

# **Herzlich Willkommen bei der LUDWIG BECK AG**

**III. IFF – Investment Forum Frankfurt  
14. August 2008**



# Inhalt

**Das erwartet Sie heute**

- 1. LUDWIG BECK**
- 2. Rückblick 2007**
- 3. Finanzkennzahlen**
- 4. Aktienperformance**
- 5. Aufgaben und Ausblick**

# 1. LUDWIG BECK

LUDWIG BECK  
*Ludwig Beck*

# Historischer Rückblick

---

- Ludwig Beck eröffnete 1861 im väterlichen Anwesen in der Burgstraße direkt am Marienplatz seine Knopfmacher- und Posamentier-Werkstätte
- Rund 150 Jahre später ist die kleine Kreativschmiede zu einem der innovativsten Handelsunternehmen Deutschlands gewachsen
- Für alle, die Freude am erlebnisorientierten, hochwertigen Einkaufen haben, ist ein Bummel im „Kaufhaus der Sinne“ genau das Richtige



# Standorte

---

- **LUDWIG BECK „Kaufhaus der Sinne“ am Marienplatz mit LUDWIG BECK HAUTNAH in den Fünf Höfen**
- **LUDWIG BECK Fashion-Stores**
  - **LUDWIG BECK in den Riem-Arcaden**
  - **LUDWIG BECK in der City-Galerie Augsburg**
  - **LUDWIG BECK im City-Center Landshut**
- **LUDWIG BECK im pep in München wurde zum 31. Dezember 2007 geschlossen**



# Standorte

---

## ■ Monolabel-Stores

- ESPRIT im OEZ München
- s.Oliver Regensburg
- s.Oliver in den Regensburg-Arcaden



## ■ LUDWIG BECK Fashion-Lager in Parsdorf



# Konzept

---

- Seit 2003 verfolgt LUDWIG BECK eine Unternehmensstrategie, die auf zwei Säulen beruht
- 1. Trading Up im Stammhaus
  - Erlebnisorientiertes, hochwertiges Einkaufen am Marienplatz
- 2. Optimiertes Filialgeschäft
  - LUDWIG BECK Fashion-Stores, Monolabel-Stores als Franchise-Unternehmen und der LUDWIG BECK Lagerverkauf
- LUDWIG BECK hat 2007 die größten Umbaumaßnahmen seit über 10 Jahren durchgeführt

# 2. Rückblick 2007

# Konzernkennzahlen 2007

---

<b>Konzernkennzahlen</b>		<b>2007</b>	<b>2006</b>
<b>Umsatz (brutto)</b>	Mio. €	<b>103,5</b>	<b>101,3</b>
<b>Nettorohhertrag</b>	Mio. €	<b>41,0</b>	<b>41,3</b>
<b>EBITDA</b>	Mio. €	<b>11,0</b>	<b>10,2</b>
<b>EBIT</b>	Mio. €	<b>7,2</b>	<b>6,8</b>
<b>Konzernjahresüberschuss nach Minderheiten</b>	Mio. €	<b>2,6</b>	<b>1,4</b>
<b>Eigenkapital</b>	Mio. €	<b>40,2</b>	<b>33,8</b>
<b>Eigenkapitalquote</b>	%	<b>37,4</b>	<b>31,8</b>
<b>Investitionen</b>	Mio. €	<b>5,8</b>	<b>2,5</b>
<b>Mitarbeiteranzahl (Durchschnitt)</b>	Personen	<b>544</b>	<b>543</b>
<b>Ergebnis je Aktie<sup>2)</sup></b>	€	<b>0,76</b>	<b>0,42</b>

# 3. Finanzkennzahlen

# Wirtschaftliche Rahmenbedingungen 2008

---

- **1. Halbjahr 2008 geprägt von für die Branche ungünstigen Witterungsverhältnissen**
- **Anhaltend steigende Energie- und Verbraucherpreise lassen reale Einkommenszuwächse größtenteils verpuffen**
- **Umsätze in der Textileinzelhandelsbranche brechen laut TextilWirtschaft um -4 % ein**
- **Anschaffungsneigung im privaten Konsum ist auf dem niedrigsten Stand seit drei Jahren (GfK)**

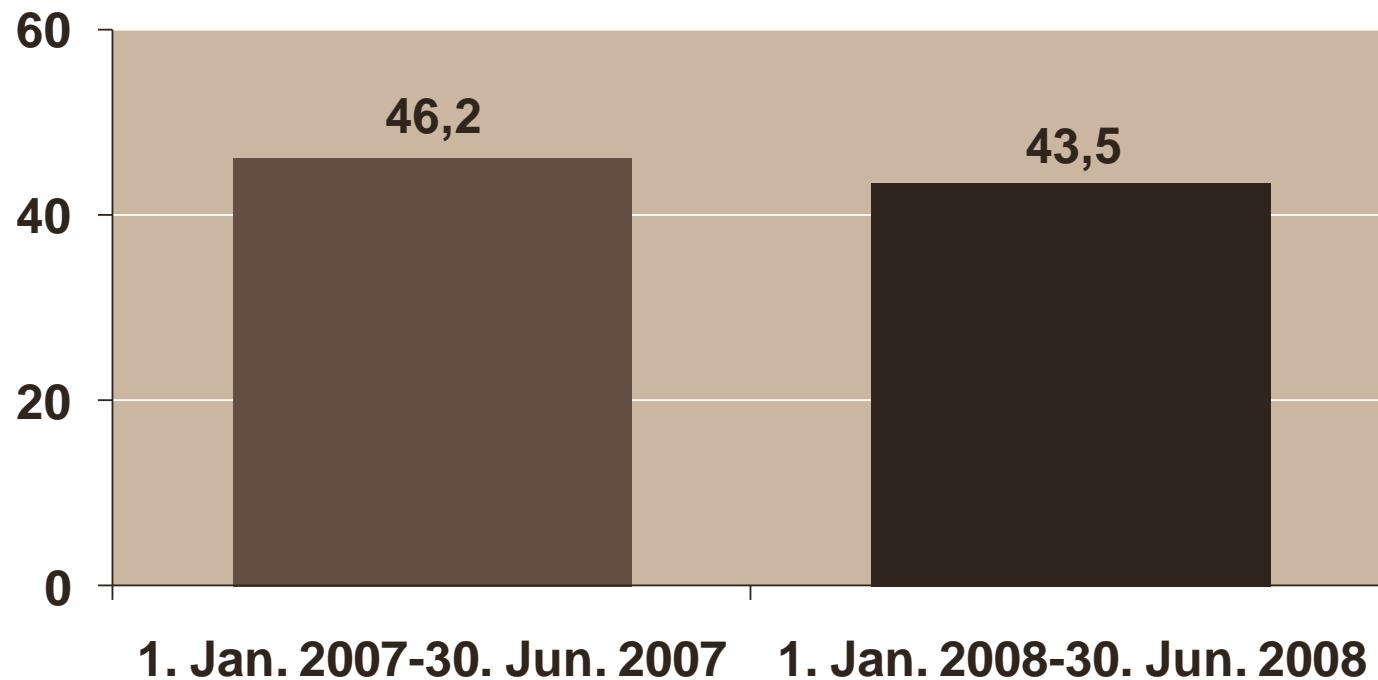
# Konzernkennzahlen 1. Halbjahr 2008

<b>Konzernkennzahlen</b>		<b>1. Jan. 2008 – 30. Jun. 2008</b>	<b>1. Jan. 2007 – 30. Jun. 2007</b>
<b>Umsatz (brutto)</b>	Mio. €	<b>43,8</b>	<b>46,2</b>
<b>Nettorohhertrag<sup>1)</sup></b>	Mio. €	<b>17,6</b>	<b>18,2</b>
<b>EBITDA</b>	Mio. €	<b>3,1</b>	<b>2,8</b>
<b>EBIT</b>	Mio. €	<b>1,3</b>	<b>1,1</b>
<b>Periodenfehlbetrag nach Minderheiten</b>	Mio. €	<b>-0,4</b>	<b>-0,5</b>
<b>Eigenkapital (30.6.)</b>	Mio. €	<b>38,7</b>	<b>32,6</b>
<b>Investitionen</b>	Mio. €	<b>3,5</b>	<b>1,7</b>
<b>Mitarbeiteranzahl (zum 30.06.)<sup>2)</sup></b>	Personen	<b>519</b>	<b>533</b>
<b>Ergebnis je Aktie<sup>3)</sup></b>	€	<b>-0,11</b>	<b>-0,15</b>

<sup>1)</sup> Nettoumsatz abzgl. Materialaufwand <sup>2)</sup> ohne Auszubildende <sup>3)</sup> Bezugsgröße 2007 3,4 Mio. Aktien und 2008 3,7 Mio. Aktien

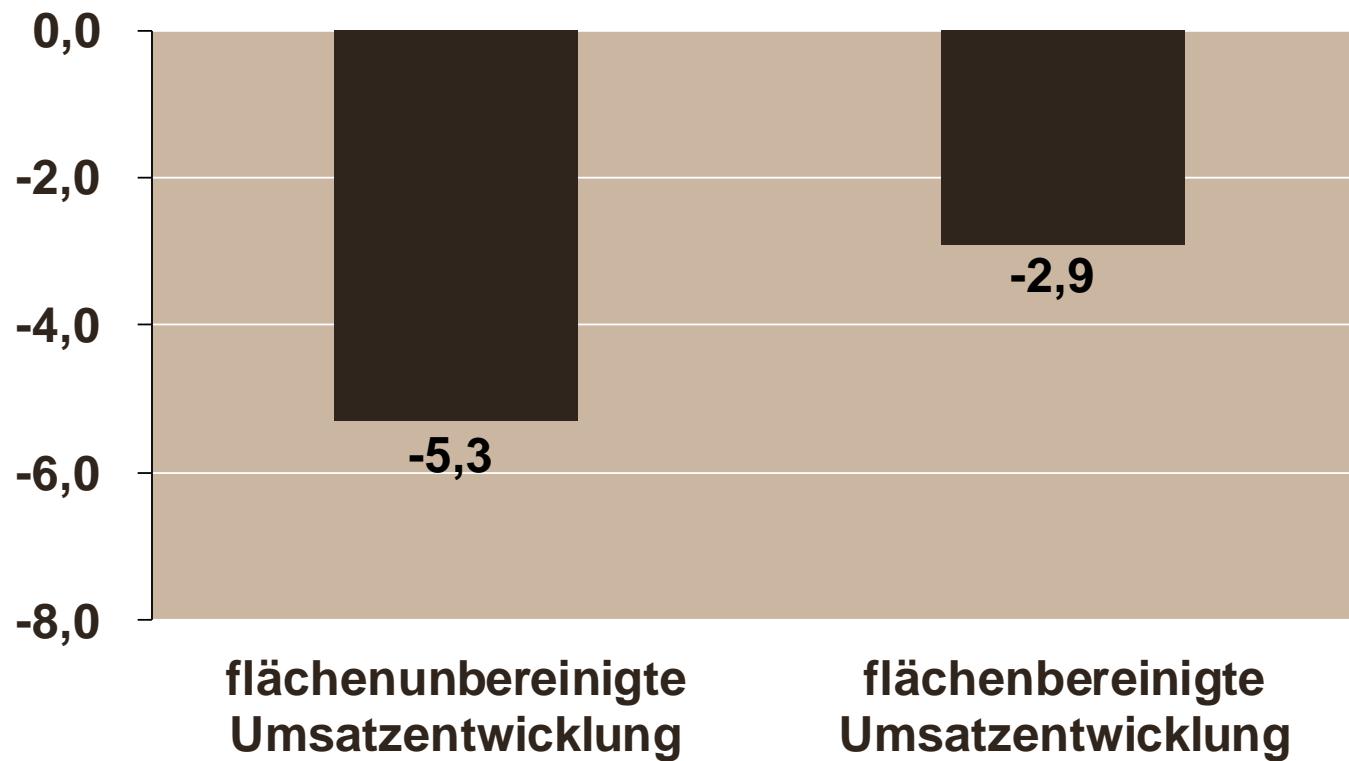
# Bruttoumsatzentwicklung

in Mio. €



# Bruttoumsatzentwicklung

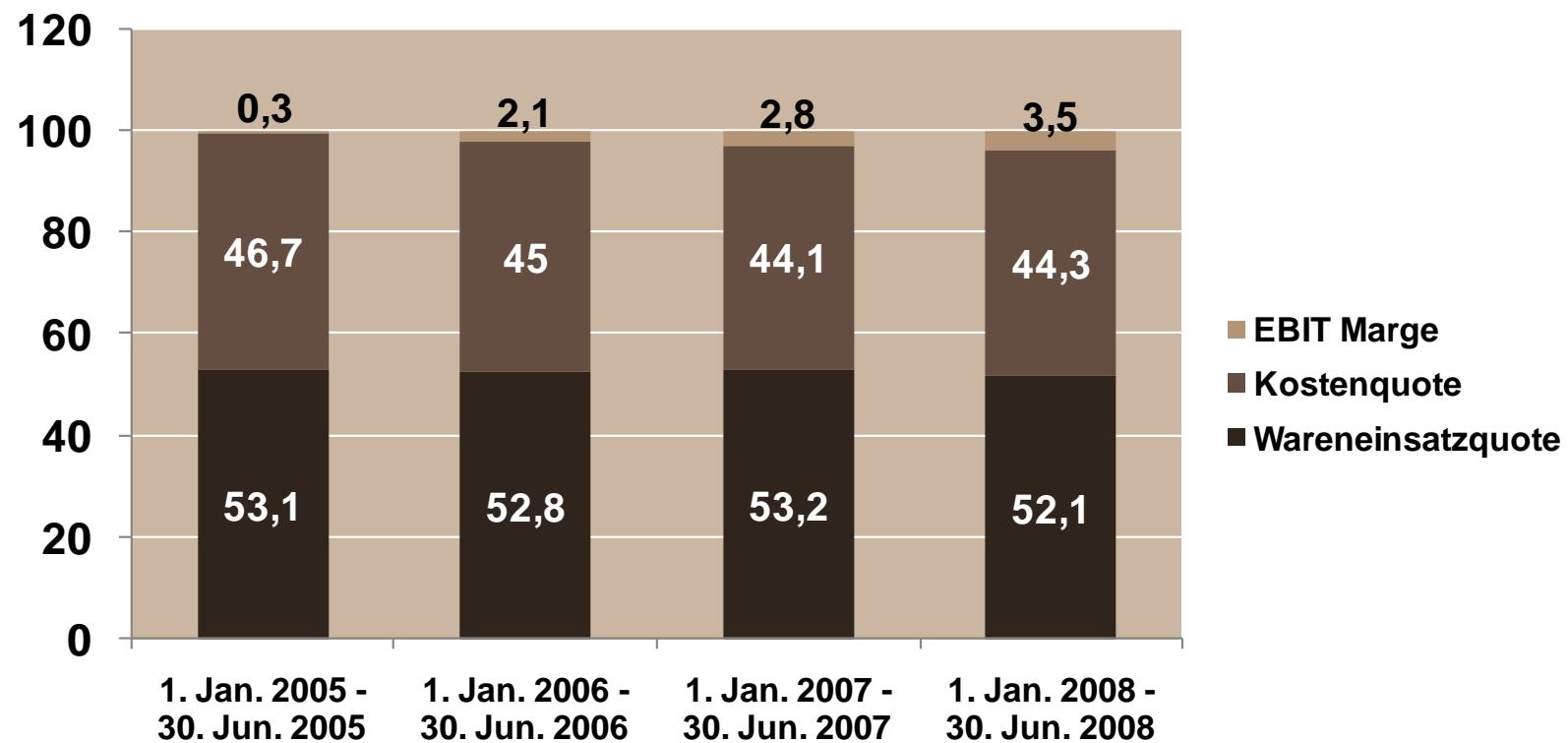
in % zum 30. Juni 2008, im Vergleich zum Vorjahr



# Kostenstruktur von LUDWIG BECK

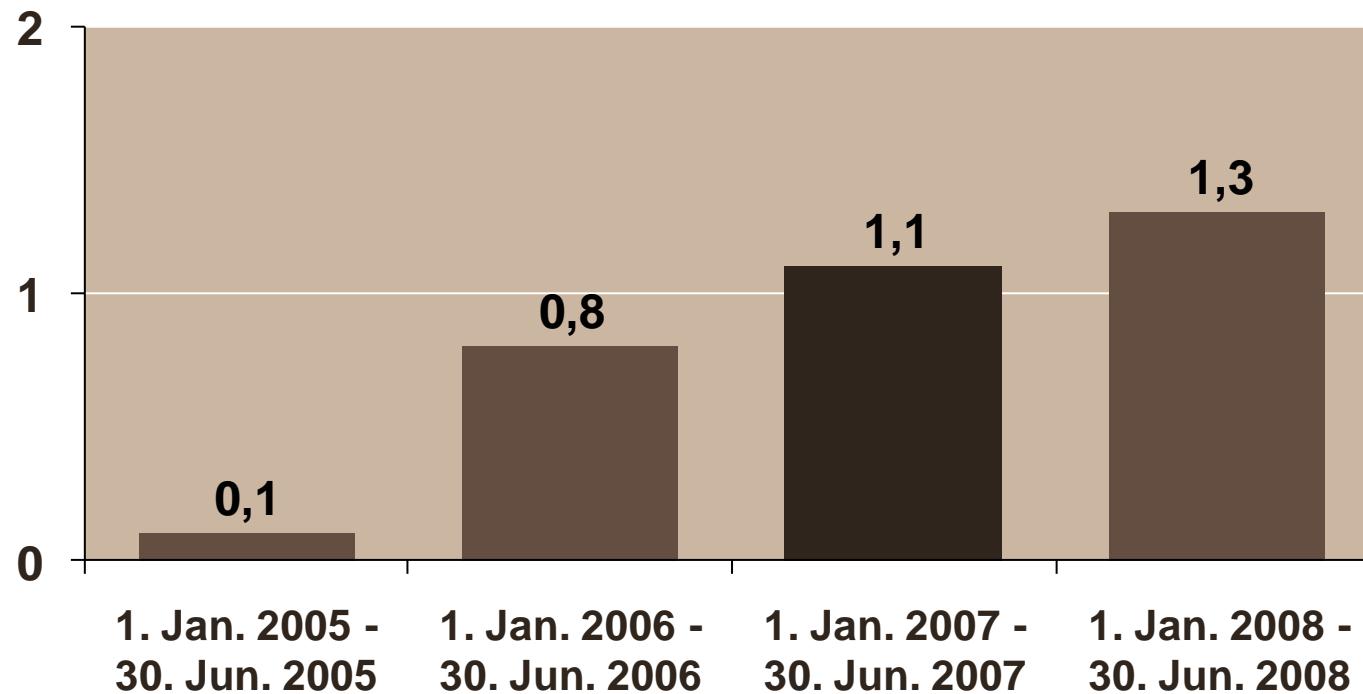
## in % des Nettoumsatzes

(Personalaufwand und sonstige betr. Aufwendungen saldiert mit zugeordneten sonstigen betrieblichen Erträgen und aktivierten Eigenleistungen)



# Betriebsergebnis EBIT

in Mio. €



# Konzernergebnis 2007

in Mio. €	1. Jan. 2008 – 30. Jun. 2008	1. Jan. 2007 – 30. Jun. 2007	Veränderung
EBIT	1,3	1,1	+ 23 %
Finanzergebnis	-1,5	-1,6	+ 10,8 %
EBT	-0,2	-0,6	+ 73,0 %

Veränderungen auf Basis exakter (nicht gerundeter) Werte ermittelt

# Konzernergebnis 2007

---

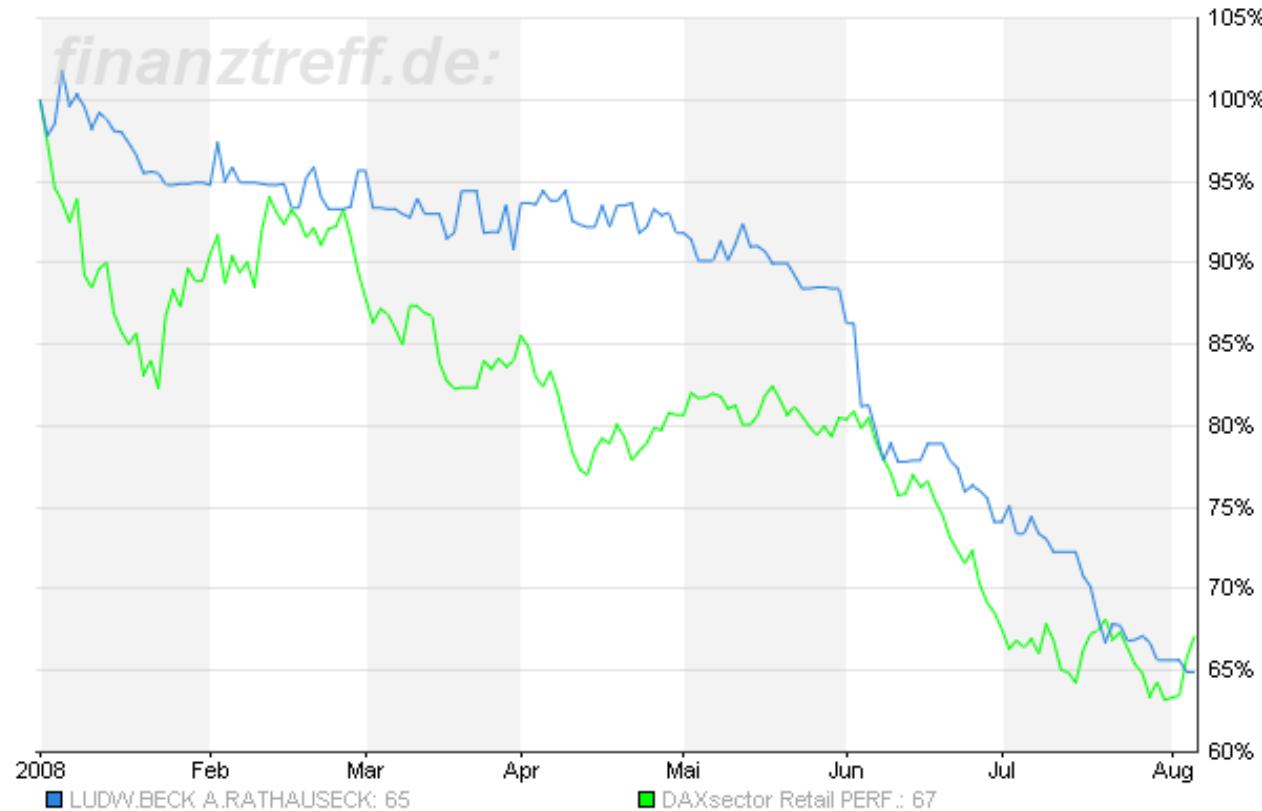
in Mio. €	1. Jan. 2008 – 30. Jun. 2008	1. Jan. 2007 – 30. Jun. 2007	Veränderung
<b>Periodenfehlbetrag (vor Minderheiten- anteilen)</b>	<b>-0,1</b>	<b>-0,3</b>	<b>+ 61,6 %</b>
<b>Anteile Minderheiten</b>	<b>0,3</b>	<b>0,2</b>	<b>+ 44,2 %</b>
<b>Periodenfehlbetrag (nach Minderheiten- anteilen)</b>	<b>-0,4</b>	<b>-0,5</b>	<b>+ 17,9 %</b>

Veränderungen auf Basis exakter (nicht gerundeter) Werte ermittelt

# 4. Aktienperformance

# LUDWIG BECK – die Aktie

**Aktienkurs 2008: Die Wirren des Kapitalmarkts lassen den Kurs der LUDWIG BECK Aktie nicht unbeeindruckt**



# LUDWIG BECK und seine Aktionäre

---

- Im November 2007 hat LUDWIG BECK im Rahmen einer Bar-Kapitalerhöhung ohne Bezugsrecht 335.000 neue Stückaktien ausgegeben
- Diese wurden bei der INTRO Verwaltungs GmbH platziert
- Der Ausgabepreis betrug 13,30 € pro Stückaktie
- Das Grundkapital der Gesellschaft ist insgesamt in 3.695.000 Stückaktien (bisher 3.360.000 Stückaktien) eingeteilt

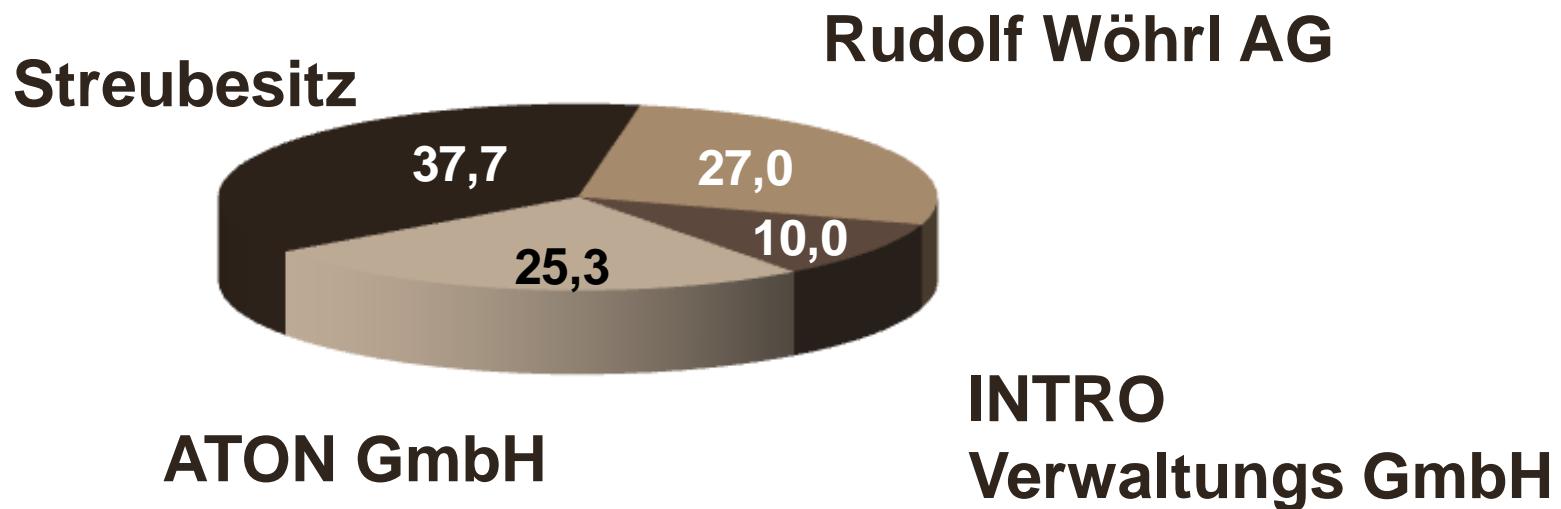
# LUDWIG BECK und seine Aktionäre

---

- Die Basis der Aktionärsstruktur bildet mit 37,7 % der Streubesitz
- LUDWIG BECK hat derzeit ca. 3.400 Aktionäre
- Die Rudolf Wöhrl AG hält 27,0 % und ist größter Einzelaktionär
- Die ATON GmbH ist mit 25,3 % an LUDWIG BECK beteiligt
- Die INTRO Verwaltungs GmbH hat im Dezember ihren Anteil erhöht und verfügt über 10,0 % der Stimmrechte

# Aktionärsstruktur in %

---



zum August 2008

# 5. Aufgaben und Ausblick

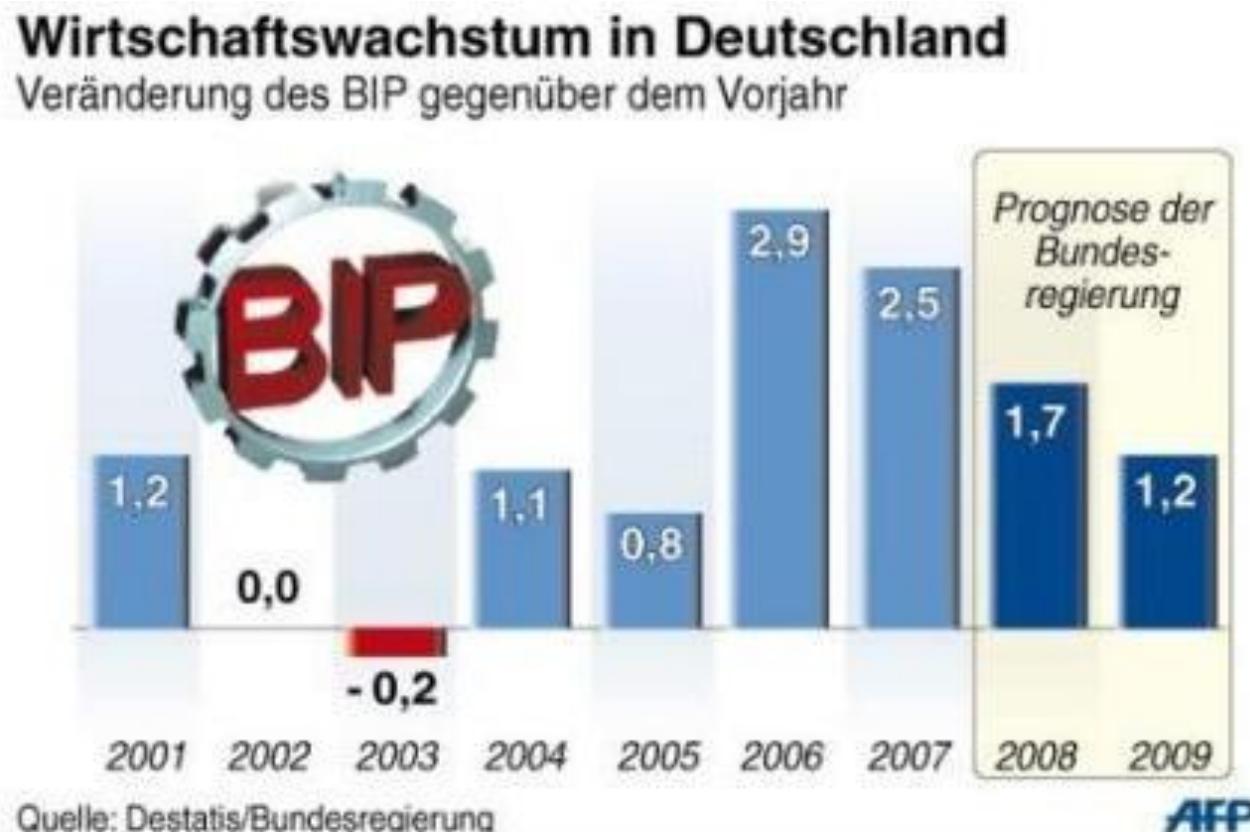
# Ausblick 2008

---

- Weltwirtschaft droht Flaute durch anhaltende Turbulenzen an den internationalen Finanzmärkten
- Die Bundesregierung erwartet wegen schwachem US-Wirtschaftswachstum für 2009 nur noch einen Zuwachs im Bruttoinlandsprodukt von 1,2 % (2007: 2,5 %; 2008e: 1,7 %)

# Ausblick 2008

## Rückläufiges Wirtschaftswachstum (BIP)



# Ausblick 2008

---

## 2008 im Zeichen schlechter Konsumstimmung

- Konjunkturerwartung sinkt merklich (lt. ZEW) aufgrund steigender Öl- und Verbraucherpreise
- GfK erwartet für privaten Konsum nur noch Anstieg um 0,5 %
- HDE rechnet für Einzelhandelsbranche mit einem inflationsbereinigten Minus von 1 %
- Marktbereinigung geht weiter: SinnLeffers, Hertie und Wehmeyer melden Insolvenz an

# Ausblick 2008

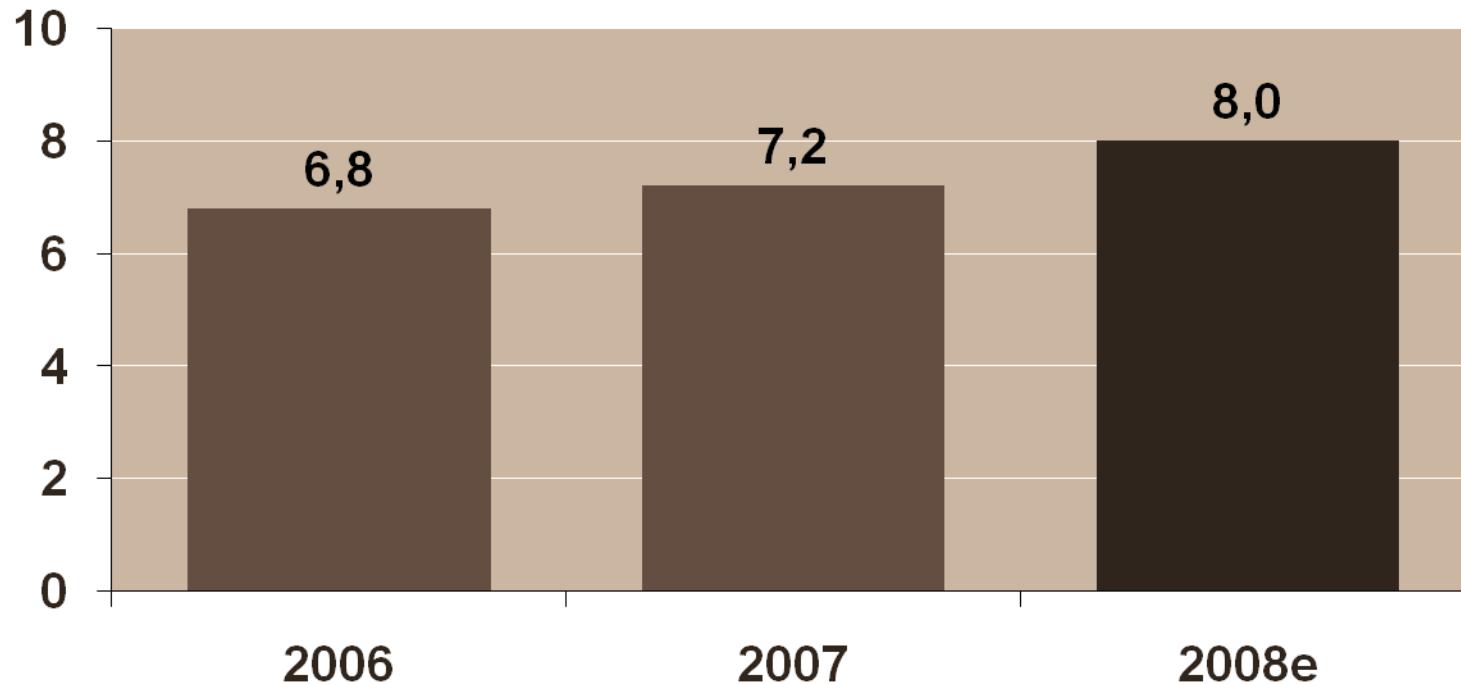
---

- **LUDWIG BECK ist noch positiv gestimmt, vertraut in einem turbulenten Umfeld dabei aber vor allem der eigenen Wachstumsdynamik**
- **Prognosen für 2008 werden erneut bestätigt**
- **Prognosen für 2009 zur Zeit schwierig zu treffen**

# Ausblick

**Signifikante Ertragssteigerung (EBIT) erwartet**

in Mio. €



# Aufgaben 2008

---

- **Kontinuierliche Sortimentsaufwertungen und Modernisierung der Verkaufsräume im Sinne des Trading Up**
- **Erweiterung der Verkaufsfläche am Marienplatz um knapp 1.000 qm durch Ausbau des 5. Stockwerks schafft Optionen**
- **Investitionsvolumen am Marienplatz im Jahr 2008: 4 Mio. €, davon knapp 2,5 Mio. € für neue Musikabteilung**
- **Weitere Optimierung des Filialgeschäftes**

**Herzlichen Dank für Ihre  
Aufmerksamkeit!**