



SURTECO

In Bewegung für die Zukunft

Quartalsmitteilung
1. Januar bis 31. März 2026

AUF EINEN BLICK

Mio. €	Q1		
	1.1.-31.3. 2025	1.1.-31.3. 2026	Δ %
Umsatzerlöse	222,3	208,4	-6
EBITDA	19,5	23,5	+20
EBITDA-Marge in %	8,8	11,3	+2,5 Pkt.
EBITDA adjusted	26,7	26,7	+0
EBITDA-Marge adjusted in %	12,0	12,8	+0,8 Pkt.
Abschreibungen	-15,0	-18,9	+26
EBIT	4,5	4,6	+2
EBIT-Marge in %	2,0	2,2	+0,2 Pkt.
Finanzergebnis	-6,5	-1,5	+76
EBT	-1,9	3,1	+259
Konzerngewinn / -verlust	-5,1	1,3	+125
Ergebnis je Aktie in €	-0,33	0,08	+125
Anzahl Aktien	15.505.731	15.505.731	

	31.3.2025	31.3.2026	Δ %
Nettofinanzverschuldung in Mio. €	339,3	336,9	-0,7
Verschuldungsgrad in %	85,4	90,8	+5,4 Pkt.
Eigenkapitalquote in %	39,1	39,3	+0,2 Pkt.
Mitarbeiter	3.726	3.620	-2,8

	31.12.2025	31.3.2026	Δ %
Nettofinanzverschuldung in Mio. €	312,4	336,9	+7,8
Verschuldungsgrad in %	85,9	90,8	+4,9 Pkt.
Eigenkapitalquote in %	38,4	39,3	+0,9 Pkt.
Mitarbeiter	3.695	3.620	-2,0

Lagebericht zum 31. März 2026

Wirtschaftsbericht

SURTECO KONZERN

Die Umsatzerlöse liegen im ersten Quartal 2026 mit 208,4 Mio. € unter dem Vorjahreswert von 222,3 Mio. €. Diese Entwicklung ist im Wesentlichen auf die weiterhin verhaltene Nachfrage in den relevanten Absatzmärkten zurückzuführen. Darüber hinaus wirkt sich der Wegfall der Umsätze aus dem im Mai 2025 eingestellten Geschäft mit Imprägnaten negativ auf die Umsatzentwicklung im Vergleich zum Vorjahr aus. Insgesamt bleibt das Umsatzniveau damit hinter dem entsprechenden Vorjahreszeitraum zurück. Das bereinigte Ergebnis vor Abschreibungen, Finanzergebnis und Ertragsteuern (EBITDA adjusted) des Konzerns lag in den ersten drei Monaten 2026 mit 26,7 Mio. € auf dem Vorjahresniveau. Die entsprechende Marge (EBITDA adjusted / Umstz) stieg von 12,0 % im Vorjahr auf nunmehr 12,8 %.

SURFACES

Im Segment Surfaces sind die Oberflächenaktivitäten des Konzerns inklusive Melaminkanten in Europa und Südamerika zusammengefasst. Seit 1. Januar 2026 sind hier auch die Aktivitäten der Vertriebsstandorte in Singapur und China inkludiert, die bisher im nun entfallenden Segment Asia/Pacific berichtet wurden. Die Segmentumsätze lagen mit 67,3 Mio. € um -8 % unter dem Niveau des ersten Quartals 2025 (unter der Annahme der neuen Segmentstruktur Pro-Forma 73,1 Mio. €). Neben einer stagnierenden Nachfrage wirken sich zudem der Wegfall der Umsätze aus dem im Mai 2025 eingestellten Geschäft mit Imprägnaten aus. Das EBITDA adjusted des Segments lag mit einem Wert von 7,3 Mio. € im ersten Quartal 2026 über dem Pro-Forma Vorjahreswert von 6,7 Mio. €, was überwiegend auf Verbesserungen im Personalaufwand zurückzuführen ist.

EDGEBANDS

Das Segment Edgebands umfasst alle Kunststoffkantenaktivitäten des Konzerns in Europa und Südamerika. Seit 1. Januar 2026 sind hier auch die Aktivitäten in Australien und Batam inkludiert, die bisher im nun entfallenden Segment Asia/Pacific berichtet wurden. Ausgehend von einem Pro-Forma Umsatz von 45,2 Mio. € im ersten Quartal 2025 gaben die Umsätze mit 42,8 Mio. € in den ersten drei Monaten 2026 um -5 % nach. Das EBITDA adjusted lag mit 7,9 Mio. € leicht über dem Pro-Forma Vorjahreswert von 7,6 Mio. €.

PROFILES

Das Segment Profiles bündelt in Europa und Südamerika die Aktivitäten mit technischen Profilen, Sockelleisten und zugehörigen Produkten. Der Umsatz in den ersten drei Monaten 2026 lag mit 35,5 Mio. € auf dem Vorjahresniveau. Das EBITDA adjusted lag überwiegend aufgrund Verbesserungen bei den Materialaufwendungen mit 5,6 Mio. € über dem Wert von 4,5 Mio. € im ersten Quartal 2025.

NORTH AMERICA

Im Segment North America finden sich die Aktivitäten mit allen Produkten des Konzerns in dieser Region wieder. Die Umsätze der Geschäftsbereiche von Omnova in Thailand werden auch diesem Segment zugeordnet. Der Umsatz des Segments fiel durch eine anhaltend schwache Nachfrage in Nordamerika im ersten Quartal 2026 um -8 % auf 62,8 Mio. € nach einem Umsatz von 68,5 Mio. € im Vorjahr. Das EBITDA adusted fiel volumenbedingt auf 7,6 Mio. € nach 8,8 Mio. € im Vorjahr.

Vermögens-, Finanz- und Ertragslage

Die Bilanzsumme des Konzerns sank leicht von 947,8 Mio. € zum Jahresende 2025 auf 944,0 Mio. € zum 31. März 2026. Die kurzfristigen Vermögenswerte stiegen von 308,0 Mio. € zum Jahresende 2025 auf 311,7 Mio. €, zum 31. März 2026. Dabei standen gesunkenen Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten (49,3 Mio. € nach 80,5 Mio. €) höhere Vorräte von 145,1 Mio. € nach 133,0 Mio. € und Forderungen aus Lieferungen und Leistungen (94,9 Mio. € nach 72,6 Mio. €) entgegen. Die langfristigen Vermögenswerte gaben leicht von 639,8 Mio. € zum Jahresende 2025 auf 632,3 Mio. € zum 31. März 2026 nach. Hier sank das Sachanlagevermögen auf 272,8 Mio. € nach 275,0 Mio. €, die immateriellen Vermögenswerte auf 79,2 Mio. € nach 80,5 Mio. € und die Nutzungsrechte auf 24,2 Mio. € nach 29,9 Mio. €.

Auf der Passivseite der Bilanz sanken zum Bilanzstichtag des ersten Quartals 2026 die kurzfristigen Schulden auf 323,0 Mio. € (31. Dezember 2025: 333,8 Mio. €) aufgrund höheren Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen (95,9 Mio. € nach 73,1 Mio. €) bei gesunkenen finanziellen Verbindlichkeiten (34,8 Mio. € nach 61,4 Mio. €). Die langfristigen Schulden gaben mit 249,8 Mio. € leicht gegenüber dem Ende 2025 (250,3 Mio. €) nach und das Eigenkapital erhöhte sich leicht auf 371,2 Mio. € (31. Dezember 2025: 363,7 Mio. €). Die Eigenkapitalquote erhöhte sich von 38,4 % zum Jahresende 2025 auf 39,3 % und die Nettofinanzverschuldung von 312,4 Mio. € auf 336,9 Mio. €, was zu einem Verschuldungsgrad von 90,8 % (31. Dezember 2025: 85,9 %) führt.

Verkürzte Bilanz des SURTECO Konzerns

Mio. €	31.12.2025	31.3.2026
AKTIVA		
Kurzfristige Vermögenswerte	308,0	311,7
Langfristige Vermögenswerte	639,8	632,3
Bilanzsumme	947,8	944,0
PASSIVA		
Kurzfristige Schulden	333,8	323,0
Langfristige Schulden	250,3	249,8
Eigenkapital	363,7	371,2
Bilanzsumme	947,8	944,0

Der Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit im ersten Quartal 2026 lag bei 17,7 Mio. € nach 11,5 Mio. € im Vorjahresquartal. Abzüglich des Cashflow aus Investitionstätigkeit von -4,6 Mio. € im ersten Quartal 2026 (Vorjahr: -5,9 Mio. €) stieg insofern der Free Cashflow in den ersten drei Monaten 2026 auf 13,1 Mio. € nach 5,6 Mio. € im Vorjahr. Die starke Veränderung des Cashflow aus Finanzierungstätigkeit auf -43,9 Mio. € nach -8,8 Mio. € erklärt sich hauptsächlich aus der Rückführung eines Lieferkettenfinanzierungsprogramms zu Jahresbeginn 2026.

Ermittlung des Free Cashflow

Mio. €	1.1.-31.3. 2025	1.1.-31.3. 2026
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	11,5	17,7
Erwerb von Sachanlagevermögen	-5,8	-4,0
Erwerb von immateriellen Vermögenswerten	-0,3	-0,9
Erlöse/Verluste aus dem Abgang von Sachanlagevermögen	0,2	0,3
Cashflow aus Investitionstätigkeit	-5,9	-4,6
Free Cashflow	5,6	13,1

Die Gesamtleistung des Konzerns fiel im ersten Quartal 2026 gegenüber dem Vorjahr um -5 % auf 217,1 Mio. € (Q1-2025: 228,5 Mio. €). Dabei verringerten sich die Materialkosten von -112,1 Mio. € im Vorjahr auf -103,9 Mio. €. Im Verhältnis zur Gesamtleistung gab die Quote von 49,1 % im Vorjahr auf 47,9 % nach. Die Personalaufwendungen sanken von -66,5 Mio. € im Vorjahr auf -58,6 Mio. € im Q1-2026. Dies ist im Wesentlichen auf außerordentliche Aufwendungen für Personalmaßnahmen im Vorjahr im Zuge der Aufgabe des Imprägnatgeschäfts sowie Footprint Optimierungen im Bereich Edgebands zurückzuführen. Im Verhältnis zur Gesamtleistung sanken die Personalaufwendungen auf 27,0 % (Vorjahr: 29,1 %). Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen stiegen mit -32,6 Mio. € leicht gegenüber dem Vorjahresniveau (-31,8 Mio. €) und im Verhältnis zur Gesamtleistung 13,9 % im Vorjahr auf 15,0 % zum ersten Quartal 2026. In Summe stieg das EBITDA um 20,0 % auf 23,5 Mio. € nach 19,5 Mio. € im Vorjahr. Bereinigt um Sonderaufwendungen im Personalaufwand und bei Beratungskosten sowie außerordentlicher sonstiger Erträge betrug das EBITDA adjusted 26,7 Mio. € im ersten Quartal 2026 nach 26,7 Mio. € im Vorjahreszeitraum. Die Abschreibungen lagen mit -18,9 Mio. € nach -15,0 Mio. € über dem Vorjahresniveau. Insofern ergibt sich ein EBIT des Konzerns von 4,6 Mio. € (Vorjahr: 4,5 Mio. €). Im Vorjahr war das Finanzergebnis stark von negativen Währungskurseffekten geprägt. So verbesserte sich das Finanzergebnis im ersten Quartal 2026 auf -1,5 Mio. € nach -6,5 Mio. € im Vorjahr. Das Vorsteuerergebnis stieg auf 3,1 Mio. € nach -1,9 Mio. € im Vorjahr. Abzüglich Ertragsteuern in Höhe von -1,8 Mio. € (Vorjahr: -3,2 Mio. €) ergibt sich ein Konzerngewinn von 1,3 Mio. € im ersten Quartal 2026 nach einem Fehlbetrag in Höhe von -5,1 Mio. € im ersten Quartal 2025.

Ausblick auf das Gesamtjahr 2026

Die Geschäftsentwicklung im ersten Quartal 2026 liegt innerhalb des erwarteten Rahmens. Insofern wird die Prognose des Geschäftsberichts 2025 bestätigt. Der Konzernumsatz soll demnach für das Gesamtjahr 2026 im Bereich von 780 Mio. € bis 830 Mio. € liegen. Das EBITDA adjusted wird für den Konzern im Bereich zwischen 70 Mio. € bis 90 Mio. € erwartet.

Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

T€	Q1	
	1.1.-31.3. 2025	1.1.-31.3. 2026
Umsatzerlöse	222.292	208.388
Bestandsveränderungen	5.716	8.054
Andere aktivierte Eigenleistungen	485	624
Gesamtleistung	228.493	217.066
Materialaufwand	-112.096	-103.875
Personalaufwand	-66.541	-58.615
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-31.828	-32.559
Sonstige betriebliche Erträge	1.512	1.433
EBITDA	19.540	23.450
Abschreibungen	-14.991	-18.860
EBIT	4.548	4.591
Zinserträge	276	169
Zinsaufwendungen	-4.306	-4.104
Übrige finanzielle Aufwendungen und Erträge	-2.438	2.402
Finanzergebnis	-6.468	-1.533
EBT	-1.919	3.058
Ertragsteuern	-3.177	-1.788
Konzerngewinn / -verlust	-5.097	1.270
Unverwässertes und verwässertes Ergebnis je Aktie in €	-0,33	0,08
Anzahl Aktien	15.505.731	15.505.731

Konzernbilanz

T€	31.12.2025	31.3.2026
AKTIVA		
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	80.539	49.268
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	72.602	94.893
Vorräte	132.986	145.094
Ertragsteuerforderungen	2.170	1.692
Sonstige nicht-finanzielle Vermögenswerte	16.209	16.126
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	3.525	4.636
Kurzfristige Vermögenswerte	308.031	311.708
Sachanlagevermögen	275.042	272.807
Immaterielle Vermögenswerte	80.539	79.205
Nutzungsrechte	29.941	24.235
Geschäfts- oder Firmenwerte	219.633	221.106
Anteile an Gemeinschaftsunternehmen	424	424
Sonstige Beteiligungen und Ausleihungen	14	13
Ertragsteuerforderungen	3.310	3.307
Sonstige nicht-finanzielle Vermögenswerte	515	540
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	1.768	1.712
Latente Steueransprüche	28.576	28.969
Langfristige Vermögenswerte	639.762	632.318
	947.793	944.026
PASSIVA		
Finanzschulden	190.703	184.427
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	73.089	95.930
Ertragsteuerschulden	501	114
Rückstellungen	4.221	3.989
Sonstige nicht-finanzielle Verbindlichkeiten	3.925	3.792
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten	61.385	34.804
Kurzfristige Schulden	333.824	323.055
Finanzschulden	202.210	201.710
Pensionen und weitere Personalverpflichtungen	10.612	10.609
Rückstellungen	84	86
Sonstige nicht-finanzielle Verbindlichkeiten	60	55
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten	0	0
Latente Steuerschulden	37.338	37.307
Langfristige Schulden	250.304	249.767
Gezeichnetes Kapital	15.506	15.506
Kapitalrücklage	122.755	122.755
Gewinnrücklagen	239.739	231.673
Konzernjahresüberschuss / -fehlbetrag	-14.335	1.270
Eigenkapital	363.665	371.203
	947.793	944.026

Konzernkapitalflussrechnung

T€	Q1	
	1.1.-31.3. 2025	1.1.-31.3. 2026
Ergebnis vor Ertragsteuern	-1.919	3.058
Überleitung zum Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	18.905	19.953
Innenfinanzierung	16.986	23.011
Veränderung Nettoumlaufvermögen	-5.524	-5.277
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	11.462	17.734
Cashflow aus Investitionstätigkeit	-5.907	-4.620
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	-8.758	-43.887
Veränderung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	-3.203	-30.773
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		
Stand 1. Januar	71.186	80.539
Einfluss von Wechselkursänderungen auf Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	-41	-498
Stand 31. März	67.942	49.268

Segmentberichterstattung

Segmentinformationen T€	BU Surfaces	BU Edgebands	BU Profiles	BU North America	Über- leitung	SURTECO Konzern
1.1.-31.3.2026						
Außenumsatz	67.256	42.824	35.470	62.838	0	208.388
Konzerninnenumsatz	2.595	365	36	11	-3.007	0
Gesamtumsatz	69.851	43.189	35.506	62.849	-3.007	208.388
Segmentergebnis (EBITDA adjusted)	7.322	7.861	5.593	7.600	-1.633	26.743
1.1.-31.3.2025						
Außenumsatz (Pro-Forma)	73.126	45.216	35.459	68.491	0	222.292
Konzerninnenumsatz (Pro-Forma)	2.617	601	3	0	-3.221	0
Gesamtumsatz (Pro-Forma)	75.743	45.817	35.462	68.491	-3.221	222.292
Segmentergebnis (EBITDA adjusted - Pro-Forma)	6.694	7.628	4.484	8.830	-975	26.661

Pro-Forma = Umsatz des Segments 2025 inklusive der Umsätze aus den zugeordneten Tochtergesellschaften des aufgelösten Segments Asia / Pacific.

Ermittlung der Kennzahlen

EBITDA adjusted	Ergebnis vor Abschreibungen Finanzergebnis und Steuern abzüglich außerordentlicher Erträge, Transaktions- und Integrationskosten, Beratungskosten und Rückstellungen für Personalmaßnahmen
EBITDA	Ergebnis vor Abschreibungen Finanzergebnis und Steuern
EBIT-Marge in %	EBIT/Umsatz
EBITDA adjusted-Marge in %	EBITDA adjusted/Umsatz
EBITDA-Marge in %	EBITDA/Umsatz
Eigenkapitalquote in %	Eigenkapital/Gesamtkapital (=Bilanzsumme)
Ergebnis je Aktie in €	Konzerngewinn/Gewichteter Durchschnitt der ausgegebenen Aktien
Free Cashflow in €	Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit - (Erwerb von Sachanlagevermögen + Erwerb von immateriellen Vermögenswerten + Erwerb von Unternehmen + Erlöse aus dem Abgang von Sachanlagevermögen + Erhaltene Dividenden)
Leverage	Nettofinanzschulden / EBITDA adjusted der letzten 12 Monate
Materialaufwandsquote in %	Materialkosten/Gesamtleistung
Nettofinanzverschuldung in €	Kurzfristige Finanzschulden + Langfristige Finanzschulden - Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente
Operative Schuldendeckung in %	(Konzerngewinn + Abschreibungen)/Nettofinanzschulden
Personalaufwandsquote in %	Personalkosten/Gesamtleistung
Verschuldungsgrad in %	Nettofinanzschulden/Eigenkapital
Working Capital in €	(Forderungen aus Lieferungen und Leistungen + Vorräte) - Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen
Zinsdeckungsfaktor	EBITDA/Zinsergebnis

Ansprechpartner

Martin Miller
Investor Relations
T: +49 8274 9988-508
ir@surteco.com

SURTECO GROUP SE
Johan-Viktor-Bausch-Straße 2
86647 Buttenwiesen

ISIN: DE0005176903

www.surteco.com

