	67,9	58,7	15,6	117,5	108,3	8,5
Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	0,9	1,0	-13,0	1,5	2,0	-27,8
Sonstige Zinsen und ähnliche Aufwendungen	6,0	5,8	2,9	11,8	12,0	-1,0
Übriges Finanzergebnis	1,8	-0,8		4,3	-1,0	
Finanzergebnis	-3,4	-5,7	-40,8	-6,1	-11,0	-44,3
Konzernergebnis vor Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	64,5	53,0	21,7	111,4	97,4	14,4
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	17,9	17,5	2,0	31,1	28,9	7,7
Periodenüberschuss	46,6	35,5	31,5	80,3	68,5	17,2
Unverwässertes Ergebnis je Aktie in €	2,93	2,25	30,2	5,05	4,35	16,1
Verwässertes Ergebnis je Aktie in €	n.a.	2,25		n.a.	4,34	

Bei Prozentangaben und Zahlen können Rundungsdifferenzen auftreten. Prozentangaben sind auf Basis T€ gerechnet.

Gesamtergebnisrechnung

Mio. €	1. Halbjahr 2010/2011	1. Halbjahr 2009/2010
Periodenüberschuss	80,3	68,5
Bewertung derivativer Finanzinstrumente (Cashflow-Hedge)		
direkt im Eigenkapital erfasste Wertänderungen derivativer Sicherungsinstrumente	-1,4	-0,8
erfolgswirksame Realisierung von Wertänderungen derivativer Sicherungsinstrumente	1,3	0,7
Währungsanpassungen aus der Umrechnung ausländischer Tochterunternehmen	10,2	5,1
Direkt im Eigenkapital erfasste Erträge und Aufwendungen	10,1	5,0
Gesamtergebnis	90,5	73,5

Bei Zahlen können Rundungsdifferenzen auftreten.

Bilanz

Aktiva	31. August 2010		28. Februar 2010	
	Mio. €	%	Mio. €	%
Langfristiges Vermögen				
Immaterielle Vermögenswerte	20,8	1,3	19,6	1,4
Sachanlagen	577,2	35,2	567,3	39,4
Fremdvermietete Immobilien und Vorratsgrundstücke	12,8	0,8	12,8	0,9
Finanzanlagen	1,2	0,0	1,1	0,0
Sonstige langfristige Forderungen und Vermögenswerte	8,8	0,5	8,2	0,6
Langfristige Forderungen aus Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	7,5	0,5	7,3	0,5
Latente Steueransprüche	12,5	0,8	13,5	0,9
	640,7	39,1	629,9	43,8
Kurzfristiges Vermögen				
Vorräte	434,6	26,5	428,0	29,7
Forderungen und sonstige Vermögenswerte	62,0	3,8	46,7	3,2
Forderungen aus Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	1,9	0,1	4,1	0,3
Flüssige Mittel	497,3	30,4	295,6	20,5
Zur Veräußerung vorgesehene langfristige Vermögenswerte	1,0	0,1	35,1	2,4
	996,7	60,9	809,5	56,2
	1.637,4	100,0	1.439,4	100,0

Passiva	31. August 2010		28. Februar 2010	
	Mio. €	%	Mio. €	%
Eigenkapital				
Gezeichnetes Kapital	47,7	2,9	47,7	3,3
Kapitalrücklage	143,6	8,8	143,6	10,0
Gewinnrücklagen	537,8	32,8	463,4	32,2
	729,2	44,5	654,7	45,5
Langfristige Schulden				
Finanzschulden	349,1	21,3	395,0	27,4
Latente Steuern	42,8	2,6	43,6	3,0
Sonstige langfristige Schulden	23,1	1,4	23,1	1,6
	415,1	25,4	461,7	32,1
Kurzfristige Schulden				
Finanzschulden	104,7	6,4	27,0	1,9
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und übrige Verbindlichkeiten	285,9	17,5	217,1	15,1
Schulden aus Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	38,0	2,3	18,9	1,3
Sonstige Rückstellungen und abgegrenzte Schulden	64,6	3,9	60,0	4,2
	493,1	30,1	323,0	22,4
	1.637,4	100,0	1.439,4	100,0

Bei Prozentangaben und Zahlen können Rundungsdifferenzen auftreten. Prozentangaben sind auf Basis T€ gerechnet.

Entwicklung des Konzerneigenkapitals

1. Halbjahr 2009/2010 Mio. €	Gezeichnetes Kapital	Kapital- rücklage	Hedging- Reserve	Kumulierte Währungs- umrechnung	Sonstige Gewinn- rücklagen	Summe Eigenkapital
Stand 1. März 2009	47,2	140,2	-3,6	6,7	400,9	591,3
Periodenüberschuss					68,5	68,5
Bewertung derivativer Finanzinstrumente (Cashflow-Hedge), netto nach Steuern			-0,1			-0,1
Währungsumrechnung				5,1		5,1
Gesamtergebnis			-0,1	5,1	68,5	73,5
Dividendenausschüttung					-13,7	-13,7
Transaktionen eigene Anteile					-0,2	-0,2
Kapitalerhöhung aus Aktienoptionsplänen	0,1	0,5				0,6
Stand 31. August 2009	47,3	140,7	-3,7	11,8	455,4	651,5

1. Halbjahr 2010/2011 Mio. €	Gezeichnetes Kapital	Kapital- rücklage	Hedging- Reserve	Kumulierte Währungs- umrechnung	Sonstige Gewinn- rücklagen	Summe Eigenkapital
Stand 1. März 2010	47,7	143,6	-3,5	12,4	454,5	654,7
Periodenüberschuss					80,3	80,3
Bewertung derivativer Finanzinstrumente (Cashflow-Hedge), netto nach Steuern			-0,1			-0,1
Währungsumrechnung				10,2		10,2
Gesamtergebnis			-0,1	10,2	80,3	90,5
Dividendenausschüttung					-15,9	-15,9
Transaktionen eigene Anteile					-0,1	-0,1
Stand 31. August 2010	47,7	143,6	-3,6	22,6	518,9	729,2

Bei Zahlen können Rundungsdifferenzen auftreten.

Kapitalflussrechnung

Mio. €	1. Halbjahr 2010/2011	1. Halbjahr 2009/2010
Periodenüberschuss	80,3	68,5
Abschreibungen auf Gegenstände des Anlagevermögens	26,1	27,5
Veränderung der Rückstellungen (provisions)	0,2	2,3
Gewinne/Verluste aus dem Abgang von Anlagevermögen sowie von zur Veräußerung vorgesehenen langfristigen Vermögenswerten	0,0	0,1
Veränderung der Vorräte, der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Aktiva	-10,7	51,9
Veränderung der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Passiva	81,0	34,3
Sonstige nicht zahlungswirksame Aufwendungen/Erträge	1,8	2,6
Mittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit	178,7	187,1
Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des Anlagevermögens sowie von zur Veräußerung vorgesehenen langfristigen Vermögenswerten	34,8	1,9
Auszahlungen für Investitionen in das Sachanlagevermögen	-22,5	-39,4
Auszahlungen für Investitionen in immaterielle Vermögenswerte	-4,6	-1,9
Auszahlungen für Investitionen in das Finanzanlagevermögen	0,0	-1,0
Mittelzufluss/-abfluss aus Investitionstätigkeit	7,7	-40,4
Einzahlungen aus Kapitalerhöhungen	0,0	0,6
Gezahlte Dividenden	-15,9	-13,7
Einzahlungen aus der Aufnahme von Finanzkrediten	40,0	0,0
Auszahlungen für die Tilgung von Finanzkrediten	-8,0	-9,9
Auszahlungen für Transaktionskosten	-0,6	0,0
Veränderung der kurzfristigen Finanzkredite	-0,8	-5,9
Mittelzufluss/-abfluss aus Finanzierungstätigkeit	14,6	-28,9
Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelbestands	201,1	117,8
Wechselkursbedingte Veränderung des Finanzmittelbestands	0,6	0,6
Finanzmittelbestand 1. März	295,6	236,1
Finanzmittelbestand 31. August	497,3	354,6

Bei Zahlen können Rundungsdifferenzen auftreten.

Der Mittelzufluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit wurde durch Ertragsteuerzahlungen um 10,1 Mio. € (Vj. 9,8 Mio. €) und durch Zinszahlungen um 13,1 Mio. € (Vj. 14,3 Mio. €) gemindert sowie durch erhaltene Zinsen um 1,5 Mio. € (Vj. 2,0 Mio. €) erhöht.

Der Posten sonstige nicht zahlungswirksame Aufwendungen/Erträge enthält im Wesentlichen nicht realisierte Währungsdifferenzen sowie latente Steuern.

Erläuterungen zum Konzern-Zwischenabschluss

(1) Rechnungslegungsgrundsätze

Der Konzern-Halbjahresfinanzbericht der HORNBACH-Baumarkt-AG und ihrer Tochtergesellschaften für das erste Halbjahr zum 31. August 2010 wird in Übereinstimmung mit § 315a HGB nach den International Financial Reporting Standards (IFRS) aufgestellt, wie sie in der Europäischen Union verpflichtend anzuwenden sind.

Der HORNBACH Konzern hat alle erstmals ab dem Geschäftsjahr 2010/2011 in der Europäischen Union verpflichtend anzuwendenden International Financial Reporting Standards und Interpretationen des International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) umgesetzt.

Die überarbeitete Fassung des IFRS 3 „Business Combinations“ und IAS 27 „Consolidated and Separate Financial Statements“ führt zu einer geänderten Darstellung künftiger Unternehmenszusammenschlüsse. Die erstmalige Anwendung der überarbeiteten Standards wird sich je nach Umfang eines Unternehmenszusammenschlusses entsprechend auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns auswirken. Veränderungen der Beteiligungsquote an bereits vollkonsolidierten Tochterunternehmen, die nicht zu einem Verlust der Beherrschung führen, werden weiterhin direkt mit dem Eigenkapital verrechnet.

Die Anwendung der übrigen erstmals ab dem Geschäftsjahr 2010/2011 anzuwendenden International Financial Reporting Standards und Interpretationen des International Financial Reporting Interpretations Committee hat keine Auswirkung auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns.

Die sonstigen bei der Aufstellung des Zwischenberichts angewandten Rechnungslegungsgrundsätze entsprechen denen des Konzernjahresabschlusses zum 28. Februar 2010; zusätzlich findet IAS 34 „Zwischenberichterstattung“ im Konzern Anwendung. Die Ermittlung des Ertragsteueraufwands des ersten Halbjahres erfolgt gemäß IAS 34 „Zwischenberichterstattung“ auf Basis des für das gesamte Geschäftsjahr erwarteten durchschnittlichen jährlichen Steuersatzes. Der Zwischenbericht ist im Zusammenhang mit dem Konzernjahresabschluss der HORNBACH-Baumarkt-AG für das Geschäftsjahr 2009/2010 zu lesen. Wegen weiterer Informationen zu den im Einzelnen angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden wird auf diesen Abschluss verwiesen. Die dort enthaltenen Anmerkungen gelten, soweit nicht explizit auf Änderungen eingegangen wird, auch für diesen Zwischenbericht. Ferner steht dieser Zwischenbericht im Einklang mit dem Deutschen Rechnungslegungsstandard Nr. 16 (DRS 16) – Zwischenberichterstattung – des Deutschen Rechnungslegungs Standards Committee e.V. (DRSC). Mit Beschluss der Hauptversammlung vom 8. Juli 2010 wurde dem Konzernabschlussprüfer, KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, der Auftrag zur prüferischen Durchsicht des Halbjahresfinanzberichts des HORNBACH-Baumarkt-AG Konzerns erteilt.

(2) Konsolidierungskreis

Im ersten Halbjahr 2010/2011 haben sich keine Änderungen des Konsolidierungskreises ergeben.

(3) Saisonale Einflüsse

Im Allgemeinen verzeichnet der HORNBACH-Baumarkt-AG Konzern witterungsbedingt im Herbst und Winter eine schwächere Geschäftsentwicklung als in den Frühjahr- und Sommermonaten. Die saisonbedingten Schwankungen spiegeln sich in den Zahlen des ersten Halbjahres wider. Die Geschäftsentwicklung in den ersten sechs Monaten zum 31. August 2010 ist nicht zwangsläufig ein Indikator für das Gesamtjahr.

(4) Sonstiges Ergebnis

Das sonstige Ergebnis setzt sich wie folgt zusammen:

Mio. €	2. Quartal 2010/2011	2. Quartal 2009/2010	Veränderung in %
Sonstige Erträge	6,8	10,0	-31,8
Sonstiger Aufwand	1,2	3,7	-67,4
Sonstiges Ergebnis	5,6	6,3	-10,7

Mio. €	1. Halbjahr 2010/2011	1. Halbjahr 2009/2010	Veränderung in %
Sonstige Erträge	11,7	16,6	-29,5
Sonstiger Aufwand	2,0	4,5	-57,1
Sonstiges Ergebnis	9,7	12,0	-19,0

Prozentangaben sind auf Basis T€ gerechnet. Bei Zahlen können Rundungsdifferenzen auftreten.

Die sonstigen Erträge des ersten Halbjahres beinhalten operative Erträge in Höhe von 11,3 Mio. € (Vj. 16,0 Mio. €) und nicht operative Erträge in Höhe von 0,4 Mio. € (Vj. 0,6 Mio. €). Die operativen Erträge beinhalten im Wesentlichen Werbekostenzuschüsse, sonstige Lieferantengutschriften sowie Nebenerlöse der Bau- und Gartenmärkte, Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen und Erträge aus Umlagen an den HORNBACH HOLDING AG Konzern. Die nicht operativen Erträge des ersten Halbjahres 2010/2011 resultieren aus dem Verkauf einer Baumarktimmoblie. Diese wurde mit dem dazugehörigen Grundstück im Rahmen eines Operating Lease langfristig zurückgemietet. Nach Ablauf der unkündbaren Grundmietzeit besteht eine Mietverlängerungsoption. Die Baumarktimmoblie und das Grundstück wurden bis dato als zur Veräußerung vorgesehen eingestuft. Die nicht operativen Erträge des Vorjahres betreffen im Wesentlichen nachträgliche Erträge aus im Geschäftsjahr 2008/2009 veräußerten Immobilien.

Die sonstigen Aufwendungen des ersten Halbjahres setzen sich aus operativen Aufwendungen in Höhe von 1,3 Mio. € (Vj. 1,6 Mio. €) und nicht operativen Aufwendungen in Höhe von 0,7 Mio. € (Vj. 2,9 Mio. €) zusammen. Die operativen Aufwendungen beinhalten überwiegend Verluste aus Schadensfällen sowie Verluste aus dem Abgang von Anlagevermögen. Die nicht operativen Aufwendungen des ersten Halbjahres 2010/2011 resultieren aus einer außerplanmäßigen Abschreibung eines Firmenwertes im Segment Handel in Höhe von 0,5 Mio. € sowie aus dem Verkauf eines im Rahmen der oben genannten Sale & Leaseback-Transaktion veräußerten Grundstücks (0,2 Mio. €). Die nicht operativen Aufwendungen des Vorjahres resultieren im Wesentlichen aus der Zuführung zu den Rückstellungen für belastende Verträge in Höhe von 1,9 Mio. € sowie aus der Reklassifizierung eines bis dato zur Veräußerung vorgesehenen Objekts. Aus der rückwirkenden Erfassung der planmäßigen Abschreibung ergab sich ein Aufwand in Höhe von 0,7 Mio. €.

(5) Ergebnis je Aktie

Das unverwässerte Ergebnis je Aktie wird gemäß IAS 33 (Earnings per Share) als Quotient aus dem den Aktionären der HORNBACH-Baumarkt-AG zustehenden Ergebnis des Berichtszeitraums und der gewichteten durchschnittlichen Anzahl der in Umlauf befindlichen Aktien ermittelt.

Unverwässertes Ergebnis je Aktie

	2. Quartal 2010/2011	2. Quartal 2009/2010
Gewichtete Anzahl der ausgegebenen Stückaktien	15.903.500	15.746.799
Den Aktionären der HORNBACH-Baumarkt-AG zustehender Periodenüberschuss in Mio. €	46,6	35,5
Ergebnis je Aktie in €	2,93	2,25

	1. Halbjahr 2010/2011	1. Halbjahr 2009/2010
Gewichtete Anzahl der ausgegebenen Stückaktien	15.903.500	15.746.799
Den Aktionären der HORNBACH-Baumarkt-AG zustehender Periodenüberschuss in Mio. €	80,3	68,5
Ergebnis je Aktie in €	5,05	4,35

Verwässertes Ergebnis je Aktie

Der verwässernde Effekt der Vorjahre resultiert aus potentiellen Aktien im Rahmen des Aktienoptionsplans 1999. Der Aktienoptionsplan konnte letztmalig zum 3. Februar 2010 ausgeübt werden. Weitere Aktienoptionspläne sind nicht beschlossen. Dementsprechend bestehen zum 31. August 2010 keine verwässernd wirkenden Effekte.

Das verwässerte Ergebnis je Aktie des Vorjahres ergibt sich wie folgt:

	2. Quartal 2009/2010
Gewichtete Anzahl der ausgegebenen Stückaktien inklusive potentieller Aktien, die verwässernd wirken	15.778.840
Den Aktionären der HORNBACH-Baumarkt-AG zustehender Periodenüberschuss in Mio. €	35,5
Ergebnis je Aktie in €	2,25

	1. Halbjahr 2009/2010
Gewichtete Anzahl der ausgegebenen Stückaktien inklusive potentieller Aktien, die verwässernd wirken	15.778.840
Den Aktionären der HORNBACH-Baumarkt-AG zustehender Periodenüberschuss in Mio. €	68,5
Ergebnis je Aktie in €	4,34

(6) Sonstige Angaben

Zum Ende des Halbjahres am 31. August 2010 betragen die Personalaufwendungen des HORNBACH-Baumarkt-AG Konzerns 232,1 Mio. € (Vj. 217,7 Mio. €).

Im ersten Halbjahr des Geschäftsjahres 2010/2011 wurden im HORNBACH-Baumarkt-AG Konzern Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen in Höhe von insgesamt 26,1 Mio. € (Vj. 27,5 Mio. €) vorgenommen.

(7) Eigenkapital

Der Vorstand der HORNBACH-Baumarkt-AG hat am 2. August 2010 beschlossen, gemäß § 71 Abs. 1 Nr. 2 AktG bis zu 20.000 Stück eigene Aktien zu erwerben. Die Aktien sollen für die Ende des Jahres 2010 geplante (jährliche) Ausgabe von Belegschaftsaktien erworben werden.

Der Rückkauf von Aktien nach diesem Vorstandsbeschluss erfolgt nach der Maßgabe der Safe-Harbour-Regelungen gemäß § 20a Abs. 3 WpHG i.V.m. der Verordnung (EG) Nr. 2273/2003 der Kommission vom 22. Dezember 2003.

Der Aktienrückkauf hat am 3. August 2010 begonnen und ist bis zum 31. Dezember 2010 befristet. Bis zum 31. August 2010 wurden 2.318 Stück eigene Aktien erworben.

(8) Dividende

Wie vom Vorstand und Aufsichtsrat der HORNBACH-Baumarkt-AG vorgeschlagen, wurde mit Zustimmung durch die Hauptversammlung am 8. Juli 2010 eine Dividende von 1,00 € je Aktie für das Geschäftsjahr 2009/2010 an die Aktionäre ausgeschüttet.

(9) Finanzschulden

Im ersten Halbjahr des Geschäftsjahres 2010/2011 wurden im HORNBACH-Baumarkt-AG Konzern Schuldscheindarlehenvereinbarungen im Volumen von insgesamt 120 Mio. € in zwei Tranchen abgeschlossen.

Die erste Tranche beinhaltet zwei zum Ende des Halbjahres in CZK bzw. CHF aufgenommene Schuldscheindarlehen im Gegenwert von je 20 Mio. €. Diese Schuldscheindarlehen werden variabel auf Basis des 6-Monats CZK-PRIBOR bzw. des CHF-LIBORS zuzüglich einer Bankenmarge verzinst und sind am Ende der Laufzeit von fünf Jahren zu tilgen. Die Mittel dienen der Refinanzierung von Investitionen in entsprechender Währung.

Die zweite Tranche betrifft eine syndizierte Kreditlinie in Höhe von 80 Mio. € zur Inanspruchnahme durch ein (Forward-) Schuldscheindarlehen mit fünf Jahren Laufzeit zum 30. Juni 2011. Die Mittel dienen der Anschlussfinanzierung des bestehenden Schuldscheins. Bis zur Aufnahme dieses endfälligen Schuldscheindarlehens sind Bereitstellungszinsen zu zahlen. Ab der Inanspruchnahme verzinst sich das Schuldscheindarlehen variabel auf Basis des 6-Monats EURIBOR zuzüglich einer Bankenmarge.

Bei den Schuldscheindarlehenvereinbarungen wurden bankübliche Verpflichtungen (covenants) vereinbart. In Orientierung an die bestehende syndizierte Kreditlinie ist, auf Ebene des Hornbach-Baumarkt-AG Konzerns, ein Zinsdeckungsgrad (EBITDA/Bruttozinsaufwand) in Höhe von mindestens 2,25 und eine Eigenkapitalquote in Höhe von mindestens 25% einzuhalten. Daneben wurden insbesondere Höchstgrenzen betreffend grundbuchlich besicherter Finanzierungen sowie der Aufnahme von Finanzschulden durch Tochtergesellschaften der Hornbach-Baumarkt-AG vereinbart.

Zur Absicherung des Zinsniveaus wurden mit Abschluss der oben genannten Schuldscheindarlehenverträge gleichlautende Swaps bzw. ein Forwardswap abgeschlossen. Durch die Zinsswaps werden für die gesamte Laufzeit die halbjährlich zu zahlenden variablen Zinsen, auf Basis des 6-Monats CZK-PRIBOR, CHF-LIBOR bzw. des EURIBOR, in feste Zinsen getauscht. Da die Voraussetzung für Hedge-Accounting für jede Schuldscheindarlehentransaktion vorliegt, werden die Wertänderungen der Swaps in der Hedging-Reserve ausgewiesen.

(10) Haftungsverhältnisse und sonstige finanzielle Verpflichtungen

Es bestehen im Wesentlichen Verpflichtungen aus Miet-, Pacht-, Erbbaurechts- und Leasingverhältnissen, bei denen die Unternehmen des HORNBACH-Baumarkt-AG Konzerns nach den IFRS-Vorschriften nicht wirtschaftliche Eigentümer der gemieteten Vermögenswerte sind (Operating Lease). Zum Ende des ersten Halbjahres am 31. August 2010 betragen diese 1.224,1 Mio. € (28. Februar 2010: 1.276,0 Mio. €).

(11) Beziehungen zu nahe stehenden Unternehmen und Personen

Neben den in den Konzernabschluss einbezogenen Tochterunternehmen steht die HORNBACH-Baumarkt-AG unmittelbar oder mittelbar in Ausübung der normalen Geschäftstätigkeit mit verbundenen Unternehmen in Beziehung. Hierzu gehören neben der Muttergesellschaft HORNBACH HOLDING AG deren direkte und indirekte Tochtergesellschaften. Über die im Rahmen ihrer normalen Geschäftstätigkeit vorgenommenen und zum Jahresabschluss berichteten Transaktionen hinaus sind im ersten Halbjahr 2010/2011 keine wesentlichen Transaktionen mit nahe stehenden Unternehmen und Personen erfolgt.

(12) Segmentberichterstattung

1. Halbjahr 2010/2011 in Mio. € 1. Halbjahr 2009/2010 in Mio. €	Baumärkte	Immobilien	Zentralbereiche und Konsolidierung	HORNBACH- Baumarkt-AG Konzern
Segmenterlöse	1.554,7	62,1	-61,6	1.555,2
	1.502,4	59,3	-58,8	1.502,9
Verkaufserlöse mit fremden Dritten	1.554,7	0,0	0,0	1.554,7
	1.502,4	0,0	0,0	1.502,4
Mieterlöse mit fremden Dritten	0,0	0,5	0,0	0,5
	0,0	0,5	0,0	0,5
Mieterlöse mit verbundenen Unternehmen	0,0	61,6	-61,6	0,0
	0,0	58,8	-58,8	0,0
Segmentergebnis (EBIT)	111,2	17,0	-10,7	117,5
	96,2	18,0	-5,9	108,3
Abschreibungen	16,3	5,6	4,2	26,1
	17,6	5,8	4,1	27,5
EBITDA	127,5	22,6	-6,5	143,6
	113,8	23,8	-1,8	135,8
Segmentvermögen	738,2	468,4	409,0	1.615,6
	723,4	476,1	294,0	1.493,5
darin enthaltene Guthaben bei Kreditinstituten	102,3	0,0	375,8	478,1
	73,0	0,0	260,3	333,3

Überleitungsrechnung in Mio. €	1. Halbjahr 2010/2011	1. Halbjahr 2009/2010
Segmentergebnis (EBIT) vor „Zentralbereiche und Konsolidierung“	128,2	114,2
Zentralbereiche	-10,7	-5,8
Konsolidierung	0,0	-0,1
Finanzergebnis	-6,1	-11,0
Konzernergebnis vor Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	111,4	97,4

Bei Zahlen können Rundungsdifferenzen auftreten.

VERSICHERUNG DER GESETZLICHEN VERTRETER (BILANZEID)

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

Bornheim, den 28. September 2010

Der Vorstand der HORNBACH-Baumarkt-Aktiengesellschaft

Steffen Hornbach

Roland Pelka

Susanne Jäger

Jürgen Schröcker

Manfred Valder

BESCHEINIGUNG NACH PRÜFERISCHER DURCHSICHT

An die Hornbach-Baumarkt-Aktiengesellschaft, Bornheim bei Landau/Pfalz

Wir haben den verkürzten Konzernzwischenabschluss – bestehend aus Gewinn- und Verlustrechnung, Gesamtergebnisrechnung, Bilanz, Entwicklung des Konzerneigenkapitals, Kapitalflussrechnung sowie ausgewählten erläuternden Anhangangaben – und den Konzernzwischenlagebericht der Hornbach-Baumarkt-Aktiengesellschaft, Bornheim bei Landau/Pfalz, für den Zeitraum vom 1. März bis 31. August 2010, die Bestandteile des Halbjahresfinanzberichts nach § 37w WpHG sind, einer prüferischen Durchsicht unterzogen. Die Aufstellung des verkürzten Konzernzwischenabschlusses nach den IFRS für Zwischenberichterstattung, wie sie in der EU anzuwenden sind, und des Konzernzwischenlageberichts nach den für Konzernzwischenlageberichte anwendbaren Vorschriften des WpHG liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, eine Bescheinigung zu dem verkürzten Konzernzwischenabschluss und dem Konzernzwischenlagebericht auf der Grundlage unserer prüferischen Durchsicht abzugeben.

Wir haben die prüferische Durchsicht des verkürzten Konzernzwischenabschlusses und des Konzernzwischenlageberichts unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze für die prüferische Durchsicht von Abschlüssen vorgenommen. Danach ist die prüferische Durchsicht so zu planen und durchzuführen, dass wir bei kritischer Würdigung mit einer gewissen Sicherheit ausschließen können, dass der verkürzte Konzernzwischenabschluss in wesentlichen Belangen nicht in Übereinstimmung mit den IFRS für Zwischenberichterstattung, wie sie in der EU anzuwenden sind, und der Konzernzwischenlagebericht in wesentlichen Belangen nicht in Übereinstimmung mit den für Konzernzwischenlageberichte anwendbaren Vorschriften des WpHG aufgestellt worden sind. Eine prüferische Durchsicht beschränkt sich in erster Linie auf Befragungen von Mitarbeitern der Gesellschaft und auf analytische Beurteilungen und bietet deshalb nicht die durch eine Abschlussprüfung erreichbare Sicherheit. Da wir auftragsgemäß keine Abschlussprüfung vorgenommen haben, können wir einen Bestätigungsvermerk nicht erteilen.

Auf der Grundlage unserer prüferischen Durchsicht sind uns keine Sachverhalte bekannt geworden, die uns zu der Annahme veranlassen, dass der verkürzte Konzernzwischenabschluss in wesentlichen Belangen nicht in Übereinstimmung mit den IFRS für Zwischenberichterstattung, wie sie in der EU anzuwenden sind, oder dass der Konzernzwischenlagebericht in wesentlichen Belangen nicht in Übereinstimmung mit den für Konzernzwischenlageberichte anwendbaren Vorschriften des WpHG aufgestellt worden ist.

Frankfurt am Main, den 28. September 2010

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Bertram
Wirtschaftsprüfer

Kunisch
Wirtschaftsprüfer

FINANZTERMINKALENDER 2010/2011

30. September 2010	Halbjahresfinanzbericht 2010/2011 zum 31. August 2010
21. Dezember 2010	Zwischenbericht 3. Quartal 2010/2011 zum 30. November 2010
17. März 2011	Trading Statement 2010/2011
26. Mai 2011	Bilanzpressekonferenz 2010/2011 DVFA-Analystenkonferenz Veröffentlichung Geschäftsbericht

Investor Relations

Axel Müller

Telefon (+49) 0 63 48 / 60 - 24 44

Telefax (+49) 0 63 48 / 60 - 42 99

invest@hornbach.com

Internet: www.hornbach-gruppe.com

DISCLAIMER

Dieser Zwischenbericht enthält in die Zukunft gerichtete Aussagen, die auf Annahmen und Schätzungen des Vorstands von HORNBACH beruhen. Zukunftsaussagen sind immer nur für den Zeitpunkt gültig, an dem sie gemacht werden. Obwohl wir annehmen, dass die Erwartungen dieser prognostizierten Aussagen realistisch sind, kann die Gesellschaft nicht dafür garantieren, dass die Erwartungen sich auch als richtig erweisen. Die Annahmen können Risiken und Unsicherheiten bergen, die dazu führen können, dass die tatsächlichen Ergebnisse wesentlich von den vorausschauenden Aussagen abweichen. Zu den Faktoren, die solche Abweichungen verursachen können, gehören Veränderungen im wirtschaftlichen und geschäftlichen Umfeld, insbesondere im Konsumverhalten und im Wettbewerbsumfeld in den für HORNBACH relevanten Handelsmärkten. Ferner zählen dazu die mangelnde Akzeptanz neuer Vertriebsformate und neuer Sortimente sowie Änderungen der Unternehmensstrategie. Eine Aktualisierung der vorausschauenden Aussagen durch HORNBACH ist weder geplant, noch übernimmt HORNBACH die Verpflichtung dazu.