

AS CREATION

ZWISCHENMITTEILUNG ZUM 30.09.2025

A.S. CRÉATION TAPETEN AG

		2021	2022	2023	2024	2025
Umsatz	T€	110.515	102.458	93.893	86.405	80.819
Umsatzentwicklung	%	4,6	-7,3	-8,4	-8,0	-6,5
Operatives Ergebnis (EBIT)	T€	5.525	-2.700	-1.242	-5.557	607
EBIT-Marge	%	5,0	-2,6	-1,3	-6,4	0,8
Ergebnis nach Steuern	T€	3.865	-1.852	-999	-4.962	-279
Ergebnis pro Aktie	€	1,40	-0,67	-0,36	-1,80	-0,10
Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit	T€	6.748	-3.586	1.183	-803	5.562
Investitionen	T€	3.733	2.365	2.107	1.746	3.004
Abschreibungen	T€	4.515	4.512	3.894	6.205	3.256
Return on Capital Employed (ROCE)*	%	8,8	-4,1	-2,1	-9,9	1,1
Mitarbeiter (Durchschnitt)		770	756	690	669	637

* auf das Gesamtjahr hochgerechnet (annualisiert)

Zwischenmitteilung

für die Zeit vom 1. Januar 2025 bis zum 30. September 2025

Umsatzentwicklung

Vor dem Hintergrund der weiterhin angespannten gesamtwirtschaftlichen Lage mit hoher geopolitischer Unsicherheit, anhaltender Konsumzurückhaltung sowie rückläufiger Branchennachfrage verzeichnete A.S. Création in den ersten neun Monaten 2025 einen Umsatzrückgang von 6,5 % bzw. 5,6 Mio. € gegenüber dem Vorjahr. Der Konzernumsatz reduzierte sich von 86,4 Mio. € im Vorjahreszeitraum auf 80,8 Mio. € in den ersten drei Quartalen 2025. Entsprechend den Erwartungen konnte der Umsatzrückgang im dritten Quartal verringert werden. Nach dem Umsatzrückgang um 4,4 % im ersten Quartal und 11,0 % im zweiten Quartal 2025, betrug er im dritten Quartal 4,2 %.

Die Umsatzentwicklung nach Regionen verdeutlicht, dass in allen Absatzmärkten Umsatzrückgänge zu verzeichnen waren, wenngleich deren Ausmaß regional unterschiedlich ausfiel.

Während A.S. Création in Deutschland mit 35,5 Mio. € (Vorjahr: 38,1 Mio. €) einen deutlichen Umsatzrückgang von 6,9 % bzw. 2,6 Mio. € verkraften musste, reduzierten sich die Brutto-Umsätze in der Gesamtheit der restlichen Länder der EU zuzüglich Großbritanniens nur leicht um 2,4 % von 38,2 Mio. € im Vorjahr auf 37,3 Mio. € im Berichtszeitraum. Ausschlaggebend für diesen Rückgang war insbesondere die weiterhin schwache Nachfrage in Frankreich. Der Umsatz in den osteuropäischen Ländern außerhalb der EU belief sich auf 11,1 Mio. € und lag damit 6,7 % unter dem Vorjahreswert von 11,9 Mio. €.

Im Geschäftsbereich Tapeten sanken die Umsätze um 7,2 % auf 71,8 Mio. € (Vorjahr: 77,4 Mio. €). Demgegenüber konnte der Bereich Dekorationsstoffe seine Umsätze auf einem Niveau von 9,1 Mio. € stabilisieren (Vorjahr: 9,0 Mio. €).

Ergebnisentwicklung

A.S. Création konnte in den ersten neun Monaten 2025 einen operativen Gewinn von 0,6 Mio. € erreichen, welcher deutlich über dem Vorjahreswert von -5,6 Mio. € lag.

Wesentlicher Treiber dieser positiven Entwicklung war die spürbare Verbesserung der Rohertragsmarge, die auf 53,8 % anstieg und damit 4,5 Prozentpunkte über dem Niveau des Vorjahres lag. Infolge der im Jahr 2024 eingeleiteten Maßnahmen konnte der Personalaufwand um rund 2,1 Mio. € auf 24,2 Mio. € reduziert werden. Aufgrund des deutlichen Rückgangs der Gesamtleistung blieb die Personalaufwandsquote mit 30,4 % (Vorjahr: 30,1 %) nahezu unverändert.

Das Ergebnis nach Steuern betrug in den ersten drei Quartalen 2025 -0,3 Mio. € (Vorjahr: -5,0 Mio. €). Der Verlust im Berichtszeitraum resultierte aus der Neubewertung latenter

Steueransprüche im Zuge der schrittweisen Senkung des Körperschaftsteuersatzes in Deutschland ab 2028.

Das Ergebnis des Berichtszeitraums wurde durch Sondereffekte beeinflusst, darunter der Saldo der Währungsgewinne und -verluste (-0,1 Mio. €), der steuerliche Effekt aus der Neubewertung latenter Steueransprüche (0,4 Mio. €) sowie Abfindungskosten (0,3 Mio. €).

Bereinigt um diese Sondereffekte erzielte A.S. Création im Berichtszeitraum ein bereinigtes operatives Ergebnis von 0,8 Mio. € (Vorjahr: -1,8 Mio. €) und ein bereinigtes Ergebnis nach Steuern in Höhe von 0,2 Mio. € (Vorjahr: -1,5 Mio. €).

Zum 30. September 2025 lag die Bilanzsumme von A.S. Création bei 103,1 Mio. € und damit um 5,3 Mio. € unter dem Wert des Vorjahresstichtags (108,4 Mio. €). Das eingesetzte Kapital¹ hat sich infolgedessen weiter reduziert, was grundsätzlich positiv auf die Kapitalrentabilität wirkt. Der annualisierte ROCE² lag für die ersten neun Monate 2025 mit 1,1 % p.a. deutlich über dem Vorjahreswert von -9,9 % p.a.

Vermögens- und Finanzlage

Der Cashflow aus der betrieblichen Tätigkeit betrug in den ersten neun Monaten 2025 5,6 Mio. € und konnte im Vergleich zum 30. September 2024 deutlich gesteigert werden (Vorjahr: -0,8 Mio. €). Grundlage für den positiven Cashflow waren neben dem Ergebnis die Verminderung der Vorräte. Insgesamt verbesserte sich die Nettoanlageposition³ von 3,1 Mio. € zum 30. September 2024 um 2,8 Mio. € auf 5,9 Mio. € zum 30. September 2025.

Die rechnerische Außenstandsdauer der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen hat sich im laufenden Geschäftsjahr von 58 Tagen auf 62 Tage verschlechtert, während sich die rechnerische Umschlagshäufigkeit der Vorräte im Berichtszeitraum auf dem Vorjahresniveau (3,6-mal pro Jahr) bewegte.

Im Vergleich zum Vorjahreszeitraum sind die Investitionsausgaben deutlich gestiegen. Ein wesentlicher Grund ist die Modernisierung der Hochregallagertechnik, die im ersten Quartal 2025 finalisiert werden konnte.

Die Eigenkapitalquote hat sich insbesondere durch die Reduzierung der Bilanzsumme von 61,9 % im Vorjahreszeitraum auf 64,2 % im Berichtszeitraum erhöht.

¹ Capital Employed = Eigenkapital + verzinsliche Finanzverbindlichkeiten + langfristige Rückstellungen ./ Zahlungskmittel und Zahlungsmitteläquivalente

² Return on Capital Employed = Operatives Ergebnis im Verhältnis zum durchschnittlich eingesetzten Kapital

³ Nettoanlageposition = Differenz aus flüssigen Mitteln sowie kurzfristigen Finanzanlagen und verzinslichen Finanzverbindlichkeiten

Prognose

Trotz weiterhin herausfordernder wirtschaftlicher Rahmenbedingungen und einer rückläufigen Entwicklung in der Branche konnte das Unternehmen in den ersten neun Monaten 2025 ein insgesamt zufriedenstellendes Ergebnis erzielen. Zwar musste ein erneuter Umsatzrückgang von 6,5 % hingenommen werden, jedoch verbesserte sich die Rohertragsmarge auf ein sehr gutes Niveau. Durch die umgesetzten Effizienzmaßnahmen und die konsequente Kostendisziplin gelang es, ein positives operatives Ergebnis zu erwirtschaften.

Im Hinblick auf die wesentlichen Steuerungsgrößen hatte der Vorstand im Konzernabschluss 2024 folgende Prognosekorridore für das Geschäftsjahr 2025 veröffentlicht:

- Konzernumsatz: 100 Mio. € bis 120 Mio. €
- Bereinigtes⁴ operatives Ergebnis: -2,0 Mio. € bis +2,5 Mio. €
- Bereinigtes Ergebnis nach Steuern: -2,0 Mio. € bis +1,5 Mio. €

Auf Basis der bisherigen Geschäftsentwicklung in den ersten neun Monaten 2025 wird die Prognose aus heutiger Sicht als erreichbar eingeschätzt. Der Konzernumsatz dürfte sich voraussichtlich am unteren Ende des Prognosekorridors bewegen. Die Ergebnisentwicklung liegt nach aktuellem Stand im mittleren Bereich der Erwartungen. Während sich dabei ein positives bereinigtes operatives Ergebnis abzeichnet, wird das bereinigte Ergebnis nach Steuern voraussichtlich nahe der Gewinnschwelle liegen; ein leicht negatives bereinigtes Ergebnis nach Steuern kann derzeit nicht ausgeschlossen werden.

A.S. Création ist nicht verpflichtet, eine Zwischenmitteilung zum dritten Quartal 2025 zu veröffentlichen. Mit dieser freiwilligen Veröffentlichung möchten wir frühzeitig einen Überblick über wesentliche Entwicklungen im Berichtszeitraum geben und so unserer Verantwortung für eine transparente Kapitalmarktkommunikation nachkommen.

Gummersbach, den 05. November 2025

A.S. Création Tapeten AG

Der Vorstand

Herder

Rockenbach

⁴ bereinigt um Sondereffekte wie z. B. Abschreibungen auf den Geschäfts- und Firmenwert, Kosten für Abfindungen und Restrukturierungen, Währungs- und Steuereffekte

A.S. Création Tapeten AG, Gummersbach

Konzernbilanz

zum 30. September 2025

Aktiva		
	30.09.2025 T€	31.12.2024 T€
Sachanlagen	21.818	21.992
Immaterielle Vermögenswerte	6.286	6.341
Vertragsvermögenswerte	78	278
Sonstige Vermögenswerte	204	218
Latente Steueransprüche	7.260	7.782
Langfristige Vermögenswerte	35.646	36.611
Vorräte	28.514	30.886
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	19.484	17.466
Vertragsvermögenswerte	452	466
Sonstige Vermögenswerte	3.343	3.442
Steuererstattungsansprüche	163	444
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	15.524	15.630
Kurzfristige Vermögenswerte	67.480	68.334
Bilanzsumme	103.126	104.945

Passiva		
	30.09.2025 T€	31.12.2024 T€
Gezeichnetes Kapital	8.280	8.280
Kapitalrücklagen	14.477	14.477
Gewinnrücklagen	43.102	43.060
Korrekturbetrag für eigene Anteile	-61	-61
Rücklage für Währungsdifferenzen	429	115
Eigenkapital	66.227	65.871
Finanzverbindlichkeiten (verzinslich)	5.279	6.557
Vertragsverbindlichkeiten	0	742
Sonstige Verbindlichkeiten	419	420
Rückstellungen	10.168	10.757
Langfristige Schulden	15.866	18.476
Finanzverbindlichkeiten (verzinslich)	4.326	4.974
Vertragsverbindlichkeiten	3.996	2.361
Sonstige Verbindlichkeiten	7.961	7.385
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	4.252	5.499
Rückstellungen	218	307
Steuerverbindlichkeiten	280	72
Kurzfristige Schulden	21.033	20.598
Bilanzsumme	103.126	104.945

A.S. Création Tapeten AG, Gummersbach

Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

für die Zeit vom 1. Januar 2025 bis zum 30. September 2025

	2025 T€	2024 T€
Umsatzerlöse	80.819	86.405
Veränderung des Bestands an fertigen und unfertigen Erzeugnissen	-1.283	1.048
Andere aktivierte Eigenleistungen	190	16
Gesamtleistung	79.726	87.469
Materialaufwand	36.859	44.346
Rohertrag	42.867	43.123
Sonstige Erträge	953	1.247
	43.820	44.370
Personalaufwand	24.205	26.353
Abschreibungen auf Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte	3.256	6.205
Sonstige betriebliche Aufwendungen	15.752	17.369
Betriebliche Aufwendungen	43.213	49.927
Operatives Ergebnis (EBIT)	607	-5.557
Zinsen und ähnliche Erträge	210	433
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	599	682
Finanzergebnis	-389	-249
Ergebnis vor Steuern	218	-5.806
Ertragsteuern	497	-844
Ergebnis nach Steuern	-279	-4.962
Ergebnis pro Aktie (verwässert/unverwässert)	-0,10 €	-1,80 €

A.S. Création Tapeten AG, Gummersbach

Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

für die Zeit vom 1. Juli 2025 bis zum 30. September 2025 (3. Quartal)

	2025 T€	2024 T€
Umsatzerlöse	24.689	25.783
Veränderung des Bestands an fertigen und unfertigen Erzeugnissen	-700	-403
Andere aktivierte Eigenleistungen	95	8
Gesamtleistung	24.084	25.388
Materialaufwand	11.124	13.451
Rohertrag	12.960	11.937
Sonstige Erträge	193	458
	13.153	12.395
Personalaufwand	7.883	8.625
Abschreibungen auf Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte	1.090	3.808
Sonstige betriebliche Aufwendungen	4.826	4.979
Betriebliche Aufwendungen	13.799	17.412
Operatives Ergebnis (EBIT)	-646	-5.017
Zinsen und ähnliche Erträge	71	125
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	206	225
Finanzergebnis	-135	-100
Ergebnis vor Steuern	-781	-5.117
Ertragsteuern	89	-675
Ergebnis nach Steuern	-870	-4.442
Ergebnis pro Aktie (verwässert/unverwässert)	-0,32 €	-1,61 €

A.S. Création Tapeten AG, Gummersbach

Konzern-Kapitalflussrechnung

für die Zeit vom 1. Januar 2025 bis zum 30. September 2025

	2025 T€	2024 T€
Betriebliche Tätigkeit		
Ergebnis nach Steuern	-279	-4.962
+ Abschreibungen auf Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte	3.256	6.205
+/- Erhöhung/Verminderung von langfristigen Rückstellungen	-56	90
+/- Sonstige zahlungsunwirksame Posten	81	30
-/+ Erträge/Aufwendungen aus der Veränderung latenter Steuern	334	-1.076
-/+ Gewinne/Verluste aus dem Abgang von Sachanlagen und immateriellen Vermögenswerten	25	6
-/+ Erhöhung/Verminderung Vorräte	2.436	-1.422
-/+ Erhöhung/Verminderung Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	-1.886	-1.572
+/- Erhöhung/Verminderung Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-499	-507
-/+ Erhöhung/Verminderung sonstiges Netto-Umlaufvermögen	2.150	2.405
Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit	5.562	-803
Investitionstätigkeit		
- Auszahlungen für Investitionen in Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte	-3.004	-1.746
Investitionen	-3.004	-1.746
+ Einzahlungen aus dem Abgang von Sachanlagen und immateriellen Vermögenswerten	94	248
Cashflow aus Investitionstätigkeit	-2.910	-1.498
Finanzierungstätigkeit		
+/- Aufnahme/Tilgung Finanzverbindlichkeiten (verzinslich)	-2.553	-872
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	-2.553	-872
Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelbestandes	99	-3.173
+/- Auswirkung von Wechselkursänderungen auf den Finanzmittelbestand	-205	11
+ Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am 1. Januar	15.630	18.877
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am 30. September	15.524	15.715

A.S. Création Tapeten AG, Gummersbach

Ergänzende Angaben

für die Zeit vom 1. Januar 2025 bis zum 30. September 2025

Umsatzerlöse

Die Verteilung der Umsatzerlöse des Konzerns stellt sich wie folgt dar:

	Segment Tapete		Segment Dekorationsstoffe		Konsolidierung		Konzern	
	2025 T€	2024 T€	2025 T€	2024 T€	2025 T€	2024 T€	2025 T€	2024 T€
Deutschland (DE)	27.483	29.473	8.039	8.664	-67	-53	35.455	38.084
EU (ohne DE) und UK	35.683	37.222	1.618	1.016	-6	-8	37.295	38.230
Europäische Union (EU) und UK	63.166	66.695	9.657	9.680	-73	-61	72.750	76.314
Sonstiges Osteuropa	11.050	11.848	19	20	0	0	11.069	11.868
Übrige	6.248	7.405	152	92	0	0	6.400	7.497
Umsatz (brutto)	80.464	85.948	9.828	9.792	-73	-61	90.219	95.679
Erlösschmälerungen	-8.628	-8.517	-772	-754	0	-3	-9.400	-9.274
Umsatz (netto)	71.836	77.431	9.056	9.038	-73	-64	80.819	86.405

Segmentberichterstattung

Die Kennzahlen nach Segmenten stellen sich wie folgt dar:

	Segment Tapete		Segment Dekorationsstoffe		Konsolidierung		Konzern	
	2025 T€	2024 T€	2025 T€	2024 T€	2025 T€	2024 T€	2025 T€	2024 T€
Außenumsätze	71.779	77.377	9.040	9.028	0	0	80.819	86.405
Konzerninterne Umsätze	57	54	16	10	-73	-64	0	0
Umsatzerlöse gesamt	71.836	77.431	9.056	9.038	-73	-64	80.819	86.405
EBITDA ⁵	3.439	530	424	118	0	0	3.863	648
EBITDA-Marge	4,8 %	0,7 %	4,7 %	1,3 %			4,8 %	0,7 %
EBIT ⁶	348	-5.515	259	-42	0	0	607	-5.557
EBIT-Marge	0,5 %	-7,1 %	2,9 %	-0,5 %			0,8 %	-6,4 %

⁵ EBITDA = Ergebnis vor Steuern, Finanzergebnis und Abschreibungen (Earnings before Interest, Taxes, Depreciation and Amortisation)

⁶ EBIT = Ergebnis vor Steuern und Finanzergebnis (Earnings before Interest and Taxes)