

HERZLICH WILLKOMMEN
BEI DER
LUDWIG BECK AG

Analystenkonferenz
29. März 2019



1 LUDWIG BECK

RAHMENBEDINGUNGEN

STANDORTE

GESCHÄFTSFELDER

RAHMENBEDINGUNGEN 2018

GESAMTWIRTSCHAFT UND BRANCHE

- Weltwirtschaft über den Zenit hinaus.
- Globales Wachstum erreicht mit einer Zuwachsrate von 3,7% seinen vorläufigen Höhepunkt (2017: 3,7%).
- Allein der Aufschwung in den USA übertraf mit rund 3,0% deutlich das Vorjahr (2,3%).
- Lt. Angaben des Statistischen Bundesamts stieg das Bruttoinlandsprodukt (BIP) um 1,5% (2017: 2,2%).
- Textilbranche mit weiterem Negativjahr.
- Der stationäre Modehandel steckt weiter in der Krise.
- Das Branchenportal Textilwirtschaft gab ein Umsatzminus von 2,0% gegenüber dem Vorjahr an.

STANDORTE

STATIONÄR

- LUDWIG BECK „Kaufhaus der Sinne“ am Marienplatz mit HAUTNAH in den FÜNF HÖFEN
- WORMLAND (15 Filialen)

ONLINE

- www.ludwigbeck.de mit dem Beauty- und Kosmetiksortiment

KAUFHAUS DER SINNE

STILIKONE – LUDWIG BECK

- **Bestlage** – Befindet sich direkt am Münchner Marienplatz mit einem Einzugsgebiet von 2,8 Millionen Menschen sowie rund 7 Millionen Touristen pro Jahr (Auskünfte lt. München Tourismus).
- **Einzigartiger Sortimentsmix** – Auf rund 12.400 qm Verkaufsfläche finden Kunden 23 permanente sowie saisonale Abteilungen mit hochwertiger Mode, Accessoires, Beauty-Produkten, aber auch ein riesiges Angebot an Tonträgern der klassischen Musik, aus Jazz, Weltmusik.
- **Service im Fokus** – Das LUDWIG BECK Verkaufsteam trägt mit seiner überdurchschnittlichen Serviceorientierung sowohl dem Premiumcharakter der Ware, als auch den gehobenen Ansprüchen seiner Kunden Rechnung.

WWW.LUDWIGBECK.DE

BEAUTYABTEILUNG ONLINE

- Seit Ende 2012 am Start.
- Ein hochklassiges Sortiment aus 10.000 Produkten von über 100 zum Teil exklusiven Marken.
- Produkte können in Deutschland und Österreich sowie auch in der Schweiz, Italien und den Benelux-Ländern online geordert werden.
- Das Beauty-Angebot auf ludwigbeck.de besetzt eine Marktnische, die für LUDWIG BECK von strategischer Bedeutung ist.

WORMLAND

ERWERB DER WORMLAND-GRUPPE IM FRÜHJAHR 2015

- Konzept: Men's Fashion Experte und Multibrand Retailer.
- 15 Filialen in 12 deutschen Großstädten,
Fläche: insgesamt ca. 16.200 qm, Mitarbeiter: 414,
Umsatz: 70,5 € in 2018
- Zwei Store-Konzepte: WORMLAND Men's Fashion bietet in großen Vollsortiment-Filialen das ganze Spektrum an Formal- und Casual-Wear, THEO bietet auf kleineren Verkaufsflächen einen urbanen Chic im Bereich Jeans- und Casual-Herrenmode.
- Eigenmarken im Fokus: WORMLAND und AUTARK.
- Eigenmarkenanteil liegt bei ca. 18%.

WORMLAND STANDORTE

15 FILIALEN IN 12 NIEDERLASSUNGEN DEUTSCHLANDWEIT



WORMLAND

VERKAUF VON WORMLAND GEPLANT

- Am 31. Januar 2019 haben Vorstand und Aufsichtsrat der LUDWIG BECK AG beschlossen, einen geordneten Verkaufsprozess zur Veräußerung von WORMLAND einzuleiten.
- Der Verkauf soll im ersten Halbjahr 2019 durchgeführt werden.
- Sollte sich herausstellen, dass kein angemessener Kaufpreis erzielt werden kann, wird LUDWIG BECK die Sanierung von WORMLAND in eigener Regie fortführen.
- Sowohl aus einem Verkauf als auch aus einer Sanierung werden sich voraussichtlich finanzielle und ergebniswirksame Belastungen für den LUDWIG BECK Konzern ergeben, deren Höhe zum gegenwärtigen Zeitpunkt noch nicht abgeschätzt werden kann.

2 KENNZAHLEN

UNTERNEHMSSTRUKTUR

UMSATZENTWICKLUNG

BETRIEBSERGEBNIS

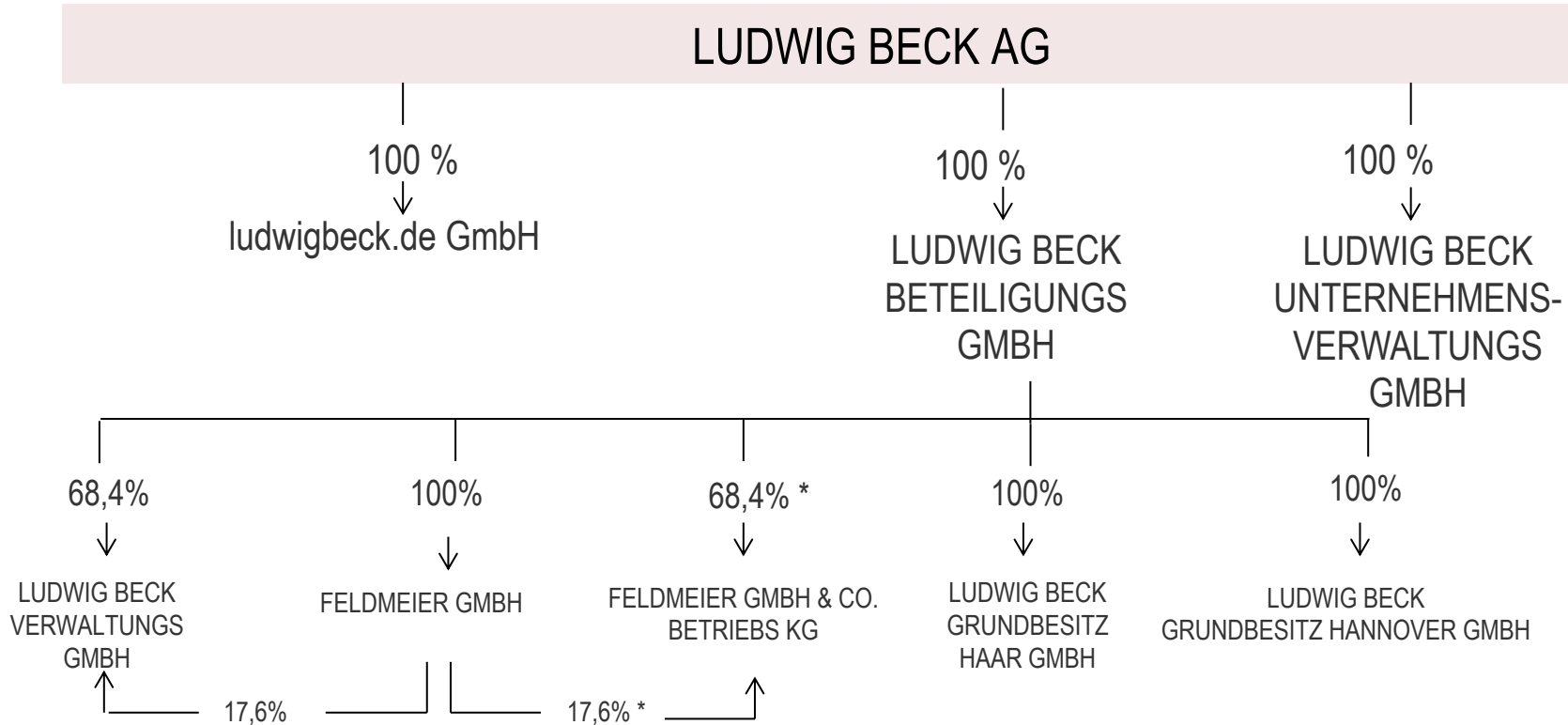
KONZERNERGEBNIS

GEWINNVERTEILUNG

KONZERNBILANZ

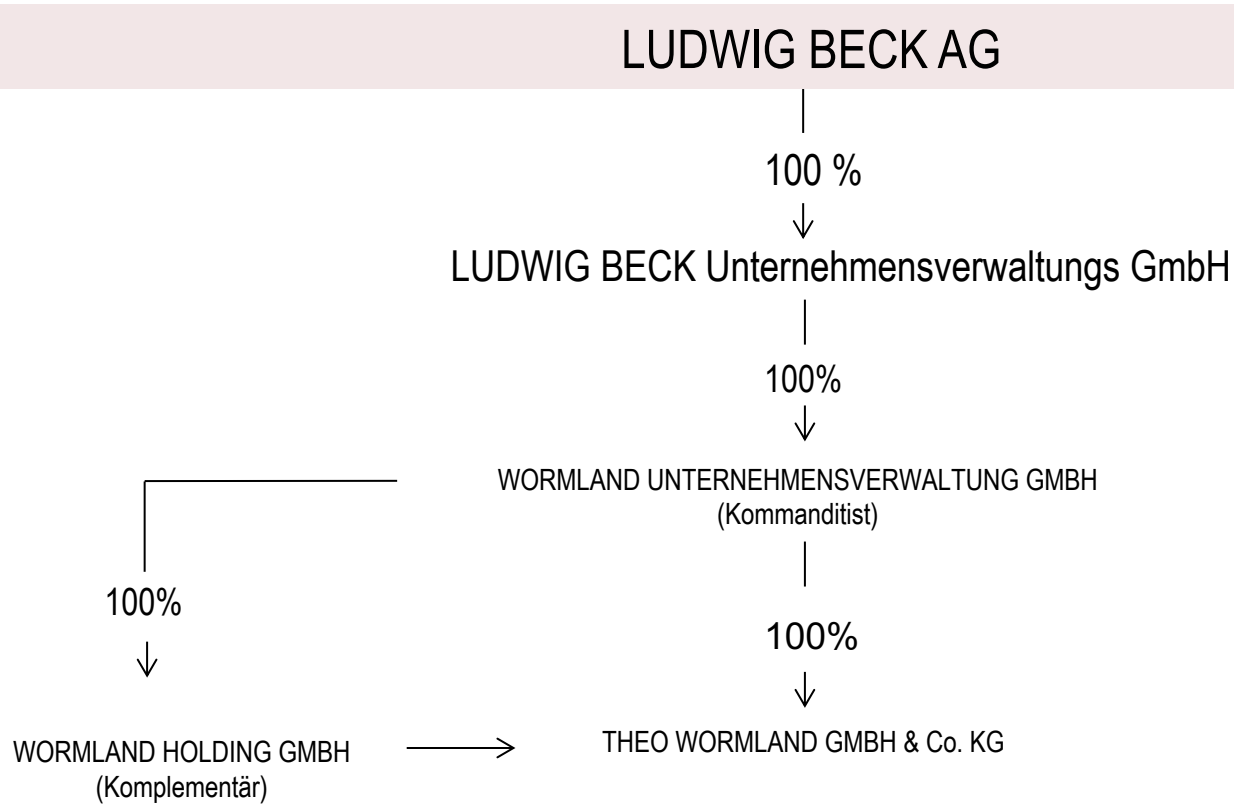
AKTIONÄRSSTRUKTUR

UNTERNEHMENSSTRUKTUR (1)



* gerundet

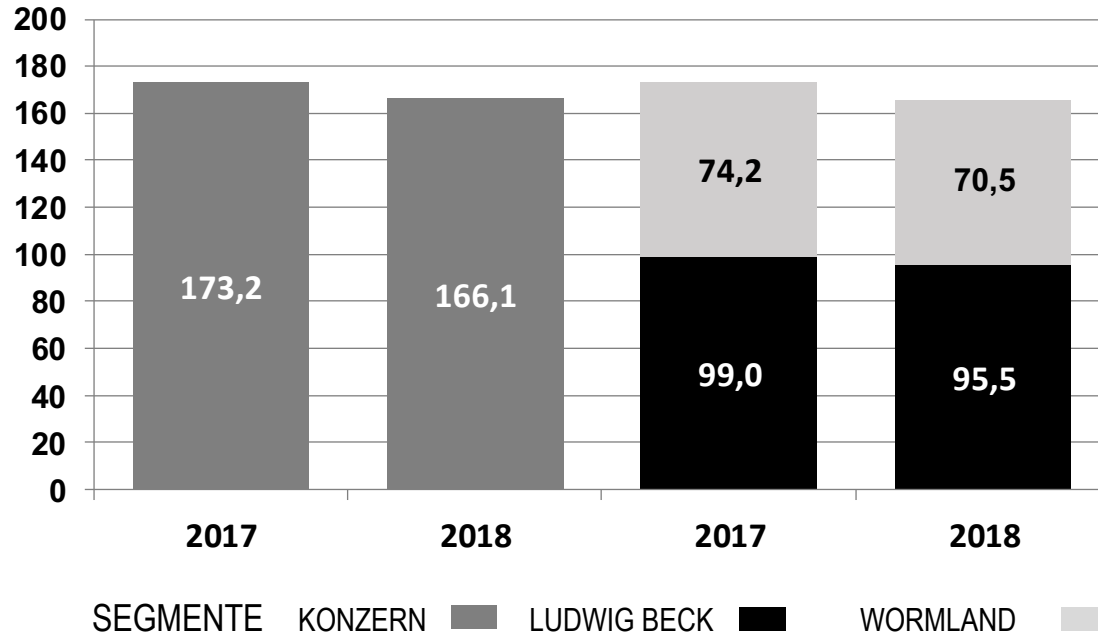
UNTERNEHMENSSTRUKTUR (2)



UMSATZENTWICKLUNG

LUDWIG BECK KONZERNUMSATZ LIEGT BEI 166,1 Mio. €

in Mio. €



UMSATZENTWICKLUNG

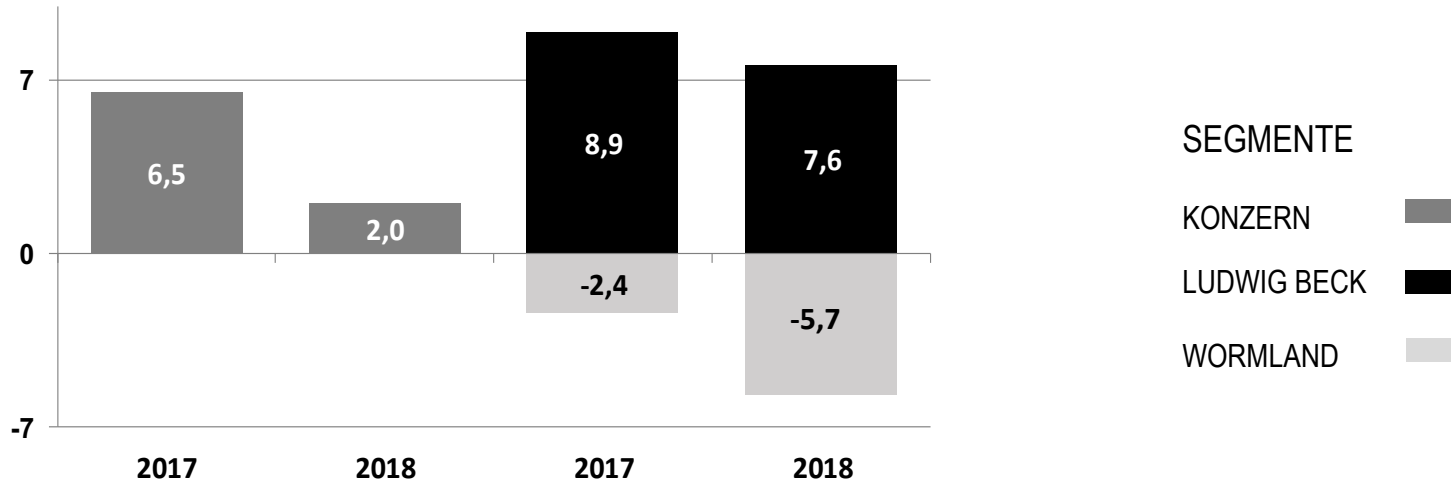
LUDWIG BECK KONZERNUMSATZ LIEGT BEI 166,1 Mio. €

- Der Konzernumsatz verzeichnete in 2018 einen Umsatzrückgang in Höhe von 4,1 %.
LUDWIG BECK erlitt ein Umsatzminus von 3,5 %, WORMLAND ein Umsatzminus von 4,9 %.

ERGEBNISENTWICKLUNG (EBIT)

LUDWIG BECK KONZERN ERREICHT EBIT VON 2,0 Mio. €
BEI SONDERBELASTUNGEN VON 2,5 MIO. €

in Mio. €



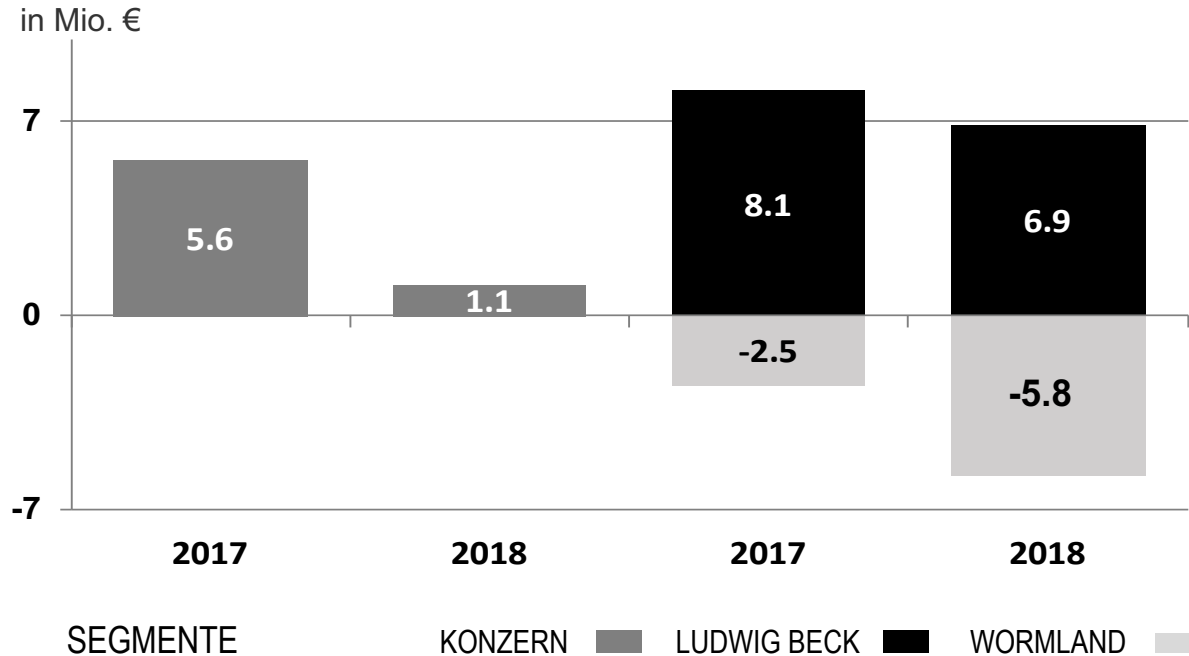
Segment LUDWIG BECK erzielt ein EBIT von 7,6 Mio. € (VJ 8,9).
Segment WORMLAND verzeichnet bei 2,5 Mio. € Impairment-Abschreibungen
ein EBIT in Höhe von ./. 5,7 Mio. € (./. 2,4 Mio. €).

ERGEBNIS VOR STEUERN (EBT)

IN MIO. €	2018	2017	VERÄNDER. IN MIO. €
EBIT	2,0	6,5	-4,5
Finanzergebnis	-0,9	-0,9	0,0
EBT	1,1	5,6	-4,5

ERGEBNIS VOR STEUERN

DAS ERGEBNIS 2018 IST WIE ERWARTET DURCH WORMLAND BEEINFLUSST



ERGEBNIS VOR STEUERN

WORMLAND ERGEBNIS VOR STEUERN

- WORMLAND wurde in 2015 als Sanierungsfall übernommen.
- LUDWIG BECK hatte Mitgift für Verluste der Zukunft bekommen.

EBT IN MIO. €	p.a.	per
2015	+ 10,1	+ 10,1
2016	./ 2,3	+ 7,8
2017	./ 2,5	+ 5,3
2018	./ 5,8	./ 0,5

KONZERNERGEBNIS

IN MIO. €	2018	2017	VERÄND. IN MIO. €
EBT	1,1	5,6	./ 4,5
Ertragssteuern	1,9	2,3	./ 0,4
Konzernergebnis	-0,8	3,3	./ 4,1
DAVON			
Segment LUDWIG BECK	5,0	5,8	
Segment WORMLAND	- 5,8	- 2,5	

Für WORMLAND wurden keine aktiven latenten Steuern gebildet.

LUDWIG BECK AG

VORSCHLAG ZUR VERWENDUNG DES BILANZGEWINNS

Jahresfehlbetrag	./.	3,9 Mio. €
------------------	-----	------------

Rücklagenveränderung	+	3,9 Mio. €
----------------------	---	------------

Bilanzgewinn (LUDWIG BECK AG)		0 €
-------------------------------	--	-----

Dividende 0,00 € pro Stückaktie		0 €
---------------------------------	--	-----

LUDWIG BECK AG

KONSERVATIVE BILANZPOLITIK

- Konservative Bilanzpolitik → Beteiligungsbuchwert wurde mit 6 Mio. € vollständig abgeschrieben.
- Da der Bilanzgewinn 2018 der LUDWIG BECK AG dadurch mit 0 T€ ausgewiesen wird, schlagen Vorstand und Aufsichtsrat der LUDWIG BECK AG auf der Hauptversammlung der Gesellschaft am 03. Juni 2019 vor, keine Dividende zu zahlen.

KONZERNBILANZ

in Mio. €

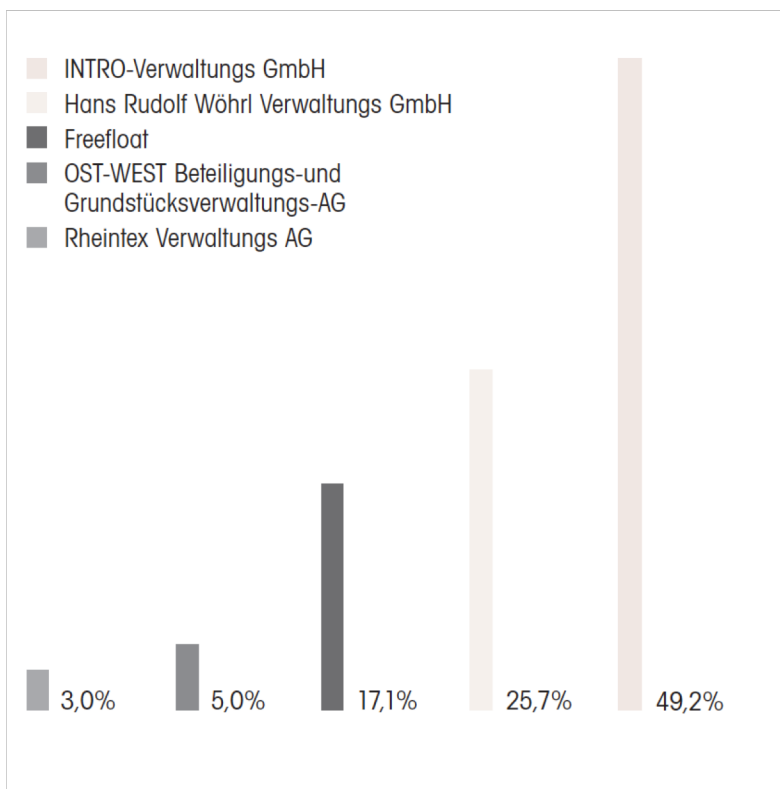
AKTIVA	31.12. 2018	31.12. 2017
Langfristige Vermögenswerte	100,7	104,6
Kurzfristige Vermögenswerte	25,8	25,9
Summe	126,5	130,5

PASSIVA	31.12. 2018	31.12. 2017
Eigenkapital	75,8	79,4
Langfristige Verbindlichkeiten	33,2	30,7
Kurzfristige Verbindlichkeiten	17,5	20,4
Summe	126,5	130,5

Immobilien im Wert von ca. 80 Mio. € prägen das Bilanzbild.
 Eigenkapitalquote liegt bei rund 60%.
 Bewertung der MPL-Immobilie seit 2001 unverändert.

AKTIONÄRSSTRUKTUR

AKTIONÄRSSTRUKTUR HAT SICH NICHT VERÄNDERT



zum 31. Dezember 2018

3 AUSBLICK

AUSBLICK

AUSBLICK 2019

RAHMENBEDINGUNGEN

- **Weltwirtschaft wird ausgebremst** – Der Internationale Währungsfonds (IWF) senkte zu Jahresbeginn seine Prognose für 2019 und kalkuliert mit einem Wachstum der Weltwirtschaft von nur noch 3,5%.
- **Deutsche Konjunktur verliert an Kraft** - Während das Kieler Institut für Weltwirtschaft (IfW) in seiner nach unten korrigierten Wachstumsprognose dem deutschen Bruttoinlandsprodukt (BIP) 2019 immerhin ein Plus von 1,8% voraussagt, ist der IWF mit 1,3% pessimistischer.
- **Modehandel weiter unter Druck** - Für den stationären deutschen Modehandel wird es wohl so schnell keine Entwarnung geben. Der Verdrängungswettbewerb der letzten Jahre setzt sich fort. Bleibendes Problem ist die Unlust deutscher Haushalte in Mode zu investieren. Online-Handel verlangsamt ebenfalls Wachstum.

AUSBLICK 2019

SPEZIFISCHE HERAUSFORDERUNGEN FÜR LUDWIG BECK

- IFRS16
- WORMLAND

AUSBLICK 2019

IFRS16

- Ab 2019 werden Mietrechte mit dem Barwert aktiviert.
- Bilanzsumme verlängert sich ab 01.01. von 126 Mio. € auf 296 Mio. €.
- Eigenkapitalquote sinkt von 59,9 % auf 25,6 %.
- Mietaufwand wird durch AfA und Zinsaufwand ersetzt.
- Zu Beginn der Mietvertragslaufzeiten sind AfA und Zinsaufwand höher als bisher der Mietaufwand.
- Je länger die Mietvertragsdauer, desto größer ist die Differenz.

AUSBLICK 2019

IFRS16 BEISPIELRECHNUNG

Annahme	Miete p.a. 1,2 Mio. €	Laufzeit 10 Jahre			Differenz
	bisher in T€	neu in T€			
		AfA	Zins	Σ	
1. Jahr	1.200	1.103	179	1.282	./ 82
10. Jahr	1.200	1.103	12	1.115	+ 85

AUSBLICK 2019

IFRS16 BEISPIELRECHNUNG

Annahme	Miete p.a. 1,2 Mio. €	Laufzeit 30 Jahre			Differenz
	bisher in T€	neu in T€			
		AfA	Zins	Σ	
1. Jahr	1.200	851	613	1.464	./ 264
30. Jahr	1.200	851	25	876	+ 324

AUSBLICK 2019

AUSWIRKUNG VON IFRS16

- LUDWIG BECK und WORMLAND haben relativ lange Mietvertragslaufzeiten.
- Bei der Erstanwendung wurden immer Neuverträge mit den entsprechenden Restlaufzeiten unterstellt.
- Auswirkung in 2019

Mietaufwand	./. 15,8 Mio.€
AfA	+ 14,2 Mio. €
EBIT	+ 1,6 Mio. €
Zinsaufwand	./. 3,2 Mio. €
EBT	./. 1,6 Mio. €

AUSBLICK 2019

WORMLAND

- Verkaufsprozess der Veräußerung von WORMLAND wurde eingeleitet.
- Erwartete Synergieeffekte sind ausgeblieben.
- Verlust im Segment WORMLAND ist in 2018 vor Impairment-Abschreibungen von 2,5 Mio. € auf 3,3 Mio. € gestiegen.
- Risikoprofil von WORMLAND ist durch die dauerhaften Umsatzrückgänge deutlich gestiegen.

AUSBLICK 2019

WORMLAND

- Frage: Ist LUDWIG BECK ein Risikokapitalgeber ?
- Interessenten sind vorhanden.
- Umsetzung ist zeitnah angestrebt; Entscheidung im 1. HJ 2019.

AUSBLICK 2019

LUDWIG BECK KONZERN

Warenumsatz 165 - 170 Mio. € (VJ 166,1 Mio. €)

EBT 1,5 - 2,5 Mio. € (VJ 1,1 Mio. €)

Achtung: 2019 Effekt IFRS16 ./ 1,6 Mio. €

2018 Impairment AfA 2,5 Mio. €

Fazit:

- Insgesamt wird kein verschlechterter Geschäftsverlauf erwartet.
- Prognose steht unter der Annahme, dass WORMLAND bis Ende 2019 im Konzern verbleibt.

Allgemein: Konservative Bilanzpolitik wird beibehalten.

HERZLICHEN DANK
FÜR IHRE AUFMERKSAMKEIT!

