

Jahresabschluss  
der  
HORNBAACH  
Holding AG & Co. KGaA  
zum 29. Februar 2024

## Bilanz

zum 29. Februar 2024

Aktiva	Anhang	29.2.2024 T€	28.2.2023 T€
<b>A. Anlagevermögen</b>	1		
I. Sachanlagen			
Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung		107	85
II. Finanzanlagen	2		
1. Anteile an verbundenen Unternehmen		447.779	424.699
2. Ausleihungen an verbundene Unternehmen		63.880	65.071
		511.659	489.770
		<b>511.766</b>	<b>489.855</b>
<b>B. Umlaufvermögen</b>			
I. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände			
1. Forderungen gegen verbundene Unternehmen	3	41.792	64.803
2. Sonstige Vermögensgegenstände	4	18.254	15.645
		60.046	80.448
II. Kassenbestand und Guthaben bei Kreditinstituten		15.756	17.178
		<b>75.802</b>	<b>97.626</b>
<b>C. Rechnungsabgrenzungsposten</b>		<b>1.795</b>	<b>2.146</b>
		<b>589.363</b>	<b>589.627</b>

Passiva	Anhang	29.2.2024		28.2.2023	
		T€	T€	T€	T€
<b>A. Eigenkapital</b>	<b>5</b>				
I. Gezeichnetes Kapital		48.000		48.000	
Eigene Anteile		-28		-21	
Ausgegebenes Kapital			47.972		47.979
II. Kapitalrücklage			27.244		27.244
III. Gewinnrücklagen			257.177		257.946
IV. Bilanzgewinn			73.103		52.790
			<b>405.496</b>		<b>385.959</b>
<b>B. Rückstellungen</b>	<b>6</b>				
1. Steuerrückstellungen			25.866		25.744
2. Sonstige Rückstellungen			1.693		1.186
			<b>27.559</b>		<b>26.930</b>
<b>C. Verbindlichkeiten</b>	<b>7</b>				
1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten			152.110		172.487
2. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen			263		507
3. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen			3.424		2.820
4. Sonstige Verbindlichkeiten			444		641
			<b>156.241</b>		<b>176.455</b>
<b>D. Passive latente Steuern</b>	<b>8</b>		<b>67</b>		<b>283</b>
			<b>589.363</b>		<b>589.627</b>

## Gewinn- und Verlustrechnung

für die Zeit vom 1. März 2023 bis 29. Februar 2024

	Anhang	2023/2024 T€	2022/2023 T€
1. Umsatzerlöse	10	1.766	1.628
2. Sonstige betriebliche Erträge	11	114	217
3. Materialaufwand			
Aufwendungen für bezogene Leistungen		867	895
<b>4. Rohergebnis</b>		<b>1.013</b>	<b>950</b>
5. Personalaufwand	12	1.723	1.351
6. Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen		25	23
7. Sonstige betriebliche Aufwendungen	13	5.643	5.898
8. Beteiligungsergebnis	14	76.765	62.610
9. Erträge aus Ausleihungen des Finanzanlagevermögens	15	2.943	692
10. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	16	2.054	962
11. Zinsen und ähnliche Aufwendungen	17	6.723	5.231
12. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	18	9.945	8.263
<b>13. Ergebnis nach Steuern</b>		<b>58.716</b>	<b>44.448</b>
14. Sonstige Steuern		19	0
<b>15. Jahresüberschuss</b>		<b>58.697</b>	<b>44.448</b>
16. Gewinnvortrag aus dem Vorjahr		14.406	8.342
<b>17. Bilanzgewinn</b>	<b>22</b>	<b>73.103</b>	<b>52.790</b>

# ANHANG

## **Angaben zum Unternehmen**

Die HORNBACH Holding AG & Co. KGaA mit Sitz in Neustadt an der Weinstraße ist beim Amtsgericht Ludwigshafen am Rhein im Handelsregister unter der Nummer HRB 64616 eingetragen.

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

Der Jahresabschluss der HORNBACH Holding AG & Co. KGaA ist entsprechend den Vorschriften für große Kapitalgesellschaften des Handelsgesetzbuches (HGB) und des Aktiengesetzes (AktG) aufgestellt. Im Anhang werden die zu einzelnen Posten vorgeschriebenen Vermerksangaben angegeben.

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

Im Dezember 2023 gaben Vorstand und Aufsichtsrat der HORNBACH Holding AG & Co. KGaA gemäß § 161 des Aktiengesetzes eine Entsprechenserklärung der Gesellschaft in Bezug auf den Deutschen Corporate Governance Kodex ab. Die Erklärung ist unter [www.hornbach-holding.de](http://www.hornbach-holding.de), Menüpunkt „Unternehmen, Corporate Governance“, zugänglich.

**Anteilsbesitzliste**

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

Name und Sitz der Gesellschaft	Kapitalanteil in %	Eigenkapital <sup>1)</sup> in Tsd. Landeswährung g	Ergebnis in Tsd. Landeswährung g	Landes- währung
<b>Direkte Beteiligungen</b>				
HORNBAACH Baumarkt AG, Bornheim	93,68	858.438	14.572	EUR
HORNBAACH Immobilien AG, Bornheim	100	138.661	0 <sup>2)</sup>	EUR
HORNBAACH Baustoff Union GmbH, Neustadt/Weinstraße	100	71.527	-791	EUR
<b>Indirekte Beteiligungen</b>				
HORNBAACH International GmbH, Bornheim	100	106.019	0 <sup>2)</sup>	EUR
HORNBAACH Beteiligungen GmbH, Bornheim	100	7.809	0 <sup>2)</sup>	EUR
CKKD 530 GmbH & Co. KG, Regensburg	100	-4	-6	EUR
CKKD 530 Verwaltungs GmbH, Regensburg	100	25	0	EUR
AWV-Agentur für Werbung und Verkaufsförderung GmbH, Bornheim	100	26	0 <sup>2)</sup>	EUR
Union Bauzentrum HORNBAACH GmbH, Neustadt/Weinstraße	100	26.556	0 <sup>2)</sup>	EUR
Ruhland-Kallenborn & Co. GmbH, Neustadt/Weinstraße	100	13.631	0 <sup>2)</sup>	EUR
Robert Röhlinger GmbH, Neustadt/Weinstraße	100	3.141	0 <sup>2)</sup>	EUR
HB Reisedienst GmbH, Bornheim	100	7.474	193	EUR
BODENHAUS GmbH, Essingen	100	-788	0 <sup>2)</sup>	EUR
HORNBAACH Versicherungs-Service GmbH, Bornheim	100	756	731	EUR
HORNBAACH Forst GmbH, Bornheim	100	-547	0 <sup>2)</sup>	EUR
Seniovo GmbH, Berlin	100 <sup>7)</sup>	4.542	167	EUR
Seniovo Bau GmbH, Berlin	100	-3.732	-618	EUR
HIAG Immobilien Jota GmbH, Bornheim	100	-278	-25	EUR
HIAG Grundstücksentwicklungs GmbH, Neustadt/Weinstraße	100	1.419	74	EUR
HORNBAACH Baumarkt GmbH, Wiener Neudorf, Österreich	100	88.146	3.346	EUR
HL Immobilien Lambda GmbH, Wiener Neudorf, Österreich	100	20.363	1.793	EUR
G.N.E. Global Grundstücksverwertung GmbH, Wiener Neudorf, Österreich	100	3.687	546	EUR
HM Immobilien My GmbH, Wiener Neudorf, Österreich	100	-178	-18	EUR
HB Immobilien Bad Fischau GmbH, Wiener Neudorf, Österreich	100 <sup>6)</sup>	-398	-87	EUR
Etablissement Camille Holtz et Cie S.A., Phalsbourg, Frankreich	100	1.476	-298	EUR
Saar-Lor Immobilière S.C.L., Phalsbourg, Frankreich	100	148	35	EUR
HORNBAACH Baumarkt Luxemburg SARL, Bertrange, Luxemburg	100	8.317	2.890	EUR
HORNBAACH Holding B.V., Amsterdam, Niederlande	100	282.047	28.032 <sup>3)</sup>	EUR
HORNBAACH Bouwmarkt (Nederland) B.V., Driebergen-Rijsenburg, Niederlande	100	33.385	33.367 <sup>4)</sup>	EUR
HORNBAACH Real Estate Apeldoorn B.V., Apeldoorn, Niederlande	100	22	69 <sup>4)</sup>	EUR
HORNBAACH Real Estate Enschede B.V., Enschede, Niederlande	100	134	134 <sup>4)</sup>	EUR
HORNBAACH Real Estate Tilburg B.V., Tilburg, Niederlande	100	1.079	1.061 <sup>4)</sup>	EUR
HORNBAACH Real Estate Groningen B.V., Groningen, Niederlande	100	973	955 <sup>4)</sup>	EUR
HORNBAACH Real Estate Wateringen B.V., Wateringen, Niederlande	100	1.294	1.274 <sup>4)</sup>	EUR

Name und Sitz der Gesellschaft	Kapitalanteil in %	Eigenkapital <sup>1)</sup> in Tsd. Landeswährung	Ergebnis in Tsd. Landeswährung	Landes- währung
<b>Indirekte Beteiligungen</b>				
HORNBACH Real Estate Alblasserdam B.V., Alblasserdam, Niederlande	100	1.106	1.086 <sup>2)</sup>	EUR
HORNBACH Real Estate Nieuwegein B.V., Nieuwegein, Niederlande	100	1.415	1.395 <sup>2)</sup>	EUR
HORNBACH Real Estate Nieuwerkerk B.V., Nieuwerkerk, Niederlande	100	1.413	1.096 <sup>2)</sup>	EUR
HORNBACH Real Estate Geleen B.V., Geleen, Niederlande	100	617	607 <sup>2)</sup>	EUR
HORNBACH Reclame Activiteiten B.V., Nieuwegein, Niederlande	100	-106	12 <sup>2)</sup>	EUR
HORNBACH Real Estate Breda B.V., Breda, Niederlande	100	1.796	1.776 <sup>2)</sup>	EUR
HORNBACH Real Estate Amsterdam-Sloterdijk B.V., Amsterdam, Niederlande	100	841	821 <sup>2)</sup>	EUR
HORNBACH Real Estate Nederland B.V., Amsterdam, Niederlande	100	-293	-332	EUR
HORNBACH Real Estate Best B.V., Nieuwegein, Niederlande	100	1.101	1.081 <sup>2)</sup>	EUR
HORNBACH Real Estate Den Haag B.V., Den Haag, Niederlande	100	724	704 <sup>2)</sup>	EUR
HORNBACH Real Estate Zwolle B.V., Zwolle, Niederlande	100	1.029	1.009 <sup>2)</sup>	EUR
HORNBACH Real Estate Almelo B.V., Almelo, Niederlande	100	-132	-78 <sup>2)</sup>	EUR
HORNBACH Real Estate Duiven B.V., Duiven, Niederlande	100	473	453 <sup>2)</sup>	EUR
HORNBACH Real Estate Rotterdam B.V., Rotterdam, Niederlande	100	-597	-585 <sup>2)</sup>	EUR
HORNBACH Real Estate Nijmegen B.V., Nijmegen, Niederlande	100	751	972 <sup>2)</sup>	EUR
HORNBACH Baumarkt CS spol s.r.o., Prag, Tschechien	100	3.889.413	894.595	CZK
HORNBACH Immobilien H.K. s.r.o., Prag, Tschechien	99,2	1.134.171	177.768	CZK
HORNBACH Baumarkt (Schweiz) AG, Oberkirch, Schweiz	100	163.584	24.742	CHF
HORNBACH Byggmärnad AB, Göteborg, Schweden	100	66.488	-172.233	SEK
HIAG Fastigheter i Göteborg AB, Göteborg, Schweden	100	128.469	30.729	SEK
HIAG Fastigheter i Helsingborg AB, Göteborg, Schweden	100	78.770	12.611	SEK
HIAG Fastigheter i Göteborg Syd AB, Göteborg, Schweden	100	689	-144	SEK
HIAG Fastigheter i Stockholm AB, Göteborg, Schweden	100	259.257	38.805	SEK
HIAG Fastigheter i Botkyrka AB, Göteborg, Schweden	100	140.644	30.601	SEK
HORNBACH Immobilien SK-BW s.r.o., Bratislava, Slowakei	100	13.636	1.638	EUR
HORNBACH Baumarkt SK spol s.r.o., Bratislava, Slowakei	100	46.085	5.919	EUR
HORNBACH Centrala SRL, Domnesti, Rumänien	100	322.044 <sup>4)</sup>	44.337 <sup>4)</sup>	RON
HORNBACH Imobiliare SRL, Domnesti, Rumänien	100 <sup>5)</sup>	237.293 <sup>4)</sup>	20.991 <sup>4)</sup>	RON
HORNBACH Asia Ltd., Kowloon, Hongkong	100	21.255 <sup>4)</sup>	2.622 <sup>4)</sup>	HKD

1) Einschließlich Jahresergebnis 2023/2024.

2) Nach Ergebnisabführung.

3) Ergebnis nach Fortschreibung des Equity-Wertes der mit <sup>2)</sup> gekennzeichneten Gesellschaften.

4) Eigenkapital und Ergebnis nach IFRS zum 29.2.2024.

5) Davon 0,000008 % direkte und 99,999992 % indirekte Beteiligung.

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

7) davon hält die Seniovo GmbH 7,7829 % eigene Anteile.

<sup>2)</sup> At Equity in Ergebnis der HORNBACH Holding B.V. einbezogen.

Umrechnungstabelle (Devisenkurse) in EUR:

Land	Stichtagskurs		Durchschnittskurs	
	29.2.2024	28.2.2023	2023/24	2022/23
RON Rumänien	4,9706	4,9200	4,95634	4,92669
SEK Schweden	11,2150	11,0780	11,49065	10,75024
CHF Schweiz	0,9534	0,9947	0,96315	0,99678
CZK Tschechien	25,3630	23,4970	24,19291	24,46572
USD USA	1,0826	1,0619	1,08305	1,04384
HKD Hongkong	8,4735	8,3351	8,47649	8,17966

Zwischen der HORNBACH Holding AG & Co. KGaA und der HORNBACH Immobilien AG besteht ein Beherrschungs- und Ergebnisabführungsvertrag, der seit dem Geschäftsjahr 2000/2001 wirkt.

### Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Die bisherigen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden wurden beibehalten.

Entgeltlich erworbene immaterielle Vermögensgegenstände werden zu Anschaffungskosten, vermindert um planmäßige lineare Abschreibungen entsprechend der Nutzungsdauer, bewertet. Die Nutzungsdauer beträgt 3-8 Jahre.

Das Sachanlagevermögen ist mit den Anschaffungskosten vermindert um Abschreibungen bilanziert. Die Abschreibungen werden planmäßig entsprechend der voraussichtlichen Nutzungsdauer vorgenommen; es wird linear abgeschrieben. Die Nutzungsdauern betragen zwischen 3 und 13 Jahren. 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.

Finanzanlagen sind zu Anschaffungskosten bilanziert. Unverzinsliche oder niedrigverzinsliche Darlehen werden zum Barwert angesetzt. Bei voraussichtlich dauernden Wertminderungen werden außerplanmäßige Abschreibungen vorgenommen; sollten die Gründe für in Vorjahren vorgenommene außerplanmäßige Abschreibungen entfallen, werden entsprechende Zuschreibungen bis maximal zu den Anschaffungskosten vorgenommen.

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

Bankguthaben und Kassenbestände werden zu Nominalbeträgen bewertet.

Zeitwertkontenguthaben werden in eine Rückdeckungsversicherung eingebracht (Deckungsvermögen) und mit dem steuerlichen Aktivwert bewertet. Dieser Wert stellt den Zeitwert und gleichzeitig die fortgeführten Anschaffungskosten der Rückdeckungsversicherungen dar. Das Deckungsvermögen wird mit den entsprechenden Rückstellungen, die zum voraussichtlichen Erfüllungsbetrag angesetzt werden, verrechnet.

Latente Steuern werden für temporär abweichende Wertansätze zwischen Handels- und Steuerbilanz angesetzt. Aktive und passive latente Steuern werden gemäß § 274 Abs. 1 HGB verrechnet. Eine sich hieraus ergebende Steuerentlastung (Aktivüberhang) wird gem. § 274 Abs. 1 Satz 2 HGB angesetzt. Beim Ansatz und der Bewertung latenter Steuern bleiben etwaige Differenzen aus der Anwendung von Mindeststeuergesetzen unberücksichtigt.

Die Rückstellungen berücksichtigen alle erkennbaren Risiken aus schwebenden Geschäften und ungewissen Verbindlichkeiten. Sie sind in Höhe des Betrags, der nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendig ist, und unter Berücksichtigung er-



warteter künftiger Preis- und Kostensteigerungen angesetzt. Rückstellungen mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr werden mit dem ihrer Restlaufzeit entsprechenden Zinssatz abgezinst. Die Aufzinsungsbeträge sowie die Effekte aus Zinssatzänderungen werden in den Zinsen und ähnlichen Aufwendungen bzw. den sonstigen Zinsen und ähnlichen Erträgen ausgewiesen.

Rückstellungen für Jubiläumsverpflichtungen werden nach versicherungsmathematischen Grundsätzen nach dem Anwartschaftsbarwertverfahren unter Berücksichtigung des Gehaltstrends und des fristadäquaten Zinssatzes nach § 253 Abs. 2 HGB bewertet.

Verbindlichkeiten werden mit dem Erfüllungsbetrag bewertet.

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

Diese Seite bleibt aus drucktechnischen Gründen leer.

## Erläuterungen zur Bilanz

### (1) Anlagevermögen

Das Anlagevermögen hat sich im Geschäftsjahr 2023/2024 wie folgt entwickelt:

T€	Anschaffungskosten			
	1.3.2023	Zugänge	Abgänge	29.2.2024
<b>Immaterielle Vermögensgegenstände</b>				
Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	13	0	0	13
	<b>13</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>13</b>
<b>Sachanlagen</b>				
Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	258	52	44	266
	<b>258</b>	<b>52</b>	<b>44</b>	<b>266</b>
<b>Finanzanlagen</b>				
Anteile an verbundenen Unternehmen	445.375	23.080	0	468.455
Ausleihungen an verbundene Unternehmen	65.072	0	1.191	63.881
	<b>510.447</b>	<b>23.080</b>	<b>1.191</b>	<b>532.336</b>
<b>Gesamt</b>	<b>510.718</b>	<b>23.132</b>	<b>1.235</b>	<b>532.615</b>

Abschreibungen				Bilanzwerte	
(kumuliert) 1.3.2023	Abschreibungen des Geschäftsjahres	Abgänge	(kumuliert) 29.2.2024	29.2.2024	28.2.2023
13	0	0	13	0	0
<b>13</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>13</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
173	25	39	159	107	85
<b>173</b>	<b>25</b>	<b>39</b>	<b>159</b>	<b>107</b>	<b>85</b>
20.676	0	0	20.676	447.779	424.699
0	0	0	0	63.880	65.071
<b>20.676</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>20.676</b>	<b>511.659</b>	<b>489.770</b>
<b>20.862</b>	<b>25</b>	<b>39</b>	<b>20.848</b>	<b>511.766</b>	<b>489.855</b>

## (2) Finanzanlagen

Die Anteile an verbundenen Unternehmen der HORNBACH Holding AG & Co. KGaA sind bei den verbundenen Unternehmen und Beteiligungen auf den Seiten 3 und 4 aufgeführt.

Im Geschäftsjahr 2023/2024 hat die HORNBACH Holding AG & Co. KGaA insgesamt weitere 488.510 Stück HORNBACH Baumarkt AG Aktien erworben, davon 295.010 Stück Aktien über die Hamburger Börse im Freiverkehr und 193.500 Stück Aktien außerbörslich über OTC-Geschäfte. Insgesamt hält die HORNBACH Holding AG & Co. KGaA zum Stichtag 29. Februar 2024 29.797.661 Stück Aktien. Dies entspricht einer Beteiligung in Höhe von 93,68% an der HORNBACH Baumarkt AG.

Die Ausleihungen beinhalten ein zur Refinanzierung einer Restvaluta eines externen Darlehens zur Errichtung eines Bau- und Gartenmarktes in Schweden im Geschäftsjahr 2022/2023 gewährtes Annuitätendarlehen in Höhe von T€ 2.015 (unter Berücksichtigung der Tilgungen) an die HIAG Fastigheter i Stockholm AB.

Weiterhin besteht ein im Geschäftsjahr 2019/2020 zur Gewährleistung der Expansionsaktivitäten des Teilkonzerns HORNBACH Baustoff Union GmbH gewährtes endfälliges Darlehen in Höhe von T€ 80.000 sowie ein mit Wirkung zum 1. Oktober 2020 gewährtes Annuitätendarlehen an die Union Bauzentrum Hornbach GmbH in Höhe von T€ 5.000 für den Erwerb eines Bauzentrums in Sinsheim.

Unter Berücksichtigung einer Sondertilgung des Darlehens an die HORNBACH Baustoff Union GmbH im Geschäftsjahr 2021/2022 in Höhe von T€ 20.000 und der planmäßigen Tilgungen der Annuitätendarlehen ergibt sich zum Bilanzstichtag ein Buchwert der Darlehensforderungen in Höhe von T€ 63.880 (Vj. T€ 65.071).

## (3) Forderungen

Die Forderungen gegen verbundene Unternehmen in Höhe von T€ 41.792 (Vj. T€ 64.803) betreffen mit T€ 49.947 (Vj. T€ 36.179) Forderungen aus einem Ergebnisabführungsvertrag, die mit Verbindlichkeiten in Höhe von 36.156 (Vj. T€ 1.611) aus der kurzfristigen Konzernfinanzierung verrechnet wurden und mit T€ 26.818 (Vj. T€ 26.378) aktivierte Dividendenansprüche. Die übrigen Forderungen gegen verbundene Unternehmen in Höhe von T€ 1.183 (Vj. T€ 3.857) resultieren aus dem Lieferungs- und Leistungsverkehr.

Alle Forderungen sind wie im Vorjahr kurzfristig.

## (4) Sonstige Vermögensgegenstände

Die sonstigen Vermögensgegenstände in Höhe von T€ 18.254 (Vj. T€ 15.645) betreffen mit T€ 18.183 (Vj. T€ 15.584) Steuerforderungen vom Einkommen und vom Ertrag. Diese beinhalten im Wesentlichen in Höhe von T€ 6.595 (Vj. T€ 6.515) Forderungen aus Abzügen von Kapitalertragsteuern auf die Dividende der HORNBACH Baumarkt AG sowie Forderungen aus Gewerbesteuer in Höhe von T€ 3.934 (Vj. T€ 3.203).

Von den sonstigen Vermögensgegenständen haben T€ 4 (Vj. T€ 4) eine Restlaufzeit von mehr als einem Jahr.

## (5) Eigenkapital

Das Grundkapital der HORNBACH Holding AG & Co. KGaA betrug zum Stichtag 29. Februar 2024 € 48.000.000, eingeteilt in 16.000.000 Stück Stammaktien mit einem jeweiligen rechnerischen Anteil am Grundkapital von € 3,00 je Aktie.

Zum Bilanzstichtag 29. Februar 2024 hält die Gesellschaft insgesamt 9.193 Stück Aktien als eigene Aktien. Die Aktien wurden von Juli bis Oktober 2022 sowie Juli bis August 2023 im Rahmen der Aktienkäufe für die Belegschaftsaktienprogramme im Geschäftsjahr 2022/2023 sowie Geschäftsjahr 2023/2024 erworben. Der Nennbetrag der 9.193 Stück Aktien beträgt insgesamt € 27.579,00. Zum Bilanzstichtag 29. Februar 2024 beträgt das ausgegebene Kapital nunmehr € 47.972.421,00. Der Anteil der eigenen Aktien beträgt 0,057% des Grundkapitals der Gesellschaft.

Mit Beschluss der Hauptversammlung vom 8. Juli 2021 ist die persönlich haftende Gesellschafterin ermächtigt, das Grundkapital bis zum 7. Juli 2026 mit Zustimmung des Aufsichtsrats ganz oder teilweise, einmalig oder mehrmals, um bis zu insgesamt

€ 9.600.000,00 durch Ausgabe von bis zu 3.200.000 neuen, auf den Inhaber lautenden Stückaktien gegen Bar- und/oder Sacheinlagen zu erhöhen.

Die Summe der unter Ausnutzung des Genehmigten Kapitals 2021 ausgegebenen Aktien und der Aktien, die zur Bedienung von Wandlungs- oder Optionsrechten bzw. zur Erfüllung von Wandlungs- oder Optionspflichten aus Schuldverschreibungen mit Options- und/oder Wandlungsrecht bzw. -pflicht (bzw. eine Kombination dieser Instrumente), die während der Laufzeit dieser Ermächtigung ausgegeben werden, ausgegeben werden können oder auszugeben sind, darf einen Betrag des Grundkapitals von insgesamt € 9.600.000,00 (entsprechend 20% des Grundkapitals) nicht übersteigen.

Mit Beschluss des Vorstands vom 10. Oktober 2023 wurden den Arbeitnehmern der HORNBACH Holding AG & Co. KGaA und deren Tochtergesellschaften Belegschaftsaktien angeboten. Insgesamt wurden über die Börse 55.000 Stück Aktien der HORNBACH Holding AG & Co. KGaA erworben. Den Arbeitnehmern der HORNBACH Holding AG & Co. KGaA wurden 150 Stück Aktien überlassen, den Mitarbeitern der Tochtergesellschaften 52.532 Stück. Die restlichen 2.318 Stück Aktien hält die Gesellschaft zum Bilanzstichtag als eigene Aktien. Die Aktien wurden zu einem durchschnittlichen Kurs von € 71,29 erworben und die 52.682 Stück Aktien anschließend zu einem Preis von € 29,50 an die Arbeitnehmer überlassen. Die Abwicklung der an die Arbeitnehmer von Tochtergesellschaften überlassenen Aktien erfolgte durch Verrechnung mit den Tochtergesellschaften zum Verrechnungspreis von € 59,65, was dem Börsenkurs am Vortag der Auslieferung der Aktien an die Mitarbeiter entsprach. Der Unterschiedsbetrag zwischen dem Nennbetrag der 55.000 Stück Aktien und den Anschaffungskosten wurde mit den anderen Gewinnrücklagen verrechnet. Der den Nennbetrag übersteigende Betrag aus dem Ausgabepreis an die eigenen Mitarbeiter bzw. Verrechnungspreis an die Tochtergesellschaften wurde in die anderen Gewinnrücklagen eingestellt.

#### **Angaben gemäß § 160 Abs. 1 Nr. 8 AktG**

Nachfolgende Stimmrechtsmitteilungen gemäß §§ 33 und 34 WpHG zu den Stimmrechtsverhältnissen liegen uns vor:

Hornbach Familien-Treuhandgesellschaft mbH, Annweiler am Trifels, Deutschland, hat uns gemäß § 21 Abs. 1 WpHG a.F. am 27.10.2015 mitgeteilt, dass ihr Stimmrechtsanteil an der Hornbach Holding AG & Co. KGaA, Neustadt an der Weinstraße, Deutschland zum 27.10.2015 die Schwelle von 50% der Stimmrechte unterschritten hat und an diesem Tag 43,75% betragen hat. Das entspricht 7.000.000 Stimmrechten von insgesamt 16.000.000. 11,31% der Stimmrechte (das entspricht 1.809.526 Stimmrechten) sind der Gesellschaft gemäß § 22 Abs. 1, Satz 1, Nr. 6 WpHG a.F. zuzurechnen. Zugerechnete Stimmrechte werden dabei gehalten über folgende Aktionäre, deren Stimmrechtsanteil an der HORNBACH Holding AG & Co. KGaA zum 27.10.2015 jeweils 3% oder mehr betragen hat: Gertraud Hornbach.

M&G Plc, London, Vereinigtes Königreich, hat uns am 1. April 2021 nach §33 Abs. 1 WpHG mitgeteilt, dass ihr Stimmrechtsanteil an der HORNBACH Holding AG & Co. KGaA, Neustadt an der Weinstraße, Deutschland zum 26. März 2021 6,77% betragen hat. Das entspricht 1.083.619 von insgesamt 16.000.000 Stimmrechten. Es handelte sich um eine freiwillige Konzernmeldung aufgrund von Schwellenberührungen auf Ebene von Tochtergesellschaften der M&G Plc aufgrund von Restrukturierungen in ihrer Gruppe. Die Unternehmen, über die Stimmrechte gehalten werden und deren zugerechneter Stimmrechtsanteil zum 26. März 2021 3% oder mehr betragen hat, sind:

- The Prudential Assurance Company Limited
- M&G Investment Management Limited
- M&G Luxembourg S.A.

Finda Oy, Helsinki, Finnland, hat uns am 5. Mai 2023 nach § 33 Abs. 1 WpHG mitgeteilt, dass ihr Stimmrechtsanteil an der HORNBACH Holding AG & Co. KGaA, Neustadt an der Weinstraße, Deutschland zum 4. Mai 2023 12,64% betragen hat. Das entspricht 2.022.127 von insgesamt 16.000.000 Stimmrechten. Es handelte sich um eine freiwillige Konzernmeldung aufgrund einer Schwellenberührung auf Ebene einer Tochtergesellschaft (Finda Telecoms Oy). Finda Telecoms Oy hat zum 4. Mai 2023 sämtliche Stimmrechte gehalten.

Die **Kapitalrücklage** betrifft das Aufgeld aus der Kapitalerhöhung 1987/1988 abzüglich der in 1999/2000 getätigten Entnahme zur Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln sowie der im Geschäftsjahr 2022/2023 erfolgten Einstellung in die Kapitalrücklage über T€ 115 im Rahmen des Belegschaftsaktienprogramms.

Die **anderen Gewinnrücklagen** betragen im Geschäftsjahr 2023/2024 T€ 257.177 und verringerten sich im Rahmen des Belegschaftsaktienprogramms um insgesamt T€ 770.

### (6) Rückstellungen

Die Steuerrückstellungen beinhalten Rückstellungen für Grunderwerbsteuer in Höhe von T€ 20.000, die im Geschäftsjahr 2021/2022 im Zusammenhang mit dem Erwerb der zusätzlichen Anteile an der HORNBACH Baumarkt AG gebildet wurden, sowie Rückstellungen für Körperschaft- und Gewerbesteuer.

Die sonstigen Rückstellungen wurden im Wesentlichen für den Bedarf für ausstehende Rechnungen, für Aufsichtsratsantien, für die Durchführung der Hauptversammlung, für den Jahresabschluss sowie für Personal- und Steuerberatungskosten gebildet.

### (7) Verbindlichkeiten

	<b>29.2.2024</b>	28.2.2023
	<b>T€</b>	T€
<b>Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten</b>	<b>152.110</b>	<b>172.487</b>
davon Restlaufzeit bis 1 Jahr	52.110	72.487
davon Restlaufzeit 1 bis 5 Jahre	50.000	50.000
davon Restlaufzeit über 5 Jahre	50.000	50.000
<b>Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen</b>	<b>263</b>	<b>507</b>
davon Restlaufzeit bis 1 Jahr	263	507
<b>Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen</b>	<b>3.424</b>	<b>2.820</b>
davon gegenüber Gesellschaftern	3.424	2.820
davon Restlaufzeit bis 1 Jahr	2.173	1.109
davon Restlaufzeit 1 bis 5 Jahre	1.251	1.711
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>444</b>	<b>641</b>
davon Restlaufzeit bis 1 Jahr	444	641
davon aus Steuern	444	641
	<b>156.241</b>	<b>176.455</b>

Die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten betreffen im Geschäftsjahr 2023/2024 zwei Schuldscheindarlehen sowie eine Inanspruchnahme einer syndizierten Kreditlinie einschließlich Darlehenszinsen. Die Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen enthalten Konzernverrechnungen aus Lieferungen und Leistungen. Die sonstigen Verbindlichkeiten betreffen im Geschäftsjahr 2023/2024 im Wesentlichen Verbindlichkeiten aus Umsatzsteuer sowie aus Lohn- und Kirchensteuer.

**(8) Passive latente Steuern**

Die passiven latenten Steuern ergeben sich aus folgenden Sachverhalten:

	29.2.2024		28.2.2023	
	aktivisch T€	passivisch T€	aktivisch T€	passivisch T€
Entgeltlich erworbene immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	0	965	0	908
Sonstige Vermögensgegenstände	774	0	433	0
Übriges Vermögen und Schulden	7	0	101	0
Rückstellungen	184	0	158	0
Steuerfreie Rücklagen	0	67	0	67
	<b>965</b>	<b>1.032</b>	<b>692</b>	<b>975</b>
Saldierung	-965	965	-692	692
<b>Gesamt</b>	<b>0</b>	<b>67</b>	<b>0</b>	<b>283</b>

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

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

	29.2.2024 Mio. €
Haftungsverhältnisse aufgrund von Patronatserklärungen und Bürgschaften	139,2 <sup>1)</sup>
davon zugunsten verbundener Unternehmen	139,2

1) Im Geschäftsjahr bestehen bei der HORNBACH Holding AG & Co. KGaA drei (Vj. zwei) Patronatserklärungen zugunsten verbundener Unternehmen, bei denen der Höchstbetrag einer möglichen Verpflichtung nicht quantifiziert ist.

Die HORNBACH Holding AG & Co. KGaA hat zugunsten verbundener Unternehmen Bürgschaften übernommen. Da die Tochtergesellschaften stets mit ausreichend Eigenkapital und Liquidität ausgestattet werden, ist das Risiko einer Inanspruchnahme gering.

in T€	Restlaufzeiten			29.2.2024 Gesamt
	Kurzfristig bis 1 Jahr	Langfristig 1-5 Jahre	Langfristig über 5 Jahre	
Sonstige finanzielle Verpflichtungen	12	0	0	12
davon gegenüber verbundener Unternehmen	12	0	0	12

Die sonstigen finanziellen Verpflichtungen gegenüber verbundenen Unternehmen resultieren aus der Anmietung kleinerer Büroflächen der HORNBACH Immobilien AG. Aus den Mietverträgen bestehen keine wesentlichen Chancen und Risiken.



## Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

### (10) Umsatzerlöse

Die Umsatzerlöse in Höhe von T€ 1.766 (Vj. T€ 1.628) bestehen im Wesentlichen aus Weiterverrechnungen von Sach- und Personalkosten aufgrund bestehender Dienstleistungsverträge an verbundene Unternehmen.

### (11) Sonstige betriebliche Erträge

Die sonstigen betrieblichen Erträge resultieren im Wesentlichen aus der Weiterbelastung der Nebenkosten für Belegschaftsaktien sowie im Geschäftsjahr 2022/2023 aus der Auflösung von Rückstellungen.

Sie enthalten periodenfremde Erträge in Höhe von T€ 17 (Vj. T€ 117).

### (12) Personalaufwand

Der Personalaufwand gliedert sich in:

	2023/2024 T€	2022/2023 T€
Löhne und Gehälter	1.463	1.145
Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung	260	206
	<b>1.723</b>	<b>1.351</b>

In den sozialen Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung sowie für Unterstützung sind T€ 11 (Vj. T€ 9) für Altersversorgung berücksichtigt.

Im Geschäftsjahr 2023/2024 beschäftigte die Gesellschaft durchschnittlich 19 (Vj. 16) Arbeitnehmer, davon 7 (Vj. 6) Teilzeitkräfte.

### (13) Sonstige betriebliche Aufwendungen

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen betreffen Aufwendungen für die Geschäftsführung durch die HORNBACH Management AG, allgemeine Verwaltung, Dienstleistungen und Beratungskosten, Vertriebs- und Werbeaufwendungen, Aufwendungen für die Hauptversammlung, Vergütung für den Aufsichtsrat sowie übrige betriebliche Aufwendungen. Dabei enthalten die Aufwendungen für die Geschäftsführung im Wesentlichen die Vorstandsvergütung.

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen enthalten periodenfremde Aufwendungen in Höhe von T€ 154 (Vj. T€ 259).

### (14) Beteiligungsergebnis

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

	2023/2024 T€	2022/2023 T€
HORNBACH Baumarkt AG	26.818	26.431
HORNBACH Immobilien AG	49.947	36.179
	<b>76.765</b>	<b>62.610</b>

### (15) Erträge aus Ausleihungen des Finanzanlagevermögens

Die Erträge aus Ausleihungen des Finanzanlagevermögens betreffen ausschließlich verbundene Unternehmen und resultieren aus zwei (Vj. zwei) Darlehen an deutsche Konzerngesellschaften sowie einem (Vj. einem) Darlehen an eine Konzerngesellschaft im Ausland.

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

Von den sonstigen Zinsen und ähnlichen Erträgen resultieren T€ 1.848 (Vj. T€ 926) aus Forderungen gegen verbundene Unternehmen; davon im Rahmen der kurzfristigen Konzernfinanzierung in Höhe von T€ 324 (Vj. T€ 203).

Im Geschäftsjahr 2023/2024 sind periodenfremde Erträge in Höhe von T€ 53 (Vj. T€ 20) enthalten.

**(17) Zinsen und ähnliche Aufwendungen**

Von den Zinsen und ähnlichen Aufwendungen resultieren T€ 225 (Vj. T€ 33) aus Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen.

Im Geschäftsjahr 2023/2024 sind periodenfremde Aufwendungen in Höhe von T€ 22 (Vj. T€ 0) enthalten, die im Wesentlichen aus der Körperschaft- und Gewerbesteuerfestsetzung aus dem Veranlagungsjahr 2020 und antizipierten Nachzahlungszinsen der noch nicht erfolgten Veranlagung aus 2021 resultieren.

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

Der periodenfremde Steuerertrag beträgt im Geschäftsjahr 2023/2024 T€ 23 (Vj. T€ 71).

Im Geschäftsjahr 2023/2024 beträgt der latente Steuerertrag T€ 216 (Vj. T€ 23). Die latenten Steuern wurden mit einem Steuersatz von 30 % ermittelt.

Der Hornbach-Konzern fällt in den Anwendungsbereich des am 27. Dezember 2023 im Bundesgesetzblatt veröffentlichten und am 28. Dezember 2023 in Kraft getretenen Gesetzes zur Gewährleistung einer globalen Mindestbesteuerung für Unternehmensgruppen (Mindeststeuergesetz – MinStG); es ist erstmals auf Geschäftsjahre anzuwenden, die nach dem 30. Dezember 2023 beginnen. Die daraus resultierenden steuerlichen Auswirkungen werden derzeit auf Ebene der HORNBACH Holding AG & Co. KGaA geprüft.

Nach dem Mindeststeuergesetz muss die Muttergesellschaft in Deutschland eine zusätzliche Steuer auf die Gewinne ihrer Tochtergesellschaften zahlen, die mit einem effektiven Steuersatz von weniger als 15 % besteuert werden. Für einen Übergangszeitraum können temporäre Ausnahme-Regeln (Safe-Harbour) angewendet werden. Die Auswirkungen der Säule-2-Gesetzgebung werden derzeit intern untersucht. Der Hornbach-Konzern beabsichtigt, die temporären Safe-Harbour-Regelungen in Anspruch zu nehmen. Hierzu wurden bereits erste Untersuchungen auf Grundlage der vorläufigen Daten des qualifizierten länderbezogenen Berichts (CbCR) des Geschäftsjahres 2023/2024 sowie der beiden vorherigen Geschäftsjahre angestellt. Auf Basis dieser Prüfung ist für das Steuerhoheitsgebiet Hongkong Ausnahme 1 bzgl. Umsatzerlöse (unter EUR 10 Mio.) und Gewinn oder Verlust vor Steuern (weniger als 1 Million Euro) anwendbar. Alle anderen Steuerhoheitsgebiete (ausgenommen Frankreich) unterliegen voraussichtlich einem vereinfacht berechneten effektiven Steuersatz von mehr als 15 % und würden somit im ersten Jahr der Anwendung Ausnahme 2 der Safe-Harbour-Regelungen erfüllen. Ob die französische Jurisdiktion die Voraussetzungen der Safe-Harbour-Regelungen erfüllt, ist nach derzeitigem Stand nicht abschätzbar. Die daraus resultierenden möglichen Effekte im Zusammenhang mit der Säule-2-Gesetzgebung wären aber gegenwärtig als nicht wesentlich einzustufen. Für die Steuerhoheitsgebiete Schweiz und Rumänien besteht das Risiko, dass die Safe-Harbour-Regelungen in den kommenden Geschäftsjahren unter Beachtung des vereinfacht berechneten effektiven Steuersatzes nicht angewendet werden können. Es wird damit gerechnet, dass die derzeit geplanten nationalen Ergänzungssteuern entsprechend eingeführt werden.

Derzeit geht die HORNBACH Holding AG & Co. KGaA davon aus, dass sich auf Basis der aktuell gültigen Rechtslage keine wesentlichen Auswirkungen auf die zu erfassenden Steuern bzw. die Vermögens-, Finanz- und Ertragslagen ergeben. Die quantitativen Auswirkungen des Mindeststeuergesetzes sind aufgrund der Komplexität der Anwendung der Gesetzgebung derzeit noch nicht zuverlässig abschätzbar. Die Gesellschaft prüft weiterhin die Auswirkungen der Gesetzgebung zu den Säule-2-Regelungen auf die zukünftige Ertragskraft.

## Sonstige Angaben

### (19) Geschäftsführung

Seit der Umwandlung der HORNBACH HOLDING AG in die HORNBACH Holding AG & Co. KGaA im Geschäftsjahr 2015/2016 erfolgt die Geschäftsführung durch die persönlich haftende Gesellschafterin HORNBACH Management AG. Die Bezüge der Organe werden von der HORNBACH Management AG getragen und sind in deren Gewinn- und Verlustrechnung als Aufwand erfasst. Die HORNBACH Holding AG & Co. KGaA ersetzt gemäß § 8 Abs. 3 ihrer Satzung sämtliche Auslagen im Zusammenhang mit der Vergütung der Organmitglieder der persönlich haftenden Gesellschafterin.

Mitglieder des Vorstands der HORNBACH Management AG waren im Geschäftsjahr 2023/2024:

#### **Albrecht Hornbach**

Baufachhandel (HORNBACH Baustoff Union GmbH),  
Immobilien (HORNBACH Immobilien AG)

#### **Vorsitzender**

#### **Karin Dohm**

Finanzen, Rechnungswesen,  
Steuern, Konzerncontrolling, Risikomanagement, Revision, Recht,  
Compliance, Investor Relations

#### **Erich Harsch (seit 1. Juni 2023)**

Bau- und Gartenmärkte (HORNBACH Baumarkt AG), Public Relations

Die Bezüge des Vorstands betragen für das Geschäftsjahr 2023/2024 T€ 389. Dabei entfallen T€ 710 auf die feste Vergütung, T€ 4 auf erfolgsbezogene Komponenten sowie T€ -325 auf Komponenten mit langfristiger Anreizwirkung. Für aktive Mitglieder des Vorstands sind im Geschäftsjahr 2023/2024 Leistungen nach Beendigung des Dienstverhältnisses in Höhe von T€ 169 angefallen. Hierbei handelt es sich um Aufwendungen für die Dotierung von Pensionsrückstellungen, die auf Ebene der geschäftsführenden HORNBACH Management AG ausgewiesen werden.

Die Bezüge ehemaliger Vorstandsmitglieder betragen im Geschäftsjahr 2023/24 insgesamt T€ -6 (Vj. T€ 12).

Die Pensionsrückstellungen der ehemaligen Vorstandsmitglieder betragen im Geschäftsjahr 2023/2024 insgesamt T€ 1.228 (Vj. T€ 1.289).

**(20) Aufsichtsrat**

Mitglieder des Aufsichtsrats waren im Geschäftsjahr 2023/2024:

**Dr. John Feldmann**

Ehem. Mitglied des Vorstands BASF SE

**Vorsitzender**

**Martin Hornbach**

Geschäftsführender Gesellschafter der  
Corivus Gruppe GmbH

**Stellvertretender Vorsitzender**

**Simone Krahl**

Präsidentin (geschäftsführend) des MMM-Club e.V.

**Simona Scarpaleggia**

Selbstständige Unternehmensberaterin

**Vanessa Stütze**

Chief Executive Officer der LUQOM Group

**Melanie Thomann-Bopp**

Finanzvorständin der apetito AG

Die Vergütung des Aufsichtsrats für das Geschäftsjahr 2023/2024 beläuft sich auf insgesamt T€ 454. Dabei entfallen T€ 300 auf die Grundvergütung und T€ 154 auf die Ausschussvergütung.

Die laufende Amtszeit sämtlicher Aufsichtsratsmitglieder endet mit Beendigung der Hauptversammlung, die über die Entlastung für das Geschäftsjahr 2023/2024 beschließt.

**Mandate in Aufsichtsräten und anderen Kontrollgremien**

(Angaben gemäß § 285 Nr. 10 HGB)

**Mitglieder des Aufsichtsrats**

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

**Dr. John Feldmann**

- a) HORNBACH Baumarkt AG (Stellvertretender Vorsitzender)  
HORNBACH Management AG (Vorsitzender)

**Martin Hornbach**

- a) Corivus AG (Vorsitzender)  
HORNBACH Baumarkt AG (Mitglied)

**Simone Krah**

- a) HORNBACH Management AG (Mitglied)
- b) Food Campus Berlin (Mitglied des Beirats)

**Simona Scarpaleggia**

- a) EDGE Strategy AG (Mitglied)  
GVS S.p.A. (Mitglied)  
HORNBACH Baumarkt AG (Mitglied)
- b) ZHdK – Zürcher Hochschule der Künste (Mitglied des Beirats)  
Wirtschaftsfakultät der Universität Zürich (Mitglied des Beirats)  
Fakultät für Internationales Management der Universität St. Gallen (Mitglied des Beirats)

**Vanessa Stütze**

- a) IONOS Group SE (Mitglied)  
HORNBACH Management AG (Mitglied)

**Melanie Thomann-Bopp**

- a) HORNBACH Baumarkt AG (Vorsitzende des Prüfungsausschusses)  
HORNBACH Management AG (Stellvertretende Vorsitzende)
- b) Peek & Cloppenburg KG Hamburg (Stellvertretende Beiratsvorsitzende)  
Landesbank Baden-Württemberg (Mitglied des Kundenbeirats)

**Mitglieder des Vorstands**

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

**Albrecht Hornbach**

- a) HORNBAACH Baumarkt AG (Vorsitzender)  
HORNBAACH Immobilien AG (Vorsitzender)
- b) Deutsche Bundesbank in Rheinland-Pfalz und dem Saarland  
(Mitglied des Beirats bei der Hauptverwaltung)

**Karin Dohm**

- a) CECONOMY AG (Vorsitzende des Prüfungsausschusses)  
HORNBAACH Immobilien AG (Mitglied)
- b) Danfoss A/S (Vorsitzende des Prüfungsausschusses)

**Erich Harsch**

- a) HORNBAACH Immobilien AG (Mitglied)

**(21) Ereignisse nach dem Bilanzstichtag**

Nach dem Bilanzstichtag 29. Februar 2024 bis zum Zeitpunkt der Aufstellung des Abschlusses sind keine Ereignisse eingetreten, die für die Beurteilung der Ertrags, Finanz- und Vermögenslage der HORNBAACH Holding AG & Co. KGaA sowie des HORNBAACH Holding AG & Co. KGaA Konzerns von wesentlicher Bedeutung sind.

**Sonstige Ereignisse nach dem Bilanzstichtag**

Der Jahresabschluss der HORNBAACH Holding AG & Co. KGaA für das Geschäftsjahr 2023/24 wurde am 15. Mai 2024 durch den Vorstand der geschäftsführenden Gesellschafterin HORNBAACH Management AG zur Veröffentlichung freigegeben.

**(22) Bilanzgewinn**

Im Geschäftsjahr 2023/2024 ergibt sich ein Bilanzgewinn in Höhe von € 73.103.393,16. Darin enthalten ist ein Gewinnvortrag aus dem Vorjahr in Höhe von € 14.406.789,81.

Wir schlagen der Hauptversammlung folgende Gewinnverwendung vor:

	€
Dividende von je 2,40 € für 15.990.807 Aktien	38.377.936,80
Vortrag auf neue Rechnung	34.725.456,36
	<b>73.103.393,16</b>

Die Gesellschaft erstellt für den kleinsten Kreis von Unternehmen einen Konzernabschluss, der im Unternehmensregister offengelegt wird. Ferner wird die HORNBAACH Holding AG & Co. KGaA in den Konzernabschluss der HORNBAACH Management AG, Annweiler am Trifels (größter Kreis von Unternehmen), einbezogen. Der Konzernabschluss der HORNBAACH Management AG wird im Unternehmensregister offen gelegt.

Neustadt an der Weinstraße, 15. Mai 2024

HORNBACH Holding AG & Co. KGaA

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

(Albrecht Hornbach)

(Karin Dohm)

(Erich Harsch)

Bericht über die  
Lage der Gesellschaft  
und des Konzerns

—

**HORNBACH**

Holding AG & Co. KGaA

—

für das Geschäftsjahr

vom 1. März 2023

bis 29. Februar 2024



# ZUSAMMENGEFASSTER LAGEBERICHT

## Grundlagen des Konzerns

### 1. Der Konzern im Überblick

**6,2 Mrd. €**

Konzernumsatz

Die HORNBACH Holding AG & Co. KGaA ist die Muttergesellschaft der HORNBACH Gruppe. Sie ist selbst nicht operativ tätig, sondern verfügt über Beteiligungsgesellschaften. Der größte operative Teilkonzern ist die HORNBACH Baumarkt AG, in dem der europaweite Do-it-yourself (DIY)-Einzelhandel mit Bau- und Gartenmärkten sowie der DIY-Onlinehandel gebündelt sind. Darüber hinaus umfasst die HORNBACH Gruppe die Teilkonzerne HORNBACH Baustoff Union GmbH (regionaler Baustoffhandel) und HORNBACH Immobilien AG (Immobilien- und Standortentwicklung). Zum Bilanzstichtag 29. Februar 2024 arbeiteten 24.783 Beschäftigte in der Gruppe, davon 13.440 in Deutschland. Im Geschäftsjahr 2023/24 (1. März 2023 bis 29. Februar 2024) erzielte die HORNBACH Gruppe einen Nettoumsatz von rund 6,2 Mrd. €. Die HORNBACH Gruppe wurde im Jahr 1877 gegründet und ist in der fünften Generation familiengeführt.

Die Kommanditgesellschaft auf Aktien (KGaA) ist am geregelten Markt der Frankfurter Börse notiert. Das Grundkapital ist in 16 Mio. stimmberechtigte Inhaber-Stückstammaktien eingeteilt. Die KGaA-Stammaktien (ISIN DE0006083405) werden im Prime Standard sowie im Auswahlindex SDAX der Deutschen Börse geführt. Persönlich haftende Gesellschafterin (Komplementärin) der HORNBACH Holding AG & Co. KGaA ist laut Satzung die HORNBACH Management AG, vertreten durch ihren Vorstand, der derzeit aus drei Mitgliedern besteht. Der Vorstand der persönlich haftenden Gesellschafterin führt die Geschäfte der HORNBACH Holding AG & Co. KGaA und vertritt diese gegenüber Dritten. Die Hornbach Familien-Treuhandgesellschaft mbH hält sämtliche Aktien an der persönlich haftenden Gesellschafterin der HORNBACH Holding AG & Co. KGaA.



Konzernanhang

Konsolidierte Beteiligungen

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

Im Geschäftsjahr 2023/24 erhöhte die HORNBACH Holding AG & Co. KGaA ihre Beteiligung an der HORNBACH Baumarkt AG von 92,15% auf 93,68%.

#### 1.1 Teilkonzern HORNBACH Baumarkt AG

Zum Bilanzstichtag 29. Februar 2024 betreibt der Teilkonzern HORNBACH Baumarkt AG 169 großflächige Bau- und Gartenmärkte sowie HORNBACH Onlineshops in neun europäischen Ländern. Darüber hinaus betreibt HORNBACH in Deutschland unter dem Dach der BODENHAUS GmbH zwei Fachmärkte für Hartbodenbeläge sowie einen BODENHAUS Onlineshop. 98 Standorte befinden sich in Deutschland. 73 weitere Standorte liegen im übrigen Europa und verteilen sich auf die Länder Niederlande (18), Österreich (14), Tschechien (10), Rumänien (9), Schweiz (8), Schweden (8), Slowakei (5) und Luxemburg (1). Der Teilkonzern erwirtschaftete im Geschäftsjahr 2023/24 einen Umsatz von 5.780 Mio. € (rund 94 % des Konzernumsatzes).

#### 1.2 Teilkonzern HORNBACH Baustoff Union GmbH

Die HORNBACH Baustoff Union GmbH ist mit ihren operativen Tochtergesellschaften Union Bauzentrum Hornbach GmbH, Ruhland-Kallenborn & Co. GmbH, Robert Röhlinger GmbH und Ets. Camillie Holtz et Cie. SA (HBU-Gruppe) regional im Baustoffhandel tätig. Sie betreibt zum Bilanzstichtag 29. Februar 2024 insgesamt 38 Standorte, davon 36 Niederlassungen im Südwesten Deutschlands sowie zwei grenznahe

**171**

Standorte europaweit

**38**

Niederlassungen  
im Baustoffhandel

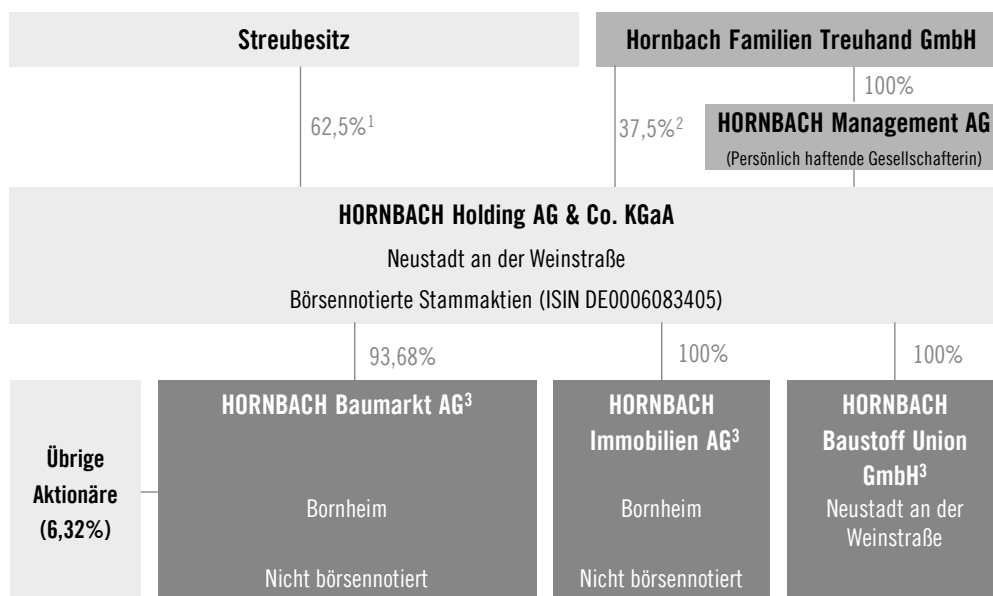
Standorte in Frankreich. Der Umsatz des Teilkonzerns belief sich im Geschäftsjahr 2023/24 auf 381 Mio. € (rund 6% des Konzernumsatzes).

### 1.3 Teilkonzern HORNBACH Immobilien AG

Der Teilkonzern HORNBACH Immobilien AG entwickelt im Wesentlichen Einzelhandelsimmobilien für die operativen Gesellschaften im HORNBACH Holding AG & Co. KGaA Konzern. Der überwiegende Teil wird konzernintern zu marktüblichen Bedingungen vermietet. Von den Mieterträgen im Geschäftsjahr 2023/24 in Höhe von 89,1 Mio. € entfielen 98 % auf die Vermietung von Objekten innerhalb des Gesamtkonzerns.

#### Konzernstruktur und Aktionäre der HORNBACH Holding AG & Co. KGaA

Stand: 29. Februar 2024



1) einschließlich Stammaktien von Mitgliedern der Familie Hornbach

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

3) zuzüglich weiterer Tochtergesellschaften im In- und Ausland gemäß vollständiger Übersicht im Anhang.

## 2. Geschäftsmodell des Konzerns

### 2.1 Handelsaktivitäten

Das Geschäftsmodell wird hauptsächlich geprägt durch die Einzelhandelsaktivitäten des **Teilkonzerns HORNBACH Baumarkt AG** (im Folgenden: „HORNBACH“). HORNBACH betreibt großflächige Bau- und Gartenmärkte – überwiegend mit Verkaufsflächen von mehr als 10.000 qm – in großen regionalen Einzugsgebieten. Durch das organisch gewachsene homogene Standortportfolio im In- und Ausland profitiert HORNBACH von Größenvorteilen (Economies of Scale) im Betrieb und der konzeptionellen Weiterentwicklung der Märkte sowie in der Konzernlogistik. Bei einer gewichteten Gesamtverkaufsfläche (Definition des Handelsverbands BHB) von 2.051 Tsd. qm zum 29. Februar 2024 beträgt die Durchschnittsgröße eines HORNBACH Bau- und Gartenmarktes rund 12.000 qm. HORNBACH verbindet sein stationäres Einzelhandelsgeschäft in allen Ländern des Geschäftsgebiets mit Onlineshops (E-Commerce) zum DIY-Mehrkanalhandel. Das umfangreiche virtuelle Angebot ermöglicht allen Kunden rund um die Uhr Auswahl, Kauf und Beratung. Durch die Verzahnung des Online-

# 286.000

Verfügbare Artikel  
im Onlineshop

Angebots mit dem stationären Handel (Interconnected Retail) können Kunden reibungslos zwischen den Kanälen wechseln.

Das Sortiment der HORNBACH Filialen umfasst im Durchschnitt rund 50.000 stationär vorrätige Artikel sowie bis zu 286.000 online verfügbare Artikel aus den fünf Warenbereichen

- Eisenwaren / Elektro,
- Farben / Tapeten / Bodenbeläge,
- Baustoffe / Holz / Baufertigteile,
- Sanitär / Fliesen sowie
- Garten-Hardware und Pflanzen.

Seit Oktober 2023 betreibt HORNBACH in Deutschland einen Online-Marktplatz, der im Onlineshop bzw. der HORNBACH App integriert ist. Der Marktplatz ergänzt das Produktangebot von HORNBACH um weitere DIY-Produkte von ausgewählten Drittanbietern.

Bei HORNBACH stehen die Projektkunden im Mittelpunkt. Dies sind einerseits Heimwerker:innen, die in Eigenregie umfangreiche Renovierungs- und Bauvorhaben im Haus, in der Wohnung oder im Garten verwirklichen (DIY, Do-it-yourself). Zum anderen sind es gewerbliche Kunden und Handwerker:innen, welche die komplette Abwicklung eines Projekts einschließlich aller Dienstleistungen für ihre Kunden umsetzen (Do-it-for-me). Auf diese Zielgruppen sind alle stationären und Online-Aktivitäten des Unternehmens ausgerichtet. So bietet HORNBACH seinen Kunden insbesondere ein breites und tiefes Sortiment, das in ausreichend großen Mengen verfügbar ist, transparente Dauertiefpreise sowie Beratung und projektbezogene Services. Dazu zählt insbesondere auch der HORNBACH Handwerkerservice. Dieser bietet Kunden die Möglichkeit, eine große Zahl von Gewerken durch professionelle Handwerksbetriebe aus der Region mit HORNBACH als Vertragspartner umsetzen zu lassen. Der Handwerkerservice wird ergänzt durch das Angebot des auf barrierefreie Badumbauten spezialisierten Startups Seniovo GmbH, das seit dem 1. Dezember 2023 Teil des HORNBACH Baumarkt AG Konzerns ist.

Das Fachhandelskonzept BODENHAUS richtet sich mit einer sehr breiten Auswahl an Fliesen, Parkett, Laminat, Vinyl und Terrassendielen vor allem an die Zielgruppe der Profi-Handwerker:innen, aber auch an den privaten Endverbraucher, der den Boden selbst verlegt oder verlegen lässt. Anders als im klassischen Fachhandel sind fast alle Produkte im BODENHAUS in großen Mengen direkt verfügbar oder können über den Onlineshop reserviert bzw. bestellt werden. Verschiedene Services wie die Zufuhr des Materials auf die Baustelle, ein eigenes Designcenter und Bauschuttentsorgung runden das Konzept ab.

Ergänzt werden die Handelsaktivitäten des Konzerns durch den regional aufgestellten Baustoffhandel unter dem Dach des **Teilkonzerns HORNBACH Baustoff Union GmbH**, mit dem die HORNBACH Gruppe an den Wachstumspotenzialen der Bauwirtschaft partizipiert. Hauptzielgruppe sind gewerbliche Kunden des Bauhaupt- und Baunebengewerbes. Diesen Kunden bietet die HORNBACH Baustoff Union Baumaterialien, Werkzeuge und Serviceleistungen in Bevorratung und Zufuhr sowie professionelle Beratung für alle wesentlichen Sortimente und Gewerke. Das Leistungsspektrum reicht dabei vom Rohbau bis zum Dach, vom Innenausbau bis zur Fassade, vom Tiefbau bis zum Garten- und Landschaftsbau, sowohl bei Neubau als auch bei Umbau oder Sanierung. Darüber hinaus richtet sich das Baumaterial-, Service- und Beratungsangebot der HORNBACH Baustoff Union auch an private Kunden.

## 2.2 Immobilienaktivitäten

Die HORNBACH Gruppe verfügt über einen erheblichen Immobilienbesitz. Hierbei handelt es sich überwiegend um Einzelhandelsimmobilien der HORNBACH Baumarkt AG, die als Bau- und Gartenmärkte genutzt werden. Die Eigentumsverhältnisse stellen sich gemessen an den Verkaufsflächen zum Bilanzstichtag 29. Februar 2024 wie folgt dar:

	Anzahl der Märkte	Verkaufsfläche in qm	Anteil in %
<b>Eigentum</b>			
Teilkonzern HORNBACH Baumarkt AG	60	727.320	35,5
Teilkonzern HORNBACH Immobilien AG	44	534.997	26,1
<b>Zwischensumme Eigentum</b>	<b>104</b>	<b>1.262.317</b>	<b>61,6</b>
Grundstück gemietet, Gebäude im Eigentum	3	29.906	1,4
Leasing (Miete)	64	758.957	37,0
<b>Gesamtsumme</b>	<b>171</b>	<b>2.051.180</b>	<b>100,0</b>

(Differenzen durch Rundung)

Entsprechend der übergeordneten Immobilienstrategie hält die HORNBACH Gruppe – auch unter Berücksichtigung möglicher Sale & Leaseback-Transaktionen – mindestens die Hälfte der für betriebliche Zwecke genutzten Immobilien, gemessen an der Verkaufsfläche, im Eigentum. Zum Bilanzstichtag 29. Februar 2024 belief sich dieser Anteil auf 61,6 % (Vj. 61,0 %). Die restlichen ca. 38,4 % (Vj. 39,0 %) der Verkaufsflächen sind von Dritten gemietet. In Einzelfällen (1,4 %; Vj. 2,0 %) wurde nur das Grundstück gemietet. Weiterhin verfügen die HORNBACH Immobilien AG und die HORNBACH Baumarkt AG über eine Anzahl von Optionen zum Erwerb von weiteren Grundstücksflächen an erstklassigen Standorten im In- und Ausland. Überdies befinden sich Grundstücke im In- und Ausland, die ebenfalls zur Nutzung als Einzelhandelsstandorte vorgesehen sind, bereits im Eigentum von Konzernunternehmen.

Die Spezialisten für die Standortentwicklung sowie die mit der Bauplanung, Baudurchführung und der Einrichtung neuer Märkte betrauten Mitarbeiter:innen sind im Teilkonzern der HORNBACH Baumarkt AG beschäftigt und arbeiten auch im Auftrag der Schwestergesellschaft HORNBACH Immobilien AG.

## 2.3 Berichtssegmente

Die Einteilung der Segmente entspricht dem innerbetrieblichen Berichtswesen, das vom Management des HORNBACH Holding AG & Co. KGaA Konzerns zur Steuerung des Unternehmens genutzt wird (Management Approach). Danach ergeben sich folgende Segmente: „Teilkonzern HORNBACH Baumarkt AG“, „Teilkonzern HORNBACH Immobilien AG“ und „Teilkonzern HORNBACH Baustoff Union GmbH“. In den Überleitungsspalten der Segmentberichterstattung „Zentralbereiche“ und „Konsolidierung“ sind die nicht den Segmenten zugeordneten Posten der Verwaltungen sowie Konsolidierungspositionen ausgewiesen.

**61,6%**  
Verkaufsfläche  
im Konzerneigentum

### 3. Steuerungssystem

Die finanzielle Berichterstattung von HORNBACH wird in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRS) erstellt. Neben den finanziellen Kennzahlen nach IFRS werden zur Steuerung sowie in der externen Kommunikation und Berichterstattung alternative Leistungskennzahlen verwendet, die nicht nach IFRS definiert sind. Seit dem Geschäftsjahr 2023/24 ist die mehrjährige variable Vergütung des Vorstands der HORNBACH Management AG zu 25 % an ESG (Environment, Social, Governance)-Kennzahlen ausgerichtet. Diese Kennzahlen dienen der mittelfristigen Unternehmenssteuerung und sind nicht Teil der Prognose. Die im Folgenden beschriebenen Kennzahlen werden für Zwecke der Steuerung des HORNBACH Holding AG & Co. KGaA Konzerns verwendet. Für die HORNBACH Holding AG & Co. KGaA ist das Beteiligungsergebnis maßgeblich.

#### 3.1 Prognoserelevante Steuerungskennzahlen

##### Umsatz

Der **Umsatz** ist die zentrale Steuerungsgröße des operativen Geschäfts und der wesentliche Indikator für den Erfolg beim Kunden. Die Umsatzentwicklung wird als Nettoumsatz (ohne Umsatzsteuer) in Euro berichtet. Der im Berichtszeitraum in den Ländern des Geschäftsgebiets außerhalb des Euroraums erzielte Umsatz wird mit dem entsprechenden durchschnittlichen Wechselkurs umgerechnet. Der Umsatz ist eine wesentliche Kennzahl für die Berechnung der einjährigen variablen Vergütung der Vorstandsmitglieder.

##### Bereinigtes EBIT

Das **bereinigte EBIT** oder **adjusted EBIT** (Earnings before Interest and Taxes) ist die zentrale Ertragskennzahl des Konzerns. Es ist das Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT), bereinigt um nicht-operative Ergebnis-effekte. Bei der Bereinigung werden nicht-operative Aufwendungen dem EBIT hinzugerechnet (Beispiele: außerplanmäßige Abschreibungen auf Nutzungsrechte, Immobilien oder werbenahe Assets). Nicht-operative Erträge werden vom EBIT abgezogen (Beispiele: Erträge aus der Veräußerung von Immobilien, Erträge aus Zuschreibungen auf in Vorjahren wertberichtigte Vermögenswerte). Dadurch eignet sich das bereinigte EBIT besonders für Steuerungszwecke und den Vergleich der operativen Ertragsentwicklung im Zeitablauf sowie für Prognosen.

#### 3.2 Weitere Leistungskennzahlen

##### 3.2.1 Kennzahlen Ertragslage

##### Flächen- und währungskursbereinigte Umsätze (Veränderung in %)

Die **Veränderungsrate der flächen- und währungskursbereinigten Umsätze** dient als Indikator für das organische Wachstum der Einzelhandelsaktivitäten (stationäre Filialen und Onlineshops) von HORNBACH. Bei der Berechnung der flächenbereinigten Umsätze werden alle Bau- und Gartenmärkte zugrunde gelegt, die mindestens zwölf Monate in Betrieb sind, sowie die Umsätze aus dem Online-Geschäft. Neueröffnungen, Schließungen und Märkte mit wesentlichen Umbaumaßnahmen in den zurückliegenden zwölf Monaten werden dagegen nicht berücksichtigt. Die flächenbereinigten Umsätze werden ohne Umsatzsteuer (netto) und auf Basis lokaler Währung für den zu vergleichenden Berichtszeitraum ermittelt (währungskursbereinigt). Auf Euro-Basis werden zusätzlich die flächenbereinigten Umsätze einschließlich der Währungskurseffekte in den Nicht-Euro-Ländern des europaweiten Geschäftsgebiets ermittelt.

##### Handelsspanne

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

**Kostenquoten**

Die **Filialkostenquote** ist der Quotient aus Filialkosten und Nettoumsatz. Die Filialkosten beinhalten Kosten, die im Zusammenhang mit dem Betrieb der stationären Bau- und Gartenmärkte sowie der Onlineshops stehen. Sie beinhalten im Wesentlichen Personal-, Raum- und Werbekosten sowie Abschreibungen und allgemeine Betriebskosten wie beispielsweise Transportkosten, Wartung und Instandhaltung.

Die **Voreröffnungsquote** ist der Quotient aus Voreröffnungskosten und Nettoumsatz. Als Voreröffnungskosten werden Kosten ausgewiesen, die im zeitlichen Zusammenhang mit der Errichtung eines neuen stationären Bau- und Gartenmarktes bis zur Neueröffnung stehen. Die Voreröffnungskosten umfassen im Wesentlichen Personal- und Raumkosten sowie Verwaltungsaufwand.

Die **Verwaltungskostenquote** ist der Quotient aus Verwaltungskosten und Nettoumsatz. In den Verwaltungskosten werden sämtliche Kosten der Verwaltung ausgewiesen, die im Zusammenhang mit dem Betrieb oder der Einrichtung von stationären Bau- und Gärtenmärkten sowie dem Ausbau und Betrieb des Onlinehandels (E-Commerce) stehen und diesen nicht direkt zugeordnet werden können. Sie beinhalten im Wesentlichen Personal- und IT-Kosten, Rechts- und Beratungskosten, Abschreibungen, Raumkosten sowie Reise- und Kraftfahrzeugkosten. Neben den rein administrativen Verwaltungskosten sind darin auch projektbezogene Aufwendungen sowie insbesondere Kosten für Digitalisierung bzw. Interconnected Retail enthalten.

**EBITDA**

Das **EBITDA** (Earnings before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization) ist das Ergebnis vor Zinsen, Ertragsteuern und Abschreibungen bzw. Wertaufholungen. Das EBITDA errechnet sich aus dem EBIT zuzüglich erfolgswirksamer Abschreibungen und abzüglich erfolgswirksamer Wertaufholungen bei Sachanlagen, Nutzungsrechten und immateriellen Vermögenswerten. Dadurch werden ggf. verzerrende Effekte aus unterschiedlichen Abschreibungsmethoden und Bewertungsspielräumen neutralisiert.

**EBIT**

Das **EBIT** (Earnings before Interest and Taxes) ist das Ergebnis vor Zinsen und Ertragsteuern und berechnet sich aus dem Rohertrag in Euro abzüglich der Kosten (Filial-, Voreröffnungs- und Verwaltungskosten) zuzüglich sonstiges Ergebnis. Aufgrund der Unabhängigkeit von unterschiedlichen Finanzierungsformen sowie Steuersystemen wird das EBIT für den Vergleich mit anderen Unternehmen herangezogen.

**EBT**

Das **EBT** (Earnings before taxes) ist das Periodenergebnis vor Steuern vom Einkommen und vom Ertrag. Es ist unabhängig von unterschiedlichen Steuerungssystemen, schließt aber Zinseffekte ein. Das EBT ist eine wesentliche Kennzahl für die Berechnung der einjährigen variablen Vergütung der Vorstandsmitglieder.

**Renditeprämie**

HORNBAACH strebt an, eine **Renditeprämie (Spread)** – ausgedrückt durch den Return on Capital Employed (ROCE) abzüglich der gewichteten durchschnittlichen Kapitalkosten (WACC) – zu erzielen. Der ROCE errechnet sich aus dem Quotienten von Betriebsergebnis abzüglich dem darauf entfallenden Steueranteil (Nopat = Net operating profit after tax) und dem eingesetzten Kapital, auch Capital Employed genannt. Das Capital Employed ist in diesem Falle als Eigenkapital zuzüglich der Finanzschulden abzüglich der flüssigen Mittel definiert. Der WACC (Weighted Average Cost of Capital) drückt die Höhe einer geforderten Verzinsung des eingesetzten Kapitals unter Berücksichtigung der Relation von Eigen- und Fremdkapital in Prozent aus. Dieser Kapitalkostensatz wird üblicherweise aus am Markt beobachtbaren Daten für vergleichbare Unternehmen (Peer Group) und deren Eigenkapital- und Fremdkapitalstruktur ermittelt. Darüber hinaus werden länderspezifische Risikozuschläge berücksichtigt. Zur Messung der Zielerreichung wird ein durchschnittlicher WACC, der sich aus der Gewichtung des landesspezifischen WACCs und seinem jeweiligen Segmentanteil am Gesamtvermögen des Konzerns ableitet, ermittelt. Es wird angestrebt, eine möglichst marktgerechte Verzinsung zu erzielen. Die Renditeprämie ist eine wesentliche Kennzahl für die Berechnung der mehrjährigen variablen Vergütung der Vorstandsmitglieder.

### 3.2.2 Kennzahlen Finanz- und Vermögenslage

<b>Eigenkapitalquote</b>	Die <b>Eigenkapitalquote</b> ist der Quotient aus bilanzielltem Eigenkapital und Gesamtkapital (Bilanzsumme). HORNBAACH strebt zur Absicherung der finanziellen Stabilität und Unabhängigkeit grundsätzlich eine dauerhaft stabile, im Branchenvergleich hohe bilanzielle Eigenkapitalquote an. Gegenüber einigen Fremdkapitalgebern bestehen Verpflichtungsvereinbarungen (Covenants), die unter anderem eine Eigenkapitalquote von mindestens 25 % fordern.
<b>Nettofinanzschulden und Verschuldungsgrad</b>	Die <b>Nettofinanzschulden</b> errechnen sich aus der Summe der kurzfristigen und langfristigen Finanzschulden (inklusive Leasing-schulden) abzüglich der flüssigen Mittel und – soweit vorhanden – abzüglich kurzfristiger finanzieller Vermögenswerte (Finanzanlagen). Der Verschuldungsgrad errechnet sich aus den Nettofinanzschulden im Verhältnis zum EBITDA.
<b>Investitionen und Free Cash Flow (FCF)</b>	Die Steuerung der Finanz- und Vermögenslage des HORNBAACH Holding AG & Co. KGaA Konzerns verfolgt das Ziel, die Liquidität des Konzerns jederzeit sicherzustellen sowie den Finanzierungsbedarf für das nachhaltige Wachstum des Konzerns möglichst kostengünstig zu decken. Zu den weiteren Steuerungsgrößen gehören vor diesem Hintergrund die zahlungswirksamen <b>Investitionen</b> in Grundstücke, Gebäude, Betriebs- und Geschäftsausstattung für neue und bestehende Bau- und Gartenmärkte sowie in immaterielle Vermögenswerte (CAPEX). Dabei streben wir an, die Investitionen möglichst aus dem operativen Cashflow zu finanzieren, so dass ein <b>Free Cash Flow (FCF)</b> generiert werden kann. Der FCF errechnet sich aus dem operativen Cashflow zuzüglich Einzahlungen aus Anlagenabgang und abzüglich Investitionen sowie gezahlter Dividenden.
<b>Lagerumschlagshäufigkeit</b>	Für Handelsunternehmen ist die <b>Lagerumschlagshäufigkeit</b> ein wichtiger Indikator für die Effizienz der Warenwirtschaft. Der Lagerumschlag ist definiert als Verhältnis von Kosten der umgesetzten Handelsware zu den durchschnittlichen Vorräten. Dabei entspricht der Durchschnittsbestand der Vorräte dem arithmetischen Mittel aus Periodenanfangs- und Periodenendbestand. Je höher der Lagerumschlag liegt, umso niedriger sind die Vorratsbestände und dadurch die Liquiditätsbindung.

### 3.2.3 ESG-Kennzahlen

<b>Nachhaltigkeitskennzeichnung</b>	HORNBAACH entwickelt ein Kennzeichen, das jene Artikel im gelisteten Lagersortiment auszeichnet, die im Vergleich zu Alternativen in Herstellung, Logistik und/ oder Anwendung deutliche Nachhaltigkeitsvorteile aufweisen. Als Kennzahl dient der Anteil der Artikel am gelisteten Lagersortiment in Prozent, der auf Nachhaltigkeitsvorteile untersucht und gegebenenfalls mit dem im Konzern hierfür entwickelten Kennzeichen versehen ist.
<b>CO<sub>2</sub>e-Emissionen</b>	HORNBAACH hat Ziele zur Reduktion von klimaschädlichen Emissionen (CO <sub>2</sub> e) der GHG (Greenhouse Gas)-Kategorien Scope 1 und Scope 2 im Einklang mit dem 1,5 Grad-Ziel definiert. Die Emissionen im eigenen Geschäftsbetrieb (Scope 1) sowie aus dem Zukauf von Energie (Scope 2) werden gemäß Greenhouse Gas Protocol als CO <sub>2</sub> -Äquivalent (CO <sub>2</sub> e) errechnet.
<b>Mitarbeiter:innen-zufriedenheit</b>	Als Indikation für die Zufriedenheit der HORNBAACH Mitarbeiter:innen wird die arbeitnehmerseitige Fluktuation berechnet, definiert als Kündigungen (Arbeitgeber und Angestellte) bezogen auf die durchschnittliche Angestelltenzahl im Geschäftsjahr (exklusive nicht unbefristeter Arbeitsverhältnisse).
<b>Diversität</b>	Unter Berücksichtigung und Respektierung bestehender Arbeitsverträge strebt HORNBAACH eine deutliche Verbreiterung der Diversität in den beiden Führungsebenen unterhalb des Vorstands an. Die Diversität wird gemessen als Anteil von weiblichen Führungskräften in den ersten beiden Ebenen unterhalb des Vorstands.
<b>Kundenzufriedenheit</b>	Ziel von HORNBAACH ist es, die Bedürfnisse seiner Kunden bestmöglich zu erfüllen. Zur Bewertung der Kundenzufriedenheit greift HORNBAACH u.a. auf unabhängige externe Studien renommierter Institute zurück. Als Kennzahl dient das nach Umsatz gewichtete Ergebnismittel der letzten vier Jahre aus der Studie „Kundenmonitor“ in Deutschland, Österreich und der Schweiz. Die Studien liefern ein Gesamtergebnis, das sich auf einer Skala von 1 (äußerst/vollkommen zufrieden) bis 5 (unzufrieden) bewegt.

# Wirtschaftsbericht

## 1. Gesamtwirtschaftliche und branchenbezogene Rahmenbedingungen

### 1.1 Rahmenbedingungen in Europa

Die europäische Wirtschaft hat im Jahr 2023 vor dem Hintergrund steigender Lebenshaltungskosten, schwacher Auslandsnachfrage und der Straffung der Geldpolitik an Dynamik verloren. Zudem sorgte der anhaltende Krieg in der Ukraine und die Eskalation der Konflikte im Nahen Osten für erhöhte Unsicherheit. Die Angriffe auf Handelsschiffe im Suez-Kanal beeinträchtigten den globalen Handel und haben seit Beginn des Jahres 2024 steigende Transportkosten für Importe aus Asien zur Folge.

Die Zentralbanken in Europa und den USA reagierten auf die anhaltend hohe Inflation wie auch bereits in 2022 mit weiteren Leitzinserhöhungen. Die Europäische Zentralbank hob den Hauptrefinanzierungssatz von 3,0% zu Beginn des Geschäftsjahres auf zuletzt 4,5% (20.9.2023) an. Angesichts der in der zweiten Jahreshälfte rückläufigen Inflationsraten und der Erwartung wieder sinkender Zinsen haben sich die Umlaufrenditen an den Kapitalmärkten jedoch im Jahresverlauf stabilisiert.

Insgesamt ist die europäische Wirtschaft (EU 27) im Kalenderjahr 2023 nach Angaben des Statistischen Amtes der Europäischen Union (Eurostat) nur geringfügig um 0,4% gewachsen (Vj. +3,4%). In allen neun europäischen Ländern des HORNBACH Geschäftsgebiets reduzierte sich das Wirtschaftswachstum signifikant gegenüber dem Vorjahr und war zum Teil negativ. Der private Konsum wuchs um 0,3% (Vj. +4,0%). Positive Entwicklungen gab es hingegen bei der Inflation. Die durchschnittliche Inflationsrate (HVPI) belief sich in der EU 27 im Kalenderjahr 2023 auf 6,4% (Vj. 9,2%). In den Ländern des HORNBACH Geschäftsgebiets ergab sich dabei eine weite Spreizung zwischen 2,3% (Vj. 2,7%) in der Schweiz und 12,0% (Vj. 14,8%) in Tschechien.

Die Produktion im Baugewerbe in der EU 27 entwickelte sich im Jahr 2023 unterdurchschnittlich mit +0,1% (Vj. +2,6%) – ebenfalls mit sehr unterschiedlichen Ausprägungen in den Ländern des HORNBACH Geschäftsgebiets. In Deutschland, Luxemburg, Österreich, Schweden, der Schweiz und Tschechien war die Produktion im Baugewerbe rückläufig; das Baugewerbe in den Niederlanden, Rumänien und der Slowakei verzeichnete dagegen Zuwächse.

Das Einzelhandelsvolumen im Nicht-Nahrungsmittelsektor (ohne Motorkraftstoffe) ging im Jahr 2023 in der EU 27 um 0,9% zurück (Vj. +3,2%). Bezogen auf das HORNBACH Geschäftsgebiet war der Nicht-Nahrungsmittel-Einzelhandel in Deutschland, den Niederlanden, Österreich, Tschechien, der Slowakei und Schweden rückläufig, während in Rumänien und Luxemburg Zuwächse erzielt wurden. Der nominale Bruttoumsatz im Do-it-yourself-Einzelhandel (DIY) sank nach Angaben des Marktforschungsinstituts GfK im Kalenderjahr 2023 in Deutschland um 3,1% (Vj. +7,8%), in Österreich um 3,2% (Vj. +4,2%), in Tschechien um 5,9% (Vj. +10,4%) und in der Schweiz um 4,9% (Vj. -5,2%). In den Niederlanden stieg der nominale DIY-Bruttoumsatz um 4,4% (Vj. +13,6%). Für die übrigen Länder des HORNBACH Geschäftsgebiets lagen keine GfK-Daten vor.



siehe Tabelle

Wachstumsraten des Bruttoinlandsprodukts (BIP) und Inflation



## Wachstumsraten des Bruttoinlandsprodukts (BIP) und Inflation im HORNBACH Geschäftsgebiet

Quelle: Eurostat (Angaben bezogen auf Kalenderjahr)	Prozentuale Veränderung gegenüber dem Vorjahresquartal bzw. Vorjahr					Inflation (HVPI) <sup>1)</sup>	
	1. Quartal 2023	2. Quartal 2023	3. Quartal 2023	4. Quartal 2023	Kalenderjahr 2023	Kalenderjahr 2023	
<b>Deutschland</b>	<b>-0,1</b>	<b>0,1</b>	<b>-0,3</b>	<b>-0,2</b>	<b>-0,3</b>	<b>6,0</b>	
Luxemburg	-1,3	-0,5	-2,1	-0,6	-1,1	2,9	
Niederlande	2,0	-0,1	-0,5	-0,7	0,1	4,1	
Österreich	1,8	-1,5	-1,7	-1,4	-0,8	7,7	
Rumänien	1,0	2,9	3,5	1,1	2,1	9,7	
Slowakei	0,9	1,3	1,2	1,3	1,1	11,0	
Schweden	1,4	-0,2	-1,0	-0,1	-0,2	5,9	
Schweiz	1,5	0,4	0,4	0,6	0,7	2,3	
Tschechien	-0,2	-0,1	-0,6	0,2	-0,3	12,0	
<b>EU27</b>	<b>1,2</b>	<b>0,6</b>	<b>0,1</b>	<b>0,2</b>	<b>0,4</b>	<b>6,4</b>	

<sup>1)</sup> Harmonisierter Verbraucherpreisindex

## 1.2 Rahmenbedingungen in Deutschland

### 1.2.1 Gesamtwirtschaftliches Umfeld

Die deutsche Wirtschaft verzeichnete dem Statistischen Bundesamt (Destatis) zufolge im Kalenderjahr 2023 einen Rückgang des BIP um 0,3% (Vj. +1,8%). Der private Konsum ging im gleichen Zeitraum preisbereinigt um 0,8% gegenüber dem Vorjahr (+3,9%) zurück. Besonders stark sanken die preisbereinigten Ausgaben für langlebige Güter wie Einrichtungsgegenstände und Haushaltsgeräte (-6,2%). Nominal stiegen die Konsumausgaben inflationsbedingt um 5,5% (Vj. 10,9%). Das verfügbare Einkommen der privaten Haushalte erhöhte sich im Jahr 2023 aufgrund von Gehaltssteigerungen mit 5,9% etwas stärker als die Konsumausgaben.

### 1.2.2 Bautätigkeit und Baugewerbe

Hohe Baupreise und gestiegene Zinsen belasteten die Bauwirtschaft in Deutschland – insbesondere den Wohnungsbau. Nach Berechnungen des Deutschen Instituts für Wirtschaftsforschung (DIW) stieg das Wohnungsbauvolumen im Jahr 2023 zwar inflationsbedingt um 5,5% (Vj. +11,8%). Real ergab sich jedoch im zweiten Jahr in Folge mit -2,3% ein Rückgang (Vj. -2,6%). Die für die Baumarktbranche relevanten Modernisierungen im Gebäudebestand wuchsen nominal um 7,0% (Vj. +13,0%), gingen jedoch real ebenfalls zurück (2023: -0,7%, Vj. -1,4%).

Die Kosten für Baumaterialien erhöhten sich nach Angaben des statistischen Bundesamts vor allem bei mineralischen Baustoffen wie Zement oder Bausand. Deutliche Preisrückgänge gegenüber dem Vorjahr ergaben sich dagegen bei Materialien aus Holz und aus Stahl.

### 1.2.3 Einzelhandel und DIY

Nach Angaben des Handelsverbandes Deutschland (HDE) wuchs der Netto-Gesamtumsatz im deutschen Einzelhandel im Kalenderjahr 2023 um nominal 2,9% auf 649,1 Mrd. € (Vj. 631,9 Mrd. €). Real ergab sich ein Minus von 3,4% (Vj. -0,8%). Der Onlinehandel (E-Commerce) ging um 0,4% auf 84,2 Mrd. € zurück (Vj. 84,5 Mrd. €) bzw. real um 3,9% (Vj. -6,9%). Damit hatten die Onlineumsätze im Jahr 2023 einen Anteil von 13,0% (Vj. 13,5%) am gesamten Einzelhandelsvolumen.

Der DIY-Branchenverband BHB und die GfK meldeten einen Rückgang der Bruttoumsätze der großflächigen Baumärkte mit einer Verkaufsfläche von mehr als 1.000 qm im Kalenderjahr 2023 um nominal 3,1 % auf 21,2 Mrd. € (Vj. 21,9 Mrd. €). Flächenbereinigt – das heißt ohne Berücksichtigung von Neueröffnungen, Schließungen oder wesentlichen Umbaumaßnahmen – verzeichnete die Branche ein Minus von 3,4%. Die Bruttoumsätze der kleinflächigen Baumärkte (bis 1.000 qm Verkaufsfläche) gingen nach vorläufigen Zahlen auf rund 4,3 Mrd. € zurück. Damit sank das Marktvolumen aller Bau- und Heimwerkermärkte im Kalenderjahr 2023 um 4,2% auf 25,5 Mrd. €.

Die E-Commerce-Umsätze mit Heimwerker-, Baustoff- und Gartensortimenten über die Onlineshops der stationären Händler, den Versandhandel und die reinen Onlinehändler in Deutschland gingen im Kalenderjahr 2023 nach vorläufigen Zahlen (IFH Retail Consultants/Klaus Peter Teipel) um 4,9% auf brutto 5,3 Mrd. € zurück (Vj. 5,6 Mrd. €). Die darin enthaltenen stationär tätigen Baumarktunternehmen verbuchten einen Rückgang ihrer Onlineumsätze um 2,3% auf 1,2 Mrd. €.

#### 1.2.4 Regionaler Baustoffhandel

Die Konjunktur in der Baustoffhandelsbranche wird stark beeinflusst von Branchentendenzen im Bauhauptgewerbe. Für den Teilkonzern HORNBACH Baustoff Union GmbH ist dabei die Entwicklung des Bauhauptgewerbes im Vertriebsgebiet relevant, das sich größtenteils auf die Bundesländer Rheinland-Pfalz, das Saarland sowie Baden-Württemberg erstreckt. Die nominalen Umsätze des Bauhauptgewerbes (Wohnungsbau, Betriebe ab 20 Beschäftigte) sanken nach Angaben des Statistischen Bundesamts im Kalenderjahr 2023 in Rheinland-Pfalz um 12,0% (Vj. +20,9%) und im Saarland um 22,4% (Vj. +10,8%). In Baden-Württemberg stiegen die Umsätze leicht um 1,6% (Vj. +9,3%). Deutschlandweit ergab sich insgesamt ein Minus von 4,9% (Vj. +11,0%). Die Auftragseingänge im Bauhauptgewerbe gingen in Rheinland-Pfalz um 25,9% und in Baden-Württemberg um 20,3% zurück. Das Saarland verzeichnete hingegen einen leichten Anstieg von 1,5%. Deutschlandweit lagen die Auftragseingänge um 13,5% (Vj. -3,9%) unter dem Vorjahresniveau.

## 2. Überblick über den Geschäftsverlauf 2023/24

### 2.1 Gesamtbeurteilung der wirtschaftlichen Lage des Konzerns

#### 2.1.1 Auswirkungen der makroökonomischen und geopolitischen Rahmenbedingungen

Angesichts der weiterhin hohen Inflation, gestiegener Kreditzinsen und der gedämpften wirtschaftlichen Dynamik waren die DIY-Kundinnen und Kunden im Geschäftsjahr 2023/24 insbesondere bei größeren Investitionen und Anschaffungen zurückhaltend. Hausbaupläne und umfangreiche DIY-Projekte wurden teilweise verschoben; gleichzeitig hatte die Erhaltung des bestehenden Wohnraums weiterhin eine hohe Priorität und kleinere Renovierungsprojekte standen im Fokus. Die schwache Baukonjunktur betraf vor allem den Teilkonzern HORNBACH Baustoff Union. Der Teilkonzern HORNBACH Baumarkt AG ist dagegen vorwiegend auf das Endkundengeschäft sowie Sanierungs-, Renovierungs- und Modernisierungsprojekte in bestehenden Gebäuden fokussiert.

Die Normalisierung der Preisniveaus bei einigen Rohstoffen wie Holz und Metallen trug in der zweiten Geschäftsjahreshälfte zur Erholung der Handelsspanne bei, nachdem die sehr hohen Preissteigerungen in den Vorjahren nicht vollständig über Preiserhöhungen an die Kunden weitergegeben wurden.

Die Kriege in der Ukraine und im Gazastreifen hatten keine unmittelbaren Auswirkungen auf den Geschäftsverlauf. HORNBACH war und ist nicht mit Standorten in Russland, Belarus oder der Ukraine vertreten und

hat auch keine Direktlieferanten in diesen drei Ländern. Wesentliche Lieferverzögerungen durch die Umleitung von Containerschiffen ergaben sich nicht – die Kosten für Importe aus Asien sind seit Januar 2024 jedoch gestiegen.

### 2.1.2 Saison- und kalenderbedingte Einflüsse sowie sonstige Rahmenbedingungen

Im Berichtsjahr haben sich kalendarisch durchschnittlich 1,1 Verkaufstage weniger als im Vorjahr ergeben. Der rechnerische Kalendereffekt verteilte sich wie folgt auf die vier Quartale:

- 1. Quartal (Q1): -1,5 Verkaufstage,
- 2. Quartal (Q2): +0,8 Verkaufstage,
- 3. Quartal (Q3): +/-0 Verkaufstage,
- 4. Quartal (Q4): -0,5 Verkaufstage.

Die Monate März und April des Geschäftsjahres 2023/24 waren in den Ländern des HORNBACH Geschäftsgebiets geprägt von einem ungewöhnlich kalten und regnerischen Start in die Frühjahrsaison. In dieser Zeit war insbesondere die Nachfrage im Gartensortiment dadurch erheblich beeinträchtigt. Ab Mai wirkte sich das sonnige Wetter wiederum positiv aus. Die Sommer-, Herbst- und Wintermonate im Geschäftsgebiet waren im Geschäftsjahr 2023/24 überdurchschnittlich warm. Der außergewöhnlich regenreiche Spätherbst dämpfte erneut die Nachfrage im Gartensortiment. Die darauffolgenden Rekord-Niederschläge im Dezember sorgten in einigen Regionen Deutschlands für Überschwemmungen. HORNBACH Märkte waren davon jedoch nicht betroffen.

### 2.1.3 Entwicklung des stationären HORNBACH Filialnetzes und des Interconnected Retail (ICR)

Im Geschäftsjahr 2023/24 eröffnete der **Teilkonzern HORNBACH Baumarkt AG** einen neuen Bau- und Gartenmarkt in Nijmegen (Niederlande). Darüber hinaus investierte der Teilkonzern in bestehende Märkte im Rahmen üblicher Modernisierungsprogramme, beispielsweise durch die Erweiterung um Drive-ins oder Baustoff-abhollager. Das Logistiknetzwerk wurde im April 2023 um ein neues Logistikzentrum in Essingen (Deutschland) ergänzt, das als Cross-Docking-Center für Lang- und Sperrgut sowie als Regionallager dient.

Der Teilkonzern HORNBACH Baumarkt AG arbeitet kontinuierlich am Ausbau der ICR-Architektur, um das Einkaufserlebnis für die Kunden weiter zu verbessern sowie eine hohe Performanz, Skalierbarkeit und Sicherheit zu gewährleisten. Auch das Produktsortiment und Serviceangebot im Onlineshop wird stetig erweitert. Im Geschäftsjahr 2023/24 wurde unter anderem ein Marktplatz für externe Anbieter in den deutschen HORNBACH Onlineshop integriert. Durch die Einbindung von ausgewählten Herstellern und Händlern bietet HORNBACH eine noch größere Produktbreite und -tiefe. Gleichzeitig stellt der Teilkonzern hohe Ansprüche an die Produktqualität und Zuverlässigkeit der Partner. Um Technologie-Projekte rund um den Onlineshop sowie weitere ICR-Themen voranzutreiben und einen zusätzlichen Pool von IT-Fachkräften zu erschließen, hat der Teilkonzern im Berichtsjahr einen IT-Hub in Rumänien aufgebaut. Ferner trieb HORNBACH die Umstellung des SAP ERP-Systems auf S/4 HANA weiter voran.

Das Serviceangebot hat der Teilkonzern HORNBACH Baumarkt AG im Berichtsjahr durch die Akquisition der Seniovo GmbH gestärkt. Das Berliner Start-up ist spezialisiert auf serielle barrierefreie Badumbauten. Die Zusammenarbeit mit Seniovo ergänzt den bereits bestehenden HORNBACH Handwerker-Service in Deutschland. Sie bietet Chancen durch die gezielte Ansprache relevanter Kundengruppen sowie eine schnelle Projektrealisierung durch hochgradig standardisierte und digitalisierte Prozesse. Das Unternehmen wurde ab dem 1. Dezember 2023 konsolidiert.

Der **Teilkonzern HORNBACH Baustoff Union GmbH** teilte den im Vorjahr übernommenen Standort Saarbrücken Gersweiler (Deutschland) zum 1. März 2023 in zwei eigenständige Niederlassungen auf. Zwei Baustoffhandels-Standorte in Deutschland wurden im Geschäftsjahr geschlossen: Eislingen (Deutschland) zum 30. November 2023 und Kaiserslautern-Flickerstal (Deutschland) zum 31. Januar 2024. Zum 1. März 2024 hat

die HBU-Gruppe einen zusätzlichen Standort in Kirn (Deutschland) übernommen. Damit steigt die Zahl der Standorte von 38 (Vj. 39) zum Bilanzstichtag auf 39 ab dem 1. März 2024.

#### 2.1.4 Vermögens-, Finanz- und Ertragslage

Der **Nettoumsatz der HORNBACH Gruppe** ging leicht um 1,6% auf 6.160,9 Mio. € (Vj. 6.263,1 Mio. €) zurück. Davon entfielen mit 5.780,0 Mio. € (Vj. 5.843,1 Mio. €) rund 94% (Vj. 93%) auf den **Teilkonzern HORNBACH Baumarkt AG**. Die allgemeine Konsumzurückhaltung schlug sich in leicht gesunkenen Durchschnittsbönsen nieder, während die Kundenfrequenz gegenüber dem Vorjahreszeitraum zunahm (+2,0%). Die HORNBACH Baumarkt Onlineshops verzeichneten im Einklang mit der allgemeinen Entwicklung des Onlinehandels eine rückläufige Entwicklung. Der Online-Anteil am Gesamtumsatz des Teilkonzerns belief sich im Berichtszeitraum auf 12,7% (Vj. 14,1%), lag damit aber weiterhin auf deutlich höherem Niveau als vor der Pandemie (2019/20: 9,6%).

Der **HORNBACH Baumarkt-Marktanteil (GfK)** in Deutschland blieb im Kalenderjahr 2023 auf einem hohen Niveau stabil bei 14,9% (Vj. 14,9%). In den Niederlanden wuchs der Marktanteil von 26,1% auf 27,1%, in der Schweiz von 13,5% auf 13,9% und in Tschechien von 34,4% auf 36,2%. In Österreich ging der Marktanteil von 17,8% auf 17,3% zurück.

Eine Reihe internationaler Verbraucherstudien, wie beispielsweise der „Kundenmonitor“ (Deutschland, Österreich, Schweiz), die Wahl zum „Retailer of the Year“ (Niederlande) oder der „Swedish Brand Award“, zeigen das hohe Maß an **Kundenzufriedenheit** mit der Marke HORNBACH. Im Geschäftsjahr 2023/24 belegte der Teilkonzern HORNBACH Baumarkt AG bei der Gesamtzufriedenheit der Kunden mit Bau- und Heimwerkermärkten in Deutschland den zweiten Platz und in den Niederlanden und Schweden jeweils den ersten Platz. Zudem waren die HORNBACH Bau- und Gartenmärkte in den meisten Regionen, für die Studien zur Kundenzufriedenheit vorlagen, bei den Kriterien Preis-Leistungs-Verhältnis, Sortiment/Produktangebot und Weiterempfehlungsabsicht führend oder zweitplatziert.

Die **Produktivität** der HORNBACH Bau- und Gartenmärkte lag im Geschäftsjahr 2023/24 weiterhin auf einem hohen Niveau. Der durchschnittliche Jahresumsatz eines HORNBACH Bau- und Gartenmarkts im Berichtsjahr belief sich auf 33,9 Mio. € (Vj. 34,8 Mio. €). Die Flächenproduktivität, das heißt der gewichtete Nettoumsatz je Quadratmeter Verkaufsfläche, ging leicht zurück von 2.925 € auf 2.823 € je qm (-3,5%).

Der **Teilkonzern HORNBACH Baustoff Union GmbH** erzielte im Geschäftsjahr 2023/24 einen Nettoumsatz von 380,7 Mio. € (Vj. 421,1 Mio. €).

Das **bereinigte EBIT** (operatives Ergebnis bereinigt um nicht-operative Ergebniseffekte) der HORNBACH Gruppe lag für das Geschäftsjahr 2023/24 wie prognostiziert mit 254,2 Mio. € um 12,4% unter dem Vorjahresniveau (290,1 Mio. €). Die bereinigte EBIT-Marge belief sich auf 4,1% (Vj. 4,6%).

Die **zahlungswirksamen Investitionen** in der HORNBACH Gruppe, einschließlich dem Erwerb von Beteiligungen (i. W. Seniovo GmbH), gingen im Berichtsjahr 2023/24 auf 192,6 Mio. € leicht zurück (Vj. 203,5 Mio. €). 41% entfielen auf Grundstücke und Gebäude. Die übrigen Investitionen betrafen die Betriebs- und Geschäftsausstattung neuer und bestehender Märkte sowie Investitionen in Software.

Der **operative Cashflow** erhöhte sich auf 454,9 Mio. € (Vj. 425,4 Mio. €). Dem Rückgang des Mittelzuflusses aus dem operativen Geschäft (Funds from Operations) von 403,7 Mio. € auf 360,7 Mio. € stand ein gegenläufiger Effekt von +94,2 Mio. € (Vj. +21,7 Mio. €) aus der Veränderung des Working Capital gegenüber. Dieser resultiert im Wesentlichen aus dem Abbau von Vorräten bei gleichzeitiger Reduzierung des Reverse-Factoring-Programms. Der **Free Cashflow** (nach Dividende) stieg auf 231,9 Mio. € (Vj. 186,5 Mio. €).

Die Bilanzsumme der HORNBACH Gruppe hat sich zum 29. Februar 2024 im Wesentlichen durch den Abbau von Vorräten um 5,3 % auf 4.477,1 Mio. € reduziert (28. Februar 2023: 4.725,8 Mio. €). Die **Eigenkapitalquote** erhöhte sich auf 43,5 % (28. Februar 2023: 40,1 %) und liegt damit weiterhin auf einem sehr guten Niveau. Die Nettofinanzschulden reduzierten sich um 10,5 % auf 1.202,5 Mio. € (Vj. 1.343,3 Mio. €). Der **Nettoverschuldungsgrad** (Net Debt / EBITDA) verbesserte sich von 2,7 auf 2,5.

Das langfristige Emittentenrating und das Rating der vorrangigen unbesicherten Verbindlichkeiten der HORNBACH Baumarkt AG wurden von S&P Global Ratings im November 2023 mit „BB+“ bestätigt. Der Ausblick wurde insbesondere vor dem Hintergrund des eingetrübten wirtschaftlichen Umfelds und damit einhergehenden schwierigen Konsumklimas von „stabil“ auf „negativ“ geändert.

## 2.2 Zielerreichung im Geschäftsjahr 2023/24

Der Vergleich des tatsächlichen Geschäftsverlaufs mit dem prognostizierten Geschäftsverlauf ist in der nachfolgenden Tabelle dargestellt. Der Rückgang des Nettoumsatzes (-1,6 %) sowie der Rückgang des bereinigten EBIT (-12,4 %) lagen innerhalb der prognostizierten Spanne.

### 2.2.1 Ziele und Ergebnisse des HORNBACH Holding AG & Co. KGaA Konzerns im Geschäftsjahr 2023/24

Steuerungskennzahlen	Prognose für das Geschäftsjahr 2023/24	Ergebnisse 2023/24
Nettoumsatz	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Prognose vom 16.5.2023: in etwa auf dem Niveau des Vorjahres (6.263 Mio. €)</li> <li>■ Prognoseanpassung am 15.9.2023: auf oder leicht unter dem Niveau des Vorjahres</li> </ul>	-1,6 % auf 6.161 Mio. €
Bereinigtes EBIT	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Prognose vom 16.5.2023: auf dem Niveau des Vorjahres (290,1 Mio. €); Rückgang um etwa 5 bis 15 % nicht auszuschließen</li> <li>■ Prognoseanpassung am 15.9.2023: 10 % bis 25 % unter Vorjahr</li> </ul>	-12,4 % auf 254,2 Mio. €

Hinweis: Beim **Umsatz** bezeichnet „auf Vorjahresniveau“ eine Veränderung von -1 % bis +1 %, während wir als „leicht“ Veränderungen von 2-5 % betrachten. Zur besseren Differenzierung innerhalb der Kategorie „leicht“ verwenden wir zudem „im unteren einstelligen Prozentbereich“ bei Veränderungen von 2-3 % sowie „im mittleren einstelligen Prozentbereich“ bei Veränderungen von 4-6 %. „Deutlich“ entspricht Veränderungen von mehr als 6 %. Bei **Ergebnisgrößen** bezeichnet „auf Vorjahresniveau“ eine Veränderung von -1 % bis +1 %. „Leicht“ entspricht Veränderungen von 2-10 %, während „deutlich“ gleichbedeutend für Veränderungsraten von mehr als 10 % ist. Ab dem Geschäftsjahr 2024/25 sind die Spannen für Ergebnisgrößen neu definiert: „Auf Vorjahresniveau“ umfasst nach der neuen Definition eine Veränderung von -5 % bis +5 %. „Leicht“ entspricht Veränderungen von +/-5 bis +/-12 % und „deutlich“ bezeichnet Veränderungen von >+/-12 %.

Weitere Kennzahlen	Sonstige Ziele für das Geschäftsjahr 2023/24	Ergebnisse 2023/24
Expansion Teilkonzern HORNBACH Baumarkt AG	<b>Bau- und Gartenmärkte</b> (1 Neueröffnung): Nijmegen (Niederlande)	Nijmegen eröffnet am 12.7.2023
Investitionen	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Ziel vom 16.5.2023: auf Vorjahresniveau (203,5 Mio. €)</li> <li>■ Unterjährige Anpassung: leicht unter Vorjahresniveau</li> </ul>	192,6 Mio. €

### 2.2.2 Soll-Ist-Abgleich für den Jahresabschluss nach HGB

Die Ertragsentwicklung der HORNBACH Holding AG & Co. KGaA ist eng an die Perspektiven auf Ebene ihrer Beteiligungsgesellschaften und somit an die Höhe und Veränderungsrate des Beteiligungsergebnisses gekoppelt. Der Jahresüberschuss der Einzelgesellschaft lag aufgrund einer höheren Ergebnisabführung der HORNBACH Immobilien AG im Geschäftsjahr 2023/24 mit 58,7 Mio. € deutlich über dem Vorjahreswert in Höhe von 44,4 Mio. € (Prognose: leicht unter dem Niveau des Geschäftsjahres 2022/23).

### 3. Ertragslage

#### Umsatzerlöse und Wachstum nach Quartalen

(in Mio. € / in %)

Geschäftsjahr	Q1		Q2		Q3		Q4	
2022/23 →	1.813	+ 8,1%	1.650	+ 2,2%	1.546	+ 10,4%	1.254	+ 6,1%
	<b>6.263</b>							<b>+ 6,6%</b>
2023/24 →	1.774	- 2,1%	1.668	+ 1,1%	1.485	- 4,0%	1.234	- 1,5%
	<b>6.161</b>							<b>- 1,6%</b>

#### 3.1 Umsatzentwicklung

##### 3.1.1 Nettoumsätze der HORNBACH Gruppe

Der Konzern HORNBACH Holding AG & Co. KGaA umfasste zum Bilanzstichtag 29. Februar 2024 die Teilkonzerne (Segmente) HORNBACH Baumarkt AG, HORNBACH Baustoff Union GmbH (HBU) und HORNBACH Immobilien AG. Im Geschäftsjahr 2023/24 (1. März 2023 bis 29. Februar 2024) lag der Konzernumsatz der HORNBACH Gruppe (ohne Umsatzsteuer) mit 6.160,9 Mio. € leicht unter dem Vorjahresniveau (Vj. 6.263,1 Mio. €).

**6.161 Mio. €**

Umsatz der HORNBACH Gruppe im Geschäftsjahr 2023/24

##### 3.1.2 Teilkonzern HORNBACH Baumarkt AG

Der Nettoumsatz des Teilkonzerns HORNBACH Baumarkt AG lag im Geschäftsjahr 2023/24 mit 5.780,0 Mio. € nur leicht unter dem Vorjahresniveau (-1,1%; Vj. 5.843,1 Mio. €). Der Nettoumsatz in der Region Deutschland ging im Berichtszeitraum um 2,6% auf 2.787,9 Mio. € zurück (Vj. 2.860,9 Mio. €). Im übrigen Europa verzeichnete der Konzern einschließlich der Neueröffnung von einem großflächigen Bau- und Gartenmarkt einen Umsatzzuwachs von 0,3% auf 2.992,1 Mio. € (Vj. 2.982,1 Mio. €). Der Anteil der Auslandsgesellschaften am Konzernumsatz stieg von 51,0% auf 51,8%. Die Umsätze der HORNBACH Onlineshops (Online-Direktversand, Click & Collect sowie weitere Online-Transaktionen mit Marktkontakt) gingen im Geschäftsjahr 2023/24 um 11,1% auf 732,4 Mio. € zurück (Vj. 822,9 Mio. €). Der Onlinehandel hatte damit einen Anteil am Nettoumsatz des Teilkonzerns von 12,7% (Vj. 14,1%).

Der flächen- und währungskursbereinigte Umsatz des Teilkonzerns, d. h. der Umsatz aller Standorte, die mindestens zwölf Monate im Betrieb sind, sowie der Onlineumsatz auf Basis der lokalen Währung, ging im Geschäftsjahr 2023/24 um 2,0% zurück (Vj. +3,6%). Die Entwicklung in den vier Quartalen im Vergleich zum Vorjahr ist in der folgenden Tabelle dargestellt.

#### Flächen- und währungsbereinigte Umsatzentwicklung des Teilkonzerns HORNBACH Baumarkt AG (in %)

Geschäftsjahr 2023/24 Geschäftsjahr 2022/23	1. Quartal	2. Quartal	3. Quartal	4. Quartal	Gesamt
<b>Konzern</b>	-3,2	1,0	-4,3	-1,3	-2,0
	5,3	-1,7	7,2	4,1	3,6
<b>Deutschland</b>	-5,7	0,3	-5,0	-1,6	-3,1
	4,4	-2,9	7,8	0,7	2,4
<b>Übriges Europa</b>	-0,8	1,6	-3,6	-1,1	-0,9
	6,2	-0,6	6,7	7,5	4,7

**-3,1%**

Flächenbereinigte Umsatzentwicklung der HORN BACH Bau- und Gartenmärkte in Deutschland

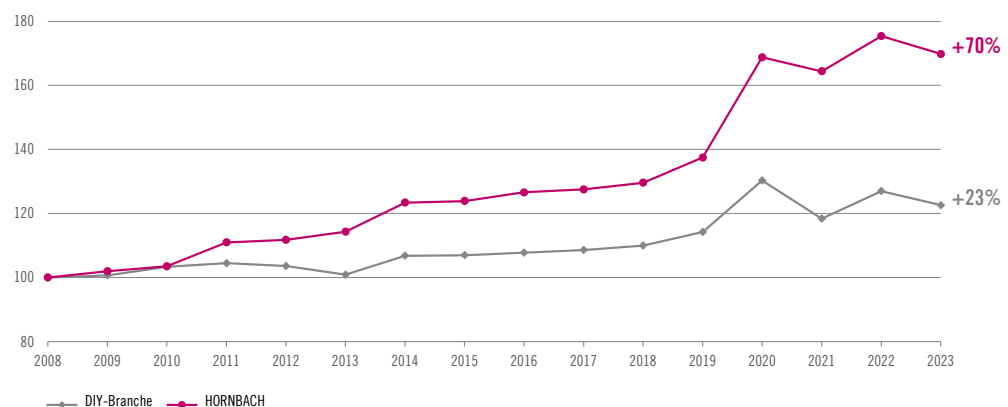
Einschließlich der Währungskurseffekte, d. h. auf Basis der Umsätze in Euro, verzeichnete der Teilkonzern HORN BACH Baument AG im Berichtsjahr 2023/24 ein flächenbereinigtes Umsatzminus um 1,9 % (Vj. +4,2 %).

### ■ Deutschland

Im Geschäftsjahr 2023/24 ging der flächenbereinigte Umsatz der HORN BACH Bau- und Gartenmärkte in der Region Deutschland um 3,1% zurück (Vj. +2,4%). Bezogen auf das Kalenderjahr 2023 verzeichnete HORN BACH einen flächenbereinigten Umsatzrückgang von 3,2% und entwickelte sich damit leicht besser als der Durchschnitt der DIY-Branche in Deutschland, deren Umsätze im Zeitraum Januar bis Dezember 2023 nach Angaben der GfK flächenbereinigt um 3,4% sanken. Langfristig verzeichnet HORN BACH ein Wachstum deutlich über dem Branchendurchschnitt. Seit 2008 ist HORN BACH in Deutschland flächenbereinigt um rund 70 % gewachsen, während die deutsche DIY-Branche im gleichen Zeitraum lediglich ein Plus von 23 % erzielte.

#### Flächenbereinigte Umsatzperformance in Deutschland

(Index: 2008 = 100%, Kalenderjahr)

**-0,9%**

Flächen- und währungsberreiniigte Umsatzentwicklung der HORN BACH Bau- und Gartenmärkte im europäischen Ausland

### ■ Übriges Europa

Im übrigen Europa ergab sich im Geschäftsjahr 2023/24 insgesamt ein leichtes flächen- und währungskursbereinigtes Umsatzminus von 0,9% (Vj. +4,7%). Einschließlich der Währungskurseffekte gingen die flächenbereinigten Umsätze um 0,8% zurück (Vj. +6,0%). Ein flächenbereinigtes Wachstum erreichten die Niederlande mit 4,2% (+13,2%) sowie Luxemburg mit 0,8% (Vj. -0,4%). Österreich (-6,0%; Vj. +2,8%), Rumänien (-1,4%; Vj. +8,6%), Schweden (-2,2%; Vj. -4,3%), die Schweiz (-1,8%; Vj. -5,0%), die Slowakei (-1,3%; Vj. +8,7%) und Tschechien (-3,3%; Vj. +5,4%) verzeichneten flächenbereinigt jeweils Umsatzrückgänge.

#### 3.1.3 Teilkonzern HORN BACH Baustoff Union GmbH

Der Teilkonzern HORN BACH Baustoff Union GmbH verzeichnete im Geschäftsjahr 2023/24 aufgrund der schwachen Baukonjunktur in Deutschland einen deutlichen Umsatzrückgang. Der Nettoumsatz lag mit 380,7 Mio. € um 9,6 % unter dem Vorjahresniveau (Vj. 421,1 Mio. €).

#### 3.1.4 Teilkonzern HORN BACH Immobilien AG

Die Mieterträge des Teilkonzerns HORN BACH Immobilien AG lagen im Geschäftsjahr 2023/24 mit 89,1 Mio. € um 8,0% über dem Vorjahreswert von 82,5 Mio. €. Davon entfielen, unverändert zum Vorjahr, gut 98% auf Mieterträge aus der Vermietung von Objekten innerhalb des Gesamtkonzerns.

**381 Mio. €**

Umsatz des Teilkonzerns HORN BACH Baustoff Union im Geschäftsjahr 2023/24

### 3.2 Ertragsentwicklung der HORNBACH Gruppe

Kennzahl (Mio. €, sofern nicht anders angegeben)	2023/24	2022/23	Veränderung
Nettoumsatz	6.161	6.263	-1,6%
davon in Deutschland	3.158	3.270	-3,4%
davon im europäischen Ausland	3.003	2.994	0,3%
Umsatzwachstum vergleichbare Fläche	-2,0%	3,6%	
EBITDA	473,8	505,4	-6,2%
EBIT	225,8	258,5	-12,7%
Bereinigtes EBIT	254,2	290,1	-12,4%
Konzernergebnis vor Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	179,3	218,3	-17,9%
Konzernjahresüberschuss	131,7	167,8	-21,5%
EBITDA-Marge	7,7%	8,1%	
EBIT-Marge	3,7%	4,1%	
Bereinigte EBIT-Marge	4,1%	4,6%	
Handelsspanne	33,8%	33,4%	
Filialkosten in % vom Nettoumsatz	25,6%	24,9%	
Voreröffnungskosten in % vom Nettoumsatz	0,1%	0,1%	
Verwaltungskosten in % vom Nettoumsatz	4,8%	4,5%	
Steuerquote	26,6%	23,1%	

(Differenzen durch Rundung in Mio. €)

#### 3.2.1 Rohertrag und Rohertragsmarge

Der warenwirtschaftliche Rohertrag lag im Geschäftsjahr 2023/24 mit 2.084,6 Mio. € (-0,3%) nahezu auf dem Vorjahresniveau (Vj. 2.090,5 Mio. €). Die Rohertragsmarge (Handelsspanne) erhöhte sich im Wesentlichen aufgrund gesunkener Rohstoff- und Einkaufspreise sowie eines günstigeren Produktmixes von 33,4% auf 33,8%.

#### 3.2.2 Filial-, Voreröffnungs- und Verwaltungskosten

Die **Filialkosten** der HORNBACH Gruppe stiegen leicht um 1,0% auf 1.576,3 Mio. € (Vj. 1.561,2 Mio. €). Diese Entwicklung resultierte aus den folgenden Kostenveränderungen: Die Betriebskosten sanken um 9,0%, u. a. aufgrund geringerer Energiekosten sowie der hier enthaltenen Zuschreibungen (Wertaufholung gemäß IAS 36). Die Personalkosten in den Filialen (inklusive Prämien) erhöhten sich aufgrund von höheren Lohn- und Gehaltszahlungen um 4,1%. Die Kosten für Werbung lagen in etwa auf Vorjahreshöhe. Aufgrund der Expansion der letzten Jahre sowie Wertminderungen gemäß IAS 36 verzeichnete die HORNBACH Gruppe einen entsprechenden Anstieg der Belastungen aus Abschreibungen (+7,7%). In Summe belaufen sich die in den Filialkosten erfassten nicht-operativen Ergebnisbelastungen auf 30,3 Mio. € (Vj. 31,8 Mio. €). Dabei handelt es sich im Wesentlichen um die Summe aus außerplanmäßigen Abschreibungen und Zuschreibungen auf Baumarktimmobilien, werbenahe Assets und Mietereinbauten sowie um außerplanmäßige Abschreibungen auf Nutzungsrechte (Wertminderung/-aufholung gemäß IAS 36). Insgesamt erhöhte sich die Filialkostenquote (Filialkosten im Verhältnis zum Umsatz) leicht von 24,9% auf 25,6%.



Die **Voreröffnungskosten** aufgrund von Markt-Neueröffnungen gingen im Geschäftsjahr 2023/24 auf 6,1 Mio. € zurück (Vj. 6,8 Mio. €). Die Voreröffnungskostenquote betrug damit wie im Vorjahr 0,1 %.

Die **Verwaltungskosten** stiegen im Vergleich zum Vorjahr um 5,9% auf 297,4 Mio. € (Vj. 280,9 Mio. €), womit sich eine Verwaltungskostenquote von 4,8 % (Vj. 4,5 %) ergab. Der Anstieg ist insbesondere auf die Umsetzung von Projekten und Personalaufbau im Technologiebereich sowie Gehaltsanpassungen zurückzuführen.

**3.2.3 Sonstiges Ergebnis**

Das sonstige Ergebnis belief sich im Berichtsjahr auf 21,0 Mio. € (Vj. 16,9 Mio. €). Darin enthalten sind u. a. Erträge und Verluste aus Schadensfällen sowie Erträge aus der Veräußerung von nicht mehr betriebsnotwendigen Immobilien, Grundstücken und Gegenständen des Anlagevermögens.

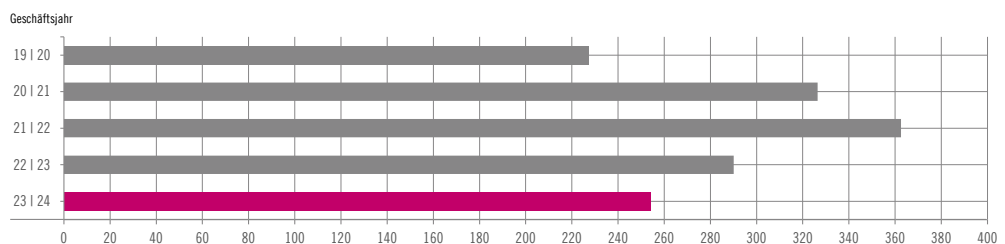
**3.2.4 EBITDA, bereinigtes EBIT und EBIT**

Im Geschäftsjahr 2023/24 lagen die Ergebniskennzahlen in der HORNBAACH Gruppe aufgrund des leichten Umsatzrückgangs bei steigenden Kosten unter den Vergleichswerten des Vorjahres. Das um nicht-operative Sondereinflüsse **bereinigte Konzernbetriebsergebnis (EBIT)** ging um 12,4% auf 254,2 Mio. € zurück (Vj. 290,1 Mio. €). Die bereinigte EBIT-Marge belief sich auf 4,1% (Vj. 4,6%). Das **EBIT** inklusive der nicht-operativen Ergebniseffekte ging um 12,7% auf 225,8 Mio. € zurück (Vj. 258,5 Mio. €), woraus sich eine EBIT-Marge von 3,7% ergibt (Vj. 4,1 %). Das Ergebnis vor Abschreibungen bzw. Zuschreibungen, Zinsen und Steuern (**EBITDA**) sank im Konzern um 6,2% auf 473,8 Mio. € (Vj. 505,4 Mio. €), was einer EBITDA-Marge von 7,7% (Vj. 8,1%) entspricht.

Die nicht-operativen Ergebniseffekte, die überwiegend auf Wertminderungen bzw. -aufholungen nach IAS 36 (Impairments) zurückzuführen und größtenteils in den Filialkosten ausgewiesen sind, haben sich im Berichtsjahr 2023/24 in Summe von -31,6 Mio. € auf -28,4 Mio. € verringert. Die Höhe der Wertminderungen bzw. -aufholungen ist abhängig von der Unternehmensplanung sowie den gewichteten durchschnittlichen Kapitalkosten (WACC). Diese werden von Veränderungen des risikofreien Zinses, dem durchschnittlichen Beta-Faktor der Vergleichsgruppe (Peer Group) sowie dem Credit Spread beeinflusst.

**254,2 Mio. €**  
 Bereinigtes EBIT im Geschäftsjahr 2023/24

**Bereinigtes EBIT**  
 (in Mio. €)



Die Überleitung vom Konzernbetriebsergebnis (EBIT) auf das um nicht-operative Sondereinflüsse bereinigte EBIT stellt sich wie folgt dar:

### Überleitung vom Konzernbetriebsergebnis (EBIT) auf das bereinigte EBIT nach Segmenten (in Mio. €)

2023/24 in Mio. € 2022/23 in Mio. €	Teilkonzern HORNBACH Baumarkt AG	Teilkonzern HORNBACH Baustoff Union GmbH	Teilkonzern HORNBACH Immobilien AG	Zentralbereiche	Konsolidierung	HORNBACH Holding AG & Co. KGaA Konzern
<b>Betriebsergebnis (EBIT)</b>	<b>160,0</b>	<b>3,7</b>	<b>63,3</b>	<b>-6,4</b>	<b>5,2</b>	<b>225,8</b>
	188,6	7,6	56,0	-6,3	12,6	258,5
Nicht-operative Ergebniseffekte	52,4	1,0	0,0	0,0	-25,0	28,4
	52,4	6,3	-0,2	0,0	-26,9	31,6
<b>Bereinigtes EBIT</b>	<b>212,4</b>	<b>4,7</b>	<b>63,3</b>	<b>-6,4</b>	<b>-19,8</b>	<b>254,2</b>
	241,0	13,8	55,8	-6,3	-14,2	290,1

(Differenzen durch Rundung in Mio. €)

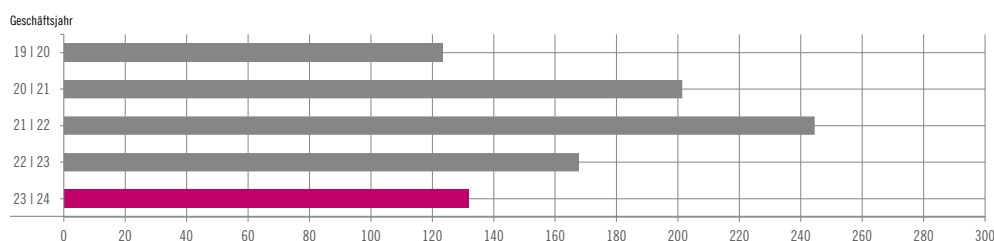
### 3.2.5 Finanzergebnis, EBT und Konzernjahresüberschuss

Das **Finanzergebnis** lag im Geschäftsjahr 2023/24 bei -46,4 Mio. € (Vj. -40,2 Mio. €). Das darin enthaltene Zinsergebnis belief sich auf -46,0 Mio. € (Vj. -44,7 Mio. €). Darüber hinaus ergaben sich negative Währungseffekte, inklusive Erträge aus Devisentermingeschäften, in Höhe von 0,5 Mio. € (Vj. positive Effekte in Höhe von 4,5 Mio. €). Das Konzernergebnis vor Steuern (**EBT**) ging um 17,9% auf 179,3 Mio. € zurück (Vj. 218,3 Mio. €).

Die Steuern vom Einkommen und vom Ertrag beliefen sich auf 47,6 Mio. € (Vj. 50,5 Mio. €). Der effektive Steuersatz auf Konzernebene erhöhte sich von 23,1% auf 26,6%. Der **Konzernjahresüberschuss** einschließlich Gewinnanteilen anderer Gesellschafter sank um 21,5% auf 131,7 Mio. € (Vj. 167,8 Mio. €). Die Umsatzrendite nach Steuern lag damit konzernweit bei 2,1% (Vj. 2,7%). Das Ergebnis je Aktie wird mit 7,83 € (Vj. 9,83 €) ausgewiesen.

#### Konzernjahresüberschuss

(vor Gewinnanteilen anderer Gesellschafter, in Mio. €)



### 3.3 Ertragsentwicklung nach Segmenten

#### 3.3.1 Teilkonzern HORNBACH Baumarkt AG

Die Gewinnentwicklung der HORNBACH Gruppe im abgelaufenen Geschäftsjahr 2023/24 war maßgeblich beeinflusst durch die Ertragslage im größten Teilkonzern HORNBACH Baumarkt AG. Das **bereinigte EBIT**, das heißt das Betriebsergebnis vor nicht-operativen Sondereinflüssen, ging im Teilkonzern um 11,9% auf 212,4 Mio. € zurück (Vj. 241,0 Mio. €). Die bereinigte EBIT-Marge auf Teilkonzernebene belief sich damit auf 3,7% (Vj. 4,1%).

**212,4 Mio. €**

Bereinigtes EBIT im  
Teilkonzern HORNBACH  
Baumarkt AG

Die nicht-operativen Ergebniseffekte, die überwiegend auf Wertminderungen bzw. -aufholungen nach IAS 36 (Impairments) zurückzuführen sind, lagen im Berichtsjahr 2023/24 in Summe mit -52,4 Mio. € auf Vorjahres-

höhe (Vj. -52,4 Mio. €). Das Konzernbetriebsergebnis (**EBIT**) einschließlich der außerplanmäßigen, nicht-operativen Ergebniseffekte ging damit um 15,2% auf 160,0 Mio. € zurück (Vj. 188,6 Mio. €). Die EBIT-Marge belief sich auf 2,8% (Vj. 3,2%).

Das **Konzernergebnis vor Steuern** verringerte sich um 27,7% auf 100,7 Mio. € (Vj. 139,3 Mio. €). Der **Konzernjahresüberschuss** ging um 31,1% auf 74,5 Mio. € zurück (Vj. 108,2 Mio. €). Das Ergebnis je Baumarkt-Aktie wird mit 2,34 € (Vj. 3,40 €) ausgewiesen.

Die Berichtssegmente innerhalb des Teilkonzerns HORNBACH Baumarkt AG entwickelten sich im Geschäftsjahr 2023/24 wie folgt:

- Die operativen Ergebniskennzahlen des **Segments Handel** waren entsprechend der Entwicklung im Teilkonzern rückläufig. Das bereinigte EBIT im Segment ging um 23,4% auf 103,8 Mio. € zurück (Vj. 135,5 Mio. €). Daraus resultierte eine bereinigte EBIT-Marge in Höhe von 1,8% (Vj. 2,3%). Im Segment ergaben sich nicht-operativen Ergebnisbelastungen in Höhe von 3,6 Mio. € (Vj. 2,4 Mio. €). Das Betriebsergebnis (EBIT) ging damit um 24,7% auf 100,3 Mio. € zurück (Vj. 133,1 Mio. €). Das EBITDA lag im Geschäftsjahr 2023/24 mit 164,9 Mio. € um 16,2% unter dem Vorjahresniveau (Vj. 196,7 Mio. €). Das entsprach einer EBITDA-Marge von 2,9% (Vj. 3,4%).
- Das um nicht-operative Sondereffekte bereinigte EBIT im **Segment Immobilien** stieg um 4,3% auf 126,2 Mio. € (Vj. 121,0 Mio. €). Nicht-operative Ergebnisbelastungen ergaben sich in Höhe von 48,8 Mio. € (Vj. 50,0 Mio. €). Darin enthalten sind außerplanmäßige Abschreibungen und Zuschreibungen sowie Veräußerungsgewinne. Das EBIT im Segment stieg um 8,9% auf 77,4 Mio. € (Vj. 71,0 Mio. €). Das Finanzergebnis verringerte sich leicht aufgrund gestiegener Zinsaufwendungen von -45,1 Mio. € auf -51,3 Mio. €. Das Ergebnis vor Steuern (EBT) lag mit 26,0 Mio. € auf Vorjahreshöhe (Vj. 26,0 Mio. €). Das Ergebnis unbeeinflusst von Abschreibungen bzw. Zuschreibungen, Zinsen und Steuern (EBITDA) erhöhte sich im Berichtsjahr um 2,1% auf 306,6 Mio. € (Vj. 300,3 Mio. €).

### 3.3.2 Teilkonzern HORNBACH Baustoff Union GmbH

Das um nicht-operative Sondereinflüsse bereinigte EBIT des Teilkonzerns HORNBACH Baustoff Union GmbH ging im Geschäftsjahr 2023/24 auf 4,7 Mio. € zurück (Vj. 13,8 Mio. €). Dies resultierte im Wesentlichen aus dem deutlichen Umsatzrückgang bei gleichbleibender Handelsspanne. Der rückläufige Rohertrag konnte nur teilweise durch die Reduzierung der Filialkosten kompensiert werden. Die bereinigte EBIT-Marge belief sich auf 1,2% (Vj. 3,3%). Im Teilkonzern ergaben sich nicht-operative Ergebniseffekte aus außerplanmäßigen Abschreibungen auf Immobilien und Nutzungsrechte in Höhe von 1,0 Mio. € (Vj. Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte von 6,2 Mio. €). Das EBIT einschließlich der nicht-operativen Ergebniseffekte ging auf 3,7 Mio. € zurück (Vj. 7,6 Mio. €). Das EBITDA im Teilkonzern sank von 23,9 Mio. € auf 14,7 Mio. €.

### 3.3.3 Teilkonzern HORNBACH Immobilien AG

Das bereinigte EBIT des Teilkonzerns HORNBACH Immobilien AG erhöhte sich im Geschäftsjahr 2023/24 auf Basis gestiegener Mieterlöse und niedrigerer Betriebskosten auf 63,3 Mio. € (Vj. 55,8 Mio. €). Im Berichtsjahr gab es keine nicht-operativen Ergebniseffekte (Vj. nicht-operative Erträge von 0,2 Mio. €). Das bereinigte EBIT des Teilkonzerns entspricht damit dem EBIT (63,3 Mio. €; Vj. 56,0 Mio. €). Das EBITDA stieg von 73,2 Mio. € auf 80,6 Mio. €.

## 3.4 Ertragsentwicklung nach geografischen Regionen

Das um nicht-operative Ergebniseffekte bereinigte EBIT der Region **Deutschland** ging im Geschäftsjahr 2023/24 um 25,5% auf 60,6 Mio. € zurück (Vj. 81,3 Mio. €). Der Inlandsanteil auf Ebene des bereinigten Betriebsergebnisses lag bei 24% (Vj. 28%). Die bereinigte EBIT-Marge in Deutschland sank damit von 2,5% auf 1,9%. Die nicht-operativen Ergebnisbelastungen gingen im Geschäftsjahr 2023/24 von 30,0 Mio. € auf

11,7 Mio. € zurück. Das EBIT der Region Deutschland verringerte sich somit nur leicht von 51,3 Mio. € auf 48,9 Mio. €. Das EBITDA lag mit 181,4 Mio. € unter dem Vorjahresniveau (200,7 Mio. €) und hatte einen Anteil von 38% (Vj. 40%) am Konzern-EBITDA.

In der Region **Übriges Europa** ging das bereinigte EBIT um 7,2% auf 193,6 Mio. € zurück (Vj. 208,7 Mio. €). Die bereinigte EBIT-Marge belief sich auf 6,5% (Vj. 7,0%). Der Anteil der Region Übriges Europa am bereinigten Konzernbetriebsergebnis stieg von 72% auf 76%. Die nicht-operativen Ergebnisbelastungen erhöhten sich von 1,5 Mio. € auf 16,7 Mio. €. Das EBIT außerhalb Deutschlands lag damit bei 176,9 Mio. € (Vj. 207,2 Mio. €). Das EBITDA lag mit 292,5 Mio. € leicht unter dem Vorjahresniveau (304,7 Mio. €) und hatte einen Anteil von 62% (Vj. 60%) am Konzern-EBITDA.

### 3.5 Dividendenvorschlag

Die persönlich haftende Gesellschafterin und der Aufsichtsrat der HORNBACH Holding AG & Co. KGaA werden der Hauptversammlung, die für den 5. Juli 2024 geplant ist, eine Dividende in Höhe von 2,40 € (Vj. 2,40 €) je gewinnberechtigter Stück-Stammaktie der KGaA vorschlagen.

**2,40 €**

**Dividendenvorschlag für das  
Geschäftsjahr 2023/24**

## 4. Finanzlage

### 4.1 Grundsätze und Ziele des Finanzmanagements

Sämtliche Finanzierungsmaßnahmen der HORNBACH Gruppe werden vom Konzern-Treasury, in enger Abstimmung mit der jeweils finanzierenden Konzerngesellschaft, verantwortet. Durch die zentrale Organisation des Finanzmanagements sind ein einheitlicher Auftritt der HORNBACH Gruppe an den Finanzmärkten und ein konzerneinheitliches Liquiditätsmanagement gewährleistet.

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

Wesentliche strategische Finanzierungen erfolgen über die HORNBACH Holding AG & Co. KGaA in Form von nicht besicherten Kreditaufnahmen bei Banken und am Kapitalmarkt. In den Teilkonzernen HORNBACH Baumarkt AG, HORNBACH Immobilien AG und HORNBACH Baustoff Union GmbH erfolgen externe Finanzierungen gegebenenfalls in Form von besicherten Hypothekendarlehen sowie durch Immobilienverkäufe (Sale & Lease-back). Aufgrund der vorausschauenden Finanzpolitik von HORNBACH werden fällige Finanzverbindlichkeiten bei Bedarf rechtzeitig refinanziert.

Gemäß den internen Risikogrundsätzen werden derivative Finanzinstrumente ausschließlich zu Sicherungszwecken gehalten.

Zur Optimierung des Working Capitals nutzte die HORNBACH Baumarkt AG im Geschäftsjahr 2023/24 ein Reverse-Factoring-Programm im Umfang von 149,1 Mio. € (Vj. 250,0 Mio. €).

## 4.2 Finanzschulden

Zum Bilanzstichtag 29. Februar 2024 bestehen im HORNBACH Holding AG & Co. KGaA Konzern Finanzschulden in Höhe von 1.572,8 Mio. € (Vj. 1.780,3 Mio. €). Die Nettofinanzschulden sind von 1.343,3 Mio. € auf 1.202,5 Mio. € gesunken. Dabei reduzierten sich die flüssigen Mittel von 437,0 Mio. € im Vorjahr auf 370,3 Mio. € im Berichtsjahr.

Die kurzfristigen Finanzschulden (bis 1 Jahr) in Höhe von 190,9 Mio. € (Vj. 401,5 Mio. €) setzen sich aus dem kurzfristig fälligen Anteil der Darlehen in Höhe von 26,9 Mio. € (Vj. 198,9 Mio. €), kurzfristigen Leasingschulden in Höhe von 100,5 Mio. € (Vj. 100,8 Mio. €), Kontokorrentverbindlichkeiten und kurzfristigen Terminkrediten in Höhe von 57,5 Mio. € (Vj. 95,4 Mio. €), Zinsabgrenzungen in Höhe von 5,8 Mio. € (Vj. 6,3 Mio. €) und der Bewertung derivativer Finanzinstrumente in Höhe von 0,3 Mio. € (Vj. 0,1 Mio. €) zusammen.

Die detaillierte Zusammensetzung der Finanzschulden zeigt die nachfolgende Tabelle.

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

Art der Finanzierung in Mio. €	Verbindlichkeiten nach Restlaufzeiten						29.2.2024	28.2.2023
	bis 1 Jahr	1-2 Jahre	2-3 Jahre	3-4 Jahre	4-5 Jahre	über 5 Jahre	Gesamt	Gesamt
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten <sup>1)</sup>	63,3						63,3	101,8
Hypothekendarlehen	26,9	17,1	17,1	16,3	15,8	63,5	156,7	108,3
Sonstige Darlehen <sup>2) 3)</sup>		116,9		49,9		49,9	216,7	394,6
Anleihen <sup>3)</sup>			248,7				248,7	248,2
Negative Marktwerte derivativer Finanzinstrumente	0,3						0,3	0,1
Leasingschulden	100,5	99,4	100,6	102,6	105,5	378,6	887,2	927,4
<b>Summe Finanzschulden</b>	<b>190,9</b>	<b>233,5</b>	<b>366,3</b>	<b>168,8</b>	<b>121,3</b>	<b>492,0</b>	<b>1.572,8</b>	<b>1.780,3</b>
Flüssige Mittel							370,3	437,0
<b>Nettofinanzschulden</b>							<b>1.202,5</b>	<b>1.343,3</b>

(Differenzen durch Rundung in Mio. €)

<sup>1)</sup> Kontokorrentverbindlichkeiten, Terminkredite sowie Zinsabgrenzungen

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

<sup>3)</sup> Die Kosten im Zusammenhang mit der Aufnahme werden anteilig auf die jeweilige Laufzeit verteilt.

Bei Finanzierungen genießt HORNBACH große Flexibilität und nutzt bei Bedarf ein breites Spektrum von unterschiedlichen Finanzierungsinstrumenten. Zum Bilanzstichtag 29. Februar 2024 bestehen folgende wesentliche Finanzierungen:

- eine Unternehmensanleihe der HORNBACH Baumarkt AG über 250,0 Mio. € mit einer Laufzeit bis zum 26. Oktober 2026 und einem Zinssatz von 3,25 %,
- zwei Schuldscheindarlehen der HORNBACH Holding AG & Co. KGaA über jeweils 50,0 Mio. € mit Laufzeiten bis zum 1. Juni 2027 und 1. Juni 2029,
- ein Schuldscheindarlehen der HORNBACH Baumarkt AG über 74,0 Mio. € mit einer Laufzeit bis zum 23. Februar 2026,
- ein Schuldscheindarlehen der HORNBACH Holding B.V. über 43,0 Mio. € mit einer Laufzeit bis zum 15. September 2025,

### 4.2.1 Kreditlinien

Zum Bilanzstichtag 29. Februar 2024 bestehen im HORNBACH Holding AG & Co. KGaA Konzern insgesamt Kreditlinien über 590,7 Mio. € (Vj. 603,6 Mio. €) zu marktüblichen Konditionen. Diese beinhalten eine syndizierte Kreditlinie der HORNBACH Holding AG & Co. KGaA über 500,0 Mio. € mit einer Laufzeit bis zum 2. September 2028. Die ungenutzten Kreditlinien belaufen sich auf 520,5 Mio. € (Vj. 494,3 Mio. €).

**521 Mio. €**  
freie Kreditlinien

Zur Gewährleistung einer möglichst umfangreichen Flexibilität kann die HORNBACH Holding AG & Co. KGaA die syndizierte Kreditlinie ziehen und Gelder ohne Einschränkungen entweder direkt oder indirekt an alle Tochtergesellschaften des HORNBACH Holding AG & Co. KGaA Konzerns weiterleiten.

#### 4.2.2 Verpflichtungsvereinbarungen

Bei den Kreditlinien, den Schuldscheindarlehen sowie der Anleihe sind keine Sicherheiten in Form von Vermögenswerten eingebunden. Die Vertragsvereinbarungen erfordern aber die Einhaltung banküblicher Verpflichtungen (Covenants), deren Nichteinhaltung die Pflicht zur vorzeitigen Rückzahlung zur Folge haben kann. Diese betreffen regelmäßig „Pari Passu“- und „Negative Pledge“-Erklärungen sowie bei wesentlichen Finanzierungen auch „Change of Control“- sowie „Cross Default“- oder „Cross Acceleration“-Vereinbarungen.

Bei der syndizierten Kreditlinie der HORNBACH Holding AG & Co. KGaA müssen zusätzlich bestimmte Finanzrelationen eingehalten werden. Diese Finanzkennzahlen werden auf Basis des HORNBACH Holding AG & Co. KGaA Teilkonzerns ermittelt und erfordern einen Zinsdeckungsgrad in Höhe von mindestens 2,25 und eine Eigenkapitalquote in Höhe von mindestens 25 %. Außerdem wurden Höchstgrenzen für grundbuchlich besicherte Finanzierungen sowie Finanzierungen durch Tochterunternehmen vereinbart.

Auch bei den Schuldscheindarlehen wurden für grundbuchlich besicherte Finanzierungen sowie Finanzierungen durch Tochterunternehmen mit dem Konsortialkredit vergleichbare Obergrenzen vereinbart. Bei der Anleihe der HORNBACH Baumarkt AG besteht ebenfalls eine vergleichbare Beschränkung bezüglich grundbuchlich besicherter Finanzierungen.

Im Rahmen des internen Risikomanagements werden regelmäßig der Zinsdeckungsgrad, die Eigenkapitalquote, die vereinbarten Finanzierungshöchstgrenzen sowie die Unternehmensliquidität (flüssige Mittel plus freie bestätigte Kreditlinien) überwacht. Quartalsweise werden weitere Kennzahlen berechnet. Bei Unterschreitung bestimmter Sollgrößen werden frühzeitig entsprechende Gegenmaßnahmen getroffen. Sämtliche Covenants wurden im Berichtsjahr stets eingehalten. Weitere Informationen zu den Finanzschulden finden sich im Konzernanhang.

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

Kennzahl	Definition		29.2.2024	28.2.2023
Nettofinanzschulden	Kurzfristige und langfristige Finanzschulden abzüglich flüssige Mittel	Mio. €	1.202,5	1.343,3
Verschuldungsgrad	Nettofinanzschulden / EBITDA		2,5	2,7
Zinsdeckungsgrad	EBITDA <sup>1)</sup> / Bruttozinsaufwand		8,6	10,1
Free Cash Flow	Mittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit abzüglich Mittelabfluss aus Investitionstätigkeit abzüglich gezahlte Dividenden	Mio. €	231,9	186,5

(Differenzen durch Rundung in Mio. €)

<sup>1)</sup> Das EBITDA wurde gemäß der Kennzahldefinition der syndizierten Kreditlinie der HORNBACH Holding AG & Co. KGaA um das übrige Finanzergebnis sowie sonstige Zinsaufwendungen bereinigt.

#### 4.3 Liquiditätsmanagement

Die flüssigen Mittel betragen zum Bilanzstichtag 370,3 Mio. € (Vj. 437,0 Mio. €). Die Liquiditätsdisposition kann in folgenden Liquiditätsklassen erfolgen:

- operative Liquidität in Form von Tages-, Fest- und Kündigungsgeldern mit einem Anlagehorizont bzw. einer Kündigungsfrist von maximal drei Monaten sowie in kurzfristigen Geldmarktfonds,
- mittelfristig zur Verfügung stehende Liquidität in Form von Fest- und Kündigungsgeldern mit einem Anlagehorizont zwischen vier und elf Monaten sowie kurzfristige Rentenfonds,

## 193 Mio. € Investitionen

- strategische Liquidität, bei der neben der Anlage in mittelfristige Rentenfonds eine Beimischung anderer Liquiditätsklassen, wie zum Beispiel Aktienanteile, möglich ist.

### 4.4 Kapitalflussrechnung und Investitionen

Im Geschäftsjahr 2023/24 wurden im Konzern der HORNBACH Holding AG & Co. KGaA insgesamt 192,6 Mio. € (Vj. 203,5 Mio. €) investiert, davon 22,1 Mio. € (Vj. 0) in den Erwerb von Beteiligungen. Die Mittel für die zahlungswirksamen Investitionen konnten im Geschäftsjahr vollständig aus dem Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit in Höhe von 454,9 Mio. € (Vj. 425,4 Mio. €) gewonnen werden. Für neue Immobilien einschließlich im Bau befindlicher Objekte wurden rund 41% der Investitionssumme ausgegeben. Rund 47% der Investitionssumme wurden im Wesentlichen für Ersatz und Erweiterung der Betriebs- und Geschäftsausstattung sowie immaterielle Vermögenswerte (z. B. Software) aufgebracht, 12% entfiel auf den Erwerb von Beteiligungen (i. W. Seniovo GmbH).

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

Kapitalflussrechnung (verkürzt) in Mio. €	2023/24	2022/23
Mittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit	454,9	425,4
davon „Funds from Operations“ <sup>1)</sup>	360,7	403,7
davon Veränderung Working Capital <sup>2)</sup>	94,2	21,7
Mittelabfluss aus Investitionstätigkeit	-182,3	-198,0
Mittelzufluss/-abfluss aus Finanzierungstätigkeit	-331,8	-135,1
<b>Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelbestands</b>	<b>-59,3</b>	<b>92,3</b>

(Differenzen durch Rundung in Mio. €)

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

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

Der Mittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit erhöhte sich im Geschäftsjahr 2023/24 gegenüber dem Vorjahr von 425,4 Mio. € auf 454,9 Mio. €. Der Mittelzufluss aus dem operativen Geschäft („Funds from Operations“) reduzierte sich dabei auf 360,7 Mio. € (Vj. 403,7 Mio. €). Der Rückgang ist im Wesentlichen auf die leicht rückläufigen Umsätze bei höheren Filial- und Verwaltungskosten zurückzuführen. Aus der Veränderung des Working Capitals ergab sich ein Mittelzufluss von 94,2 Mio. € (Vj. plus 21,7 Mio. €). Dieser resultierte im Wesentlichen aus einem deutlichen Abbau der Vorräte bei gleichzeitiger Reduzierung des Reverse-Factoring-Programms um 100,9 Mio. EUR.

Der Zahlungsmittelabfluss aus der Investitionstätigkeit reduzierte sich von 198,0 Mio. € auf 182,3 Mio. €. Die zahlungswirksamen Investitionen ins Anlagevermögen reduzierten sich dabei auf 192,6 Mio. € (Vj. 203,5 Mio. €). Die Einzahlungen aus Abgängen des Anlagevermögens sowie von zur Veräußerung vorgesehenen langfristigen Vermögenswerten erhöhten sich auf 10,3 Mio. € (Vj. 5,5 Mio. €). Zum Bilanzstichtag gab es wie im Vorjahr keine Bewegungen aufgrund von Finanzmittelanlagen im Rahmen der kurzfristigen Finanzdisposition.

Der Zahlungsmittelabfluss aus der Finanzierungstätigkeit summierte sich im Geschäftsjahr 2023/24 auf 331,8 Mio. € nach einem Abfluss in Höhe von 135,1 Mio. € im Vorjahr. Dabei standen den planmäßigen Tilgungen von Krediten in Höhe von 238,6 Mio. € (Vj. 26,2 Mio. €) Neuaufnahmen von Krediten in Höhe von 77,3 Mio. € (Vj. 245,0 Mio. €) gegenüber. Aus der Tilgung von Leasingsschulden resultierten Auszahlungen in Höhe von 106,7 Mio. € (Vj. 103,1 Mio. €). Die gezahlten Dividenden an Gesellschafter reduzierten sich leicht auf 40,6 Mio. € (Vj. 41,0 Mio. €). Außerdem wurden Anteile in Höhe von 23,1 Mio. € (Vj. 209,6 Mio. €) an der HORNBACH Baumarkt AG erworben. Es gab keine Auszahlungen für Transaktionskosten (Vj. 0,3 Mio. €).

#### 4.5 Rating

Die Bonität des HORNBACH Baumarkt AG Konzerns wird von Standard & Poors, einer der international führenden Ratingagenturen, bewertet. In der zuletzt am 16. November 2023 aktualisierten Publikation wurde das BB+ Rating des HORNBACH Baumarkt AG Konzerns von Standard & Poor's bestätigt. Der Ausblick wurde insbesondere vor dem Hintergrund des eingetrübten wirtschaftlichen Umfelds und damit einhergehenden schwierigen Konsumklimas von „stabil“ auf „negativ“ geändert.

**BB+**

Rating des HORNBACH  
Baumarkt AG Konzerns

## 5. Vermögenslage

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

Mio. €	29.2.2024	28.2.2023	Veränderung
Langfristiges Vermögen	2.718,5	2.718,0	0,0%
Kurzfristiges Vermögen	1.758,6	2.007,8	-12,4%
<b>Vermögenswerte</b>	<b>4.477,1</b>	<b>4.725,8</b>	<b>-5,3%</b>
Eigenkapital	1.948,1	1.897,1	2,7%
Langfristige Schulden	1.468,4	1.462,5	0,4%
Kurzfristige Schulden	1.060,6	1.366,2	-22,4%
<b>Eigen- und Fremdkapital</b>	<b>4.477,1</b>	<b>4.725,8</b>	<b>-5,3%</b>

(Differenzen durch Rundung in Mio. €)

Die Konzernbilanzsumme ging im Vergleich zum Vorjahr um 5,3% bzw. 248,7 Mio. € auf 4.477,1 Mio. € zurück (Vj. 4.725,8 Mio. €). Das bilanzielle Eigenkapital im Konzern lag zum Ende des Geschäftsjahres 2023/24 bei 1.948,1 Mio. € (Vj. 1.897,1 Mio. €). Die Eigenkapitalquote stieg auf 43,5% (Vj. 40,1%).

#### 5.1 Langfristiges und kurzfristiges Vermögen

Das langfristige Vermögen, auf das rund 61% (Vj. 58%) der Bilanzsumme entfällt, betrug zum Bilanzstichtag 2.718,5 Mio. € (Vj. 2.718,0 Mio. €). Es umfasst im Wesentlichen Sachanlagen sowie fremdvermietete Immobilien und Vorratsgrundstücke im Wert von 1.856,2 Mio. € (Vj. 1.832,1 Mio. €) sowie Nutzungsrechte an Leasingobjekten im Wert von 757,4 Mio. € (Vj. 819,6 Mio. €). Es ergaben sich Zugänge an Nutzungsrechten an Leasingobjekten (inklusive Umbuchungen) in Höhe von 72,8 Mio. € (Vj. 152,7 Mio. €), Sachanlagezugänge (inklusive Umbuchungen in zur Veräußerung vorgesehene langfristige Vermögenswerte) in Höhe von 145,5 Mio. € (Vj. 188,1 Mio. €) und Zuschreibungen in Höhe von 24,6 Mio. € (Vj. 6,1 Mio. €). Demgegenüber standen Abschreibungen in Höhe von 266,3 Mio. € (Vj. 241,1 Mio. €) sowie Anlagenabgänge in Höhe von 13,8 Mio. € (Vj. 3,4 Mio. €). Durch Währungskursanpassungen gingen die Sachanlagen, Nutzungsrechte, fremdvermietete Immobilien und Vorratsgrundstücke um 0,4 Mio. € zurück (Vj. +19,3 Mio. €).

Die übrigen langfristigen Forderungen und Vermögenswerte in Höhe von 8,0 Mio. € (Vj. 6,8 Mio. €) betreffen im Wesentlichen die Abgrenzung der Kosten der Kreditlinie und langfristige Leasingforderungen. Darüber hinaus



bestehen latente Steueransprüche in Höhe von 40,7 Mio. € (Vj. 35,1 Mio. €). Die Erhöhung resultiert hauptsächlich aus der Anpassung temporärer Bewertungsunterschiede beim Finanzierungsleasing und bei immateriellen Vermögenswerten und Sachanlagen sowie aus der Veränderung nutzbarer Verlustvorträge.

Das kurzfristige Vermögen belief sich auf 1.758,6 Mio. € (Vj. 2.007,8 Mio. €) bzw. rund 39 % (Vj. 42 %) der Bilanzsumme. Die Vorräte wurden von 1.382,3 Mio. € auf 1.195,7 Mio. € reduziert. Der Lagerumschlag erhöhte sich auf 3,3 (Vj. 3,2). Die flüssigen Mittel gingen im Berichtsjahr um 66,7 Mio. € auf 370,3 Mio. € zurück (Vj. 437,0 Mio. €). Die kurzfristigen Forderungen, Vertragsvermögenswerte und sonstigen Vermögenswerte lagen mit 164,9 Mio. € auf Vorjahreshöhe (Vj. 164,7 Mio. €). Die kurzfristigen Steuerforderungen vom Einkommen und vom Ertrag erhöhten sich im Berichtsjahr von 20,9 Mio. € auf 27,5 Mio. €.

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

Kennzahl	Definition		29.2.2024	28.2.2023
Eigenkapitalquote	Eigenkapital / Bilanzsumme	%	43,5	40,1
Eigenkapitalrendite	Jahresüberschuss vor Minderheitsanteilen / durchschnittliches Eigenkapital	%	6,8	9,2
Gesamtkapitalrendite	NOPAT <sup>1)</sup> / durchschnittliches Gesamtkapital <sup>2)</sup>	%	4,9	5,7
Verschuldungskoeffizient (Gearing)	Nettoverschuldung / Eigenkapital	%	61,7	70,8
Zugänge Anlagevermögen inklusive Anzahlungen auf Grundstücke	Zugänge Anlagevermögen inklusive Anzahlungen auf Grundstücke	Mio. €	256,3	357,0
Net Working Capital	kurzfristiges Vermögen <sup>3)</sup> abzüglich Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und ähnlicher Schulden <sup>4)</sup>	Mio. €	794,2	883,8
Lagerumschlaghäufigkeit	Materialeinsatz / durchschnittliche Vorräte		3,3	3,2

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

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

<sup>3)</sup> exkl. flüssige Mittel und zur Veräußerung vorgesehene Vermögenswerte

<sup>4)</sup> Vertragsverbindlichkeiten und Verbindlichkeiten aus dem Reverse-Factoring-Programm

### 5.2 Langfristige und kurzfristige Schulden

Die Verbindlichkeiten inklusive der Rückstellungen beliefen sich zum Bilanzstichtag auf 2.529,0 Mio. € (Vj. 2.828,7 Mio. €). Die langfristigen Schulden lagen mit 1.468,4 Mio. € nahezu auf dem Niveau des Vorjahres (1.462,5 Mio. €). Darin enthalten sind langfristige Finanzschulden gegenüber Kreditinstituten und aus Anleihen, die im Berichtsjahr von 552,1 Mio. € auf 595,2 Mio. € stiegen, sowie langfristige Leasingschulden gemäß IFRS 16 in Höhe von 786,7 Mio. € (Vj. 826,6 Mio. €). Die Rückstellungen für Pensionen lagen bei 5,3 Mio. € (Vj. 0,1 Mio. €). Die in den langfristigen Schulden enthaltenen passiven latenten Steuern beliefen sich auf 26,0 Mio. € (Vj. 33,6 Mio. €).

Die kurzfristigen Schulden gingen von 1.366,2 Mio. € auf 1.060,6 Mio. € zurück. Die kurzfristigen Finanzschulden sanken durch die Zurückführung von Darlehen im Berichtsjahr auf 90,4 Mio. € (Vj. 300,7 Mio. €). Die kurzfristigen Leasingschulden gemäß IFRS 16 betragen 100,5 Mio. € (Vj. 100,8 Mio. €). Die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen, Verbindlichkeiten aus dem Reverse-Factoring-Programm, Vertragsverbindlichkeiten und übrige Verbindlichkeiten gingen zum Bilanzstichtag auf 708,8 Mio. € zurück (Vj. 800,8 Mio. €). Die sonstigen Rückstellungen und abgegrenzten Schulden beliefen sich auf 131,4 Mio. € (Vj. 128,7 Mio. €).

Die Nettoverschuldung im Konzern der HORNBACH Holding AG & Co. KGaA, das heißt die Finanzschulden abzüglich der flüssigen Mittel, reduzierte sich aufgrund der Rückführung von Finanzschulden von 1.343,3 Mio. € auf 1.202,5 Mio. €. Exklusive Leasingschulden sank die Nettoverschuldung von 415,9 Mio. € auf 315,4 Mio. €.

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

Die HORNBACH Holding AG & Co. KGaA mit Sitz in Neustadt an der Weinstraße stellt ihren Jahresabschluss nach den Regeln des Handelsgesetzbuches (HGB) sowie den ergänzenden Vorschriften des Aktiengesetzes (AktG) auf. Die HORNBACH Holding AG & Co. KGaA ist die Muttergesellschaft der HORNBACH Gruppe. Sie ist selbst nicht im operativen Einzelhandelsgeschäft tätig, sondern verfügt über eine Anzahl wichtiger Beteiligungsgesellschaften. Die mit Abstand wichtigste operative Beteiligungsgesellschaft ist die HORNBACH Baumarkt AG, die großflächige Baumärkte mit integrierten Gartencentern im In- und Ausland betreibt. Weitere Handelsaktivitäten sind bei der HORNBACH Baustoff Union GmbH (Baustoff- und Baufachhandel) angesiedelt. Darüber hinaus wird in der Beteiligungsgesellschaft HORNBACH Immobilien AG die Entwicklung von Einzelhandelsstandorten für die operativen Tochtergesellschaften im HORNBACH Holding AG & Co. KGaA Konzern gebündelt. Rund 42 % der im Eigentum der HORNBACH Gruppe befindlichen Verkaufsflächen im Einzelhandel entfallen auf die HORNBACH Immobilien AG.

Die HORNBACH Holding AG & Co. KGaA hat im Geschäftsjahr 2023/24 wie in den Vorjahren wichtige Dienstleistungen für die Tochtergesellschaften im Gesamtkonzern übernommen. So nimmt die Finanzvorständin der HORNBACH Management AG ihre Aufgaben in Personalunion für die HORNBACH Holding AG & Co. KGaA und die HORNBACH Baumarkt AG wahr. Die für Finanzmarktkommunikation (Investor Relations) sowie Presse- und Medienkommunikation (Public Relations) zuständigen Mitarbeiter:innen sind bei der HORNBACH Holding AG & Co. KGaA beschäftigt und arbeiten auch im Auftrag der Tochtergesellschaft HORNBACH Baumarkt AG. Gleiches gilt für die Leiterin Corporate Social Responsibility (CSR) und ihr Team. Zwischen der HORNBACH Holding AG & Co. KGaA und ihrer 100-prozentigen Tochtergesellschaft HORNBACH Immobilien AG besteht ein Beherrschungs- und Ergebnisabführungsvertrag.

### 6.1 Rahmenbedingungen

Die gesamtwirtschaftlichen und branchenbezogenen Rahmenbedingungen, die auch für die HORNBACH Holding AG & Co. KGaA Relevanz haben, sind im Konzernlagebericht ausführlich beschrieben.

### 6.2 Geschäftsentwicklung der Beteiligungsgesellschaften

Die Handels- und Immobilienaktivitäten sowie die Geschäftsentwicklung der Teilkonzerne HORNBACH Baumarkt AG, HORNBACH Baustoff Union GmbH und HORNBACH Immobilien AG im Berichtszeitraum 2023/24 sind im Konzernlagebericht ausführlich dargestellt.

### 6.3 Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage

#### 6.3.1 Ertragsentwicklung

Die Umsatzerlöse in Höhe von 1.766 T€ (Vj. 1.628 T€) bestehen im Wesentlichen aus Weiterbelastungen von Sach- und Personalkosten an verbundene Unternehmen.

Die Personalaufwendungen liegen im Geschäftsjahr 2023/24 mit 1,7 Mio. € über dem Vorjahresniveau (Vj. 1,4 Mio. €). Das durch die HORNBACH Management AG an den Vorstand gezahlte Entgelt wird zusammen mit weiteren aus der Geschäftsführung resultierenden Aufwendungen an die HORNBACH Holding AG & Co. KGaA weiterbelastet und ist in den sonstigen betrieblichen Aufwendungen enthalten. Diese beliefen sich auf 5,6 Mio. € (Vj. 5,9 Mio. €).

Das operative Ergebnis (Ergebnis vor Zinsen, Beteiligungsergebnis und Steuern) liegt mit -6,4 Mio. € (Vj. -6,3 Mio. €) leicht unter dem Niveau des Vorjahres.



**Konzernlagebericht**  
**Wirtschaftsbericht**  
**Gesamtwirtschaftliche und**  
**branchenbezogene**  
**Rahmenbedingungen**



**Konzernlagebericht**  
**Wirtschaftsbericht**

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

T€	2023/24	2022/23
Umsatzerlöse	1.766	1.628
Sonstige betriebliche Erträge	114	217
Aufwendungen für bezogene Leistungen	867	895
<b>Rohergebnis</b>	<b>1.013</b>	<b>950</b>
Personalaufwand	1.723	1.351
Abschreibungen	25	23
Sonstige betriebliche Aufwendungen	5.643	5.898
Beteiligungsergebnis	76.765	62.610
Zinsergebnis	-1.726	-3.577
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	9.945	8.263
<b>Ergebnis nach Steuern</b>	<b>58.716</b>	<b>44.448</b>
Sonstige Steuern	19	0
<b>Jahresüberschuss</b>	<b>58.697</b>	<b>44.448</b>
Gewinnvortrag aus dem Vorjahr	14.406	8.342
<b>Bilanzgewinn</b>	<b>73.103</b>	<b>52.790</b>

Das Beteiligungsergebnis stieg aufgrund der höheren Ergebnisabführung der HORNBACH Immobilien AG von 49,9 Mio. € (Vj. 36,2 Mio. €) auf insgesamt 76,8 Mio. € (Vj. 62,6 Mio. €). Die Erträge aus der Beteiligung an der HORNBACH Baumarkt AG liegen mit 26,8 Mio. € leicht über dem Vorjahresniveau (Vj. 26,4 Mio. €). Das Zinsergebnis verbesserte sich auf -1,7 Mio. € (Vj. -3,6 Mio. €). Dem aufgrund des Zinsniveaus gestiegenen Zinsaufwand standen deutlich höhere Zinserträge gegenüber. Der Aufwandssaldo für Steuern vom Einkommen und vom Ertrag, der laufende und latente Steuern beinhaltet, beläuft sich im Geschäftsjahr 2023/24 auf 9,9 Mio. € (Vj. 8,3 Mio. €). Der Jahresüberschuss der HORNBACH Holding AG & Co. KGaA liegt mit 58,7 Mio. € über dem Vorjahresniveau (Vj. 44,4 Mio. €).

**6.3.2 Vermögenslage**

Zum 29. Februar 2024 betrug die Bilanzsumme 589,4 Mio. € (Vj. 589,6 Mio. €). Die Zunahme des Anlagevermögens von 489,9 Mio. € auf 511,8 Mio. € resultiert im Wesentlichen aus der Erhöhung der Anteile an der HORNBACH Baumarkt AG. Die Anteile an verbundenen Unternehmen stiegen damit von 424,7 Mio. € auf 447,8 Mio. €. Der Rückgang der Forderungen und sonstigen Vermögensgegenstände von 80,4 Mio. € auf 60,0 Mio. € resultiert im Wesentlichen aus der Verrechnung der höheren Ergebnisabführung mit Verbindlichkeiten aus der kurzfristigen Konzernfinanzierung. Aktive latente Steuern wurden wie im Vorjahr nicht ausgewiesen.

Das Eigenkapital der HORNBACH Holding AG & Co. KGaA hat sich zum Bilanzstichtag 29. Februar 2024 von 386,0 Mio. € auf 405,5 Mio. € erhöht. Die Rückstellungen stiegen von 26,9 Mio. € auf 27,6 Mio. €. Die darin enthaltenen Steuerrückstellungen von 25,9 Mio. € (Vj. 25,7 Mio. €) umfassen auch Rückstellungen für Grunderwerbsteuer in Höhe von 20,0 Mio. €, die im Geschäftsjahr 2021/22 im Zusammenhang mit dem Erwerb der zusätzlichen Anteile an der HORNBACH Baumarkt AG gebildet wurden. Die Verbindlichkeiten reduzierten sich auf 156,2 Mio. € (Vj. 176,5 Mio. €) – im Wesentlichen aufgrund der Rückführung von Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten.

Zum Bilanzstichtag 29. Februar 2024 hält die Gesellschaft insgesamt 9.193 Stückaktien als eigene Aktien (vgl. Konzernanhang Note (21) Eigenkapital und Anhang des Jahresabschlusses der HORNBACH Holding AG & Co. KGaA Note (5) Eigenkapital).

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

Aktiva	29.2.2024 T€	28.2.2023 T€
<b>Anlagevermögen</b>	<b>511.766</b>	<b>489.855</b>
Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände	60.046	80.448
Kassenbestand und Guthaben bei Kreditinstituten	15.756	17.178
<b>Umlaufvermögen</b>	<b>75.802</b>	<b>97.626</b>
Rechnungsabgrenzungsposten	1.795	2.146
<b>Bilanzsumme</b>	<b>589.363</b>	<b>589.627</b>
<b>Passiva</b>	<b>29.2.2024 T€</b>	<b>28.2.2023 T€</b>
Eigenkapital	405.496	385.959
Rückstellungen	27.559	26.930
Verbindlichkeiten	156.241	176.455
Passive latente Steuern	67	283
<b>Bilanzsumme</b>	<b>589.363</b>	<b>589.627</b>

**6.3.3 Finanzlage**

Hinsichtlich der Grundsätze und Ziele des Finanzmanagements, der Erläuterung der Finanzschulden und Kapitalstruktur wird auf die Ausführungen im Konzernlagebericht verwiesen. Zum Bilanzstichtag belief sich der Finanzmittelbestand auf 15,8 Mio. € (Vj. 17,2 Mio. €).



**Konzernlagebericht**  
**Wirtschaftsbericht**  
**Finanzlage**

**6.4 Gesamtbeurteilung der Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage der HORNBACH Holding AG & Co. KGaA**

Die Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage der HORNBACH Holding AG & Co. KGaA entwickelte sich im Geschäftsjahr 2023/24 äußerst positiv. Der Jahresüberschuss lag mit 58,7 Mio. € deutlich über dem Vorjahresniveau von 44,4 Mio. €. Die Eigenkapitalquote von 68,8% (Vj. 65,5%) zum Bilanzstichtag liegt nach wie vor auf einem sehr hohen Niveau.

**6.5 Vorschlag für die Verwendung des Bilanzgewinns**

Die HORNBACH Holding AG & Co. KGaA hat das Geschäftsjahr 2023/24 mit einem Bilanzgewinn in Höhe von 73.103.393,16 € abgeschlossen. Der Vorstand der persönlich haftenden Gesellschafterin schlägt vor, den Bilanzgewinn wie folgt zu verwenden:

- 2,40 € Dividende je Aktie im Nennwert von 3,00 € auf 15.990.807 Stammaktien,
- Dividendenausschüttung 38.377.936,80 €,
- Vortrag auf neue Rechnung 34.725.456,36 €.

**6.6 Ertragsprognose für die HORNBACH Holding AG & Co. KGaA (Jahresabschluss nach HGB)**

Die Ertragsentwicklung der HORNBACH Holding AG & Co. KGaA ist im Planungszeitraum eng an die Perspektiven auf Ebene ihrer Beteiligungsgesellschaften HORNBACH Baumarkt AG und HORNBACH Immobilien AG gekoppelt. Es ist davon auszugehen, dass sich die prognostizierten Ergebnisentwicklungen der Teilkonzerne HORNBACH Baumarkt AG und HORNBACH Immobilien AG entsprechend auf die Höhe des Beteiligungsergebnisses auswirken werden. Wir gehen davon aus, dass der Jahresüberschuss im Geschäftsjahr 2024/25 in etwa auf dem Niveau des Geschäftsjahres 2023/24 (58,7 Mio. €) liegen wird.

## Risikobericht

### 1. Wesentliche Merkmale des internen Kontroll- und Risikomanagementsystems

#### 1.1 Risikomanagement im Konzern

Jedes unternehmerische Handeln ist unmittelbar mit Chancen und Risiken verbunden. Daher ist ein wirksames Management der Chancen und Risiken ein bedeutender Erfolgsfaktor zur nachhaltigen Sicherung des Unternehmenswertes der HORNBAACH Gruppe. Die persönlich haftende Gesellschafterin der HORNBAACH Holding AG & Co. KGaA, die HORNBAACH Management AG, vertreten durch ihren Vorstand (im Folgenden „Vorstand“), bekennt sich in diesem Zusammenhang zu einer risikobewussten Unternehmensführung, bei der die Sicherung des Fortbestands des Gesamtunternehmens und seiner Beteiligungsgesellschaften immer höchste Priorität hat. Durch das vom Vorstand implementierte Risikomanagementsystem (RMS) soll die Risikofrüherkennung mit dem Ziel der proaktiven Risikosteuerung kontinuierlich verbessert sowie eine stetige Optimierung des Chancen-Risiko-Profiles erreicht werden.

Davon abgeleitet hat der Vorstand Grundsätze verabschiedet:

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

#### 1.2 Organisation und Prozess

Das im HORNBAACH Holding AG & Co. KGaA Konzern bestehende RMS ist integraler Bestandteil der Unternehmenssteuerung. Es setzt sich dabei aus den zentralen Bestandteilen Risikofrüherkennung, Controlling- und Planungsprozesse, dem Berichtswesen sowie einem Internen Kontrollsystem (IKS) zusammen. Es wird kontinuierlich weiterentwickelt und optimiert. Die Verantwortung für die Einrichtung, Ausgestaltung und Aufrechterhaltung eines angemessenen und wirksamen Risikomanagementsystems und insbesondere des Internen Kontrollsystems liegt beim Vorstand. Bei der Ausgestaltung und Aufrechterhaltung des Systems wird er durch den Leiter Konzerncontrolling/Risikomanagement unterstützt. Neben RMS und IKS besteht auch ein Compliance-Management-System (CMS).

Der Vorstand hat in den in- und ausländischen Teilbereichen des Konzerns Risikoverantwortliche benannt, die die Aufgabe haben, Risiken ihres Verantwortungsbereiches zu identifizieren, zu quantifizieren, zu berichten und durch geeignete Maßnahmen zu steuern. Diese Zuständigkeiten und Verantwortlichkeiten sind im Konzern eindeutig geregelt und spiegeln die Unternehmensstruktur der HORNBAACH Gruppe wider. Bei der Risikoidentifikation, Risikobewertung und auch der Festlegung geeigneter Maßnahmen zur Steuerung der Risiken werden die Risikoverantwortlichen von einem zentralen Risikocontroller unterstützt, dem die Koordination des Risikomanagementprozesses obliegt.

Im Berichtsjahr 2023/24 wurde ein bereichsübergreifendes Risikogremium zum Austausch zwischen den Risikoverantwortlichen etabliert, das halbjährlich tagt und vom Group Risk Management geleitet wird. Teilnehmer

sind die Risikoverantwortlichen für die zu diesem Zeitpunkt gemeldeten wesentlichen Risiken. Das Gremium tauscht sich zur allgemeinen Risikolage, neuen Risiken und signifikanten Veränderungen sowie Interdependenzen zwischen den gemeldeten wesentlichen Risiken aus. Die Ergebnisse des Gremiums fließen in die Berichterstattung ein.

Bewertungskategorien der Unternehmensrisiken in aufsteigender Reihenfolge

Eintrittswahrscheinlichkeit		Mögliche Auswirkung (in €)	
unwahrscheinlich	≤ 1%	gering	≤ 5,0 Mio.
selten	> 1% - ≤ 5%	moderat	> 5,0 Mio. - ≤ 10,0 Mio.
gelegentlich	> 5% - ≤ 20%	spürbar	> 10,0 Mio. - ≤ 50,0 Mio.
möglich	> 20% - ≤ 50%	schwerwiegend	> 50,0 Mio. - ≤ 100,0 Mio.
häufig	> 50%	kritisch	> 100,0 Mio.

Die Ergebnisrisiken werden mit Hilfe einer Risikomatrix analysiert. Dabei werden zum einen die Eintrittswahrscheinlichkeit und zum anderen die potenzielle Schadenshöhe erfasst. Diese gewichtete Quantifizierung bildet dann die Basis für potenzielle weitere Maßnahmen der Risikoreduktion. Risiken werden für fünf Jahre in die Zukunft erfasst und bewertet. Entsprechende Grundsätze und Festlegungen zum Risikomanagementsystem sind im Konzern-Risikomanagementhandbuch dokumentiert. Die notwendigen aufbau- und ablauforganisatorischen Grundlagen für die Risikofrüherkennung sind darin konzernweit festgelegt. Darüber hinaus wird zur Unterstützung des Risikomanagementprozesses eine konzernweit implementierte Standard-Softwarelösung genutzt, mit deren Hilfe Risiken und zugehörige Steuerungsmaßnahmen erfasst und dokumentiert werden.

Die Risiken werden vierteljährlich aktualisiert und an den Vorstand berichtet. Der Aufsichtsrat sowie sein Prüfungsausschuss beraten im halbjährlichen Rhythmus über die aktuelle Risikolage. Neben dieser turnusmäßigen Berichterstattung ist auch ein Ad-hoc-Meldeverfahren für plötzlich auftretende Risiken oder eine spontane, wesentliche Änderung der Einschätzung eines bereits bekannten Risikos definiert und im Risikomanagementprozess verankert.

Das Interne Kontrollsystem (IKS) hat die Funktion, die ordnungsgemäße Durchführung von Geschäftstätigkeiten, die Ordnungsmäßigkeit und Verlässlichkeit der Rechnungslegung sowie die Einhaltung rechtlicher, regulatorischer und interner Anforderungen zu unterstützen. Dabei werden auch Nachhaltigkeitsaspekte berücksichtigt, die auf Basis der regulatorischen Vorgaben fortlaufend weiterentwickelt werden. Das IKS basiert auf einer konzern einheitlich strukturierten Dokumentation der Kontrollen bei Prozessen und der damit verbundenen Risiken, die einen wesentlichen Einfluss auf die Geschäftstätigkeit bzw. Finanzberichterstattung haben könnten. Als Basis für das Interne Kontrollsystem stehen entsprechende Arbeitsanweisungen und Handbücher zur Verfügung.

### 1.3 Internes Kontroll- und Risikomanagementsystem bezogen auf den (Konzern-) Rechnungslegungsprozess (Bericht gemäß §§ 289 Abs. 4, 315 Abs. 4 HGB)

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

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

Wesentliche Elemente des Internen Kontrollsystems sind neben definierten Kontrollmechanismen, wie z. B. systemtechnischen und manuellen Abstimmungsprozessen, die Trennung von Funktionen sowie das Vorhandensein bzw. die Einhaltung von Richtlinien und Arbeitsanweisungen. Im gesamten Rechnungslegungsprozess wird das Vier-Augen-Prinzip angewandt, wobei entsprechende Freigabeprozesse durchlaufen werden müssen. Eine klare Unternehmens- und Führungsstruktur, die klare Zuordnung von Verantwortlichkeiten und adäquate Zugriffsregelungen auf Basis eines konzern einheitlichen Berechtigungskonzepts in den abschlussrelevanten Informations- und Rechnungslegungssystemen dienen der weiteren Risikosteuerung und Kontrolle. Diese wesentlichen Kontrollen sind in die rechnungslegungsbezogenen Prozesse integriert.

Die Konzerngesellschaften erstellen ihre Abschlüsse lokal. Sie sind für die Beachtung lokaler Vorschriften und die Einhaltung der konzernweit gültigen Richtlinien in Form von Arbeitsanweisungen, Bilanzierungs- und Organisationshandbüchern ebenso verantwortlich wie für die korrekte Überleitung der lokalen Jahresabschlüsse zu den nach konzern einheitlichen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden aufgestellten IFRS-Abschlüssen. Insbesondere das konzernweit einheitliche Bilanzierungshandbuch dient dazu, durch eindeutige Vorgaben den Ermessensspielraum der Mitarbeiter:innen bei Ansatz, Bewertung und Ausweis von Vermögenswerten und Schulden einzuschränken und somit das Risiko konzernuneinheitlicher Rechnungslegungspraktiken zu verringern.

Die für die Bilanzierung und Bewertung der Sachverhalte Verantwortlichen der einzelnen Konzerngesellschaften bestätigen vierteljährlich im Rahmen einer konzerninternen Vollständigkeitserklärung die Ordnungsmäßigkeit und Vollständigkeit des jeweiligen Einzelabschlusses. Auf Konzernebene werden innerhalb des Konzernrechnungswesens und des Konzerncontrollings die in die Abschlüsse eingegangenen Buchungsdaten nochmals plausibilisiert und hinsichtlich ihrer Ordnungsmäßigkeit geprüft. Der Prozess der Konzernabschlusserstellung wird zentral über einen vorgegebenen Termin- und Aktivitätenplan koordiniert und sowohl zentral als auch dezentral überwacht. Im gesamten Rechnungslegungsprozess werden die Tochtergesellschaften durch zentrale Ansprechpartner unterstützt.

Wesentliche Änderungen der Rechnungslegungsprozesse aufgrund von neuen Gesetzen, Gesetzesänderungen oder Änderungen der internen Prozesse werden koordiniert durch das Konzernrechnungswesen mit allen wesentlich am Konzernrechnungslegungsprozess Beteiligten vor Umsetzungsbeginn abgestimmt. Spezielle Bilanzierungs- und Rechnungslegungsfragen oder komplexe Sachverhalte, die entweder besondere Risiken betreffen oder besonderes Know-how erfordern, werden zentral überwacht und umgesetzt. Externe Experten wie z. B. sachverständige Gutachter werden insbesondere zur Beurteilung der Verkehrswerte von Immobilien im Rahmen von Werthaltigkeitsüberprüfungen oder bei der Bewertung von Pensionsrückstellungen regelmäßig hinzugezogen.

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

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

Die interne Revision als integraler Bestandteil des Internen Kontrollsystems überprüft auf Basis eines risiko-orientierten Prüfungsplans im Rahmen ihrer Prüfungstätigkeiten regelmäßig stichprobenartig die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen Internen Kontrollsystems. Dennoch können auch angemessene und funktionsfähige Systeme keine absolute Sicherheit zur Identifikation und Steuerung der Risiken gewährleis-ten.

#### **1.4 Gesamtaussage zur Angemessenheit und Wirksamkeit des Internen Kontroll- und Risikomanagement-systems**

Die Angemessenheit und Wirksamkeit des IKS und des RMS von HORNBAACH werden von der Konzernrevision kontinuierlich überprüft. Der Vorstand der HORNBAACH Management AG und der vom Aufsichtsrat mit der Überwachung betraute Prüfungsausschuss der HORNBAACH Holding AG & Co. KGaA werden regelmäßig über die Ergebnisse der Prüfungen informiert. Der Prüfungsausschuss berichtet seinerseits an den Aufsichtsrat.

Dem Vorstand der HORNBAACH Management AG sind keine Umstände bekannt, die gegen die Angemessenheit und Wirksamkeit des IKS bzw. des RMS sprechen.

## **2. Übersicht der Gesamtrisiken**

Grundsätzlich werden alle potenziellen Risiken unabhängig vom Ausmaß der möglichen finanziellen Auswir-kungen identifiziert. Für die Berichterstattung einzelner Risikokategorien gilt ein Schwellenwert von 5 Mio. € ohne Berücksichtigung von Gegenmaßnahmen. Die aufgeführten Risiken gelten – soweit nicht anders ange-geben – für die Segmente Teilkonzern HORNBAACH Baumarkt AG, Teilkonzern HORNBAACH Baustoff Union GmbH und Teilkonzern HORNBAACH Immobilien AG.



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

## 2.1 Veränderungen der Gesamtrisiken zum Vorjahr

Gegenüber dem Vorjahr sind keine Risiken entfallen oder neu aufgenommen worden. Folgende Risiken wurden gegenüber dem Vorjahr neu bewertet:

- Die Bewertung der möglichen Auswirkung von Elementarrisiken hat sich aufgrund der erstmaligen Bewertung des Einflusses von Klimaveränderungen auf das HORNBACH Geschäftsmodell von „gering“ auf „moderat“ geändert.
- Die Bewertung der möglichen Auswirkung von Währungsrisiken hat sich aufgrund neuer interner Bewertungsgrundlagen von „moderat“ auf „gering“ geändert.

## 2.2 Finanzwirtschaftliche Risiken

Die finanzwirtschaftlichen Risiken im Konzern bestehen im Wesentlichen aus Liquiditäts- und Währungsrisiken. Die Steuerung dieser Risiken obliegt der Abteilung Treasury.

### 2.2.1 Liquiditätsrisiken

HORNBACH benötigt für die laufende Expansion und die Akquisition von Grundstücken, Investitionen in Bau- und Gartenmärkte sowie den Einkauf großer Warenmengen die jederzeitige Bereithaltung einer hohen Liquiditätsreserve. Neben dem Cashzufluss aus dem operativen Geschäft und der Finanzierung durch das Working Capital dienen zur Abdeckung größerer Ausgaben insbesondere bilaterale Bankkredite und -kreditlinien, syndizierte Kreditlinien, Schuldscheindarlehen und eine börsennotierte Anleihe. Bezüglich der genauen Zusammensetzung der Finanzschulden wird auf die Darstellung in der Finanzlage verwiesen.

Risiken, längerfristige Finanzierungen von neuen Standorten über Banken oder Sale & Leaseback-Transaktionen aufgrund der Finanzierungsbedingungen an den Kapitalmärkten nicht mehr tätigen zu können, begegnet HORNBACH durch eine flexible Anpassung der Investitionen sowie die Bereithaltung eines hohen Liquiditätsspielraums in Form von flüssigen Mitteln und freien Kreditlinien. Im Zusammenhang mit der Anleihe, der syndizierten Kreditlinie und den Schuldscheindarlehen sind keine Sicherheiten in Form von Vermögenswerten eingebunden. Die Vertragsvereinbarungen erfordern aber die Einhaltung bestimmter banküblicher Verpflichtungen (Covenants), andernfalls droht unter Umständen die Fälligkeit der aufgenommenen Mittel. Im Ergebnis wäre eine Anschlussfinanzierung erforderlich, die gegebenenfalls nicht oder lediglich unter erschwerten Refi-

nanzierungsbedingungen durchgeführt werden könnte. Bezüglich der Details der Covenants wird auf die Darstellung im Kapitel Finanzlage des Konzernlageberichts verwiesen. Die Überprüfung der Covenants erfolgt kontinuierlich. Während des Geschäftsjahres 2023/24 wurden sämtliche Verpflichtungen stets eingehalten. Dies wird auch künftig erwartet.

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

### 2.2.2 Währungsrisiken

Grundsätzlich unterliegt HORNBACH durch seine Tätigkeit in Ländern, in denen eine andere Währung als der Euro existiert, dem Risiko von Währungskursänderungen. Hierbei handelt es sich um die Währungen Schweizer Franken, Tschechische Kronen, Schwedische Kronen und Rumänische Lei sowie Hong Kong Dollar. Die Abwertung einer ausländischen Währung gegenüber dem Euro kann bei der Umrechnung einzelner Abschlüsse ausländischer Tochtergesellschaften in die Konzernwährung Euro zu einem niedrigeren Konzernergebnis führen. Eine Absicherung dieser Risiken im Konzern erfolgt nicht, da aufgrund des laufenden operativen Geschäftsbetriebs in den einzelnen Ländern weitestgehend ein natürliches Hedging stattfindet.

Daneben führt die internationale Geschäftstätigkeit des Konzerns zu einem steigenden Devisenbedarf insbesondere bei der Abwicklung des internationalen Wareneinkaufs, aber auch bei der Finanzierung von Investitionsobjekten in Fremdwährung. Aus einer Veränderung des Wechselkurses der jeweiligen Landeswährung gegenüber den Einkaufswährungen (primär gegenüber dem Euro und dem US-Dollar) können direkte negative Ergebniseffekte resultieren. Offene Fremdwährungspositionen in USD werden durch Hedging-Geschäfte (USD-Fest- und Termingelder) zu großen Teilen abgesichert. Die externe langfristige Finanzierung von Investitionen erfolgt nach Möglichkeit in der funktionalen Währung der jeweiligen Landeswährung (Natural Hedging). Eine Absicherung der im Konzern entstehenden offenen EUR-Fremdwährungspositionen, die im Wesentlichen durch die in EUR abgewickelten konzerninternen Lieferungen und Leistungen und konzerninternen EUR-Darlehen entstehen, erfolgt nicht.

## 2.3 Externe Risiken

### 2.3.1 Gesamtwirtschaftliche und branchenspezifische Risiken

Die Entwicklung der HORNBACH Bau- und Gartenmärkte hängt in starkem Ausmaß von der makroökonomischen Situation in der EU und im Geschäftsgebiet der HORNBACH Gruppe ab. Dabei wird die Nachfrage der Kunden maßgeblich durch das allgemeine Konsumklima beeinflusst, welches wiederum durch die Nettolöhne, die Inflation und das Zinsumfeld sowie das verfügbare Haushaltseinkommen geprägt ist. Grundsätzlich positioniert sich HORNBACH mit der konsequenten Dauertiefpreisgarantie als verlässlicher Partner, auch für langlaufende Projekte. Zusätzlich bietet HORNBACH Profi- und Privatkunden verschiedene Finanzierungsmöglichkeiten in allen Ländern des Geschäftsgebietes an, um so die Zahlungsfristen eines Einkaufes unkompliziert zu verlängern. Durch die fortlaufende Expansion, insbesondere in Länder außerhalb Deutschlands, steigert HORNBACH die geografische Risikodiversifizierung.

Daneben beeinflussen geopolitische Risiken und Veränderungen oder Störungen von Warenflüssen sowie die Preisentwicklung auf der Einkaufsseite die Handelsspanne und damit die Möglichkeit, Investitionen aus dem laufenden Geschäftsbetrieb zu finanzieren. Dem begegnet HORNBACH mit einer globalen Einkaufsstrategie und der Streuung der Einkäufe über zahlreiche Lieferanten zur Reduktion von Abhängigkeiten und zur Stärkung der Verhandlungspositionen.

Darüber hinaus wird ein wesentlicher Teil der Umsätze mit saisonalen Artikeln erzielt, deren Absatz stark von externen Faktoren wie z. B. den Witterungsbedingungen beeinflusst wird. So kann eine Frühjahrssaison durch einen lang anhaltenden Winter oder überdurchschnittlich viel Regen im Frühjahr zeitlich kurz ausfallen und sich in niedrigeren Umsätzen innerhalb des Gartenbereichs im wichtigen ersten Quartal des Geschäftsjahres niederschlagen.

Der Wandel des Konsumverhaltens und der stets steigenden Erwartungen an ein positives Einkaufserlebnis insbesondere vor dem Hintergrund der zunehmenden digitalen Möglichkeiten birgt das Risiko, dass das Angebot an Waren und Services nicht zeitgemäß oder konkurrenzfähig ist. Um jederzeit attraktiv und zukunftsorientiert aufgestellt zu sein und diesem Risiko entgegenzuwirken, investiert HORNBAACH fortlaufend in den Ausbau der Onlineshops und Services im Sinne einer integrierten Mehrkanalstrategie.

### 2.3.2 Elementarrisiken

Der Geschäftsbetrieb und/oder die Versorgung der HORNBAACH Standorte kann durch mögliche Naturkatastrophen (z. B. Stürme, Hochwasser) oder Brände beeinträchtigt werden. Durch konzernweite Versicherungen sind die wesentlichen versicherbaren Elementarrisiken und eine damit möglicherweise verbundene Betriebsunterbrechung abgedeckt.

Darüber hinaus können die direkten und/oder indirekten Folgen von Klimaveränderungen das Geschäftsmodell von HORNBAACH und/oder den Betrieb einzelner Standorte beeinflussen, beispielsweise durch erforderliche Veränderungen von Sortimenten oder notwendige Investitionen in Immobilien.

### 2.3.3 Krieg / Pandemie

Es besteht das Risiko, dass die Folgen von Kriegen und Pandemien nachhaltig Teile des öffentlichen Lebens und des Handels beeinflussen und damit die Umsatz-, Ertrags- und Liquiditätssituation belasten, beispielsweise in Form von Belastungen der Lieferketten und Warenverfügbarkeiten, dem Anstieg von Energie- und/oder Rohstoffpreisen oder Einschränkungen der Öffnungszeiten der Märkte.

Grundsätzlich stehen diesen Risiken auch potenzielle Chancen durch eine erhöhte Nachfrage nach Baumarktsortimenten gegenüber, die zu Vorzieh-, Nachhol- und Ausweicheffekten führen.

## 2.4 Operative Risiken

### 2.4.1 Standort- und Absatzrisiken

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

### 2.4.2 Beschaffungsrisiken

HORNBAACH ist als Handelsunternehmen auf externe Lieferanten und Hersteller angewiesen. Bei der Auswahl dieser Lieferanten wird mit größter Sorgfalt vorgegangen. Insbesondere bei der Selektion der Eigenmarkenlieferanten wird auf die Verlässlichkeit in Bezug auf hohe Produktqualität und die stete Einhaltung von Sicherheits- und Sozialstandards in den jeweiligen Unternehmen geachtet. Um den Ausfall von bedeutenden Lieferanten zu vermeiden, wurde ein effizientes Frühwarnsystem entwickelt, das die Lieferanten auf Basis von

verschiedenen quantitativen und qualitativen Kriterien kontinuierlich bewertet. Durch eine frühzeitige Sondierung des Marktes hinsichtlich alternativer Bezugsquellen und einer Mehrlieferantenstrategie werden die Auswirkungen eines möglichen Lieferantenausfalls weiter reduziert. Bei einer Verschlechterung der gesamtwirtschaftlichen Situation kann allerdings nicht immer ausgeschlossen werden, dass Lieferanten ausfallen, deren Produkte kurzfristig nicht anderweitig beschafft werden können.

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

## **2.5 Rechtliche Risiken**

### **2.5.1 Gesetzliche und regulatorische Risiken**

Der HORNBAACH Holding AG & Co. KGaA Konzern unterliegt aufgrund seiner Geschäftstätigkeit in verschiedenen Ländern diversen nationalen Gesetzen und Bestimmungen. Änderungen von Gesetzen können deshalb zu höheren Kosten führen. Neben den hier beispielhaft genannten Risiken von Schadenersatzklagen aufgrund von Patent- und Schutzrechtsverletzungen oder Umwelt- und Produkthaftungsschäden könnte speziell auch eine Verschärfung der nationalen Baugesetze oder Vorschriften zum Erwerb von Grundstücken negative Auswirkungen auf die künftige Ertragslage des Konzerns haben. Zur Vermeidung etwaiger Vertragsverletzungen und unvorteilhafter Vereinbarungen wird fortlaufend die Einhaltung der vertraglichen Verpflichtungen überwacht und bei Vertragsangelegenheiten werden interne und externe Rechtsexperten hinzugezogen.

## **2.6 Führungs- und Organisationsrisiken**

### **2.6.1 IT-Risiken**

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

### **2.6.2 Reputationsrisiken**

Die Marke HORNBAACH unterliegt Reputationsrisiken durch mögliche Imageschäden. Diese können durch negative Markensignale entstehen, die den guten Ruf und das Ansehen der Marke beschädigen. Die Reputation, die die Marke HORNBAACH bei ihren Kunden, den Investoren und in der Öffentlichkeit besitzt, hat deshalb immer Auswirkungen auf das Vertrauen in die Marke und die damit verbundene Loyalität zu HORNBAACH. Ursachen für Reputationsrisiken können unter anderem Management-, Kommunikations- und Marketingfehler gegenüber Kunden, Beratungs-, Service- und Produktmängel, Unfälle oder Umweltskandale sein.

Reputationsrisiken können unterschiedliche Auswirkungen auf das Unternehmen haben. Im Handelsgeschäft können sie zu einer vorübergehenden oder dauerhaft rückläufigen Nachfrage bis hin zum Kundenverlust führen.

### 2.6.3 Personalrisiken

Der Einsatz hochmotivierter und -qualifizierter Mitarbeiter:innen ist eine der Grundlagen für den Erfolg von HORNBACH. Dieser Pfeiler der Unternehmenskultur hat deshalb einen großen Stellenwert für den Gesamtkonzern. Die Qualifikation von Mitarbeiter:innen wird durch geeignete Aus- und Weiterbildungsmaßnahmen ständig verbessert. Prämienmodelle unterstützen die Erreichung der Unternehmensziele. Allerdings ist HORNBACH im Hinblick auf die Rekrutierung und Loyalität von hochqualifiziertem Fach- und Führungspersonal von vielfältigen externen Faktoren wie z. B. der allgemeinen Arbeitsmarkt- und Branchenentwicklung abhängig und unterliegt ebenfalls den jeweiligen länderspezifischen Effekten des demografischen Wandels. Im Geschäftsjahr 2023/24 hat darüber hinaus die hohe Inflation zu deutlich gestiegenen Gehältern und Löhnen geführt, die nicht durch einen entsprechenden Zuwachs der unternehmerischen Erträge gedeckt ist.

### 2.7 Gesamtbeurteilung der Risikosituation

Im Geschäftsjahr 2023/24 bestanden für den HORNBACH Holding AG & Co. KGaA Konzern keine bestandsgefährdenden Risiken. Auch für die Zukunft sind aus heutiger Sicht keine Risiken zu erkennen, die allein oder im Zusammenwirken mit anderen Risiken den Fortbestand des Unternehmens gefährden könnten oder die Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage nachhaltig über mehrere Jahre wesentlich beeinträchtigen könnten.

## Chancenbericht

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

### 1. Baukonjunktur: Hoher Instandhaltungs- und Modernisierungsbedarf

Das Bauen im Bestand (Sanierung, Modernisierung und Renovierung) ist für die Geschäftsentwicklung der Bau- und Gartenmärkte von herausgehobener Bedeutung. Insbesondere folgende Entwicklungen treiben diesen Markt:

- Alter Gebäudebestand in Europa: Mittel- und langfristig signalisiert die Altersstruktur der Immobilien in Kontinentaleuropa grundsätzlich einen steigenden Instandhaltungs- und Modernisierungsbedarf. So sind in der Europäischen Union annähernd 80 % des Wohngebäudebestands vor 1991 erbaut worden.
- Energetische Sanierung: Eine wesentliche Motivation für die Wohnungsmodernisierung ist insbesondere die energetische Sanierung. Mit den deutlich gestiegenen Energiekosten und der Aussicht auf langfristig höhere Energiepreise sind die Anreize, in energetische Sanierung zu investieren, nochmals gestiegen. Förderprogramme könnten angesichts der europäischen Klimaziele ausgeweitet werden.
- Demografische Veränderungen: Angesichts der demografischen Entwicklungen in Europa steigt zudem der Bedarf an Lösungen für altersgerechtes Wohnen, wie etwa barrierefreie Gebäude- und Wohnungszugänge, Einbau von Aufzügen, Türverbreiterungen oder der Umbau von Sanitärräumen.

In Deutschland entfielen bereits im Jahr 2023 nach Hochrechnungen des Deutschen Instituts für Wirtschaftsforschung (DIW) 77 % des Wohnungsbauvolumens in Höhe von insgesamt 324 Mrd. € auf Bauleistungen an bestehenden Gebäuden. Für 2024 erwartet das DIW einen weiteren leichten Anstieg, da steigende Finanzierungskosten eine untergeordnete Rolle spielen und Bestandsmaßnahmen schneller und unkomplizierter an veränderte Budgetrestriktionen angepasst werden können. Zudem dürften durch die Rückgänge im Neubau wieder vermehrt Kapazitäten bei Handwerker:innen für Bestandsmaßnahmen zur Verfügung stehen.

Gleichzeitig bieten die für das Kalenderjahr 2024 erwarteten Zinssenkungen Potenzial für eine Zunahme der (Neu-)Bauaktivitäten, von denen HORNBACH aus der Erfahrung der Vergangenheit grundsätzlich ebenfalls profitiert, sowohl aufgrund des Eingenanteils der Bauherren als auch als Partner für Profikunden und Handwerksbetriebe.

## 2. Verbrauchertrends: Cocooning, Online-Shopping und Nachhaltigkeit

Das eigene Haus oder die eigene Wohnung hat an Bedeutung gewonnen. Die Menschen arbeiten auch nach dem Ende der Corona-Pandemie im Durchschnitt rund einen Tag pro Woche im Homeoffice und verbringen damit insgesamt mehr Zeit zu Hause (ifo 2023: Working from Home Around the Globe). Angesichts der anhaltend hohen Inflation sind Konsument:innen sparsamer, und auch Freizeitaktivitäten verlagern sich teilweise in das eigene Zuhause (GfK Consumer Life Studie 2023).

Der Onlinehandel mit DIY-Sortimenten ist in den Pandemie Jahren 2020 und 2021 besonders stark gestiegen. Mit der Aufhebung der Corona-Beschränkungen war der DIY-Onlinehandel in den Jahren 2022 und 2023 rückläufig. Der Anteil am Gesamtumsatz liegt in der HORNBACH Gruppe mit 12,7% jedoch immer noch deutlich über dem Vor-Pandemie-Niveau (2019/20: 9,6%). Der Bundesverband E-Commerce und Versandhandel Deutschland e.V. (bev) erwartet, dass die Onlineumsätze mit Waren insgesamt im Kalenderjahr 2024 wieder wachsen. HORNBACH verfolgt bereits seit 2010 eine Interconnected-Retail-Strategie und konnte von dem Trend zum Online-Shopping stärker profitieren als stationäre Wettbewerber. Im Geschäftsjahr 2023/24 hat HORNBACH darüber hinaus als erste deutsche Baumarktkette einen Online-Marktplatz für DIY-Produkte in den deutschen Webshop integriert. Kunden können dadurch aus einem erweiterten Produktportfolio wählen und HORNBACH generiert zusätzliche Erträge in Form von Provisionen.

DIY-Kunden legen zudem immer mehr Wert auf ökologisch und ökonomisch nachhaltige Produkte, die zum Beispiel einen Beitrag zum Wasser- oder Energiesparen leisten, langlebig und wiederverwendbar sind und somit über den Produktlebenszyklus einen geringen ökologischen Fußabdruck und geringere laufende Kosten aufweisen. Angesichts steigender Energiepreise rücken die Themen Energieeffizienz und eigene Energieerzeugung stärker in den Fokus der Kunden. Eine entsprechende Sortimentsauswahl, die Zertifizierung von Produkten, transparente Produktinformationen und diesbezügliche Beratungskompetenz sowie umweltfreundliche Verpackungen sind wichtige Wettbewerbsfaktoren für HORNBACH.

## 3. Neue Kundengruppen: Gewerbliche Kunden und DIFM

Der europäische DIY-Markt ist geprägt von einer Vielzahl unterschiedlicher Vertriebsformen. In Deutschland beispielsweise decken Bau- und Heimwerkermärkte lediglich rund die Hälfte des DIY-Kernmarktes ab. Die andere Hälfte des Marktvolumens erzielen Fachmärkte (wie zum Beispiel Fliesen-, Raumausstattungs-, Leuchten- oder Sanitärfachmärkte), der Baustoff- oder Holzfachhandel. Durch entsprechende Kundenorientierung und Fachhandelskonzepte können Baumarktbetreiber zusätzliche Marktanteile zu Lasten der anderen Vertriebsformen gewinnen. Insbesondere in Ländern, in denen auf Baumärkte ein geringer Anteil am DIY-Gesamtmarkt entfällt, ergeben sich Wachstumschancen im Bereich der Profikunden.

HORNBACH ist dank seiner großflächigen Märkte, der Bevorratung großer Mengen, der schnellen Abwicklung in den Drive-in-Märkten bzw. Baustoffzentren sowie des auch für Profikunden umfangreichen und verzahnten Online-Angebots eine attraktive Alternative zu den traditionellen Bezugsquellen des Facheinzelhandels oder Großhandels. Da HORNBACH mit dem Handelsformat zunehmend Profikunden anzieht, können für den Warenbezug auch Hersteller gewonnen werden, die sonst nur den professionellen Fachhandel beliefern.

Vielversprechende Wachstumschancen sieht HORNBACH auch im Marktsegment des sogenannten Do-it-for-me (DIFM)-Kunden, auch im Zusammenhang mit der alternden Bevölkerung in Deutschland und anderen Teilen Europas. DIFM-Kunden kaufen Sortimente für ihre Heimwerkerprojekte selbst ein, überlassen die auszuführenden Arbeiten jedoch einem Handwerksbetrieb. HORNBACH kooperiert an allen Standorten mit regionalen Handwerksbetrieben, die Projekte für HORNBACH Kunden zum Festpreis umsetzen und übernimmt die Gewährleistung für diese Projekte. Darüber hinaus hat HORNBACH im Geschäftsjahr 2023/24 das auf barrierefreie Badumbauten spezialisierte Start-Up Seniovo erworben. Das Geschäftsmodell von Seniovo bietet zusätzliche Chancen durch die gezielte Ansprache relevanter Kundengruppen sowie eine hohe Effizienz durch serielle Sanierung und einen hohen Digitalisierungsgrad in der Projektabwicklung.

#### 4. Digitalisierung: ICR und automatisierte Prozesse

Der HORNBACH Baumarkt AG Konzern hat die Digitalisierung des Geschäftsmodells sowie die Transformation zum Interconnected Retail (ICR) konsequent vorangetrieben. Dank dieser Anstrengungen hat HORNBACH seine Wettbewerbsposition innerhalb der DIY-Branche nachhaltig gestärkt und das gesamte Unternehmen zukunftsfähig ausgerichtet.

Von der fortlaufenden Digitalisierung der Marktorganisation, im Verkauf sowie der Verzahnung mit dem Einkauf und der Logistik verspricht sich HORNBACH nachhaltig positive Effekte für die Umsatz- und Ergebnisentwicklung im Konzern. Bei der Digitalisierung der Lieferketten steht die Reduktion bzw. Abschaffung manueller Arbeitsschritte durch die automatisierte Beschaffung, Bereitstellung und Verarbeitung von Daten im Fokus. Insbesondere wird der Einsatz künstlicher Intelligenz (KI) forciert, um Prozesse besser zu steuern und Umsatzchancen durch Analysen von Produkten und Services zu identifizieren.

In den HORNBACH Märkten sind alle Verkäufer:innen mit mobilen Multifunktionsgeräten ausgerüstet, um manuelle Arbeitsschritte und Laufwege zu reduzieren, so dass mehr Zeit für die Beratung der Kundinnen und Kunden zur Verfügung steht. Das gleiche Ziel verfolgt der Einsatz von Selbstbedienungskassen und Self-Scanning, mit dem Artikel bereits während des Einkaufs erfasst werden können und der Bezahlvorgang an der Kasse insbesondere bei großen Warenkörben beschleunigt wird. Der deutsche HORNBACH Onlineshop wurde im Geschäftsjahr 2023/24 darüber hinaus um einen kuratierten Marktplatz erweitert. Durch die Einbindung von ausgewählten externen Verkäufern wird somit das Sortiment gezielt erweitert und Kundinnen und Kunden eine noch attraktivere Sortimentsbreite und -tiefe angeboten. Zudem werden Online-Services wie beispielsweise Produktkonfiguratoren kontinuierlich ausgebaut.

Die Verwaltungsfunktionen profitieren ebenfalls von fortschreitender Prozessautomatisierung und dem Einsatz von KI. An allen Verwaltungsstandorten haben Mitarbeiter:innen zudem die Möglichkeit flexibel mobil zu arbeiten.

Im Berichtsjahr hat HORNBACH darüber hinaus mit dem Aufbau eines IT-Hubs in Bukarest (Rumänien) begonnen. Dieser soll die konzernweite Entwicklungskompetenz stärken und HORNBACH ermöglichen, gut ausgebildete IT-Expertinnen und Experten in Rumänien zu gewinnen.

#### 5. Expansion in Europa

Die Expansion ins europäische Ausland bietet HORNBACH auch in Zukunft zusätzliche Wachstumsperspektiven durch ein höheres Umsatzpotenzial, eine höhere Rentabilität sowie eine bessere Streuung von regionalen

Marktrisiken. Die Internationalisierung des Konzerneinkaufs sichert zudem einen breiten Zugang zu den globalen Beschaffungsmärkten sowie die strategische und langfristige Partnerschaft mit Lieferanten und der Industrie. Durch die Nähe der für HORNBAACH tätigen Lieferanten zu den Einkaufsorganisationen in den jeweiligen Ländern kann die Produktauswahl bestmöglich auf die regionalen Bedürfnisse in den Ländern angepasst und über Größenvorteile Margenverbesserungen erzielt werden.

## 6. Erläuterungen zum Risiko- und Chancenbericht der HORNBAACH Holding AG & Co. KGaA

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

# Prognosebericht

## 1. Gesamtwirtschaftliche und branchenbezogene Rahmenbedingungen

Von zentraler Bedeutung für die Geschäftsaussichten der HORNBAACH Gruppe ist die künftige Entwicklung der Konsumnachfrage sowie der Bau- und Renovierungstätigkeit in den Ländern, in denen das Unternehmen operativ tätig ist. Überdies können sich außergewöhnliche Witterungsverhältnisse empfindlich auf das Konsumverhalten und des Saisongeschäfts auswirken, wenngleich diese Einflussgröße in der Vorausplanung nicht abgebildet werden kann. Ferner können wirtschaftliche und geopolitische Krisen die Geschäftsentwicklung des Unternehmens erheblich beeinflussen.

### 1.1 Rahmenbedingungen in Europa

Die führenden deutschen Wirtschaftsforschungsinstitute (Gemeinschaftsdiagnose) erwarteten zum Zeitpunkt der Berichterstellung für die EU 27 einen leichten Anstieg der Wirtschaftsleistung von 0,9% im Kalenderjahr 2024 sowie eine nachlassende Inflation 2,5%. Für den Euroraum zeichnet sich ab dem Frühsommer eine Zinswende ab. Die Institute gehen davon aus, dass die EZB die Leitzinsen ab Juni stufenweise bis zum Frühjahr 2025 auf 2,15% (Hauptrefinanzierungssatz) senkt. Insgesamt sollten höhere Reallöhne den privaten Konsum stärken und die Konjunktur im Jahresverlauf beleben. Ein kräftiger Aufschwung wird jedoch in Europa und im Euroraum in 2024 nicht erwartet.

Für den europäischen Bausektor rechnet die ING Bank mit einem leichten Rückgang des Produktionsvolumens (-0,5%) und der Neubauvolumina. Der Renovierungssektor (einschließlich Energieeffizienzmaßnahmen) sollte dagegen von einem strukturellen Anstieg der Nachfrage profitieren.

### 1.2 Rahmenbedingungen in Deutschland

Für Deutschland erwarten die Wirtschaftsforschungsinstitute im Kalenderjahr 2024 einen Anstieg des Bruttoinlandsprodukts um 0,1% und eine rückläufige Inflation in Höhe von 2,3%. Die insgesamt robuste Entwicklung am Arbeitsmarkt wirkt konjunkturstabilisierend, insbesondere mit Blick auf den privaten Konsum, der im laufenden Jahr um 0,9% expandieren dürfte. Für die Wohnbauinvestitionen werden zunächst noch weitere Rückgänge erwartet, auch aufgrund der weiterhin hohen Finanzierungskosten. Mit einer Stabilisierung wird erst am Jahresende gerechnet.

Der DIY-Branchenverband BHB geht davon aus, dass das Bauen im Bestand, d.h. Renovieren, Sanieren und Reparieren, auch im laufenden Jahr Wachstumspotenziale bietet. Insbesondere Einstiegssortimente sowie



innovative Produkte, die das Heimwerken auch für Laien einfacher und kostengünstiger machen, dürften 2024 an Bedeutung gewinnen.

## 2. Prognose der Geschäftsentwicklung 2024/25

### 2.1 Expansion und Investitionen

Im einjährigen Prognosezeitraum setzt der Konzern weiterhin auf den Ausbau und die Modernisierung des Filialnetzes sowie die Weiterentwicklung der Onlineshops und des Serviceangebots für DIY- und Profikunden im bisherigen Geschäftsgebiet. Im Geschäftsjahr 2024/25 ist eine Markteröffnung zu Beginn des Kalenderjahres 2025 geplant. Der Bau- und Gartenmarkt in Nürnberg (Deutschland), der im November 2023 geschlossen wurde, wird derzeit am selben Standort neu gebaut und wird voraussichtlich im Februar 2025 wieder eröffnen.

Die Auszahlungen für Investitionen (CAPEX) in der HORNBACH Gruppe werden im Geschäftsjahr 2024/25 voraussichtlich in etwa auf dem Niveau des Geschäftsjahres 2023/24 (192,6 Mio. €) liegen. Der überwiegende Teil der Mittel soll in den Bau neuer Märkte, die Geschäftsausstattung neuer und bestehender Filialen, den Umbau und die Erweiterung bestehender Märkte sowie in IT-Infrastruktur fließen.

### 2.2 Umsatzentwicklung

Der Umsatz für den Gesamtkonzern HORNBACH Holding AG & Co. KGaA wird im Geschäftsjahr 2024/25 leicht über dem Niveau des Geschäftsjahres 2023/24 (6.161 Mio. €) erwartet. Der wetterbedingt und im Vergleich zum Berichtsjahr stärkere Start in die Frühjahrssaison wird sich nach unserer Erwartung insgesamt positiv auf die Umsatzentwicklung und den Rohertrag des ersten Quartals auswirken. Allerdings bleibt das wirtschaftliche Umfeld herausfordernd und eine deutliche Erholung der Konsumstimmung ist derzeit nicht absehbar. Somit wird im weiteren Jahresverlauf insgesamt nicht mit einem wesentlichen Umsatzwachstum gegenüber dem Berichtsjahr gerechnet.

### 2.3 Ertragsentwicklung

Die HORNBACH Gruppe strebt ein bereinigtes EBIT in etwa auf oder leicht über dem Niveau des Geschäftsjahres 2023/24 (254,2 Mio. €) an. Es wird erwartet, dass sich die Handelsspanne auf dem zum Geschäftsjahresende 2023/24 erreichten höheren Niveau stabilisiert und sich damit im Vergleich zum Berichtsjahr per saldo verbessert.

Trotz fortgesetzter Kostendisziplin ergeben sich voraussichtlich weitere Kostensteigerungen, die zu einem wesentlichen Teil aus Gehaltsanpassungen im Nachlauf der hohen Inflationsraten im Vorjahr resultieren. Zudem werden Investitionen in Innovationen und IT-Infrastruktur sowie steigende regulatorische Anforderungen voraussichtlich zu einem weiteren leichten Anstieg der Zentralkosten beitragen.

Die unternehmenseigene Definition für qualifiziert-komparative Prognosen von Ergebnisgrößen wurde ab dem Geschäftsjahr 2024/25 angepasst: „Auf dem Niveau des Berichtsjahres“ umfasst nach der neuen Definition eine Veränderung von -5% bis +5%. „Leicht“ entspricht Veränderungen von +/-5 bis +/-12% und „deutlich“ bezeichnet Veränderungen von >+/-12%. Die Definition in Bezug auf Umsatzveränderungen bleibt unverändert.

## Sonstige Angaben

### 1. Angaben gemäß § 315a und § 289a HGB sowie erläuternder Bericht des Vorstands

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

#### 1.1 Zusammensetzung des gezeichneten Kapitals

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

Zum Bilanzstichtag 29. Februar 2024 hält die Gesellschaft insgesamt 9.193 Stückaktien als eigene Aktien (vgl. Konzernanhang Note (21) Eigenkapital und Anhang des Jahresabschlusses der HORNBAACH Holding AG & Co. KGaA Note (5) Eigenkapital).

#### 1.2 Direkte oder indirekte Beteiligungen am Kapital

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

- Hornbach Familien-Treuhandgesellschaft mbH, Annweiler am Trifels, Deutschland, 37,50 %,
- Finda Oy, Helsinki, Finnland, 12,64 %.

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

Die HORNBAACH Holding AG & Co. KGaA hat keinen Vorstand. Die Geschäfte der HORNBAACH Holding AG & Co. KGaA werden von der persönlich haftenden Gesellschafterin, der HORNBAACH Management AG, geführt, die drei Vorstandsmitglieder hat. Diese werden vom Aufsichtsrat der Hornbach Management AG bestellt. Der Aufsichtsrat einer KGaA hat keine Personalkompetenz für den Vorstand der persönlich haftenden Gesellschafterin. Für Satzungsänderungen gelten die gesetzlichen Bestimmungen, auf die in § 278 AktG Bezug genommen ist.

#### 1.4 „Change of Control“

Diverse Finanzierungsvereinbarungen der HORNBAACH Holding AG & Co. KGaA mit kreditgebenden Banken und Kapitalmarktgläubigern enthalten Regelungen für den Fall eines Kontrollwechsels (Change of Control). Im Falle eines Kontrollwechsels geben diese den jeweiligen Kreditgebern ein Recht zur Kündigung und vorzeitigen Fälligestellung. Die Klauseln entsprechen marktüblicher Praxis. Weitere wesentliche Vereinbarungen mit „Change of Control“-Komponenten existieren nicht.

## 2. Erklärung zur Unternehmensführung gemäß § 315d HGB und § 289f HGB

Die nach § 315d HGB und § 289f HGB abzugebende Erklärung zur Unternehmensführung ist auf der Webseite des Unternehmens ([www.hornbach-holding.de/unternehmen/corporate-governance](http://www.hornbach-holding.de/unternehmen/corporate-governance)) veröffentlicht. Gemäß § 317 Absatz 2 Satz 6 HGB sind die Angaben nach § 315d HGB und § 289f HGB inhaltlich nicht in die Prüfung durch den Abschlussprüfer einbezogen.

## 3. Abhängigkeitsbericht

Für das Geschäftsjahr 2023/24 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 dem beherrschenden Unternehmen oder einem mit ihm verbundenen Unternehmen oder auf Veranlassung oder im Interesse dieser Unternehmen nach den Umständen, die uns in dem Zeitpunkt bekannt waren, in dem die Rechtsgeschäfte vorgenommen wurden, bei jedem Rechtsgeschäft eine angemessene Gegenleistung erhalten. Es sind keine Maßnahmen auf Veranlassung oder im Interesse des herrschenden oder eines mit ihm verbundenen Unternehmen getroffen oder unterlassen worden.“

## Nichtfinanzieller Bericht

Nach § 289b und § 289c HGB sind börsennotierte Unternehmen dazu verpflichtet, jährlich über die Auswirkungen ihrer Geschäftstätigkeit auf die Aspekte Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, Achtung der Menschenrechte sowie Bekämpfung von Korruption und Bestechung sowie der damit verknüpften wesentlichen Risiken zu berichten. Die HORNBACH Holding AG & Co. KGaA gibt für das Geschäftsjahr 2023/24 einen nichtfinanziellen Konzernbericht nach § 315b HGB ab, der zeitgleich mit dem Geschäftsbericht auf der Unternehmenswebseite und im Unternehmensregister veröffentlicht wird ([www.hornbach-holding.de/investor-relations/berichte-praesentationen](http://www.hornbach-holding.de/investor-relations/berichte-praesentationen)).

Neustadt an der Weinstraße, den 15. Mai 2024

HORNBACH Holding AG & Co. KGaA

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

Albrecht Hornbach

Karin Dohm

Erich Harsch

DISCLAIMER: Der zusammengefasste Lagebericht sollte im Kontext mit den geprüften Finanzdaten des HORNBACH Holding AG & Co. KGaA Konzerns und den Konzernanhangsangaben gelesen werden, die an anderer Stelle des Geschäftsberichts stehen. Er enthält in die Zukunft gerichtete Aussagen, die auf Annahmen und Schätzungen der Unternehmensleitung von HORNBACH beruhen. Obwohl das Unternehmen annimmt, dass die in diesen zukunftsgerichteten Aussagen ausgedrückten oder implizierten Erwartungen realistisch sind, kann die Gesellschaft nicht dafür garantieren, dass diese Erwartungen sich auch als zutreffend erweisen. Zukunftsgerichtete Aussagen beinhalten ihrer Natur nach bekannte und unbekanntes Risiken, Ungewissheiten, Annahmen und andere Faktoren, die dazu führen können, dass die tatsächlichen Ergebnisse, Entwicklungen oder Leistungen von den getroffenen Prognosen wesentlich abweichen. Zu den Faktoren, die zu solchen Abweichungen führen können, gehören unter anderem Veränderungen im wirtschaftlichen und geschäftlichen Umfeld, insbesondere im Konsumverhalten und im Wettbewerbsumfeld in den für HORNBACH relevanten Handelsmärkten. Ferner zählen dazu außergewöhnliche Witterungsverhältnisse, die mangelnde Akzeptanz neuer Vertriebsformate und neuer Sortimente sowie Änderungen der Unternehmensstrategie. Zukunftsgerichtete Aussagen sind immer nur für den Zeitpunkt gültig, an dem sie gemacht werden. Eine Aktualisierung von zukunftsgerichteten Aussagen durch HORNBACH ist weder beabsichtigt noch übernimmt HORNBACH eine Verpflichtung dazu.

# VERSICHERUNG DER GESETZLICHEN VERTRETER (BILANZEID)

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

Neustadt an der Weinstraße, 15. Mai 2024

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

(Albrecht Hornbach)

(Karin Dohm)

(Erich Harsch)