

HERZLICH WILLKOMMEN  
BEI DER  
LUDWIG BECK AG  
Hauptversammlung  
03. Juni 2019



# 1 LUDWIG BECK

RAHMENBEDINGUNGEN

STANDORTE

GESCHÄFTSFELDER

# RAHMENBEDINGUNGEN 2018

## GESAMTWIRTSCHAFT UND BRANCHE

- Globales Wachstum erreicht erneut eine Zuwachsrate von 3,7% (2017: 3,7%).
- Aufschwung in den USA übertrifft mit 3,0% das Vorjahr (2017: 2,3%).
- Lt. Angaben des Statistischen Bundesamts stieg das Bruttoinlandsprodukt (BIP) um 1,5% (2017: 2,2%).

# RAHMENBEDINGUNGEN 2018

## GESAMTWIRTSCHAFT UND BRANCHE

- 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.

# SEGMENTE

## STATIONÄR

- LUDWIG BECK „Kaufhaus der Sinne“ am Marienplatz mit HAUTNAH in den FÜNF HÖFEN

## ONLINE

- [www.ludwigbeck.de](http://www.ludwigbeck.de) mit dem Beauty- und Kosmetiksortiment

## THEO WORMLAND (BIS 30.04.2019)

- Men's Fashion Experte und Multibrand Retailer / Filialist

# KAUFHAUS DER SINNE

## STILIKONE – LUDWIG BECK

- **Bestlage** – Befindet sich direkt am Münchner Marienplatz mit einem Einzugsgebiet von 2,8 Millionen Menschen sowie rund 8 Millionen Touristen pro Jahr (Auskünfte lt. München Tourismus).
- **Einzigartiger Sortimentsmix** – Auf rund 12.400 qm finden Kunden 23 permanente sowie saisonale Abteilungen mit Fashion, Accessoires, Beauty, sowie ein außergewöhnliches Musik-Angebot aus der Welt der Klassik, des Jazz und Weltmusik. Innovative Kooperationen und Gastronomiekonzepte machen das Einkaufen zum Erlebnis.
- **Service im Fokus** – Bei LUDWIG BECK steht das Wohl der Kunden im Zentrum der Aufmerksamkeit.

# KAUFHAUS DER SINNE

ATTRAKTIVE PARTNER RUNDEN DAS VERKAUFSERLEBNIS BEI LUDWIG BECK AB

Bowers & Wilkins



**LAKRIDS**  
BY JOHAN BÜLOW

*Käfer*  
Genuss-Raum  
Bistro, Café & Shop

**DEVIALET**  
INGÉNIERIE ACOUSTIQUE DE FRANCE

*Thomas Sabo*

CHOCOLATIER  
*Heinemann*

**F**  
FREUDENHAUS®  
bis 2018

# RAHMENBEDINGUNGEN 2018

BRANCHE SCHLIESST 2018 mit -2 % (lt. TW)

- Gründe für die negative Entwicklung:  
extreme Witterung, Textilien und Mode haben derzeit geringere Priorität.
- Online-Handel verzeichnet weitere Zuwächse.
- Geschätzter Online-Anteil am Umsatz Fashion: bis zu 36 % im Jahr 2025.
- Bedeutung des E-Commerce nimmt weiter zu und verfestigt sich im Kaufverhalten der Kunden.



# LUDWIG BECK AG 2018 \*

## UMSATZVERLAUF IN DER AG WAR INSGESAMT EXTREM SCHWIERIG

- Langer Winter verhagelte den Saisonstart  
Feb. ./ 10,5 %  
März ./ 6,6 %
- Heißer Sommer setzte dem Umsatzverlauf zu  
August ./ 7,2 %
- Warmer Herbst schadete dem Umsatzverlauf  
September ./ 9,5 %

\* Umsatz aus Warenverkauf

# LUDWIG BECK AG 2018

UMSATZVERLAUF IN DER AG WAR INSGESAMT EXTREM SCHWIERIG

UMSATZ * IN MIO. €	2018	2017	ABWEICHUNG	%
per Sept.	61,1	64,8	- 3,7	- 5,8

\* Umsatz aus Warenverkauf

# LUDWIG BECK AG 2018

## DAS 4. QUARTAL ENTWICKELTE SICH VERSÖHNLICH

UMSATZ * IN MIO. €	2018	2017	ABWEICHUNG	%
per Sept.	61,1	64,8	- 3,7	- 5,8
4. Quartal	30,6	30,7	- 0,1	- 0,3
Gesamt	91,7	95,6	- 3,9	- 4,1

\* Umsatz aus Warenverkauf

# WWW.LUDWIGBECK.DE

## BEAUTYABTEILUNG ONLINE

- Seit Ende 2012 am Start.
- Ein hochklassiges Sortiment mit 10.000 Produkten.
- 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.
- Verschmelzung der 100 %igen Tochtergesellschaft ludwigbeck.de GmbH auf die LUDWIG BECK AG rückwirkend zum 01.01.2019.

# WORMLAND

## ERWERB DER WORMLAND-GRUPPE IM FRÜHJAHR 2015

- **Konzept:** Men's Fashion Experte und Multibrand Retailer
- **Filialen:** 15 Niederlassungen in 12 deutschen Großstädten, Fläche: insgesamt ca. 16.200 qm, Mitarbeiter: 417, Umsatz: 74,2 € in 2017
- **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
- **Umsatzanteil der Eigenmarken** liegt bei ca. 18%.

# WORMLAND STANDORTE

15 FILIALEN IN 12 NIEDERLASSUNGEN DEUTSCHLANDWEIT



# 2 KENNZAHLEN

UNTERNEHMSSTRUKTUR

UMSATZENTWICKLUNG

BETRIEBSERGEBNIS

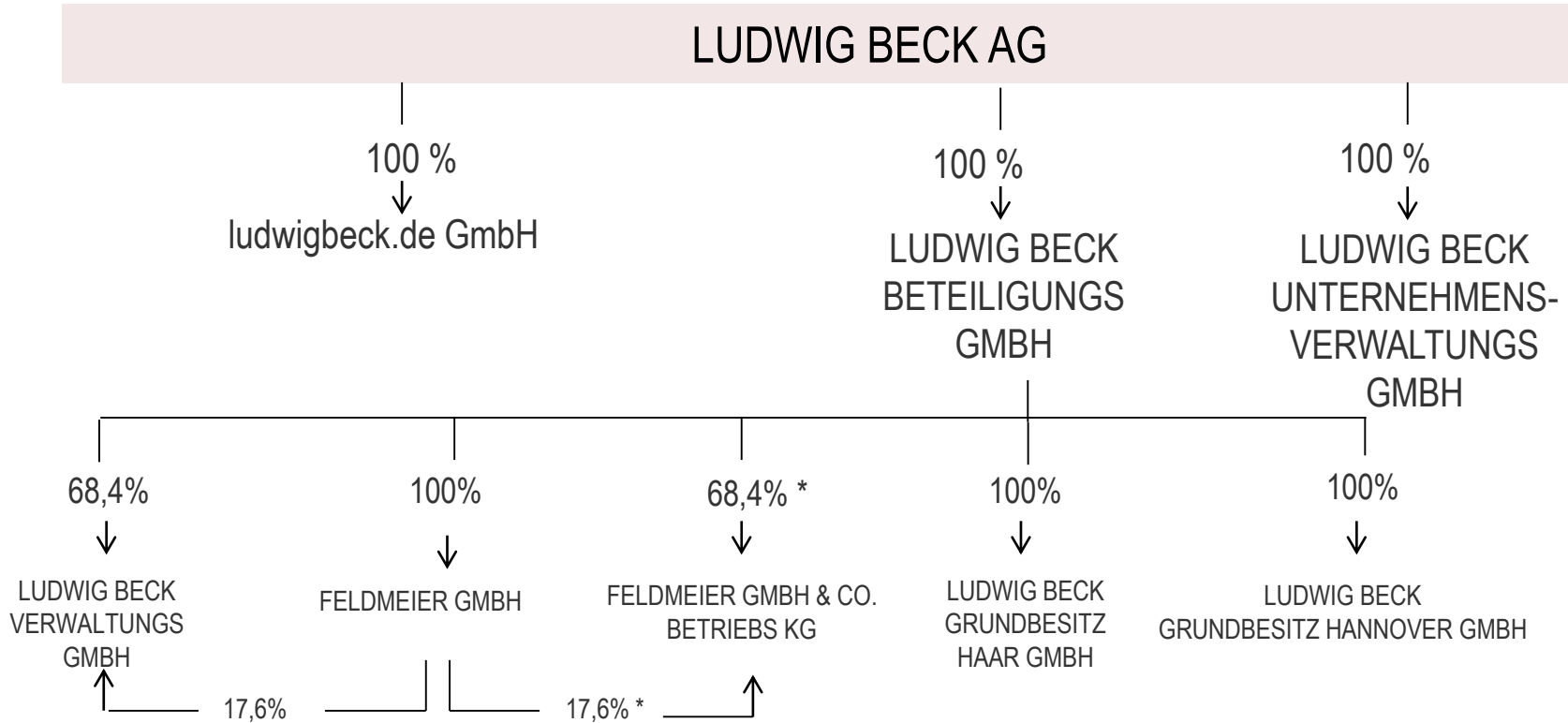
KONZERNERGEBNIS

GEWINNVERTEILUNG

KONZERNBILANZ

AKTIONÄRSSTRUKTUR

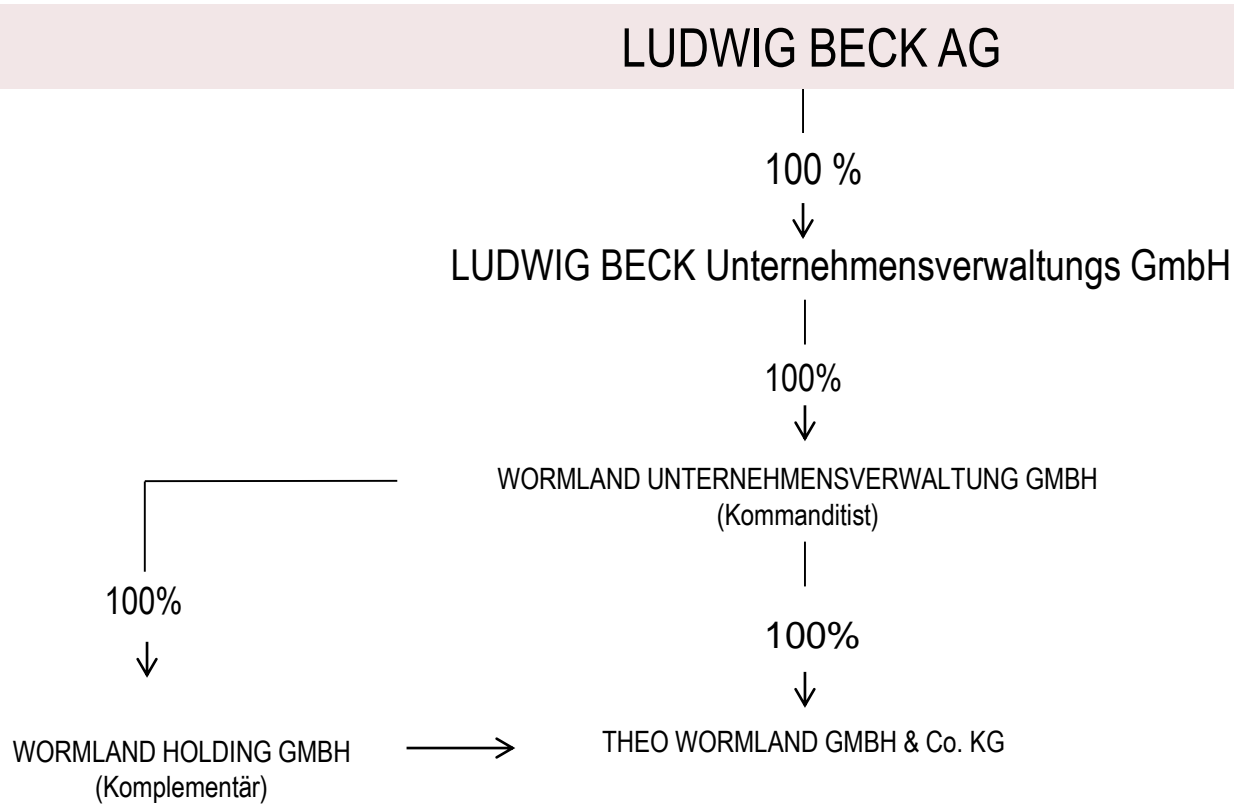
# UNTERNEHMENSSTRUKTUR 2018



\* gerundet



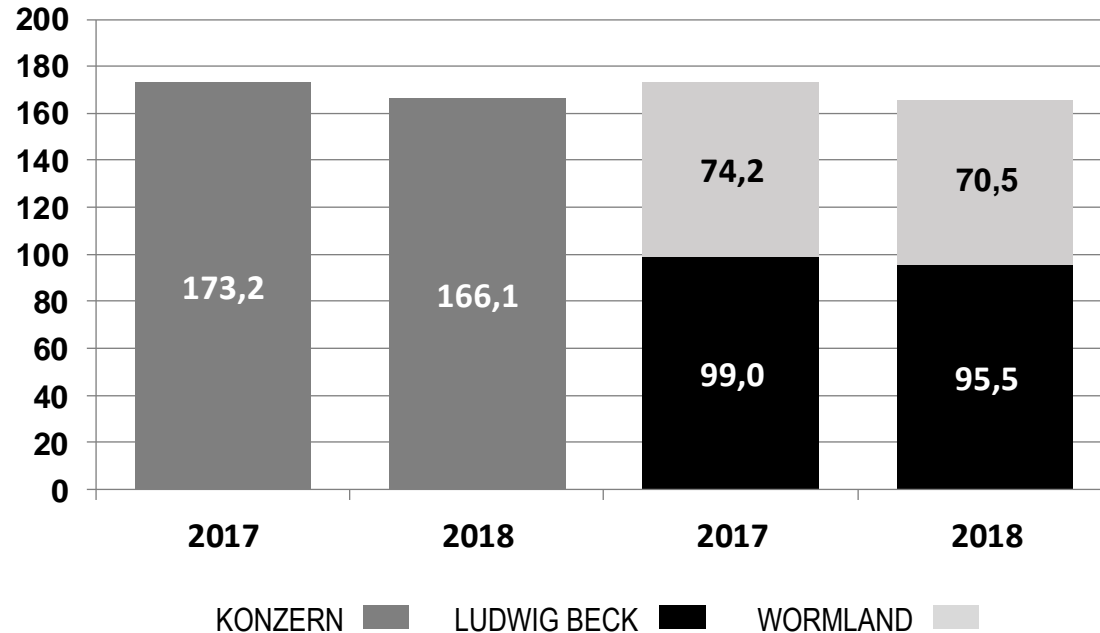
# UNTERNEHMENSSTRUKTUR 2018



# UMSATZENTWICKLUNG 2018

LUDWIG BECK KONZERNUMSATZ LIEGT BEI 166,1 Mio. €

in Mio. €



# UMSATZENTWICKLUNG 2018

LUDWIG BECK KONZERNUMSATZ LIEGT BEI 166,1 Mio. €

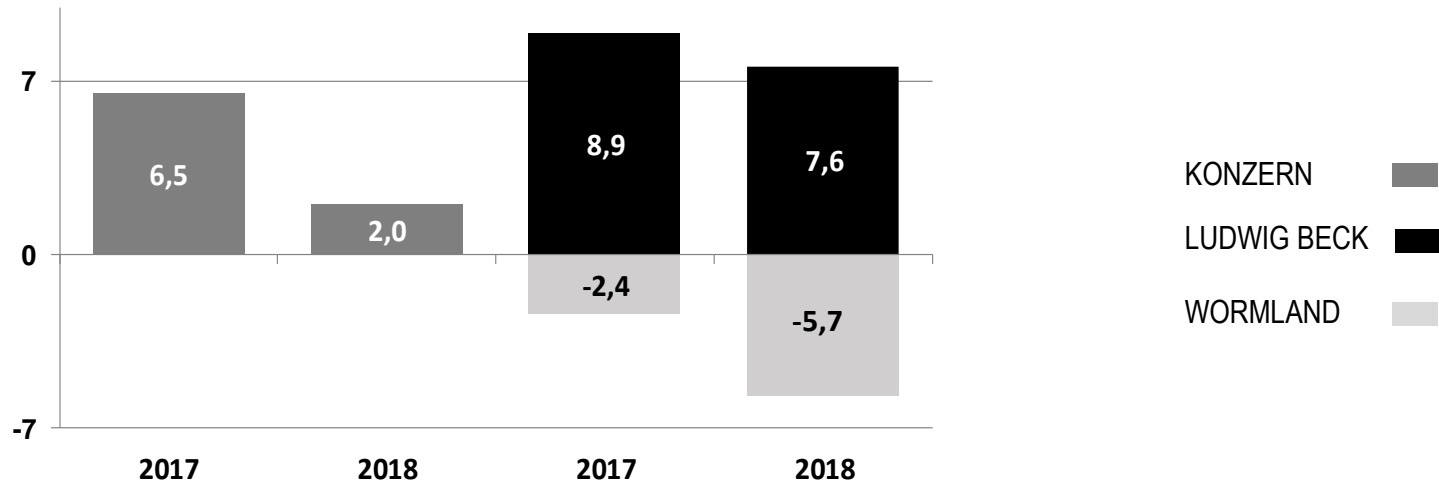
- Der Konzernumsatz verzeichnete in 2018 einen Umsatzrückgang in Höhe von 4,1 %.

LUDWIG BECK erlitt ein Umsatzminus von 3,5 %,  
WORMLAND verbuchte ein Umsatzminus von 4,9 %.

# ERGEBNISENTWICKLUNG 2018 (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. €).

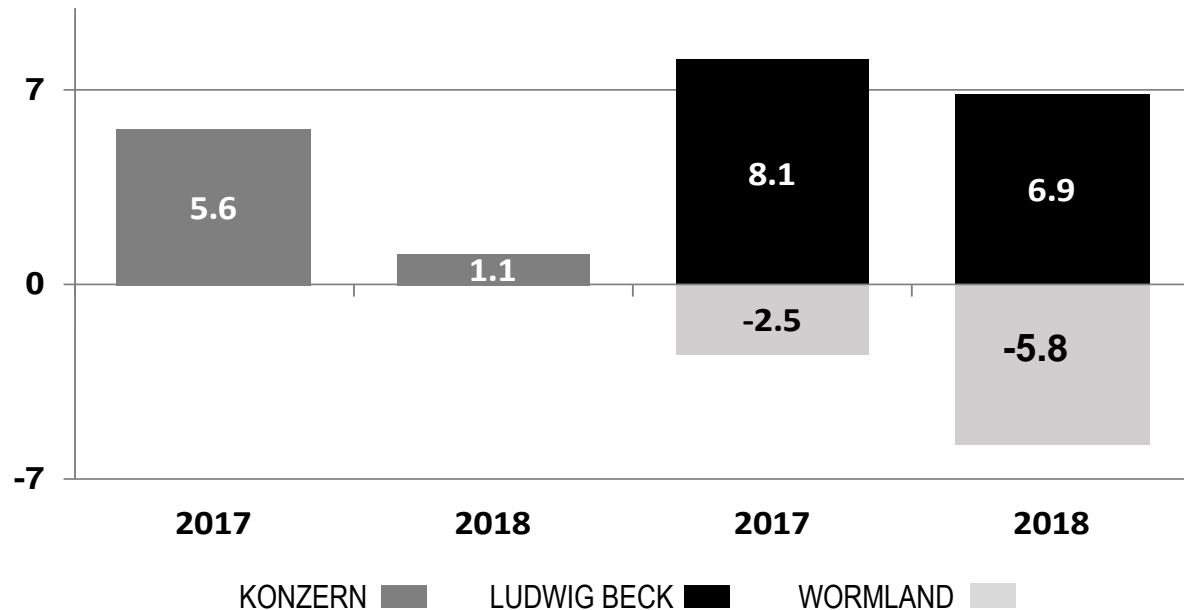
# ERGEBNIS VOR STEUERN 2018 (EBT)

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 2018 (EBT)

DAS ERGEBNIS 2018 IST DURCH WORMLAND STARK BEEINFLUSST

in Mio. €



# KONZERNERGEBNIS 2018

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
<b>DAVON</b>			
Segment LUDWIG BECK	5,0	5,8	
Segment WORMLAND	- 5,8	- 2,5	

Für WORMLAND wurden keine aktiven latenten Steuern gebildet.

# LUDWIG BECK AG 2018

## VORSCHLAG ZUR VERWENDUNG DES BILANZGEWINNS

Jahresfehlbetrag	./. 3,9 Mio. €
Rücklagenveränderung *	+ 3,9 Mio. €
<hr/>	
Bilanzgewinn (LUDWIG BECK AG)	0 €

\* Die LUDWIG BECK AG verfügte zum 31.12.2018 noch über 27,5 Mio. € Gewinnrücklagen.



# LUDWIG BECK AG 2018

## KONSERVATIVE BILANZPOLITIK

- Konservative Bilanzpolitik → Beteiligungsbuchwert WORMLAND mit 6 Mio. € wurde vollständig abgeschrieben.
- **Da der Bilanzgewinn 2018 der LUDWIG BECK AG dadurch mit 0 T€ ausgewiesen wird, schlagen Vorstand und Aufsichtsrat der LUDWIG BECK AG vor, für das Geschäftsjahr 2018 keine Dividende zu zahlen.**

# KONZERNBILANZ

in Mio. €

<b>AKTIVA</b>	<b>31.12. 2018</b>	<b>31.12. 2017</b>
Langfristige Vermögenswerte	100,7	104,6
Kurzfristige Vermögenswerte	20,4	25,8
Summe	126,5	130,5

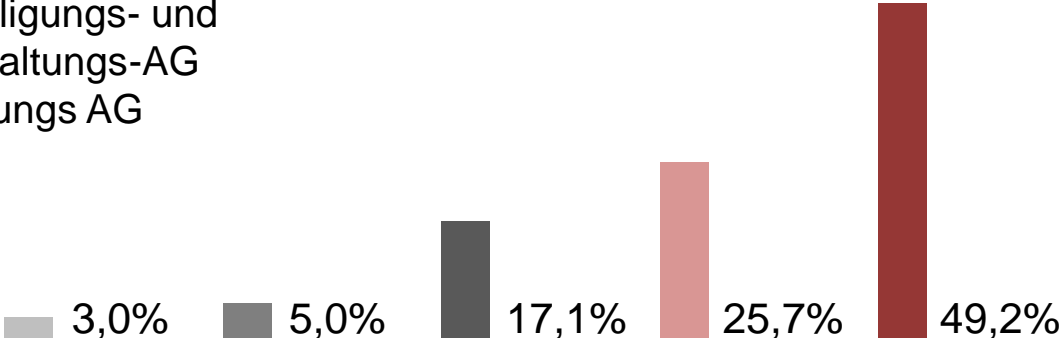
<b>PASSIVA</b>	<b>31.12. 2018</b>	<b>31.12. 2017</b>
Eigenkapital	75,8	79,4
Langfristige Verbindlichkeiten	33,2	30,7
Kurzfristige Verbindlichkeiten	17,5	20,4
Summe	126,5	130,5

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

# AKTIONÄRSSTRUKTUR

AKTIONÄRSSTRUKTUR IST GEPRÄGT ÜBER EINEN STARKEN ANKERAKTIONÄR

- INTRO Verwaltungs GmbH
- Hans Rudolf Wöhrl Verwaltungs GmbH
- Freefloat
- OST-WEST Beteiligungs- und Grundstücksverwaltungs-AG
- Rheintex Verwaltungs AG



# 3 AUSBLICK 2019

AUSBLICK

# AUSBLICK 2019

## RAHMENBEDINGUNGEN

- **Weltwirtschaft kühlt sich ab** – 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

- WORMLAND
- IFRS16

# WORMLAND 2019

## VERKAUF VON WORMLAND

- Am 31. Januar 2019 hat LUDWIG BECK den Verkaufsprozess zur Veräußerung von WORMLAND in die Wege geleitet.
- Am 15. April 2019 wurde der Kaufvertrag für den Verkauf von WORMLAND unterzeichnet.
- Der Kaufvertrag wurde am 30. April 2019 vollzogen.
- Käufer war die von WORMLAND-Managern gehaltene WL Erwerbs GmbH.
- Der Verkäufer übertrug das Unternehmen frei von Bankverbindlichkeiten zuzüglich einer Verkäuferzuzahlung.
- Das Gesamtvolumen betrug 11,5 Mio. €.

# WORMLAND 2019

## VERKAUF VON WORMLAND

Warum wurde WORMLAND verkauft ?

- Risikoprofil von WORMLAND ist durch die dauerhaften Umsatzrückgänge (Umstrukturierung der Handelslandschaft) deutlich gestiegen.
- Risikoprofil von WORMLAND war dadurch mit dem Risikoprofil von LUDWIG BECK nicht mehr kompatibel.
- Einleitung des Verkaufsprozesses von WORMLAND war deshalb eine schwierige aber richtige Entscheidung.



# WORMLAND 2019

## VERKAUF VON WORMLAND

- Verkaufsprozess konnte innerhalb kurzer Zeit abgeschlossen werden.
- Das Engagement WORMLAND kostete unsere Gesellschaft insgesamt 17,5 Mio. €.

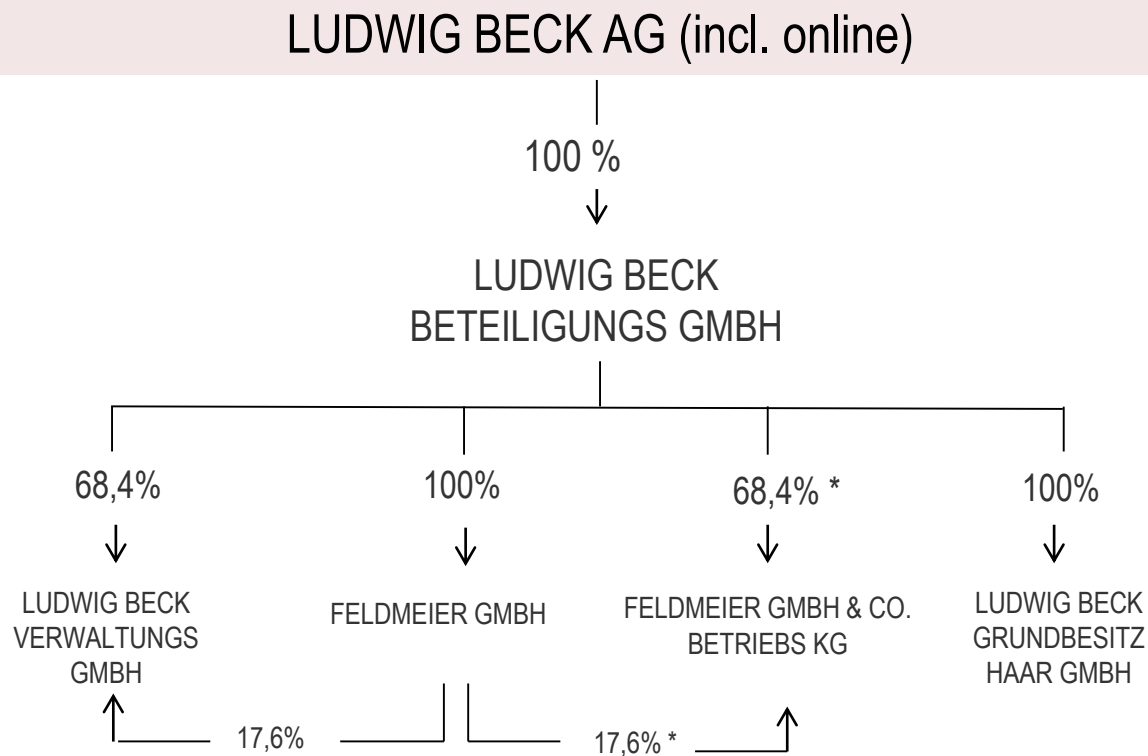
# WORMLAND 2019

## VERKAUF VON WORMLAND

- Für WORMLAND erweist sich diese Lösung als Basis, auf der die weitere Restrukturierung von WORMLAND fortgesetzt werden kann.
- Für die Mitarbeiter von WORMLAND und die gewachsene Identität des Unternehmens ist die Wahl des Käufers als sehr geeignet zu bewerten.
- Mit der vollzogenen Trennung von WORMLAND wird sich LUDWIG BECK wieder auf das Kerngeschäftsfeld in München konzentrieren.
- Das Image von LUDWIG BECK hat mit dieser Lösung keinerlei Schaden genommen.

# UNTERNEHMENSSTRUKTUR 2019

ab 01.05.2019



\* gerundet

# AUSBLICK 2019

## LUDWIG BECK KONZERN

### PROGNOSE

Warenumsatz	115 bis 119 Mio. € (VJ 166,1 Mio. €)
EBT	-12 bis - 13 Mio. € (VJ 1,1 Mio. €)

Das Ergebnis spiegelt sich im angesammelten Gewinn wider.

# AUSBLICK 2019

LUDWIG BECK AG

## PROGNOSE

Im Einzelabschluss wird ein Jahresfehlbetrag zwischen -10 und -11 Mio. € erwartet.

Jahresfehlbetrag	./. 10 bis ./. 11 Mio. €
------------------	--------------------------

Rücklagenveränderung *	+ 10 bis + 11 Mio. €
------------------------	----------------------

---

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

Da der Bilanzgewinn 2019 der LUDWIG BECK AG voraussichtlich 0 € betragen wird, kann mit der Ausschüttung einer Dividende für das Geschäftsjahr 2019 ebenfalls nicht gerechnet werden.

# AUSBLICK 2019

## LUDWIG BECK KONZERN

Allgemein: Konservative Bilanzpolitik wird beibehalten.

Mit dem Jahresabschluss zum 31.12.2019 sind dann alle Belastungen des WORMLAND Engagements verarbeitet.

# AUSBLICK 2019

## IFRS16

- Ab 2019 werden Mietrechte mit dem Barwert aktiviert.
- Bilanzsumme verlängert sich ab 01.01. von 126 Mio. € auf ca. 177 Mio. € (e 12.2019).
- Eigenkapitalquote sinkt von 59,9 % auf 34,8 % (e).
- 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

## AUSWIRKUNG VON IFRS16

- LUDWIG BECK hat Mietverträge mit relativ langen Mietvertragslaufzeiten.
- Bei der Erstanwendung wurden immer Neuverträge mit den entsprechenden Restlaufzeiten unterstellt.
- Auswirkung in der GuV 2019 (12 Monate LUDWIG BECK, 4 Monate WORMLAND)

Mietaufwand	./. 8,0 Mio.€
AfA	+ 7,0 Mio. €
EBIT	+ 1,0 Mio. €
Zinsaufwand	./. 2,1 Mio. €
EBT	./. 1,1 Mio. €



# AUSBLICK 2019

## UMSATZ

- Umsatz LUDWIG BECK AG (Kerngeschäft)  
01. Januar - 28. Mai + 0,2 %

→ Umsätze entwickeln sich wieder stabil

# AUSBLICK 2019

## Aktienkursentwicklung (12 Monate)

- LUDWIG BECK + 14,6 %      DAX ./. 4,7 %



# AUSBLICK 2019

LUDWIG BECK

Wir arbeiten uns wieder zurück auf die Erfolgsspur  
mit dem unverändert profitablen Stammgeschäft  
**LUDWIG BECK !**

HERZLICHEN DANK  
FÜR IHRE AUFMERKSAMKEIT!

LUDWIG BECK  
*seit 1861*