

# QUARTALSMITTEILUNG

## ZUM 31.03.2018

---

### SEHR GEEHRTE DAMEN UND HERREN,

TAKKT profitierte im ersten Quartal 2018 von der Ende Januar erfolgten Akquisition von OfficeFurnitureOnline und der zur Jahresmitte 2017 erworbenen Mydisplays. Die Akquisitionen trugen mit 3,5 Prozentpunkten positiv zur Umsatzentwicklung im ersten Quartal bei. Wechselkurseffekte, im Wesentlichen aus dem schwächeren US-Dollar, hatten dagegen einen negativen Einfluss von 6,9 Prozentpunkten auf die Wachstumsrate. Der berichtete Konzernumsatz ging um 4,4 Prozent auf 276,1 (288,8) Millionen Euro zurück.

Die unterschiedliche Dynamik in den beiden Segmenten TAKKT EUROPE und TAKKT AMERICA setzte sich im ersten Quartal 2018 fort. Während TAKKT in Europa ein leichtes organisches Wachstum erreichen konnte, war die Entwicklung in den USA weiter rückläufig. Im Vergleich zum Vorjahresquartal, in dem TAKKT ein hohes Umsatzwachstum erzielte, betrug das organische Wachstum auf Konzernebene minus 1,0 Prozent. Ursachen für den Rückgang waren vor allem weniger Arbeitstage in Europa (Effekt von rund 1,5 Prozentpunkten) sowie eine anhaltend schwache Nachfrage bei Kunden der Hubert Gruppe. Wie erwartet belasteten zudem die im vergangenen Jahr gestarteten Portfolioarrondierungen die Umsatzentwicklung leicht.

Die Rohertragsmarge ging auf 42,5 (43,7) Prozent zurück. Dazu trugen unter anderem eine niedrigere Frachtmarge sowie die Akquisition von OfficeFurnitureOnline bei, welche sortimentsbedingt eine Rohertragsmarge unter dem bisherigen TAKKT-Durchschnitt erwirtschaftet. Das EBITDA erreichte mit 33,4 (44,9) Millionen Euro einen deutlich geringeren Wert als im ersten Quartal 2017. Rund die Hälfte des Ergebnismrückgangs war auf Währungs- bzw. nicht wiederkehrende Effekte zurückzuführen. Dazu zählen der schwächere US-Dollar, die geringere Zahl von Arbeitstagen gegenüber dem Vorjahresquartal in Europa und Einmalbelastungen bei Hubert. Der restliche Ergebnismrückgang resultierte aus dem schwachen Umsatzwachstum bei gleichzeitig steigenden Kosten sowie den zusätzlichen Aufwendungen im Rahmen der Digitalen Transformation. Die EBITDA-Marge lag bei 12,1 (15,6) Prozent.

Ende Januar erwarb TAKKT OfficeFurnitureOnline, einen führenden britischen Online-Händler, der als Produktspezialist in Großbritannien Büromöbel wie Schreibtische, Stühle und Schränke im Webshop anbietet. Die Gesellschaft ist Teil der zu Jahresanfang neu gegründeten Sparte newport. Im Februar beteiligte sich der Konzern zudem über die TAKKT Beteiligungsgesellschaft an odoscope. Das Kölner Start-Up bietet eine Plattform, die vollautomatisiert und in Echtzeit auch anonymen Nutzern personalisierte Inhalte auf Webseiten präsentiert. Weitere Informationen zum Fortschritt bei der Digitalen Transformation finden sich in der neuen Publikation „Digitaler Wandel“, die unter [www.takkt.de/digital](http://www.takkt.de/digital) verfügbar ist.

TAKKT erwartet im weiteren Jahresverlauf eine Verbesserung der organischen Wachstumsraten in beiden Segmenten und bestätigt für das Gesamtjahr die Prognose von einem organischen Wachstum zwischen zwei und vier Prozent und einer EBITDA-Marge im mittleren Drittel des Zielkorridors von 12 bis 15 Prozent.

TAKKT AG, der Vorstand

Dr. Felix A. Zimmermann

Dr. Heiko Hegwein

Dirk Lessing

Dr. Claude Tomaszewski

KENNZAHLEN TAKKT-KONZERN UND GESCHÄFTSBEREICHE

	Q1/17	Q1/18	Veränderung in %
<b>TAKKT</b>			
Umsatz in Mio. Euro	288,8	276,1	-4,4 (-1,0*)
Rohertragsmarge in Prozent	43,7	42,5	
EBITDA in Mio. Euro	44,9	33,4	-25,6
EBITDA-Marge in Prozent	15,6	12,1	
EBIT in Mio. Euro	38,0	26,7	-29,7
Ergebnis vor Steuern in Mio. Euro	36,0	25,1	-30,3
Periodenergebnis in Mio. Euro	24,0	18,3	-23,7
Ergebnis je Aktie in Euro	0,37	0,28	-23,7
TAKKT-Cashflow in Mio. Euro	31,9	25,5	-20,1
<b>TAKKT EUROPE</b>			
Umsatz in Mio. Euro	151,2	160,0	5,8 (0,6*)
EBITDA in Mio. Euro	30,2	27,2	-9,9
EBITDA-Marge in Prozent	20,0	17,0	
<b>TAKKT AMERICA</b>			
Umsatz in Mio. Euro	137,7	116,2	-15,6 (-2,8*)
EBITDA in Mio. Euro	17,6	10,5	-40,3
EBITDA-Marge in Prozent	12,8	9,1	

\* organisch, d.h. bereinigt um Währungs- und Portfolioeffekte

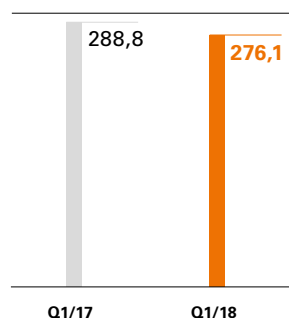
## UMSATZ- UND ERTRAGSLAGE

### ERSTES QUARTAL 2018

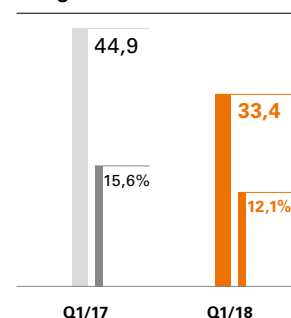
#### TAKKT

- Umsatz geht um 4,4 Prozent zurück, dabei negative Währungseffekte in Höhe von 6,9 Prozentpunkten sowie positiver Akquisitionseffekt in Höhe von 3,5 Prozentpunkten.
- Organisches Umsatzwachstum bei minus 1,0 Prozent.
- Weniger Arbeitstage als im Vorjahreszeitraum in Europa, negativer Umsatzeffekt von rund eineinhalb Prozentpunkten.
- EBITDA-Marge bei 12,1 (15,6) Prozent.
- Schwächerer US-Dollar, weniger Arbeitstage sowie Einmalbelastungen bei Hubert sind für rund die Hälfte des Ergebnisrückgangs verantwortlich. Daneben belasten das fehlende Umsatzwachstum bei gleichzeitig steigenden Kosten sowie zusätzliche Aufwendungen im Rahmen der Digitalen Transformation.

Umsatz in Mio. Euro



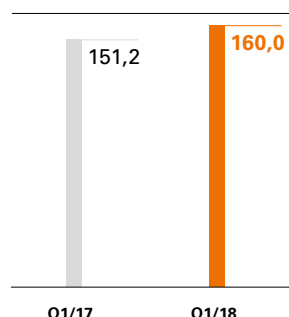
EBITDA in Mio. Euro/  
Marge in %



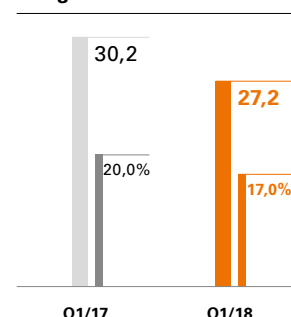
#### TAKKT EUROPE

- Umsatz steigt um 5,8 Prozent, dabei negative Währungseffekte in Höhe von 1,6 Prozentpunkten sowie positiver Akquisitionseffekt in Höhe von 6,8 Prozentpunkten.
- Organisches Umsatzwachstum von 0,6 Prozent. Weniger Arbeitstage belasten in Höhe von rund zweieinhalb Prozentpunkten. KAISER+KRAFT mit leichtem und Ratioform mit mittlerem einstelligem organischen Wachstum. newport verdoppelt Umsatz aufgrund des Beitrags der Akquisition OfficeFurnitureOnline, organisches Wachstum negativ.
- EBITDA-Marge bei 17,0 (20,0) Prozent.
- Fehlendes Umsatzwachstum, vor allem aufgrund von weniger Arbeitstagen, belastet das Ergebnis.

Umsatz in Mio. Euro



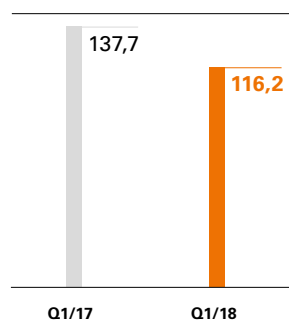
EBITDA in Mio. Euro/  
Marge in %



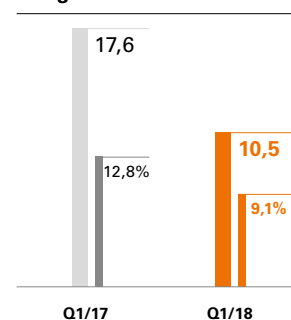
#### TAKKT AMERICA

- Umsatz geht um 15,6 Prozent zurück, dabei negative Währungseffekte in Höhe von 12,8 Prozentpunkten.
- Organisches Umsatzwachstum bei minus 2,8 Prozent. Central und D2G Gruppe mit einem guten bis mittleren einstelligem organischen Wachstum, NBF aufgrund einer sehr hohen Vorjahresbasis leicht rückläufig. Hubert mit prozentual zweistelligem Minus.
- EBITDA-Marge bei 9,1 (12,8) Prozent.
- Schwächerer US-Dollar, negative Umsatzentwicklung sowie einmalige Kosten bei Hubert verringern das Ergebnis.

Umsatz in Mio. Euro



EBITDA in Mio. Euro/  
Marge in %



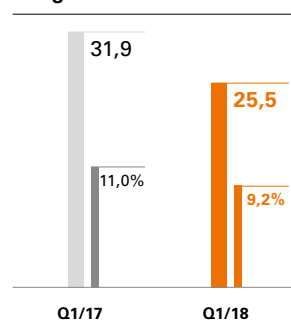
## FINANZLAGE

- Der TAKKT-Cashflow reduzierte sich von 31,9 auf 25,5 Millionen Euro, die entsprechende Marge von 11,0 auf 9,2 Prozent.
- Nach Berücksichtigung der Veränderung des Nettoumlaufvermögens ergab sich ein Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit von 28,6 (31,0) Millionen Euro.
- Die Investitionen lagen mit 6,5 (6,1) Millionen Euro leicht über Vorjahresniveau.
- Dem freien Cashflow von 22,2 (24,9) Millionen Euro standen Zahlungen für die Akquisition von OfficeFurnitureOnline und für eine ausstehende Kaufpreisverbindlichkeit für den Erwerb von Post-Up Stand von insgesamt 41,0 Millionen Euro gegenüber.
- Die Nettofinanzverschuldung erhöhte sich auf 151,2 Millionen Euro gegenüber 135,2 Millionen Euro am Ende des Jahres 2017.

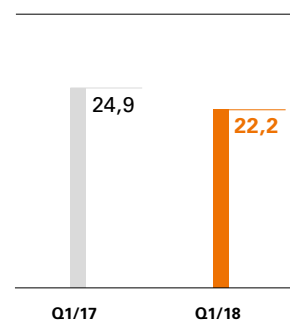
## UMSETZUNG DER DIGITALEN AGENDA

- Zu Jahresanfang hat TAKKT in Europa eine neue Sparte mit dem Namen newport geschaffen. Sie bündelt junge, web-focused-Unternehmen, die ihr Angebot vor allem am Bedarf kleinerer und mittlerer Unternehmenskunden in unterschiedlichen europäischen Ländern und Produktbereichen ausrichten. Verantwortlich für newport ist Heiko Hegwein, der als ausgewiesener Digital- und Handelsexperte Anfang Februar in den Vorstand berufen wurde.
- Im Februar hat die TAKKT Beteiligungsgesellschaft in das Kölner Start-Up odoscope investiert – einer Plattform, die vollautomatisiert und in Echtzeit auch anonymen Nutzern personalisierte Inhalte auf Webseiten präsentiert.
- Mittlerweile hat TAKKT 85 neue Stellen im Rahmen der Digitalen Agenda besetzt, hauptsächlich in den Bereichen Web Development, Data & Analytics und Online Marketing.
- Vom Auftragseingang entfielen im Berichtszeitraum erstmals mehr als die Hälfte auf E-Commerce. Besonders stark war der Zuwachs in Europa.
- Weitere Informationen zum Fortschritt der Digitalen Transformation finden sich in der neuen Publikation „Digitaler Wandel“, die unter [www.takkt.de/digital](http://www.takkt.de/digital) verfügbar ist.

**TAKKT-Cashflow** in Mio. Euro/  
**Marge** in %



**Freier TAKKT-Cashflow**  
in Mio. Euro



## PROGNOSE

- Der Internationale Währungsfonds hat die Wachstumsprognosen für Europa und die USA zuletzt leicht angehoben, weist gleichzeitig jedoch auf eskalierende Risiken für die globale Konjunktur hin, unter anderem durch internationale Handelskonflikte.
- Einkaufsmanagerindizes für europäische Volkswirtschaften liegen weiter deutlich über der Expansionsschwelle von 50 Punkten, gingen in den letzten Monaten jedoch etwas zurück.
- Indizes in den USA zeigen sich uneinheitlich. Während das Konsumklima gut ist, liegt der für die Gastronomie aussagekräftige Restaurant Performance Index nur knapp oberhalb des Referenzwerts von 100.
- TAKKT erwartet in beiden Segmenten einen Anstieg der organischen Wachstumsraten im weiteren Jahresverlauf, auch vor dem Hintergrund des unterjährigen Geschäftsverlaufs 2017. Einem sehr starken ersten Quartal folgte im Vorjahr eine verhaltene Geschäftsentwicklung in den restlichen drei Quartalen.
- Für das Gesamtjahr 2018 rechnet der Konzern deswegen weiter mit einem organischen Umsatzwachstum von zwei bis vier Prozent.
- Die EBITDA-Marge wird unverändert im mittleren Drittel des Zielkorridors von 12 bis 15 Prozent erwartet.
- Keine wesentliche Veränderung in der Prognose weiterer Kennzahlen wie TAKKT-Cashflow, Investitionen, ROCE und TAKKT Value Added.

Den Halbjahresfinanzbericht 2018 wird TAKKT am 26. Juli veröffentlichen.

## GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

in Millionen Euro

	01.01.2018 – 31.03.2018	01.01.2017 – 31.03.2017
Umsatzerlöse	276,1	288,8
Bestandsveränderungen an fertigen und unfertigen Erzeugnissen	-0,1	-0,2
Andere aktivierte Eigenleistungen	0,4	0,3
<b>Gesamtleistung</b>	<b>276,4</b>	<b>288,9</b>
Materialaufwand	-159,1	-162,8
<b>Rohhertrag</b>	<b>117,3</b>	<b>126,1</b>
Sonstige betriebliche Erträge	1,0	1,8
Personalaufwand	-42,6	-42,6
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-42,3	-40,4
<b>EBITDA</b>	<b>33,4</b>	<b>44,9</b>
Abschreibungen und Wertminderungen auf Sachanlagen und andere immaterielle Vermögenswerte	-6,7	-6,9
Wertminderungen auf Geschäfts- und Firmenwerte	0,0	0,0
<b>EBIT</b>	<b>26,7</b>	<b>38,0</b>
Ergebnis aus assoziierten Unternehmen	-0,2	0,0
Finanzierungsaufwand	-1,5	-2,0
Übriges Finanzergebnis	0,1	0,0
<b>Finanzergebnis</b>	<b>-1,6</b>	<b>-2,0</b>
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>25,1</b>	<b>36,0</b>
Steueraufwand	-6,8	-12,0
<b>Periodenergebnis</b>	<b>18,3</b>	<b>24,0</b>
davon Eigentümer der TAKKT AG	18,3	24,0
davon nicht beherrschende Anteile	0,0	0,0
Gewichtete durchschnittliche Anzahl Aktien in Millionen	65,6	65,6
Unverwässertes Ergebnis je Aktie (in EUR)	0,28	0,37
Verwässertes Ergebnis je Aktie (in EUR)	0,28	0,37

## BILANZ

in Millionen Euro

<b>Aktiva</b>	<b>31.03.2018</b>	31.12.2017
Sachanlagen	100,9	100,9
Geschäfts- und Firmenwerte	541,2	513,9
Andere immaterielle Vermögenswerte	77,6	69,2
Anteile an assoziierten Unternehmen	0,9	0,8
Sonstige Vermögenswerte	7,1	5,5
Latente Steuern	2,0	2,3
<b>Langfristiges Vermögen</b>	<b>729,7</b>	<b>692,6</b>
Vorräte	105,8	102,1
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	106,9	102,9
Sonstige Forderungen und Vermögenswerte	18,1	20,6
Ertragsteuerforderungen	5,6	7,2
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	6,2	3,1
<b>Kurzfristiges Vermögen</b>	<b>242,6</b>	<b>235,9</b>
<b>Bilanzsumme</b>	<b>972,3</b>	<b>928,5</b>
<b>Passiva</b>	<b>31.03.2018</b>	31.12.2017
Gezeichnetes Kapital	65,6	65,6
Gewinnrücklagen	537,9	519,6
Kumulierte direkt im Eigenkapital erfasste Wertänderungen	-23,1	-17,4
<b>Konzerneigenkapital</b>	<b>580,4</b>	<b>567,8</b>
Finanzverbindlichkeiten	44,1	101,6
Sonstige Verbindlichkeiten	3,4	0,6
Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	59,3	58,8
Sonstige Rückstellungen	5,9	5,8
Latente Steuern	57,3	56,1
<b>Langfristige Verbindlichkeiten</b>	<b>170,0</b>	<b>222,9</b>
Finanzverbindlichkeiten	113,3	36,7
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	36,9	30,2
Sonstige Verbindlichkeiten	49,3	47,4
Rückstellungen	15,8	17,7
Ertragsteuerverbindlichkeiten	6,6	5,8
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>	<b>221,9</b>	<b>137,8</b>
<b>Bilanzsumme</b>	<b>972,3</b>	<b>928,5</b>

## KAPITALFLUSSRECHNUNG

in Millionen Euro

	01.01.2018 – 31.03.2018	01.01.2017 – 31.03.2017
Periodenergebnis	18,3	24,0
Abschreibungen und Wertminderungen auf langfristiges Vermögen	6,7	6,9
Latenter Steueraufwand	0,5	1,0
<b>TAKKT-Cashflow</b>	<b>25,5</b>	<b>31,9</b>
Sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen und Erträge	1,1	1,4
Gewinne/Verluste aus dem Abgang von langfristigem Vermögen und konsolidierter Unternehmen	0,0	0,0
Veränderung der Vorräte	-3,2	-1,6
Veränderung der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	-3,6	-7,4
Veränderung anderer Aktiva, die nicht der Investitions- und Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	4,5	9,8
Veränderung der lang- und kurzfristigen Rückstellungen	0,7	-1,3
Veränderung der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	2,6	-5,4
Veränderung anderer Passiva, die nicht der Investitions- und Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	1,0	3,6
<b>Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit</b>	<b>28,6</b>	<b>31,0</b>
Einzahlungen aus Abgängen von langfristigem Vermögen	0,1	0,0
Auszahlungen für Investitionen in das langfristige Vermögen	-6,5	-6,1
Einzahlungen aus Abgängen von konsolidierten Unternehmen (abzüglich veräußerter liquider Mittel)	0,0	0,0
Auszahlungen für Erwerbe von konsolidierten Unternehmen (abzüglich erworbener liquider Mittel)	-41,0	-0,4
<b>Cashflow aus der Investitionstätigkeit</b>	<b>-47,4</b>	<b>-6,5</b>
Einzahlungen aus der Aufnahme von Finanzverbindlichkeiten	59,4	40,8
Auszahlungen für die Tilgung von Finanzverbindlichkeiten	-37,5	-64,0
Auszahlungen an Eigentümer der TAKKT AG (Dividenden)	0,0	0,0
<b>Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit</b>	<b>21,9</b>	<b>-23,2</b>
Finanzmittelbestand am 01.01.	3,1	2,3
Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelbestandes	3,1	1,3
Nicht zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelbestandes	0,0	0,0
<b>Finanzmittelbestand am 31.03.</b>	<b>6,2</b>	<b>3,6</b>

## SEGMENTBERICHTERSTATTUNG NACH GESCHÄFTSBEREICHEN

in Millionen Euro

01.01.2018 – 31.03.2018	TAKKT EUROPE	TAKKT AMERICA	Summe der Segmente	Sonstige	Konsolidierung	Konzern- ausweis
Erlöse von externen Kunden	159,9	116,2	276,1	0,0	0,0	276,1
Intersegmentäre Erlöse	0,1	0,0	0,1	0,0	-0,1	0,0
Umsatzerlöse des Segments	160,0	116,2	276,2	0,0	-0,1	276,1
EBITDA	272	10,5	37,7	-4,3	0,0	33,4
EBIT	22,4	8,7	31,1	-4,4	0,0	26,7
Ergebnis vor Steuern	21,5	8,0	29,5	-4,4	0,0	25,1
Periodenergebnis	15,5	5,8	21,3	-3,0	0,0	18,3
Durchschnittliche Mitarbeiterzahl (Vollzeitbasis)	1.434	978	2.412	43	0	2.455
Mitarbeiter zum Stichtag (Vollzeitbasis)	1.460	975	2.435	42	0	2.477

01.01.2017 – 31.03.2017	TAKKT EUROPE	TAKKT AMERICA	Summe der Segmente	Sonstige	Konsolidierung	Konzern- ausweis
Erlöse von externen Kunden	151,1	137,7	288,8	0,0	0,0	288,8
Intersegmentäre Erlöse	0,1	0,0	0,1	0,0	-0,1	0,0
Umsatzerlöse des Segments	151,2	137,7	288,9	0,0	-0,1	288,8
EBITDA	30,2	17,6	47,8	-2,9	0,0	44,9
EBIT	25,4	15,5	40,9	-2,9	0,0	38,0
Ergebnis vor Steuern	24,5	14,6	39,1	-3,1	0,0	36,0
Periodenergebnis	17,8	8,8	26,6	-2,6	0,0	24,0
Durchschnittliche Mitarbeiterzahl (Vollzeitbasis)	1.321	979	2.300	36	0	2.336
Mitarbeiter zum Stichtag (Vollzeitbasis)	1.324	980	2.304	37	0	2.341

## WEITERE INFORMATIONEN

### Adresse und Kontakt

TAKKT AG  
 Presselstraße 12  
 70191 Stuttgart  
 Deutschland

Investor Relations  
 T +49 711 3465-8222  
 F +49 711 3465-8104  
 investor@takkt.de  
 www.takkt.de