

Zwischenmitteilung 9M/Q3 2025

GFT Technologies SE | Earnings Call | 13. November 2025

Agenda

[01] Highlights & Prognose

| Marco Santos (Global CEO)

[02] 9M/Q3 2025 Finanzergebnisse

| Dr. Jochen Ruetz (CFO & stellv. CEO)

[03] Fazit

| Marco Santos (Global CEO)

[01]

Highlights & Prognose

Solide Ergebnisse 9M/2025 – Prognose für 2025 bestätigt

Ergebnisse 9M/2025

UMSATZ

655 Mio. €

+2% Wachstum
+5% zu konstanten
Wechselkursen

BEREINIGTES EBIT*

46 Mio. €

7,0% Ber. EBIT-Marge

Prognose 2025

UMSATZ e

~ 885 Mio. €

+2% Wachstum
+5% zu konstanten
Wechselkursen

BEREINIGTES EBIT e*

~ 65 Mio. €

7,3% Ber. EBIT-Marge

EBT e: ~ 45 Mio. €

Highlights 9M/2025

- Solide und profitable operative Performance aller GFT-Einheiten (ohne UK und Software Solutions) zu konstanten Wechselkursen (GJ 2025e vs. GJ 2024)
 - ~11% Umsatzwachstum
 - Bereinigte EBIT-Marge ~9%
- **Umsatzwachstum in den wichtigsten Wachstumsmärkten**
 - Brasilien: 27%
 - APAC: 22%
 - Kolumbien: 19%
 - USA: 18%

* Bereinigt um M&A-Effekte, Kapazitätsanpassungen, Effekte aus aktienkursbasierten Managementvergütungen und sonstige außerordentliche Effekte; Details im Backup und/oder unter [IR Leistungskennzahlen](#) (gft.com)

Erfolgreiche Umsetzung der 5-Jahres-Strategie, beschleunigter Einsatz und Ausbau von KI

Highlights Q3 2025

- Sehr erfolgreicher Einsatz und Ausbau von **Künstlicher Intelligenz (KI)** durch **Wynxx** in 8 Ländern. Die Kundenzahl stieg um 38% (42 in Q2 vs. 58 in Q3), bei einem Vertragswert von 42 Mio. €. Die Plattform entwickelt sich weiter in Richtung **Agentic AI**
- **Bradesco Seguros**, das größte Versicherungsunternehmen Lateinamerikas, hat **Wynxx** eingeführt und damit **eine Produktivitätssteigerung von 40%** in einem 180-köpfigen Team erzielt, das sich auf Softwareentwicklung und die Modernisierung von KI konzentriert
- Abschluss eines neuen **Vertrags** über eine KI-, Daten- und Softwareplattform mit einem führenden **deutschen Unternehmen für kognitive Robotik**
- Erfolgreicher globaler Marken-Relaunch, der GFT als „**The Artificial Intelligence Digital Transformation Challenger**“ positioniert
- Deutsche **Tier-1-Bank** hat **Smaragd** Regulatory Compliance Suite (GFT Software Solutions) als zentrale **Kernplattform** zur Überwachung von Transaktionen gewählt (Anti Financial Crime); 3-jähriger Großvertrag mit der **Audi AG** zur Erweiterung der zentralen Plattform für digitalisierte Projektplanung und -management auf Basis von GFT's **Engenion**-Technologie
- **Neuer 3-jähriger Rahmenvertrag** mit **Tier-1 Retail-Bank in Brasilien** nach Lieferantenkonsolidierung von 20 auf 8 Partner
- **Megawork-Übernahme** am 2. September **abgeschlossen**; erstes Cross-Selling mit einem Tier-1-GFT-Kunden
- GFT erreicht Platz 1 weltweit in **Digital Banking Services** (2025 SPARK Matrix) und wird im 2025 Gartner® Innovation Guide als **Emerging Specialist** in Generative AI Services genannt



[02]

9M/Q3 2025 Finanzergebnisse

Solides Top-line-Wachstum; Turnarounds belasten Ergebnis

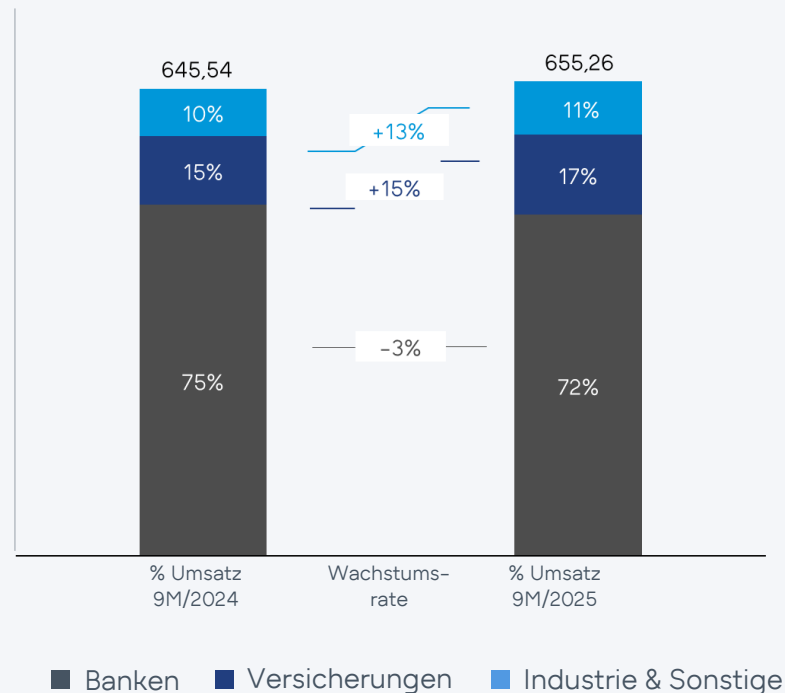
in Mio. €	9M/2025	9M/2024	Δ
Umsatz	655,26	645,54	2%
Auftragsbestand	324,43	326,73	-1%
EBITDA	49,88	69,58	-28%
Bereinigtes EBIT*	45,54	54,02	-16%
<i>Bereinigte EBIT-Marge</i>	<i>7,0%</i>	<i>8,4%</i>	
EBIT	34,88	51,88	-33%
EBT	32,21	48,07	-33%
Konzernergebnis	22,36	33,86	-34%
Ergebnis je Aktie (in €)	0,86	1,29	-33%

- Solides **Umsatzwachstum** von 2%, zu konstanten Wechselkursen +5%
- **Auftragsbestand um 1%** leicht reduziert, zu konstanten Wechselkursen +3%
- **Bereinigtes EBIT** 16% geringer, hauptsächlich aufgrund der Turnarounds in Großbritannien und bei Software Solutions; **Bereinigte EBIT-Marge** von 7,0%
 - GFT UK & Software Solutions: Bereinigtes EBIT -8,9 Mio. € vs. 9M/2024
 - Alle anderen GFT-Einheiten: Bereinigtes EBIT +0,4 Mio. € vs. 9M/2024
- **EBT** deutlich unter Vorjahr im Wesentlichen begründet durch:
 - Hohen Einmalertrag in Höhe von 9,9 Mio. € in 9M/2024 (Auflösung von Rückstellungen im Rahmen eines Finanzgerichtsverfahrens in Brasilien)
 - Kapazitätsanpassungen: -8,1 Mio. € (9M/2024: -6,9 Mio. €)
 - Zinsen und M&A-Effekte: -5,7 Mio. € (9M/2024: -10,1 Mio. €)
 - Aktienkursbasierte Effekte: +0,5 Mio. € (9M/2024: +1,0 Mio. €)
- Erhöhte **Steuerquote** von 31% (9M/2024: 30%)

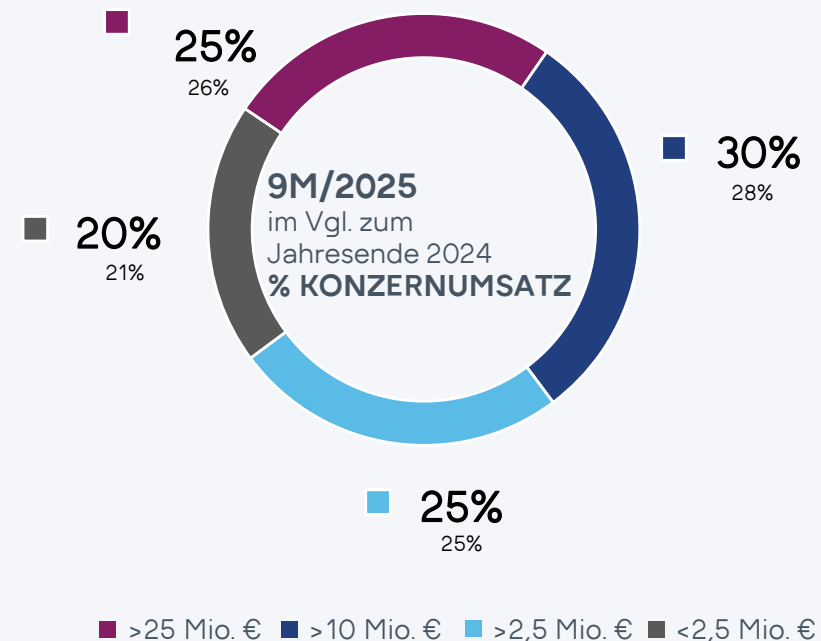
* Bereinigt um M&A-Effekte, Kapazitätsanpassungen, Effekte aus aktienkursbasierten Managementvergütungen und sonstige außerordentliche Effekte; Details im Backup und/oder unter [IR Leistungskennzahlen](https://www.gft.com/IR/Leistungskennzahlen) (gft.com)

Starke Dynamik in den Sektoren Versicherungen und Industrie

Starkes Wachstum bei Versicherungen und Industrie & Sonstige (+15% und +13%)

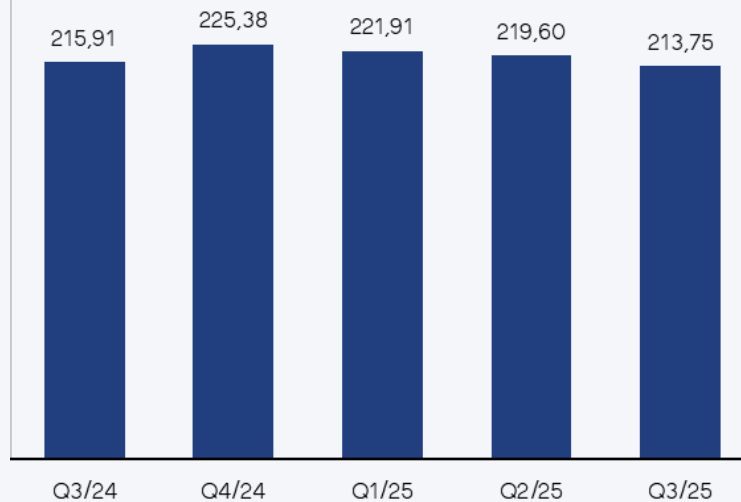


Sehr ausgewogenes Kundenportfolio – Größter Kunde mit 12% des Gesamtumsatzes



Verbesserter Ergebnistrend in Q3 versus Q2/2025

Umsatz in Mio. €



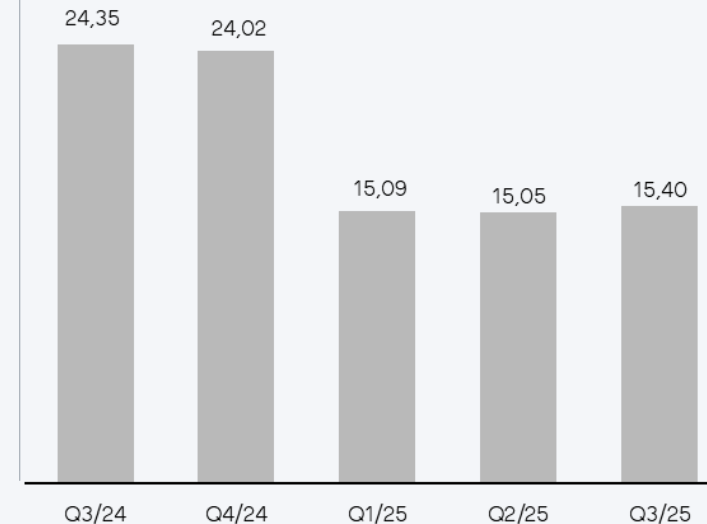
**Q3/25 vs.
Q3/24**
(vs. Vorjahr)

- **-1%:** Leichter Rückgang im Jahresvergleich, vor allem durch schwächere Entwicklung in Großbritannien und Europa

**Q3/25 vs.
Q2/25**
(vs. Vorquartal)

- **-3%:** Rückgang im Q3/25 vs. Q2/25 hauptsächlich aufgrund schwächerer Entwicklung in Großbritannien, Kanada (Währungseffekte), Deutschland und Polen

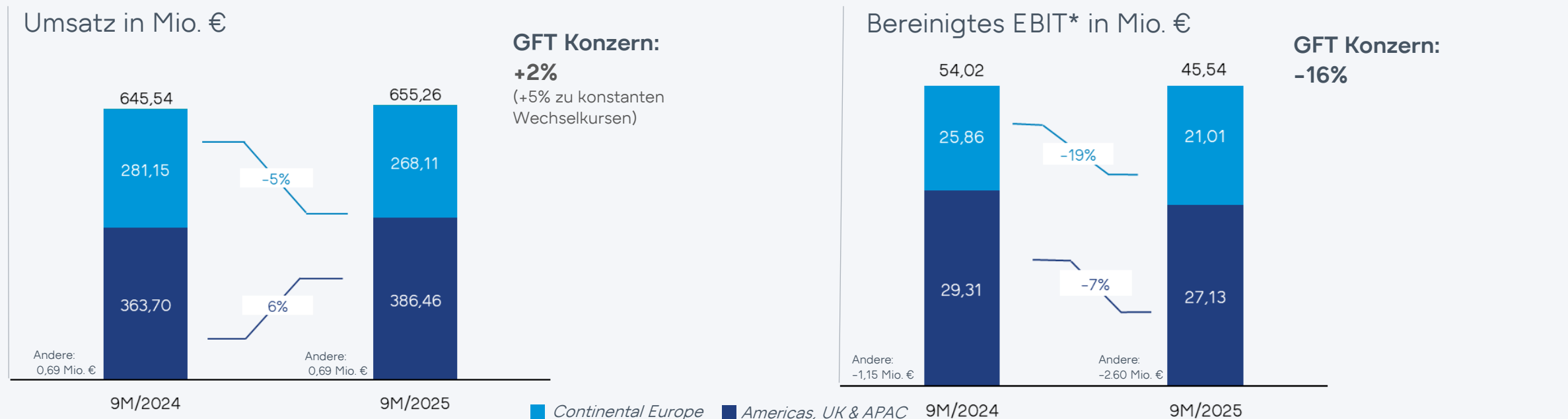
Bereinigtes EBIT* in Mio. €



- **Bereinigtes EBIT -37%** im Jahresvergleich hauptsächlich aufgrund von Turnarounds in Großbritannien und bei Software Solutions
- **Bereinigte EBIT-Marge** deutlich auf 7,2% gesunken (Q3/2024: 11,3%)
- Leicht verbesserte operative Ergebnisentwicklung im Vergleich zum Vorquartal mit **+2,3%**; GB-Turnaround limitiert Margenverbesserung
- **Bereinigte EBIT-Marge** gestiegen auf 7,2% (Q2/2025: 6,8%)

* Bereinigt um M&A-Effekte, Kapazitätsanpassungen, Effekte aus aktienkursbasierten Managementvergütungen und sonstige außerordentliche Effekte; Details im Backup und/oder unter [IR Leistungskennzahlen](#) (gft.com)

13% währungsbereinigtes Wachstum im Segment *Americas, UK & APAC*



- Rückgang in **Continental Europe (-5%)** aufgrund makroökonomischer Gegenwinde, besonders deutlich in Spanien und Italien
- Sehr gute Geschäftsentwicklung in **Americas, UK & APAC** mit Umsatz +6% und **+13%** zu konstanten Wechselkursen (hauptsächlich Brasilien, Kolumbien, USA und Kanada); **Großbritannien** bleibt mit einem Rückgang von 26% weiterhin schwierig

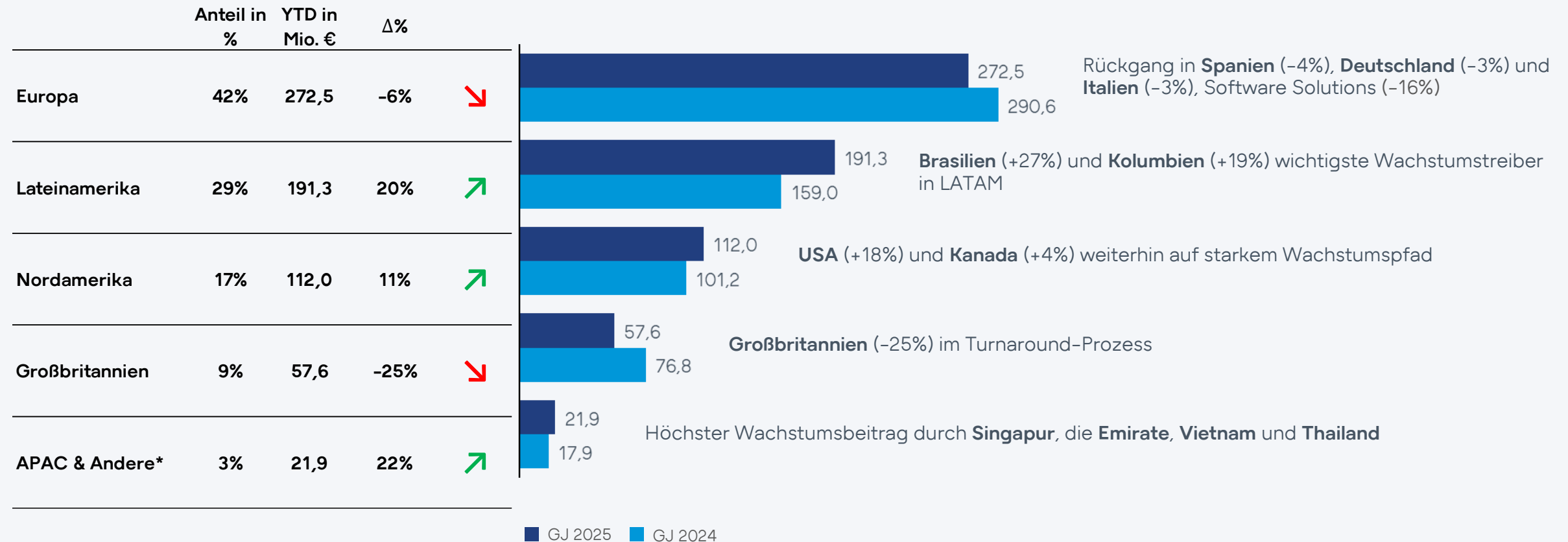
Continental Europe

Americas, UK & APAC

- **-19% bereinigtes EBIT**, hauptsächlich aufgrund geringerer Umsatzerlöse, höherer Personalkosten und Transformation von Software Solutions
- **-7% bereinigtes EBIT**: starker Geschäftsrückgang in Großbritannien gegenüber 9M/2024; USA und Brasilien mit hoher Profitabilität

* Bereinigt um M&A-Effekte, Kapazitätsanpassungen, Effekte aus aktienkursbasierten Managementvergütungen und sonstige außerordentliche Effekte; Details im Backup und/oder unter [IR Leistungskennzahlen](#) (gft.com)

Dynamisches Wachstum in Nord- & Lateinamerika gleicht Marktschwäche in Europa & Großbritannien aus



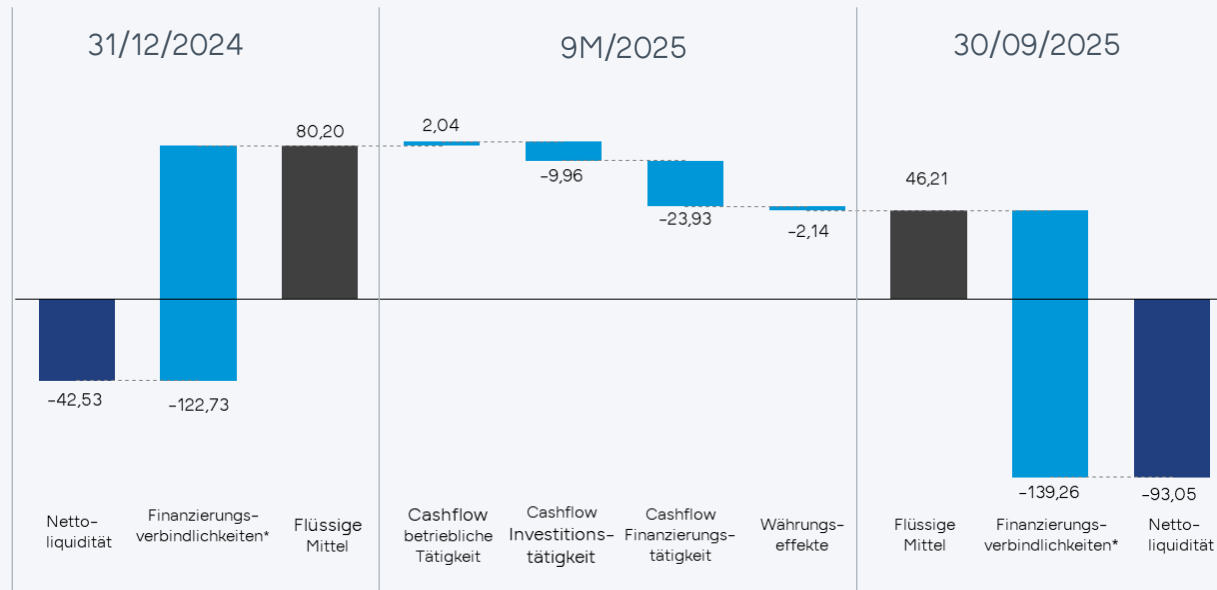
*Andere: 9M/2025: 4,7 Mio. €; 9M/2024: 2,4 Mio. €

GuV (in Mio. €) – Wesentlicher Einmalertrag im Vergleichszeitraum

in Mio. €	9M/2025	9M/2024	Δ%
Umsatz	655,26	645,54	2%
Sonstige betriebliche Erträge	10,45	21,80	-52%
Aufwendungen für bezogene Leistungen	-81,87	-80,56	2%
Personalaufwand	-480,66	-463,97	4%
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-53,30	-53,23	0%
EBITDA	49,88	69,58	-28%
Abschreibungen	-15,00	-17,70	-15%
EBIT	34,88	51,88	-33%
Finanzergebnis	-2,67	-3,81	-30%
EBT	32,21	48,07	-33%
Ertragsteuern	-9,85	-14,21	-31%
Periodenergebnis	22,36	33,86	-34%
Ergebnis je Aktie (in €)	0,86	1,29	-33%

- Solides **Umsatzwachstum** von 2% dank dynamischer Entwicklung in Latein- und Nordamerika. Negative Währungseffekte in Höhe von -23,35 Mio. € (-3%)
- Deutlicher Rückgang der **sonstigen betrieblichen Erträge**, Vorjahr geprägt durch Rückstellungsauflösung im Zuge eines Finanzgerichtsverfahrens in Brasilien über 10,83 Mio. € (ohne Beratungskosten in Höhe von 0,88 Mio. €)
- Verhältnis der **Aufwendungen für bezogene Leistungen zum Umsatz** mit 12,5% unverändert gegenüber Vorjahresniveau
- Anstieg **Personalaufwand** um 4% in erster Linie bedingt durch Personalaufbau in Brasilien und höheren Kapazitätsanpassungen (+1,26 Mio. €). Verhältnis Personalaufwand exklusive Kapazitätsanpassungen plus bezogene Leistungen zu Umsatz auf 84,6% gestiegen (9M/2024: 83,3%)
- **Sonstige betriebliche Aufwendungen** trotz Wachstumsinvestitionen sowie verstärkter Vertriebs- und Marketingaktivitäten auf Vorjahresniveau
- Rückgang der **Abschreibungen** vor allem infolge rückläufiger Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte aus Kaufpreisallokationen
- Anstieg der effektiven **Steuerquote** auf 30,6% (9M/2024: 29,6%) aufgrund der Verteilung der Vorsteuergewinne zwischen den Ländern

Cashflow-Analyse (Mio. €) – Anstieg des Working Capital



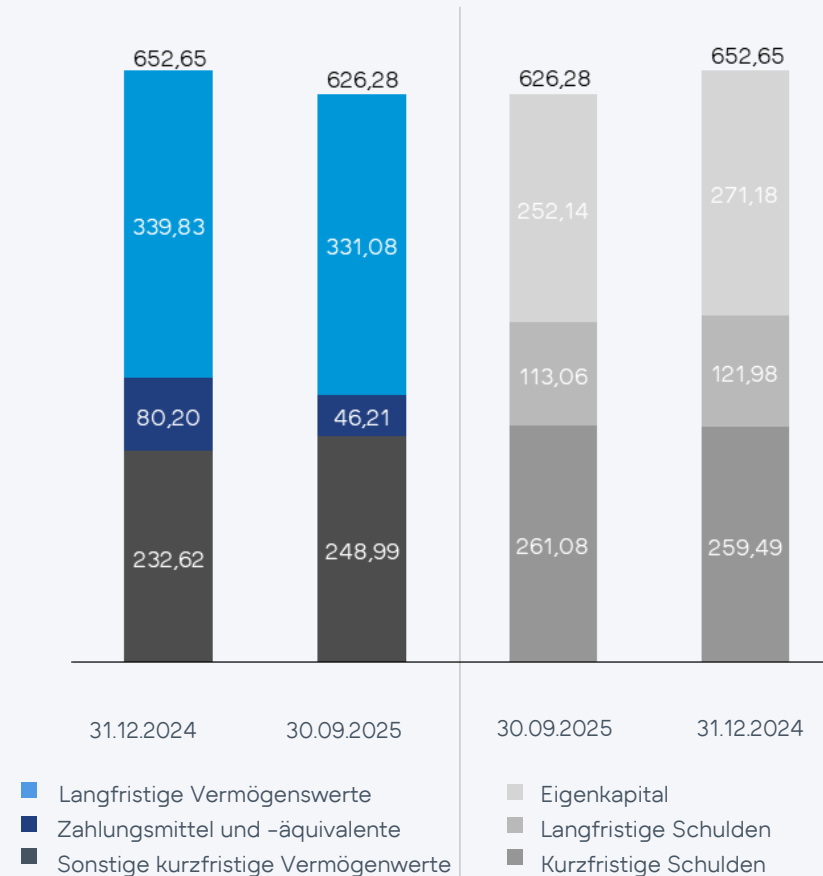
- Rückgang der **Nettoliquidität** auf -93,05 Mio. € (31.12.2024: -42,53 Mio. €) vor allem bedingt durch betriebliche Geschäfts- und Finanzierungstätigkeiten
- **Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit** in Höhe von 2,04 Mio. € (9M/2024: 22,43 Mio. €) spiegelt negative Working-Capital-Effekte sowie Ertragssteuerzahlungen, teilweise für Vorjahre, wider. Positive Entwicklung des Working Capital im letzten Quartal durch signifikante Zahlungen von Großkunden erwartet
- **Cashflow aus Investitionstätigkeit** mit -9,96 Mio. € (9M/2024: -82,42 Mio. €) überwiegend beeinflusst durch Mittelabflüsse der Megawork-Akquisition von 6,88 Mio. € sowie Investitionen in Sachanlagen von -2,80 Mio. € (9M/2024: -2,81 Mio. €). Die Mittelabflüsse des Vorjahres bezogen sich im Wesentlichen auf die Übernahme von Sophos
- **Cashflow aus Finanzierungstätigkeit** von -23,93 Mio. € (9M/2024: 47,07 Mio. €) geprägt durch den Erwerb eigener Aktien von -14,14 Mio. € (9M/2024: 0,00 Mio. €) und die Dividendenzahlung an die Aktionäre von -13,04 Mio. € (9M/2024: 13,16 Mio. €); teilweise kompensiert durch Netto-Kreditaufnahmen über 12,34 Mio. € (9M/2024: 69,03 Mio. €)
- **Bereinigter Free Cashflow**** bei -10,27 Mio. € (9M/2024: 10,60 Mio. €)

* Finanzierungsverbindlichkeiten umfassen Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten

** Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit abzüglich Investitionen in immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen (ohne Investitionen im Zusammenhang mit Unternehmenszusammenschlüssen) sowie Zahlungen für Leasingverbindlichkeiten; Details siehe [Leistungskennzahlen \(gft.com\)](https://www.gft.com/Leistungskennzahlen)

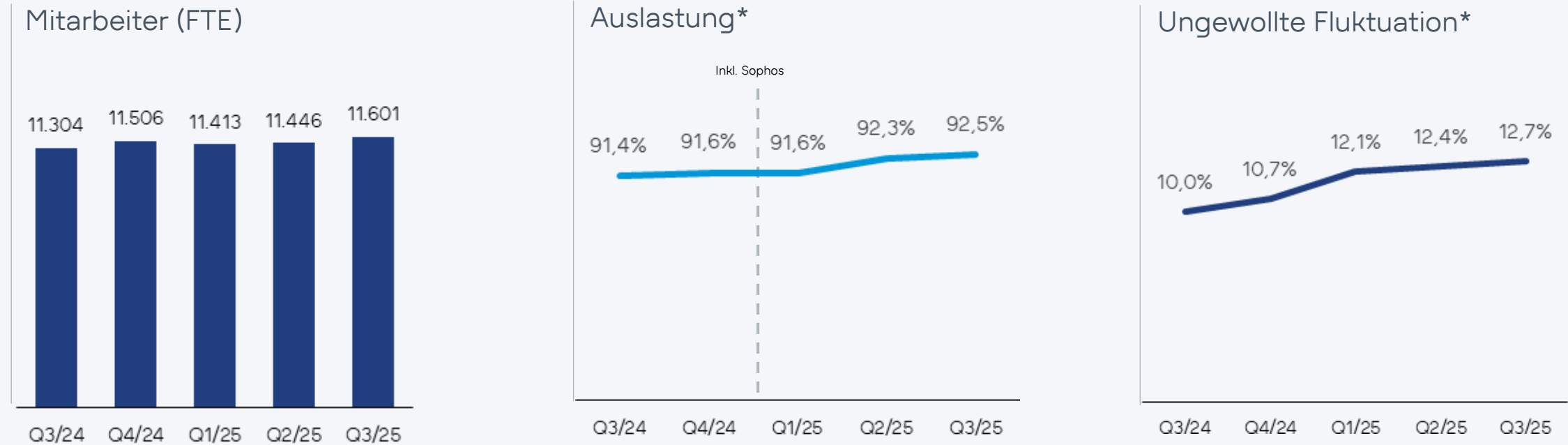
Bilanz (in Mio. €) – geprägt durch nicht-operative Mittelabflüsse

- **Bilanzsumme** um 4% auf 626,28 Mio. € gesunken (31.12.2024: 652,65 Mio. €), im Wesentlichen durch die Aktionärsdividende und den Erwerb eigener Aktien
- **Langfristige Vermögenswerte** auf 331,08 Mio. € gesunken (31.12.2024: 339,83 Mio. €), hpts. infolge währungsbedingter Umbewertung von Geschäfts- und Firmenwerten sowie planmäßiger Abschreibungen auf Sachanlagen. Anteil der langfristigen Vermögenswerte stieg auf 53% (31.12.2024: 52%)
- Rückgang **liquider Mittel** um 33,99 Mio. € auf 46,21 Mio. €, vorrangig auf Dividendenzahlung an Aktionäre in Höhe von 13,04 Mio. € und Erwerb eigener Aktien in Höhe von 14,14 Mio. € zurückzuführen
- **Sonstige kurzfristige Vermögenswerte** auf 248,99 Mio. € (31.12.2024: 232,62 Mio. €) gestiegen, in erster Linie durch höhere Kundenforderungen in Höhe von insgesamt 201,22 Mio. € (31.12.2024: 185,81 Mio. €)



- Rückgang des **Eigenkapitals** um 7% bei negativen Währungseffekten in Höhe von 14,22 Mio. €; währungsbereinigter Rückgang um 2%. Aktionärsdividende von 13,04 Mio. € und Erwerb eigener Aktien von 14,14 Mio. € übersteigen Periodenüberschuss von 22,36 Mio. € (9M/2024: 33,86 Mio. €). Eigenkapitalquote um 2 PP auf 40% gesunken (31.12.2024: 42%)
- **Langfristige Schulden** auf 113,06 Mio. € gesunken (31.12.2024: 121,98 Mio. €), primär aufgrund geringerer Leasingverbindlichkeiten. Ferner, Rückgang latenter Steuerschulden durch Abschreibung immaterieller Vermögenswerte aus Kaufpreisallokationen
- **Kurzfristige Schulden** bei 261,08 Mio. € (31.12.2024: 259,49 Mio. €). Anstieg von Bankschulden (+16,88 Mio. €) wegen höherem Finanzierungsbedarf sowie Anstieg von sonstigen finanziellen Verbindlichkeiten (+4,26 Mio. €), weitgehend kompensiert durch Rückgang der Vertragsschulden (-18,03 Mio. €)

Auslastung deutlich verbessert



- **Mitarbeiterzahl leicht** um 1% gestiegen im Vergleich zum Jahresende 2024 (gegenüber Q3/2024: +3%)
 - ↑ Brasilien, Kolumbien, Frankreich, Indien, USA
 - ↓ Kanada, Deutschland, Italien, Mexiko, Polen, Spanien, Großbritannien
- **Anzahl der externen Auftragnehmer** zum 30.09.2025 auf 1.163 reduziert (31.12.2024: 1.215)
- **Auslastungsrate** auf 92,5% erhöht im Jahresvergleich (+1,1 PP) unterstützt durch die Einbeziehung von Sophos
- **Ungewollte Fluktuation** deutlich gestiegen gegenüber Vorjahr (+2,7 PP)

* Einschließlich Sophos ab Q1/25; ungewollte Fluktuation wird als Durchschnitt der letzten 12 Monate berechnet

GFT schließt 15 Mio. €-Aktienrückkaufprogramm ab

Ergebnisse des Programms

- Beendigung am 10. Oktober 2025
- Zurückgekauftes Volumen: 14.999.984,14 € | 761.138 Aktien | 2,8912% des Grundkapitals | Volumengewichteter Durchschnittspreis: 19,7073 €
- Dauer: 24. April 2025 – 10. Oktober 2025

Details zum Beschluss

- Volumen: bis zu 15 Mio. €
- 653.594 Aktien / ~2,5% des Grundkapitals (26.03.2025: GFT Xetra Aktienschlusskurs: 22,95 €)
- Dauer: 24. April 2025 – 14. Oktober 2025

Kapital-ermächtigung

- Ermächtigung aus HV 2020 für bis zu 10% des Grundkapitals
- Erneuerung auf HV 2025 im Juni 2025
- Programm wurde in Übereinstimmung mit Safe-Harbour-Vorschriften durchgeführt

Zweck & KPI-Effekt

- Die weitere Verwendung der eigenen Aktien wird rechtzeitig geprüft
- Aktienrückkauf in Prognose 2025 berücksichtigt

MEHR INFORMATIONEN
ZUM PROGRAMM

Mehr erfahren →

Zusätzliche Meilensteine für 2025

Ergebnisse 2024

Meilensteine 2025

BER. FREE CASHFLOW.*

55,6 Mio. €

Ø 2022-2024: 40,2 Mio. €

NETTOVERSCHULDUNG/
EBITDA**

0,4

Ø 2022-2024: 0,0

AUSLASTUNG ***

90,7%

Ø 2022-2024: 90,5%

BER. FREE CASHFLOW*

~ 35 Mio. €

NETTOVERSCHULDUNG/
EBITDA**

~ 0,8

AUSLASTUNG

~ 92%

(zuvor berichtet: ~91%)

- **Bereinigter Free Cashflow** reflektiert normalisiertes Working-Capital-Niveau für 2025 und eine schwächere Profitabilität
- **Nettoverschuldung** berücksichtigt Aktienrückkaufprogramm (15 Mio. €), Megawork-Akquisition (10 Mio. €) und eine schwächere Profitabilität im Vergleich zum Vorjahr
- Hohe **Auslastung** erwartet, aufgrund schwierigem Marktumfeld aber nicht auf Maximalniveau

* Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit abzüglich des Cashflows aus Investitionstätigkeit, bereinigt um Effekte aus Unternehmenszusammenschlüssen und Zahlungen für Leasingverbindlichkeiten; Details siehe [Leistungskennzahlen](https://www.gft.com/de/leistungen/kennzahlen) (gft.com)

** Nettoverschuldung umfasst Nettoliquidität abzüglich Bankverbindlichkeiten

*** Sophos ausgenommen



[03]

Fazit

Fazit

- Wir haben unsere Widerstandsfähigkeit unter Beweis gestellt und **ein solides Wachstum** in **den ersten neun Monaten 2025** erzielt, mit **zweistelligen Wachstumsraten** in den Kernmärkten **Brasilien, APAC, Kolumbien** und **USA**
- Wir setzen **Künstliche Intelligenz** in unseren Märkten erfolgreich ein – bei unseren Kunden, Services und Offerings – mit **Wynxx** als starkem Alleinstellungsmerkmal
- **Künstliche Intelligenz** eröffnet zudem einen klaren Weg zu **substanziellen Wachstumschancen** im Bereich **Legacy-Modernisierung**
- **GFT UK** und **GFT Software Solutions** wurden gezielt weiterentwickelt mit ersten **Verbesserungen**
- Wir setzen unsere 5-Jahres-Strategie konsequent um, mit dem klaren Ziel, uns als **Artificial Intelligence Digital Transformation Challenger** zu positionieren

Let's Go Beyond_

Backup

Strategische Initiativen und KPI-Beitrag (1/2)

	Steigerung des Umsatzes auf ~ 1,5 Mrd. €	Erhöhung der ber. EBIT- Marge auf ~ 9.5%	Anteil Services mit höherer Wertschöpfung ~ 50%	Smartshore vs. Onsite Services ~ 40%	
Transformation von einem föderierten zu einem hocheffizienten globalen und lokalen Unternehmen	Hoch	Hoch	Hoch	Mittel	
Transformation zu einem KI-zentrierten Software- und Technologieunternehmen	Hoch	Hoch	Hoch	Mittel	
Neupositionierung und Weiterentwicklung unserer Marke als Next-Gen-Technologieanbieter	Hoch	Hoch	Hoch	Niedrig	
Beschleunigung von Innovation und Schaffung neuer Assets	Hoch	Hoch	Hoch	Niedrig	

Strategische Initiativen und KPI-Beitrag (2/2)

	Steigerung des Umsatzes auf ~ 1,5 Mrd. €	Erhöhung der ber. EBIT- Marge auf ~ 9.5%	Anteil Services mit höherer Wertschöpfung ~ 50%	Smartshore vs. Onsite Services ~ 40%	
Einführung einer Global Business Development Platform: Fokus auf High-Value-Services, ISVs & Differenzierung	Hoch	Hoch	Hoch	Niedrig	
Aufbau einer Global Delivery Platform: Fokus auf Smartshore, Effizienz, Skalierbarkeit und Startup India	Hoch	Hoch	Niedrig	Hoch	
Programm zum Ausbau globaler Accounts und Tier-1-Kunden	Hoch	Mittel	Mittel	Hoch	
Gezieltes Wachstum durch M&A: Fokus auf Services mit höherer Wertschöpfung und ISV-orientiertes Wachstum	Hoch	Hoch	Hoch	Mittel	
Gravity Program: Vereinfachung und Optimierung von Ländern, Standorten und Shared Services	Niedrig	Hoch	Niedrig	Niedrig	

Mittelfristziele 2029

Ziele 2029

UMSATZ e ~ **1,5 Mrd. €**
+ 11,5% CAGR

BER. EBIT-Marge e ~ **9,5%**

SERVICES MIT HÖHERER
WERTSCHÖPFUNG ~ **50%**

SMARTSHORE VS.
ONSHORE ~ **40%**

▪ Fortgesetztes Umsatzwachstum

- Fokus auf Tier-1- und Tier-2-Kunden sowie globale Accounts
- Organisches Wachstum durch KI-Modernisierung vorantreiben
- Ergänzende („Bolt-on“) Akquisitionen von Unternehmen mit hoher Wertschöpfung in bestehenden GFT-Märkten
- Laufende Investitionen in KI-bezogene Assets wie Wynxx

▪ Steigende Profitabilität

- Entwicklung des Service Portfolios hin zu margenstärkeren, wertschöpfungsstarken Services
- Ausbau der Smartshore-Delivery trägt zur Margenverbesserung bei
- Fokus auf bestehende GFT-Märkte zur Realisierung von Skaleneffekten

GFT steigt in den SAP-Softwaremarkt ein – Megawork-Übernahme in Brasilien beschleunigt profitables Wachstum

Beitrag Megawork
GJ 2025e *



UMSATZ e

~ 5,4 Mio. €

BEREINIGTES EBIT e

~ 1 Mio. €

~ 20% ber. EBIT-Marge

TALENTE

~ 300

Hochqualifizierte externe Fachkräfte

* Closing: 2. September 2025

Transaktionsdetails: 100% Übernahme | Barzahlung aus Eigenmitteln |
Closing im September 2025

Konsequente Umsetzung der GFT 5-Jahres-Strategie

Gezieltes Wachstum durch M&A:

Fokus auf High-Value-Services und ISV-orientiertes Wachstum

Global Business Development Plattform:

Fokus auf High-Value-Services, ISVs & Differenzierung

Next-Gen-Tech-Märke und Positionierung

KI-Zentrierung

- Markteintritt in den globalen SAP-ISV-Markt
- Geschäft mit höheren Margen
- Diversifizierung in neue Branchen wie Gesundheitswesen, Pharma, öffentlicher Sektor, Energieversorgung und Fertigung
- Hohes Cross-Selling-Potenzial innerhalb der bestehenden GFT-Kundenbasis
- Nutzung der GFT Offerings und Kompetenzen (Cloud, Data, KI) für Megawork-Kunden
- Aufbau einer führenden Position als KI-Experte für SAP: Integration von Wynxx in SAP-Services zur Beschleunigung von Produkt-Upgrades, Migrationen und Projekteffizienz

Solide „isolierte Performance des GFT-Konzerns“ im GJ 2025e – 11% Wachstum und 9% operative Marge

UMSATZ

in Mio. €	2025 Prognose	2024	Delta
GFT UK	82	116	-30%
Software Solutions	20	25	-20%
FX	-29	0	-
Zwischensumme	73	141	-48%
→ Alle anderen GFT-Einheiten	812	730	11%
Prognose 2025 vs. Ergebnis 2024	885	871	2%

BEREINIGTES EBIT

in Mio. €	2025 Prognose	Marge (%)	2024	Marge (%)
GFT UK	-1	-1%	10	8%
Software Solutions	-3	-15%	1	4%
FX	-4		-1	
Zwischensumme	-8	-11%	10	7%
→ Alle anderen GFT-Einheiten	73	9%	68	9%
Prognose 2025 vs. Ergebnis 2024	65	7%	78	9%

Ergebnisse im Quartalsüberblick

in Mio. €	Q1/2024	Q2/2024	Q3/2024	Q4/2024	FY2024	Q1/2025	Q2/2025	Q3/2025
Umsatz*	212,39	217,24	215,91	225,38	870,92	221,91	219,60	213,75
EBITDA	21,81	22,62	25,15	24,37	93,95	15,99	14,86	19,03
Bereinigtes EBIT**	18,31	11,36	24,35	24,02	78,05	15,09	15,05	15,40
EBIT	15,72	16,45	19,71	19,11	70,99	10,82	9,89	14,17
EBT	15,00	15,05	18,02	16,94	65,01	10,01	9,01	13,19
Konzernergebnis	10,62	10,61	12,63	12,62	46,48	7,09	6,38	8,89
Ergebnis je Aktie (in €)	0,40	0,41	0,48	0,48	1,77	0,27	0,24	0,35
Mitarbeiter (Vollzeit)	10.626	10.772	11.304	11.506	11.506	11.413	11.446	11.601

*Bereinigt um M&A-Effekte, Kapazitätsanpassungen, Effekte aus aktienkursbasierten Managementvergütungen und sonstige außerordentliche Effekte; Details im Anhang und/oder unter [IR Leistungskennzahlen](#) (gft.com)

Konzernbilanz

Aktiva

in €	30.09.2025	31.12.2025	Δ%
Langfristige Vermögenswerte			
Geschäfts- oder Firmenwerte	224.071.162,78	230.351.781,92	-3%
Sonstige immaterielle Vermögenswerte	35.790.262,46	34.316.812,18	4%
Sachanlagen	52.085.148,98	59.506.542,56	-12%
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	1.357.906,84	1.166.754,10	16%
Latente Steueransprüche	12.735.348,39	10.193.453,97	25%
Sonstige Vermögenswerte	5.042.400,58	4.298.671,90	17%
	331.082.230,03	339.834.016,63	-3%
Kurzfristige Vermögenswerte			
Vorräte	301.274,32	263.629,62	14%
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	148.536.975,16	161.555.278,75	-8%
Vertragsvermögenswerte	52.687.061,26	24.250.921,17	> 100%
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	46.214.047,84	80.196.229,64	-42%
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	5.013.104,04	4.730.215,18	6%
Laufende Ertragsteueransprüche	17.453.101,03	16.327.430,24	7%
Sonstige Vermögenswerte	24.988.663,94	25.491.825,52	-2%
	295.194.227,59	312.815.530,12	-6%
	626.276.457,62	652.649.546,75	-4%

Passiva

in €	30.09.2025	31.12.2025	Δ%
Eigenkapital			
Gezeichnetes Kapital	26.325.946,00	26.325.946,00	0%
Kapitalrücklage	42.147.782,15	42.147.782,15	0%
Gewinnrücklagen	215.500.131,13	206.180.950,10	5%
Übrige Rücklagen	-17.693.874,00	-3.477.664,47	> 100%
Eigene Aktien	-14.138.056,06	0,00	n/a
	252.141.929,22	271.177.013,78	-7%
Langfristige Schulden			
Finanzierungsverbindlichkeiten	70.000.000,00	70.344.619,14	0%
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten	20.936.222,39	26.498.334,22	-21%
Rückstellungen für Pensionen	7.001.578,16	6.697.343,53	5%
Sonstige Rückstellungen	2.877.142,12	3.960.147,67	-27%
Latente Steuerschulden	11.730.770,94	13.588.777,92	-14%
Sonstige Verbindlichkeiten	510.252,24	891.916,49	-43%
	113.055.965,85	121.981.138,97	-7%
Kurzfristige Schulden			
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	10.886.673,77	12.980.452,52	-16%
Finanzierungsverbindlichkeiten	69.262.751,01	52.385.748,28	32%
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten	26.971.269,17	22.707.177,71	19%
Sonstige Rückstellungen	51.276.332,63	50.930.946,86	1%
Laufende Ertragsteuerverbindlichkeiten	11.035.221,16	7.756.308,11	42%
Vertragsverbindlichkeiten	26.979.698,50	45.006.129,94	-40%
Sonstige Verbindlichkeiten	64.666.616,31	67.724.630,58	-5%
	261.078.562,55	259.491.394,00	1%
	626.276.457,62	652.649.546,75	-4%

Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

in €	9M/2025	9M/2024	Δ%
Umsatzerlöse	655.255.975,55	645.538.233,45	2%
Sonstige betriebliche Erträge	10.450.840,63	21.804.015,79	-52%
Aufwendungen für bezogene Leistungen	-81.866.688,28	-80.557.808,86	2%
Personalaufwand	-480.661.249,83	-463.971.667,14	4%
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-53.300.951,59	-53.235.740,96	0%
Ergebnis der betrieblichen Tätigkeit vor Abschreibungen	49.877.926,48	69.577.032,28	-28%
Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	-15.000.055,07	-17.695.516,58	-15%
Ergebnis der betrieblichen Tätigkeit	34.877.871,41	51.881.515,70	-33%
Zinserträge	1.826.506,24	1.988.558,00	-8%
Zinsaufwendungen	-4.493.878,80	-5.801.128,86	-23%
Finanzergebnis	-2.667.372,56	-3.812.570,86	-30%
Ergebnis vor Ertragsteuern	32.210.498,85	48.068.944,84	-33%
Ertragsteuern	-9.850.921,82	-14.204.930,47	-31%
Periodenergebnis	22.359.577,03	33.864.014,37	-34%
Ergebnis je Aktie – unverwässert	0,86	1,29	-33%

Konzern-Gesamtergebnisrechnung

in €	9M/2025	9M/2024	Δ%
Periodenergebnis	22.359.577,03	33.864.014,37	-34%
Posten, die nicht in die Gewinn- und Verlustrechnung umgegliedert werden			
Versicherungsmathematische Gewinne/Verluste aus Pensionen (vor Steuern)*	0,00	0,00	n/a
Ertragsteuern auf versicherungsmathematische Gewinne/Verluste aus Pensionen	0,00	0,00	n/a
Versicherungsmathematische Gewinne/Verluste aus Pensionen (nach Steuern)	0,00	0,00	n/a
Posten, die in die Gewinn- und Verlustrechnung umgegliedert werden können			
Währungsumrechnung	-14.216.209,53	-6.137.983,41	> 100%
Sonstiges Ergebnis	-14.216.209,53	-6.137.983,41	> 100%
Gesamtergebnis	8.143.367,50	27.726.030,96	-71%

* Versicherungsmathematische Gewinne/Verluste werden grundsätzlich zum Jahresende auf Basis entsprechender Gutachten erfasst

Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung

in €	Gezeichnetes Kapital	Kapitalrücklage	Gewinnrücklagen *	Übrige Rücklagen Währungs- umrechnung	Eigene Aktien	Summe Eigenkapital
Stand zum 1. Januar 2024	26.325.946,00	42.147.782,15	174.059.064,95	-1.468.946,26	0,00	241.063.846,84
Periodenergebnis	—	—	33.864.014,37	—	—	33.864.014,37
Sonstiges Ergebnis	—	—	0,00	-6.137.983,41	—	-6.137.983,41
Gesamtergebnis	—	—	33.864.014,37	-6.137.983,41	—	27.726.030,96
Dividenden an Aktionäre	—	—	-13.162.973,00	—	—	-13.162.973,00
Stand zum 30. September 2024	26.325.946,00	42.147.782,15	194.760.106,32	-7.606.929,67	0,00	255.626.904,80
Stand zum 1. Januar 2025	26.325.946,00	42.147.782,15	206.180.950,10	-3.477.664,47	0,00	271.177.013,78
Periodenergebnis	—	—	22.359.577,03	—	—	22.359.577,03
Sonstiges Ergebnis	—	—	0,00	-14.216.209,53	—	-14.216.209,53
Gesamtergebnis	—	—	22.359.577,03	-14.216.209,53	—	8.143.367,50
Erwerb eigener Aktien	—	—	—	—	-14.138.056,06	-14.138.056,06
Dividenden an Aktionäre	—	—	-13.040.396,00	—	—	-13.040.396,00
Stand zum 30. September 2025	26.325.946,00	42.147.782,15	215.500.131,13	-17.693.874,00	-14.138.056,06	252.141.929,22

* Die Gewinnrücklagen beinhalten auch die Posten, die zukünftig nicht in die Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung umgegliedert werden

Konzern-Kapitalflussrechnung

in €	9M/2025	9M/2024	Δ %
Periodenüberschuss	22.359.577,03	33.864.014,37	-34%
Ertragsteueraufwendungen	9.850.921,82	14.204.930,47	-31%
Finanzergebnis	2.667.372,56	3.812.570,86	-30%
Gezahlte Ertragsteuern	-21.601.298,05	-20.347.779,58	-6%
Erhaltene Ertragsteuern	5.293.224,28	2.561.990,10	> 100%
Gezahlte Zinsen	-2.843.195,81	-4.887.792,38	42%
Erhaltene Zinsen	1.796.883,14	2.022.783,04	-11%
Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	15.000.055,07	17.695.516,58	-15%
Ergebnis aus dem Abgang von immateriellen Vermögenswerten und Sachanlagen	-34.915,94	155.961,91	< -100%
Sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen und Erträge	3.744.764,39	-5.986.170,46	> 100%
Veränderung der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	15.926.610,30	34.027.574,89	-53%
Veränderung der Vertragsvermögenswerte	-28.436.140,09	-25.202.242,99	-13%
Veränderung der anderen Vermögenswerte	-727.669,05	4.030.017,09	< -100%
Veränderung der Rückstellungen	-630.645,89	-13.028.965,14	95%
Veränderung der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-3.475.201,75	-3.422.387,96	-2%
Veränderung der Vertragsverbindlichkeiten	-18.026.431,44	-15.098.171,08	-19%
Veränderung der anderen Schulden	1.180.482,93	-1.967.337,79	> 100%
Cashflow aus der betrieblichen Tätigkeit	2.044.393,50	22.434.511,93	-91%
Einzahlungen aus Abgängen von Sachanlagen	161.262,89	61.749,26	> 100%
Investitionen in immaterielle Vermögenswerte	-436.613,19	-222.146,20	-97%
Investitionen in Sachanlagen	-2.798.769,83	-2.812.554,09	0%
Auszahlungen aus dem Erwerb von konsolidierten Unternehmen abzüglich erworbener Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	-6.881.628,27	-79.447.225,72	91%
Cashflow aus der Investitionstätigkeit	-9.955.748,40	-82.420.176,75	88%
Einzahlungen aus der Aufnahme von Darlehen	28.000.000,00	110.585.915,46	-75%
Auszahlungen aus der Tilgung von Darlehen	-15.663.708,39	-41.551.017,69	62%
Auszahlungen aus der Tilgung von Leasingverbindlichkeiten	-9.083.774,32	-8.799.012,34	-3%
Dividendenzahlungen an Aktionäre	-13.040.396,00	-13.162.973,00	1%
Auszahlungen aus dem Erwerb eigener Aktien	-14.138.056,06	0,00	n/a
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit	-23.925.934,77	47.072.912,43	< -100%
Einfluss von Wechselkursänderungen auf die Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	-2.144.892,13	-1.809.750,51	-19%
Veränderung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	-33.982.181,80	-14.722.502,90	< -100%
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn der Periode	80.196.229,64	70.340.638,75	14%
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zum Ende der Periode	46.214.047,84	55.618.135,85	-17%

Segmentberichterstattung

	Americas, UK & APAC		Continental Europe		Summe Segmente		Überleitung		GFT Konzern	
in T€	9M/2025	9M/2024	9M/2025	9M/2024	9M/2025	9M/2024	9M/2025	9M/2024	9M/2025	9M/2024
Außenumsatzerlöse	386.456	363.704	268.107	281.154	654.563	644.858	693	680	655.256	645.538
Konzerninterne Umsatzerlöse	5.032	4.609	60.379	61.688	65.411	66.297	-65.411	-66.297	0	0
Umsatzerlöse gesamt	391.488	368.313	328.486	342.842	719.974	711.155	-64.718	-65.617	655.256	645.538
Segmentergebnis (EBT)	20.730	30.723	14.483	18.648	35.213	49.371	-3.003	-1.302	32.210	48.069
davon Personalaufwand	-245.379	-223.764	-224.797	-228.434	-470.176	-452.198	-10.485	-11.773	-480.661	-463.971
davon Abschreibungen	-4.532	-6.521	-9.823	-10.362	-14.355	-16.883	-645	-813	-15.000	-17.696
davon Zinserträge	1.996	2.250	591	982	2.587	3.232	-760	-1.243	1.827	1.989
davon Zinsaufwendungen	-1.399	-2.292	-3.199	-4.134	-4.598	-6.426	104	625	-4.494	-5.801

Berechnung des bereinigten EBIT (1/2)

in T€	9M/2025	9M/2024
Umsatz	655.256	645.538
Bereinigtes EBIT	45.541	54.024
Effekte aus Unternehmenszusammenschlüssen	-2.991	-6.254
Kapazitätsanpassungen	-8.126	-6.868
Aktienkursbasierte Effekte bei der Bewertung der Managementvergütung	454	1.033
Sonstige außerordentliche Posten	-	9.947
EBIT	34.878	51.882
Finanzergebnis	-2.668	-3.813
EBT	32.210	48.069
Bereinigte EBIT-Marge	7,0%	8,4%
	4,9%	7,4%

Berechnung des bereinigten EBIT (2/2)

GFT hat die Berechnungsmethode des bereinigten EBIT ab dem Geschäftsjahr 2025 geändert. Die Vorjahreswerte pro Quartal wurden entsprechend neu berechnet, wie in der Tabelle dargestellt:

in Mio. €	Q1/2024	Q2/2024	Q3/2024	Q4/2024	FY2024	Q1/2025	Q2/2025	Q3/2025	9M/2025
Umsatzerlöse (zuvor berichtet \triangleq angepasst)	212,39	217,24	215,91	225,38	870,92	221,91	219,60	213,75	655,26
EBIT bereinigt - zuvor berichtet	17,23	18,50	21,37	20,33	77,44	15,09	15,05	15,40	45,54
- Anpassung	1,08	-7,14	2,98	3,69	0,61	-	-	-	-
EBIT bereinigt - angepasst	18,31	11,36	24,35	24,02	78,05	15,09	15,05	15,40	45,54
<i>Bereinigte EBIT-Marge - zuvor berichtet</i>	<i>8,1%</i>	<i>8,5%</i>	<i>9,9%</i>	<i>9,0%</i>	<i>8,9%</i>	-	-	-	-
<i>Bereinigte EBIT-Marge - angepasst</i>	<i>8,6%</i>	<i>5,2%</i>	<i>11,3%</i>	<i>10,7%</i>	<i>9,0%</i>	<i>6,8%</i>	<i>6,9%</i>	<i>7,2%</i>	<i>7,0%</i>

Ihr IR-Team

Andreas Herzog

Head of Investor Relations & CSR Compliance

T +49 711 62042-323

andreas.herzog@gft.com

Maren Dallas

Investor Relations Manager

T +49 711 62042-350

maren.dallas@gft.com

Nicole Schüttforth

Director Investor Relations

T +49 711 62042-387

nicole.schuettforth@gft.com



Save resources: this presentation is optimized for screen use. Please avoid printing.

IR-Events

Mehr erfahren

