

1. QUARTAL 2018

Q1

**QUARTALSMITTEILUNG ZUM
31. MÄRZ 2018**

TÖ

BECHTLE KONZERN IM ÜBERBLICK

		01.01.– 31.03.2018	01.01.– 31.03.2017	Veränderung in %
Umsatz	Tsd. €	955.389	803.129	19,0
IT-Systemhaus & Managed Services	Tsd. €	658.182	563.326	16,8
IT-E-Commerce	Tsd. €	297.207	239.803	23,9
EBITDA	Tsd. €	44.504	38.725	14,9
IT-Systemhaus & Managed Services	Tsd. €	31.246	28.484	9,7
IT-E-Commerce	Tsd. €	13.258	10.241	29,5
EBIT	Tsd. €	35.718	31.823	12,2
IT-Systemhaus & Managed Services	Tsd. €	24.072	22.792	5,6
IT-E-Commerce	Tsd. €	11.646	9.031	29,0
EBIT-Marge	%	3,7	4,0	
IT-Systemhaus & Managed Services	%	3,7	4,0	
IT-E-Commerce	%	3,9	3,8	
EBT	Tsd. €	35.400	31.475	12,5
EBT-Marge	%	3,7	3,9	
Ergebnis nach Steuern	Tsd. €	24.849	22.098	12,4
Ergebnis je Aktie	€	0,59	0,53³	12,4
Eigenkapitalrendite¹	%	13,8	13,7	
Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit	Tsd. €	13.939	-16.954	
Mitarbeiter (zum 31.03.)		8.627	7.708	11,9
IT-Systemhaus & Managed Services		7.044	6.256	12,6
IT-E-Commerce		1.583	1.452	9,0

		31.03.2018	31.12.2017	Veränderung in %
Liquide Mittel²	Tsd. €	115.653	174.827	-33,8
Working Capital	Tsd. €	476.561	492.865	-3,3
Eigenkapitalquote	%	57,6	53,9	7,0

¹ Annualisiert

² Inklusive Geld- und Wertpapieranlagen

³ Angepasst an Aktiensplit

QUARTALSÜBERSICHT 2018

		1. Quartal 01.01.–31.03.	2. Quartal 01.04.–30.06.	3. Quartal 01.07.–30.09.	4. Quartal 01.10.–31.12.	GJ 2018 01.01.–31.03.
Umsatz	Tsd. €	955.389				955.389
EBITDA	Tsd. €	44.504				44.504
EBIT	Tsd. €	35.718				35.718
EBT	Tsd. €	35.400				35.400
EBT-Marge	%	3,7				3,7
Ergebnis nach Steuern	Tsd. €	24.849				24.849

ERTRAGSLAGE

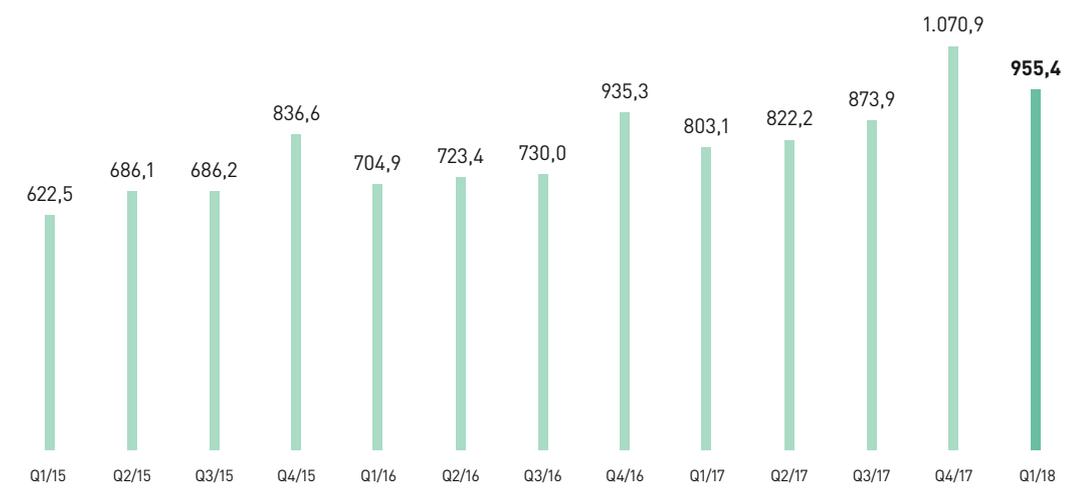
Der Bechtle Konzern hat zum Jahresstart 2018 das hohe Wachstumstempo aus dem Vorjahr ausgebaut.

Der Auftragsbestand lag zum 31. März bei 548 Mio. € (Vorjahr: 468 Mio. €). Davon entfallen 472 Mio. € (Vorjahr: 400 Mio. €) auf das Segment IT-Systemhaus & Managed Services sowie 76 Mio. € (Vorjahr: 68 Mio. €) auf das Segment IT-E-Commerce.

Von Januar bis März stiegen die Umsätze um 19,0 Prozent. Mit 18,4 Prozent erwirtschaftete Bechtle den Großteil des Wachstums organisch.

KONZERNUMSATZ

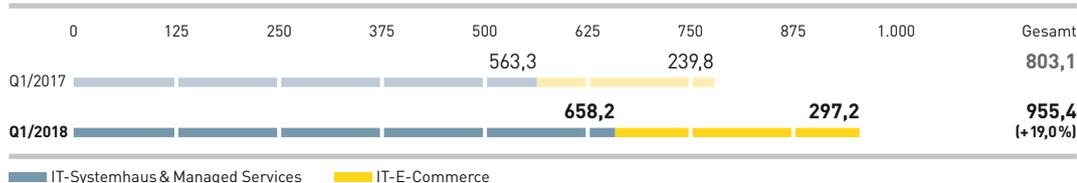
in Mio. €



Das sehr dynamische Wachstum verteilte sich ausgewogen auf In- und Ausland. Die deutschen Gesellschaften legten um 18,8 Prozent zu, das Ausland verzeichnete ein Plus von 19,2 Prozent.

UMSATZ NACH SEGMENTEN

in Mio. €



Besonders stark war das Umsatzplus im Segment E-Commerce, das um beeindruckende 23,9 Prozent zulegte. Aber auch das Segment IT-Systemhaus & Managed Services startete mit einem Zuwachs von 16,8 Prozent hervorragend in das Geschäftsjahr 2018. Die Stimmung in der europäischen Wirtschaft und damit die Investitionsneigung war im gesamten ersten Quartal durchweg hoch.

UMSATZ – KONZERN UND SEGMENTE

in Tsd. €

	Q1/2018	Q1/2017	Veränderung
Konzern	955.389	803.129	+19,0 %
Inland	653.733	550.163	+18,8 %
Ausland	301.656	252.966	+19,2 %
IT-Systemhaus & Managed Services	658.182	563.326	+16,8 %
IT-E-Commerce	297.207	239.803	+23,9 %

Der Materialaufwand ist wegen des starken Wachstums mit 20,3 Prozent überproportional gestiegen. Diesen Effekt konnte der mit 10,3 Prozent nur unterdurchschnittliche Anstieg des Personalaufwands innerhalb der Umsatzkosten nicht kompensieren. Das Bruttoergebnis vom Umsatz stieg um 15,4 Prozent, die Bruttomarge ging von 15,0 Prozent auf 14,6 Prozent zurück.

Auch in den beiden Funktionsbereichen Vertrieb und Verwaltung stiegen die Personalkosten unterproportional, sodass die Wachstumsraten insgesamt unter dem Umsatzwachstum lagen. Die Aufwandsquoten bewegten sich auf Vorjahresniveau. Die sonstigen betrieblichen Erträge zeigen keine Besonderheiten.

Das EBITDA stieg um 14,9 Prozent gegenüber dem Vorjahresquartal, die EBITDA-Marge liegt mit 4,7 Prozent nur knapp unter Vorjahresniveau (4,8 Prozent).

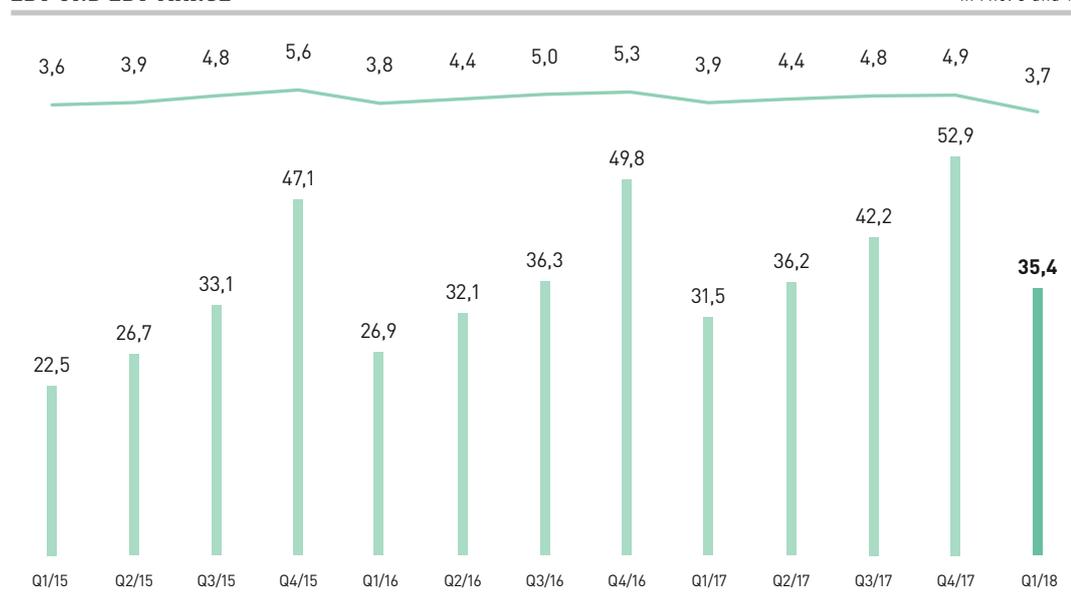
Infolge der zahlreichen Investitionen in den Vorjahren sind die Abschreibungen um 27,3 Prozent gestiegen und liegen nun bei 8,8 Mio. €. Den größten Anteil an den Abschreibungen machen nach wie vor die Abschreibungen auf Sachanlagen aus. Sie liegen bei 7,7 Mio. €.

Das EBIT konnte um 12,2 Prozent auf 35,7 Mio. € zulegen. Die Marge ging von 4,0 Prozent auf 3,7 Prozent zurück.

Ähnlich entwickelte sich das EBT. Es stieg um 12,5 Prozent auf 35,4 Mio. €. Die EBT-Marge liegt bei 3,7 Prozent.

EBT UND EBT-MARGE

in Mio. € und %



Die Steuerquote liegt unverändert bei 29,8 Prozent.

Das Ergebnis nach Steuern erhöhte sich um 12,4 Prozent auf 24,8 Mio. €. Das EPS liegt bei 0,59 €.

In der Segmentbetrachtung stellt sich die Ergebnissituation wie folgt dar:

Das EBIT im Segment IT-Systemhaus & Managed Services stieg um 5,6 Prozent. In diesem Segment war es im Berichtsquartal möglich, zahlreiche offene Stellen zu besetzen, was zu einem überproportionalen Anstieg der Personalkosten führte. Auch aufgrund des starken Geschäftsjahrs 2017 gestiegene Tantieme- und Bonuszahlungen für die Mitarbeiter haben sich hier ausgewirkt. Ebenso sind die Abschreibungen im Segment überproportional gestiegen. Die EBIT-Marge liegt bei 3,7 Prozent, nach 4,0 Prozent im Vorjahresquartal.

Im Segment IT-E-Commerce ist das EBIT um 29,0 Prozent gestiegen. Zwar ist aufgrund des starken Umsatzwachstums und des Produktmixes der Materialaufwand überdurchschnittlich gestiegen. Allerdings haben sich die Personalkosten nur unterdurchschnittlich entwickelt. Die EBIT-Marge ist von 3,8 Prozent auf 3,9 Prozent gestiegen.

EBIT – KONZERN UND SEGMENTE

in Tsd. €

	Q1/2018	Q1/2017	Veränderung
Konzern	35.718	31.823	+12,2 %
IT-Systemhaus & Managed Services	24.072	22.792	+5,6 %
IT-E-Commerce	11.646	9.031	+29,0 %

VERMÖGENS- UND FINANZLAGE

Die Bilanzsumme des Bechtle Konzerns lag zum 31. März 2018 bei 1.392,9 Mio. € und damit vor allem stichtagsbedingt um 3,5 Prozent unter dem Stand vom 31. Dezember 2017.

Bei den Aktiva ist in den langfristigen Vermögenswerten das Sachanlagevermögen unter anderem aufgrund der Übernahme zweier Gebäude um 11,5 Mio. € gestiegen. Die Geschäfts- und Firmenwerte lagen vor allem akquisitionsbedingt um 8,7 Mio. € höher. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sind projektbezogen um 2,7 Mio. € gesunken.

Bei den kurzfristigen Vermögenswerten sind die Vorräte aufgrund der höheren Anzahl größerer Projekte um 54,0 Mio. € gestiegen. Nach dem hohen Stand zum Jahresende sind die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen im ersten Quartal um 80,4 Mio. € zurückgegangen. Die durchschnittliche Außenstandsdauer unserer Forderungen (DSO) erhöhte sich zum 31. März 2018 gegenüber dem Vorjahreszeitraum leicht von 41,4 Tagen auf 41,9 Tage. Die liquiden Mittel sind aufgrund des mit dem Wachstum verbundenen höheren Vorfinanzierungsbedarfs sowie akquisitionsbedingt im ersten Quartal 2018 um 52,2 Mio. € gesunken.

LIQUIDITÄT (INKL. GELD- UND WERTPAPIERANLAGEN)

in Mio. €



Trotz des starken Umsatzwachstums ist das Working Capital zum 31. März 2018 gegenüber dem Stand vom 31. Dezember 2017 etwas zurückgegangen und liegt bei 476,6 Mio. €. Während die Vorräte angestiegen sind, gab es einen starken Abbau bei den Forderungen aus Lieferungen und Leistungen. Die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen hielten in etwa ihr Niveau.

Bei den Passiva gab es die größten Veränderungen bei den kurzfristigen Schulden. Hier reduzierten sich stichtagsbedingt aufgrund von Fälligkeiten die Finanzverbindlichkeiten um 44,2 Mio. €. Auch die sonstigen Verbindlichkeiten sanken stichtagsbedingt um 34,8 Mio. €. Hauptgrund hierfür waren niedrigere Verbindlichkeiten gegenüber Personal aufgrund im ersten Quartal ausgezahlter variabler Vergütungsbestandteile sowie gesunkene Umsatzsteuerverbindlichkeiten.

Das Eigenkapital stieg aufgrund des höheren Ergebnisses um 25,0 Mio. €. Unsere Eigenkapitalquote erhöhte sich von 53,9 Prozent zum 31. Dezember 2017 auf 57,6 Prozent. Die annualisierte Rendite auf das Eigenkapital ist von 13,7 Prozent zum 31. März 2017 auf nun 13,8 Prozent leicht gestiegen.

EIGENKAPITALQUOTE

in %



Der operative Cashflow war im ersten Quartal wieder positiv und lag bei 13,9 Mio. €. Zwar gab es einen höheren Mittelabfluss aus dem Aufbau der Vorräte. Dieser Effekt wurde jedoch kompensiert durch den höheren Abbau der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und dem geringeren Abbau der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen.

OPERATIVER CASHFLOW

in Mio. €

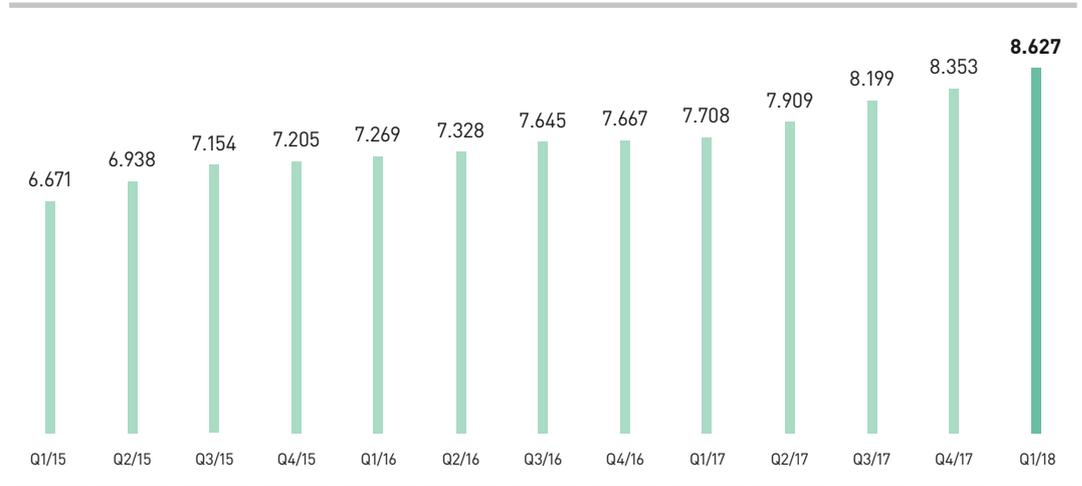


Die für Investitionen eingesetzten Nettozahlungsmittel waren im ersten Quartal 2018 vor allem geprägt von gestiegenen Auszahlungen für Akquisitionen sowie Investitionen in immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen. Die Investitionen in immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen sollen in den Folgequartalen wieder auf einem niedrigeren Niveau liegen. Beim Cashflow aus Finanzierungstätigkeit wirkt sich unter anderem ein höherer Mittelabfluss aus der planmäßigen Tilgung von Finanzverbindlichkeiten aus.

MITARBEITER

Der Bechtle Konzern beschäftigte zum Stichtag 31. März 2018 insgesamt 8.627 Mitarbeiter, darunter 521 Auszubildende. Im Vergleich zum 31. März 2017 hat sich die Zahl der Beschäftigten damit um 919 Personen erhöht, das bedeutet ein Plus von 11,9 Prozent. Allein im ersten Quartal 2018 kamen 274 Kollegen zu Bechtle. Der Anstieg der Mitarbeiterzahl ist auch auf Akquisitionen, vor allem aber auf Neueinstellungen zurückzuführen. Prozentual war der Zuwachs im Systemhaussegment mit 12,6 Prozent etwas größer als im Segment E-Commerce mit 9,0 Prozent.

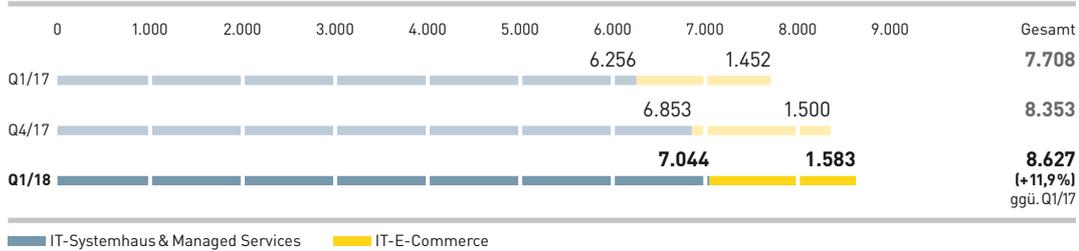
MITARBEITER IM KONZERN



Im Systemhaussegment waren zum Stichtag 31. März 2018 insgesamt 788 Kollegen mehr beschäftigt als am 31. März 2017, das bedeutet ein Plus von 12,6 Prozent, wobei die ausländischen Systemhäuser akquisitionsbedingt einen stärkeren Zuwachs verzeichneten. Im Segment E-Commerce stieg die Zahl der Beschäftigten gegenüber dem 31. März 2017 um 9,0 Prozent, etwas stärker im Ausland als im Inland.

Die durchschnittliche Anzahl der Mitarbeiter im Konzern belief sich im ersten Quartal 2018 auf 8.581. Das sind 896 Beschäftigte mehr als im Vorjahreszeitraum, ein Zuwachs um 11,7 Prozent.

MITARBEITER NACH SEGMENTEN



521 junge Menschen befanden sich zum 31. März 2018 bei Bechtle in Ausbildung. Das sind 42 Auszubildende mehr als im Jahr zuvor, ein Plus von 8,8 Prozent.

PROGNOSE

An unserer Prognose für das Geschäftsjahr 2018, wie wir sie im Geschäftsbericht 2017 auf den Seiten 112–118 veröffentlicht haben, halten wir unverändert fest.

KONZERN-GEWINN- UND -VERLUSTRECHNUNG

	in Tsd. €	
	01.01.- 31.03.2018	01.01.- 31.03.2017
Umsatz	955.389	803.129
Umsatzkosten	815.877	682.271 ¹
Bruttoergebnis vom Umsatz	139.512	120.858¹
Vertriebskosten	56.856	48.584
Verwaltungskosten	49.223	42.627
Sonstige betriebliche Erträge	2.285	2.176 ¹
Ergebnis vor Zinsen und Steuern	35.718	31.823
Finanzerträge	252	235
Finanzaufwendungen	570	583
Ergebnis vor Steuern	35.400	31.475
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	10.551	9.377
Ergebnis nach Steuern (den Aktionären der Bechtle AG zustehend)	24.849	22.098
Ergebnis je Aktie (unverwässert und verwässert) in €	0,59	0,53²
Durchschnittliche Anzahl Aktien (unverwässert und verwässert) in Tsd. Stück	42.000	42.000²

¹ Anpassung Vorjahreszahlen

² Vorjahreswert angepasst aufgrund Ausgabe von Gratisaktien

KONZERN-GESAMTERGEBNISRECHNUNG

	in Tsd. €	
	01.01.– 31.03.2018	01.01.– 31.03.2017
Ergebnis nach Steuern	24.849	22.098
Sonstiges Ergebnis		
Posten, die in Folgeperioden nicht in den Gewinn und Verlust umgegliedert werden		
Versicherungsmathematische Gewinne und Verluste aus Pensionsrückstellungen	1.089	-105
Ertragsteuereffekte	-211	19
Posten, die in Folgeperioden in den Gewinn und Verlust umgegliedert werden		
Nichtrealisierte Gewinne und Verluste aus Wertpapieren	1	-1
Ertragsteuereffekte	0	0
Nichtrealisierte Gewinne und Verluste aus Finanzderivaten	-2	-700
Ertragsteuereffekte	1	207
Währungsumrechnungsdifferenzen von Nettoinvestitionen in ausländische Geschäftsbetriebe	0	0
Ertragsteuereffekte	0	0
Absicherungen von Nettoinvestitionen in ausländische Geschäftsbetriebe	1.173	-179
Ertragsteuereffekte	-348	53
Währungsumrechnungsdifferenzen	-1.571	769
Sonstiges Ergebnis	132	63
davon Ertragsteuereffekte	-558	279
Gesamtergebnis (den Aktionären der Bechtle AG zustehend)	24.981	22.161

KONZERN-BILANZ

AKTIVA	in Tsd. €		
	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
Langfristige Vermögenswerte			
Geschäfts- und Firmenwerte	202.198	193.538	193.979
Sonstige immaterielle Vermögenswerte	50.494	48.721	38.243
Sachanlagevermögen	146.321	134.865	115.878
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	27.565	30.235	15.762
Latente Steuern	4.078	4.004	4.851
Sonstige Vermögenswerte	3.860	3.833	3.379
Geld- und Wertpapieranlagen	4	0	7.006
Langfristige Vermögenswerte, gesamt	434.520	415.196	379.098
Kurzfristige Vermögenswerte			
Vorräte	265.316	211.319	210.174
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	501.519	581.919	441.688
Forderungen aus Ertragsteuern	1.552	1.340	1.128
Sonstige Vermögenswerte	74.352	58.783	54.292
Geld- und Wertpapieranlagen	5.462	12.444	5.371
Liquide Mittel	110.187	162.383	121.688
Kurzfristige Vermögenswerte, gesamt	958.388	1.028.188	834.341
Aktiva, gesamt	1.392.908	1.443.384	1.213.439

PASSIVA	in Tsd. €		
	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
Eigenkapital			
Gezeichnetes Kapital	42.000	42.000	21.000
Kapitalrücklagen	124.228	124.228	145.228
Gewinnrücklagen	636.036	611.055	550.036
Eigenkapital, gesamt	802.264	777.283	716.264
Langfristige Schulden			
Pensionsrückstellungen	12.962	13.002	20.141
Sonstige Rückstellungen	7.338	7.190	6.809
Finanzverbindlichkeiten	69.106	69.917	54.557
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	59	96	222
Latente Steuern	21.753	21.069	19.924
Sonstige Verbindlichkeiten	4.690	2.292	5.843
Abgrenzungsposten	12.799	13.701	12.759
Langfristige Schulden, gesamt	128.707	127.267	120.255
Kurzfristige Schulden			
Sonstige Rückstellungen	7.484	7.129	6.484
Finanzverbindlichkeiten	14.757	58.930	9.580
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	235.086	237.160	176.998
Verbindlichkeiten aus Ertragsteuern	11.384	10.733	8.439
Sonstige Verbindlichkeiten	96.310	131.118	86.549
Abgrenzungsposten	96.916	93.764	88.870
Kurzfristige Schulden, gesamt	461.937	538.834	376.920
Passiva, gesamt	1.392.908	1.443.384	1.213.439

KONZERN-EIGENKAPITALVERÄNDERUNGSRECHNUNG

in Tsd. €

	Gezeichnetes Kapital	Kapital- rücklagen	Gewinnrücklagen		Gesamt	Eigenkapital, gesamt (den Aktionären der Bechtle AG zustehend)
			Ange- sammelte Gewinne	Erfolgs- neutrale Eigenkapital- veränderung		
Eigenkapital zum 1. Januar 2017	21.000	145.228	529.180	-1.305	527.875	694.103
Ergebnis nach Steuern			22.098		22.098	22.098
Sonstiges Ergebnis				63	63	63
Gesamtergebnis	0	0	22.098	63	22.161	22.161
Eigenkapital zum 31. März 2017	21.000	145.228	551.278	-1.242	550.036	716.264
Eigenkapital zum 1. Januar 2018	42.000	124.228	612.242	-1.187	611.055	777.283
Ergebnis nach Steuern			24.849		24.849	24.849
Sonstiges Ergebnis				132	132	132
Gesamtergebnis	0	0	24.849	132	24.981	24.981
Eigenkapital zum 31. März 2018	42.000	124.228	637.091	-1.055	636.036	802.264

KONZERN-KAPITALFLUSSRECHNUNG

	in Tsd. €	
	01.01.– 31.03.2018	01.01.– 31.03.2017
Betriebliche Tätigkeit		
Ergebnis vor Steuern	35.400	31.475
Bereinigung um zahlungsunwirksame Aufwendungen und Erträge		
Finanzergebnis	318	348
Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	8.786	6.902
Ergebnis aus dem Abgang von immateriellen Vermögenswerten und Sachanlagen	-17	30
Sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen und Erträge	93	-553
Veränderung des Nettovermögens		
Veränderung Vorräte	-54.053	-29.508
Veränderung Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	85.298	57.801
Veränderung Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-3.482	-65.060
Veränderung passive Abgrenzungsposten	1.805	12.885
Veränderung übriges Nettovermögen	-49.533	-21.935
Gezahlte Ertragsteuern	-10.676	-9.339
Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit	13.939	-16.954
Investitionstätigkeit		
Auszahlungen für Akquisitionen abzüglich übernommener liquider Mittel	-8.282	5
Auszahlungen für Investitionen in immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	-20.297	-14.443
Einzahlungen aus dem Verkauf von immateriellen Vermögenswerten und Sachanlagen	895	485
Einzahlungen aus dem Verkauf von Geld- und Wertpapiieranlagen sowie aus Rückzahlungen von langfristigen Vermögenswerten	7.001	10.000
Erhaltene Zinszahlungen	127	82
Cashflow aus Investitionstätigkeit	-20.556	-3.871
Finanzierungstätigkeit		
Auszahlungen für die Tilgung von Finanzverbindlichkeiten	-77.434	-2.031
Einzahlungen aus der Aufnahme von Finanzverbindlichkeiten	32.450	4.679
Geleistete Zinszahlungen	-219	-552
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	-45.203	2.096
Wechselkursbedingte Veränderungen der liquiden Mittel	-376	2
Veränderung der liquiden Mittel	-52.196	-18.727
Liquide Mittel zu Beginn der Periode	162.383	140.415
Liquide Mittel am Ende der Periode	110.187	121.688

FINANZKALENDER

QUARTALSMITTEILUNG ZUM 31.MÄRZ/1.QUARTAL 2018

Mittwoch, 9. Mai 2018

HAUPTVERSAMMLUNG

Dienstag, 12. Juni 2018, 10:00 Uhr

Konzert- und Kongresszentrum Harmonie, Heilbronn

HALBJAHRESFINANZBERICHT ZUM 30. JUNI 2018

Freitag, 10. August 2018

QUARTALSMITTEILUNG ZUM 30. SEPTEMBER/3. QUARTAL 2018

Dienstag, 13. November 2018

Weitere Termine und Terminaktualisierungen unter bechtle.com/events oder bechtle.com/finanzkalender

Herausgeber/Kontakt

Bechtle AG
Bechtle Platz 1
74172 Neckarsulm

Investor Relations

Martin Link	Julia Hofmann
Telefon +49 (0) 7132 981-4149	Telefon +49 (0) 7132 981-4153
martin.link@bechtle.com	julia.hofmann@bechtle.com

Diese Quartalsmitteilung zum ersten Quartal ist am 9. Mai 2018 erschienen.

Bechtle AG
Bechtle Platz 1, 74172 Neckarsulm

Telefon +49 (0) 7132 981-0
ir@bechtle.com
bechtle.com

Ihr starker IT-Partner.
Heute und morgen.

