



BUILD YOUR RIDE

QUARTALSMITTEILUNG Q1
31. MÄRZ 2025

 **BIKE24**

Inhaltsverzeichnis

Auf einen Blick	3
Geschäftsverlauf	4
Umsatz- und Ertragslage	5
Vermögens- und Finanzlage	6
Prognosebericht	8

Konzernabschluss

Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung und Gesamtergebnisrechnung	10
Konzernbilanz	11
Konzern-Kapitalflussrechnung	12
Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung	13

Auf einen Blick

3M

Umsatz ¹	+ 17,8 % EUR 58,0 Mio.
Bereinigte EBITDA-Marge ¹	+ 4,0 PP 1,0 %
Freier Cashflow ¹	+ 33,9 % EUR 4,1 Mio.
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente ²	+ 14,3 % EUR 15,9 Mio.
Aktive Kunden ^{1,3}	+ 4,7 % 948.534
Durchschnittlicher Warenkorb ¹	+ 1,3 % EUR 144
Anzahl Bestellungen ¹	+ 17,2 % 403.587
Bestellungen wiederkehrender Kunden ¹	- 0,2 PP 67,7 %
Durchschnittliche Anzahl Bestellungen aktiver Kunden ¹	+ 11,9 % 0,43

¹Im Vgl. zum 31.03.2024

²Im Vgl. zum 31.12.2024

³Letzten 12 Monate

Geschäftsverlauf

Die BIKE24-Gruppe (BIKE24) zeigt ein deutlich zweistelliges Umsatzwachstum im ersten Quartal 2025. Trotz der weiterhin angespannten Wirtschaftslage und der anhaltend gedämpften Konsumstimmung erfreut sich das Angebot von BIKE24 einer spürbar höheren Nachfrage. Das trockene Wetter im Monat März unterstützte die positive Dynamik im Geschäft zusätzlich.

Das Unternehmen kann den positiven Trend fortsetzen und zeigt im ersten Quartal 2025 sehr zuversichtlich stimmende Geschäftsergebnisse.

Im ersten Quartal 2025 hat BIKE24 einen Umsatz von EUR 58,0 Mio. erzielt, was einer Steigerung von 17,8 % gegenüber dem Vorjahresquartal entspricht. Sowohl der Kernmarkt DACH als auch die lokalisierten Märkte zeigen deutlich zweistellige Wachstumsraten. Dabei treten die jüngsten Lokalisierungsinitiativen für Polen und Finnland mit Steigerungsraten von 29,8 % beziehungsweise 26,2 % deutlich hervor, obwohl die lokalisierten Webshops erst Ende Februar aktiviert wurden. Auch die Lokalisierungsaktivitäten der Vorjahre wachsen zweistellig, sowohl mit Blick auf Neu- wie auch auf Bestandskunden.

Im ersten Quartal erreichte BIKE24 eine sehr hohe Warenverfügbarkeit im Produktsortiment. Gleichzeitig lag der Lagerbestand mit EUR 66,2 Mio. um 6,7 % unter dem Niveau des ersten Quartals des Vorjahres. Dies unterstreicht die Wirksamkeit der angepassten Bestellstrategie, die es ermöglicht, Fahrrad-Enthusiasten weiterhin ein breites Produktspektrum anzubieten und zugleich den Lagerbestand durch häufigere, gezielte Nachbestellungen effizient zu reduzieren.

Zum Stichtag 31. März 2025 betrug die Anzahl der aktiven Kunden auf Jahressicht 949 Tsd., eine Steigerung um 4,7 % im Vergleich zum Vorjahresstichtag. Die Quartalsstichtag zeigt eine Steigerung der Kundenzahl um 16,8 %. Der durchschnittliche Warenkorb beträgt EUR 144 und liegt somit 1,3 % über dem Vergleichswert des Vorjahres. Der leichte Rückgang des Anteils wiederkehrender Kunden um 0,2 PP auf 67,7 % zeigt, dass die Nachfrage sowohl von Neukunden als auch von bestehenden Kunden ausgeht.



Umsatz- und Ertragslage

BIKE24 erzielte in den ersten drei Monaten des Jahres 2025 einen Umsatz in Höhe von EUR 58,0 Mio. Damit konnte der Umsatz im Vergleich zur Vorjahresperiode um 17,8 % gesteigert werden (3M 2024: EUR 49,3 Mio.). Der Umsatz kommt mit EUR 39,0 Mio. aus dem Kernmarkt DACH und wurde hier um 21,8 % gesteigert (3M 2024: EUR 32,0 Mio.). In den lokalisierten Ländern wurde der Umsatz um 17,3 % auf EUR 13,4 Mio. gesteigert (3M 2024: EUR 11,5 Mio.), der Umsatz in den restlichen EU Ländern ist um 9,8 % auf EUR 4,4 Mio. gewachsen (3M 2024: EUR 4,0 Mio.). Ein geringer Anteil in Höhe von EUR 1,2 Mio. wird weltweit versendet und ist zur Vergleichsperiode um 32,0 % gesunken (3M 2024: EUR 1,8 Mio.).

Die Bruttomarge lag mit 25,2 % leicht über dem Niveau des Vorjahreszeitraums (3M 2024: 25,0 %).

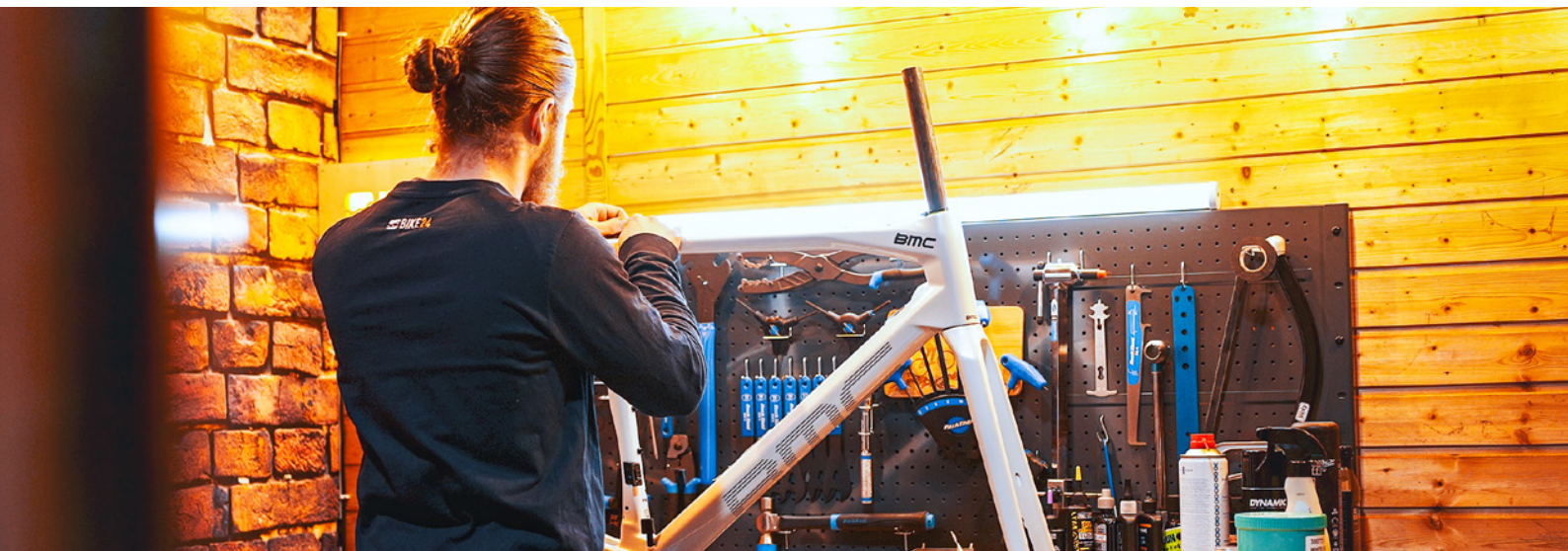
Die Personalkosten sind im ersten Quartal 2025 im Vergleich zum Vorjahreszeitraum um 12,4 % auf EUR 6,1 Mio. gesunken (3M 2024: EUR 6,9 Mio.). Haupttreiber dieser Entwicklung sind die Ende November 2024 umgesetzten Personalmaßnahmen.

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen erhöhten sich um EUR 0,6 Mio. (3M 2025: EUR 8,6 Mio., 3M 2024: EUR 8,0 Mio.). Dieser Anstieg ist im Wesentlichen auf höhere Vertriebskosten infolge des gestiegenen Umsatzvolumens zurückzuführen (3M 2025: EUR 5,0 Mio., 3M 2024: EUR 4,3 Mio.). Im Verhältnis zum Umsatz entwickelten sich die Vertriebskosten unterproportional, begünstigt durch einen höheren durchschnittlichen Warenkorb sowie einen gestiegenen Anteil der DACH-Region am Gesamtumsatz, die im Vergleich die geringsten Versandkosten verursacht.

Das Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen (EBITDA) verbesserte sich um EUR 2,6 Mio. auf EUR -0,1 Mio. (3M 2024: EUR -2,7 Mio.). Bereinigt um Sondereffekte in Höhe von EUR 0,6 Mio., welche sich vor allem aus den Aufwendungen für die Verlängerung des Konsortialkreditvertrages zusammensetzen, betrug das Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen (bereinigtes EBITDA) EUR 0,6 Mio. gegenüber EUR -1,5 Mio. im Vorjahreszeitraum. Dies entspricht einer bereinigten EBITDA-Marge von 1,0 % (2024: -3,0 %). Das (unbereinigte) operative Ergebnis (EBIT) lag bei EUR -4,2 Mio. nach EUR -7,0 Mio. im Vorjahreszeitraum.

Die Verlängerung des Kreditvertrages führte zu einem Einmaleffekt in den Zinsaufwendungen in Höhe von EUR 1,1 Mio. Im Vorjahr führte die Anpassung des Kreditvertrages und die daraus resultierende Modifikation der vertraglichen Zahlungen zu einem Einmaleffekt von EUR 0,6 Mio. im Zinsaufwand.

Nach Abzug von Zinsen und Steuern weist die BIKE24-Gruppe ein Nettoergebnis von EUR -4,2 Mio. aus, nach EUR -5,9 Mio. in den ersten drei Monaten des Geschäftsjahres 2024.



Vermögens- und Finanzlage

Vermögenslage

Die Bilanzsumme des Konzerns erhöhte sich zum 31. März 2025 um 1,6 % auf EUR 224,1 Mio. nach EUR 220,7 Mio. zum 31. Dezember 2024.

Langfristige Vermögensgegenstände verringerten sich um 2,6 % auf EUR 132,6 Mio. im Vergleich zum 31. Dezember 2024 (EUR 136,2 Mio.). Von den Investitionen in das langfristige Vermögen in Höhe von EUR 0,4 Mio. entfallen EUR 0,3 Mio. auf Investitionen in das immaterielle Vermögen, insbesondere Eigenentwicklungen für Software. Den Investitionen stehen Abschreibungen in Höhe von EUR 4,1 Mio. gegenüber.

Das kurzfristige Vermögen ist um 8,3 % auf EUR 91,5 Mio. im Vergleich zum 31. Dezember 2024 (EUR 84,5 Mio.) gestiegen. Ursächlich dafür ist der saisonale Zulauf des Vorratsbestandes im ersten Quartal des Jahres 2025 um EUR 5,2 Mio. im Vergleich zum 31. Dezember 2024 (EUR 61,0 Mio.). Innerhalb der sonstigen Vermögensgegenstände erhöhten sich die Umsatzsteuerforderungen und die Vorauszahlungen. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente erhöhten sich von EUR 13,9 Mio. zum 31. Dezember 2024 auf EUR 15,9 Mio. zum Ende des ersten Quartals 2025.

Am 10. Februar 2025 wurde der bestehende Konsortialkreditvertrag mit leicht angepassten Konditionen bis zum 30. April 2027 verlängert. Es sind regelmäßige Tilgungen zu leisten. Daher sind per 31. März 2025 EUR 5,0 Mio. als kurzfristige Darlehensverbindlichkeit ausgewiesen, der übrige Darlehensbetrag ist als langfristiges Fremdkapital bilanziert.

Im Bereich des kurzfristigen Fremdkapitals stiegen die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen saisonbedingt um EUR 9,7 Mio. auf EUR 16,2 Mio. Aufgrund branchenüblicher geringerer Wareneingänge zum Jahresende waren die Verbindlichkeiten per 31. Dezember 2024 vergleichsweise niedrig. Zum 31. März 2025 entsprechen die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen einem gewöhnlichen Niveau.

Die sonstigen finanziellen Verbindlichkeiten blieben konstant bei EUR 1,9 Mio. Die sonstigen Verbindlichkeiten, die vor allem Rückstellungen für Personalkosten und Umsatzsteuerverbindlichkeiten gegenüber ausländischen Finanzämtern betreffen, stiegen um EUR 0,6 Mio. auf EUR 16,8 Mio. Durch die Umgliederung der Darlehensverbindlichkeiten in das langfristige Fremdkapital lagen die kurzfristigen Verbindlichkeiten insgesamt um EUR 14,9 Mio. unter dem Niveau des Vergleichsstichtags 31. Dezember 2024 und betrugen zum 31. März 2025 EUR 41,1 Mio.

Das Eigenkapital reduzierte sich leicht um 3,4 % auf EUR 120,3 Mio. gegenüber EUR 124,5 Mio. zum 31. Dezember 2024. Die Eigenkapitalquote ist auf 53,7 % gesunken (31. Dezember 2024 56,4 %).

Vermögens- und Finanzlage

Finanzlage

Aus der laufenden Geschäftstätigkeit erwirtschaftete BIKE24 in den ersten drei Monaten 2025 einen positiven operativen Cashflow in Höhe von EUR 3,9 Mio. nach EUR 3,0 Mio. in der entsprechenden Vorjahresperiode. Dieser konnte trotz des negativen Ergebnisses von EUR 4,2 Mio. im aktuellen Quartal durch ein optimiertes Trade Working Capital erreicht werden.

Der Mittelabfluss im Rahmen der Investitionstätigkeit lag mit EUR 0,4 Mio. leicht unter dem Wert der Vorjahresperiode von EUR 0,6 Mio. Die Investitionen in den ersten drei Monaten 2025 betreffen im Wesentlichen immaterielle Vermögenswerte, insbesondere aktivierte Eigenleistungen.

Aus der Finanzierungstätigkeit verzeichnete BIKE24 einen Mittelabfluss in Höhe von EUR 1,5 Mio. nach einem Mittelabfluss von EUR 2,5 Mio. im Vorjahreszeitraum. Der Mittelabfluss betrifft, genau wie im Vorjahr, neben der Tilgung des Darlehens auch die Zahlung von Leasingverbindlichkeiten.

Zum Bilanzstichtag betrug der Zahlungsmittelbestand somit EUR 15,9 Mio. gegenüber EUR 13,9 Mio. zum Ende des Geschäftsjahres 2024, so dass eine ausreichende Zahlungsfähigkeit gesichert ist. Ferner verfügt BIKE24 über eine Kreditlinie im Gesamtvolumen von EUR 39,0 Mio., die zum 31. März 2025 in Höhe von EUR 29,0 Mio. genutzt wurde, weitere EUR 1,5 Mio. sind im Rahmen eines Avals reserviert.



Prognosebericht

Im ersten Quartal hat BIKE24 den Trend zu Wachstum fortgesetzt und gleichzeitig die Profitabilität verbessert. Dass sich die Entwicklung nicht auf Einzelerfolge zurückführen lässt, sondern auf alle wesentlichen Märkte, Sortimente und Kundengruppen, stimmt zuversichtlich für den weiteren Geschäftsverlauf.

Dennoch ist das gegenwärtige wirtschaftliche und politische Umfeld von Unsicherheit geprägt. Die Zollpolitik der USA hat bereits Wirkung auf den Aktienmärkten gezeigt. Potenzielle Auswirkungen auf den europäischen Fahrradmarkt sind noch nicht konkret abzusehen. Die Kriege in der Ukraine und im Nahen Osten dauern an.

Vor dem Hintergrund der positiven Geschäftsentwicklung und Chancen sowie unter Berücksichtigung bestehender Risiken hält BIKE24 an der ursprünglichen Prognose fest. Für das Geschäftsjahr 2025 wird ein Umsatz zwischen EUR 233 Mio. und EUR 242 Mio. erwartet. Das adjustierte EBITDA wird in einer Spanne von EUR 7,0 Mio. bis EUR 12,1 Mio. prognostiziert.

Dresden, den 2. Mai 2025

Andrés Martin-Birner
Vorstand

Timm Armbrust
Vorstand



KONZERNABSCHLUSS

1. JANUAR BIS
31. MÄRZ 2025

IN ÜBEREINSTIMMUNG MIT DEN
INTERNATIONAL FINANCIAL REPORTING STANDARDS (IFRS),
WIE DURCH DIE EUROPÄISCHE UNION ÜBERNOMMEN,
FÜR DIE BIKE24 HOLDING AG



I. Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung und Gesamtergebnisrechnung

in TEUR	01.01.2025 - 31.03.2025 ungeprüft	01.01.2024 - 31.03.2024 ungeprüft
Umsatzerlöse und sonstige Erträge		
Umsatzerlöse	58.042	49.271
Sonstige Erträge	93	102
Gesamterträge	58.135	49.373
Betriebliche Aufwendungen		
Aufwendungen für Leistungen an Arbeitnehmer	- 6.084	- 6.949
Aufwendungen für Handelswaren, Verbrauchsmaterialien und Betriebsstoffe	- 43.444	- 36.962
Aufwendungen für die Wertberichtigung auf Forderungen	- 104	- 113
Sonstige Aufwendungen	- 8.569	- 8.040
Abschreibungen	- 4.104	- 4.260
Gesamtaufwendungen	- 62.305	- 56.324
Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT)	- 4.170	- 6.952
Finanzerträge und -aufwendungen		
Finanzerträge	57	93
Finanzaufwendungen	- 1.942	- 1.641
Finanzaufwendungen, netto	- 1.885	- 1.548
Ergebnis vor Steuern	- 6.055	- 8.500
Ertrag aus Ertragsteuern	1.840	2.638
Periodenergebnis	- 4.215	- 5.862
Sonstiges Ergebnis	-	-
Gesamtergebnis nach Steuern	- 4.215	- 5.862

II. Konzernbilanz

in TEUR	31.03.2025 ungeprüft	31.12.2024 geprüft
Vermögenswerte		
Immaterielle Vermögenswerte	100.518	103.147
Sachanlagen	31.774	32.737
Finanzielle Vermögenswerte	280	280
Summe langfristige Vermögenswerte	132.572	136.164
Vorräte	66.242	61.026
Sonstige Vermögenswerte	8.313	7.538
Forderungen aus Ertragsteuern	95	1.120
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Forderungen	978	894
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	15.920	13.928
Summe kurzfristige Vermögenswerte	91.548	84.507
Gesamtsumme Vermögenswerte	224.120	220.671
Eigenkapital		
Gezeichnetes Kapital	44.165	44.165
Kapitalrücklage	180.145	180.114
Bilanzverlust	- 103.998	- 99.783
Summe Eigenkapital	120.313	124.497
Verbindlichkeiten		
Darlehensverbindlichkeiten	24.628	-
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten	14.563	14.918
Rückstellungen	289	286
Passive latente Steuern	23.196	24.946
Summe langfristige Verbindlichkeiten	62.675	40.150
Darlehensverbindlichkeiten	5.035	30.266
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten	1.890	1.928
Rückstellungen	1.224	1.200
Sonstige Verbindlichkeiten	16.764	16.155
Verbindlichkeiten aus Ertragsteuern	4	2
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	16.215	6.473
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten	41.132	56.024
Summe Verbindlichkeiten	103.807	96.174
Summe Eigenkapital und Verbindlichkeiten	224.120	220.671

III. Konzern-Kapitalflussrechnung

in TEUR	01.01.2025 - 31.03.2025 ungeprüft	01.01.2024 - 31.03.2024 ungeprüft
Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit		
Periodenergebnis	- 4.215	- 5.862
<i>Anpassungen:</i>		
- Abschreibungen	4.104	4.260
- Aufwendungen für Abgänge des Anlagevermögens	-	7
- Zuschreibungen zu finanziellen Vermögenswerten	-	- 21
- Finanzerträge	- 57	- 93
- Finanzaufwendungen	1.942	1.641
- Ertrag aus Ertragsteuern	- 1.840	- 2.638
- Aufwendungen für aktienbasierte Vergütungen	30	57
Periodenergebnis nach Anpassungen	- 36	- 2.649
<i>Veränderung von:</i>		
- Vorräten	- 5.215	322
- Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstigen Forderungen	- 84	- 209
- Sonstigen Vermögenswerten	- 575	- 1.451
- Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	9.742	6.571
- Sonstigen Verbindlichkeiten	609	1.095
- Rückstellungen	27	- 1
Aus gewöhnlicher Geschäftstätigkeit erwirtschaftete Zahlungsmittel	4.468	3.677
Gezahlte Zinsen	- 1.687	- 665
Erhaltene (+) / gezahlte (-) Ertragsteuern	1.116	- 42
Mittelzufluss aus betrieblicher Tätigkeit, netto	3.897	2.970
Cashflow aus Investitionstätigkeit		
Anschaffung von Sachanlagen	- 101	- 530
Anschaffung von immateriellen Vermögenswerten	- 310	- 118
Mittelabfluss aus Investitionstätigkeit, netto	- 412	- 648
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit		
Rückzahlungen aus der Tilgung von Darlehensverbindlichkeiten	- 1.000	- 2.000
Zahlung von Leasingverbindlichkeiten	- 494	- 458
Mittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit, netto	- 1.494	- 2.458
Zunahme (+) / Abnahme (-) von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten, netto	1.991	- 136
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn der Periode	13.928	18.414
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zum Ende der Periode	15.920	18.278

IV. Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung

in TEUR ungeprüft	Gezeichnetes Kapital	Nennbetrag eigene Anteile	Kapitalrücklage	Bilanzverlust	Summe Konzern-Eigenkapital
Stand zum 01.01.2025	44.166	- 1	180.114	- 99.783	124.497
Aktienbasierte Vergütung	-	-	30	-	30
Periodenergebnis	-	-	-	- 4.215	- 4.215
Sonstiges Gesamtergebnis nach Steuern	-	-	-	-	-
Gesamtergebnis nach Steuern	-	-	-	- 4.215	- 4.215
Stand zum 31.03.2025	44.166	- 1	180.145	- 103.998	120.313



KONTAKT

Bike24 Holding AG, Breitscheidstraße 40, 01237 Dresden

ir@bike24.net

