

SURTECO



Komplettanbieter für Oberflächentechnologien

Quartalsmitteilung
1. Januar bis 31. März 2025

AUF EINEN BLICK

Mio. €	Q1		
	1.1.-31.3. 2024	1.1.-31.3. 2025	Δ %
Umsatzerlöse	222,3	222,3	-0
EBITDA	27,6	19,5	-29
EBITDA-Marge in %	12,4	8,8	-3,6 Pkt.
EBITDA adjusted	27,6	26,7	-3
EBITDA-Marge adjusted in %	12,4	12,0	-0,4 Pkt.
Abschreibungen	-15,2	-15,0	-2
EBIT	12,4	4,5	-64
EBIT-Marge in %	5,6	2,0	-3,6 Pkt.
Finanzergebnis	-2,6	-6,5	+150
EBT	9,8	-1,9	-120
Konzerngewinn / -verlust	6,9	-5,1	-174
Ergebnis je Aktie in €	0,44	-0,33	-174
Anzahl Aktien	15.505.731	15.505.731	

	31.3.2024	31.3.2025	Δ %
Nettofinanzverschuldung in Mio. €	351,2	339,3	-3,4
Verschuldungsgrad in %	87,1	85,4	-1,7 Pkt.
Eigenkapitalquote in %	37,5	39,1	+1,6 Pkt.
Mitarbeiter	3.694	3.726	+0,9

	31.12.2024	31.3.2025	Δ %
Nettofinanzverschuldung in Mio. €	339,9	339,3	-0,2
Verschuldungsgrad in %	82,8	85,4	+2,6 Pkt.
Eigenkapitalquote in %	41,0	39,1	-1,9 Pkt.
Mitarbeiter	3.732	3.726	-0,2

Lagebericht zum 31. März 2025

Wirtschaftsbericht

SURTECO KONZERN

Vor dem Hintergrund einer weiterhin verhaltenen Nachfrage blieben die Umsatzerlöse der SURTECO Gruppe im ersten Quartal 2025 mit 222,3 Mio. € gegenüber dem Vorjahreszeitraum nahezu unverändert. Das bereinigte Ergebnis vor Abschreibungen, Finanzergebnis und Ertragsteuern (EBITDA adjusted) des Konzerns fiel in den ersten drei Monaten 2025 um -3 % auf 26,7 Mio. € nach 27,6 Mio. € im Vorjahr. Wesentliche Einflussfaktoren waren dabei etwas höhere Materialkosten im Vergleich zum Vorjahresquartal, insbesondere im Papierbereich. Das EBITDA reported betrug 19,5 Mio. € nach 27,6 Mio. € im ersten Quartal 2024. Dies ergibt sich aus Rückstellungen für Personalmaßnahmen im Zusammenhang mit der im ersten Quartal 2025 beschlossenen Einstellung des Geschäfts mit Imprägnierungen sowie Footprint Optimierungen im Bereich Edgebands.

SURFACES

Im Segment Surfaces sind die Oberflächenaktivitäten des Konzerns inklusive Melaminkanten in Europa und Südamerika zusammengefasst. Die Umsätze des Segments lagen mit 70,7 Mio. € um -1 % unter dem Niveau des ersten Quartals 2024 (71,6 Mio. €). Das EBITDA adjusted des Segments lag mit einem Wert von 6,8 Mio. € im ersten Quartal 2025 unter dem Vorjahreswert von 8,1 Mio. €, was überwiegend auf gestiegene Materialaufwendungen zurückzuführen ist.

EDGEBANDS

Das Segment Edgebands umfasst alle Kunststoffkantenaktivitäten des Konzerns in Europa und Südamerika. Ausgehend von einem Umsatz von 39,0 Mio. € im ersten Quartal 2024 gaben die Umsätze mit 36,9 Mio. € in den ersten drei Monaten 2025 um -5 % nach. Das EBITDA adjusted lag ebenso aufgrund höher Rohstoffpreise mit 6,2 Mio. € unter dem Vorjahreswert von 7,2 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 2025 lag mit 35,5 Mio. € um 2 % über dem Umsatz von 34,7 Mio. € in 2024. Das EBITDA adjusted lag mit 4,5 Mio. € leicht unter dem Wert von 4,9 Mio. € im ersten Quartal 2024.

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. So stieg der Umsatz des Segments im ersten Quartal 2025 um 4 % auf 68,5 Mio. € nach einem Umsatz von 65,9 Mio. € im Vorjahr. Das EBITDA adusted stieg auf 8,8 Mio. € nach 7,7 Mio. € im Vorjahr.

ASIA / PACIFIC

Das Segment Asia / Pacific fasst die Geschäfte mit allen Produktgruppen im Raum Asien, Australien und Ozeanien zusammen. Ausgehend von einem Umsatz von 11,1 Mio. € im Vorjahr fiel der Umsatz dieses Segments um -4 % auf 10,7 Mio. €. Das EBITDA adjusted betrug 1,4 Mio. € nach 1,7 Mio. € in den ersten drei Monaten 2024.

Vermögens-, Finanz- und Ertragslage

Die Bilanzsumme des Konzerns stieg leicht von 1.012,4 Mio. € zum Jahresende 2024 auf 1.017,0 Mio. € zum 31. März 2025. Die kurzfristigen Vermögenswerte erhöhten sich dabei durch gestiegene Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie höheren Vorräten von 319,0 Mio. € zum Jahresende 2024 auf 340,4 Mio. €, während die langfristigen Vermögenswerte leicht von 693,4 Mio. € auf 676,6 Mio. € nachgaben. Auf der Passivseite der Bilanz erhöhten sich zum Bilanzstichtag des ersten Quartals 2025 die kurzfristigen Schulden auf 180,1 Mio. € (31.12.2024: 154,6 Mio. €). Die langfristigen Schulden blieben mit 439,5 Mio. € etwa auf dem Niveau von Ende 2024 (447,3 Mio. €) und das Eigenkapital fiel auf 397,4 Mio. € (31.12.2024: 410,5 Mio. €). Die Eigenkapitalquote gab von 41,0 % zum Jahresende 2024 auf 39,1 % nach. Die Nettofinanzverschuldung verringerte sich leicht von 339,9 Mio. € auf 339,3 Mio. €, was zu einem Verschuldungsgrad von 85,4 % (31.12.2024: 82,8 %) führt.

Verkürzte Bilanz des SURTECO Konzerns

Mio. €	31.12.2024	31.3.2025
AKTIVA		
Kurzfristige Vermögenswerte	319,0	340,4
Langfristige Vermögenswerte	693,4	676,6
Bilanzsumme	1.012,4	1.017,0
PASSIVA		
Kurzfristige Schulden	154,6	180,1
Langfristige Schulden	447,3	439,5
Eigenkapital	410,5	397,4
Bilanzsumme	1.012,4	1.017,0

Der Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit im ersten Quartal 2025 lag durch das niedrigere Vorsteuerergebnis bei 11,5 Mio. € nach 19,0 Mio. € im Vorjahresquartal. Abzüglich des Cashflow aus Investitionstätigkeit von -5,9 Mio. € im ersten Quartal 2025 (Vorjahr: -3,8 Mio. €) liegt insofern der Free Cashflow in den ersten drei Monaten 2025 bei 5,6 Mio. € nach 15,2 Mio. € im Vorjahr.

Ermittlung des Free Cashflow

Mio. €	1.1.-31.3. 2024	1.1.-31.3. 2025
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	19,0	11,5
Erwerb von Sachanlagevermögen	-4,2	-5,8
Erwerb von immateriellen Vermögenswerten	0,0	-0,3
Erlöse/Verluste aus dem Abgang von Sachanlagevermögen	0,4	0,2
Cashflow aus Investitionstätigkeit	-3,8	-5,9
Free Cashflow	15,2	5,6

Die Gesamtleistung des Konzerns stieg im ersten Quartal 2025 gegenüber dem Vorjahr um 1 % auf 228,5 Mio. € (Q1-2024: 225,6 Mio. €). Die Materialkosten erhöhten sich aufgrund gestiegener Rohstoffkosten von -108,7 Mio. € im Vorjahr auf -112,1 Mio. €. Im Verhältnis zur Gesamtleistung erhöhte sich die Quote von 48,2 % im Vorjahr auf 49,1 %. Die Personalaufwendungen stiegen von -57,5 Mio. € im Vorjahr auf -66,5 Mio. € im Q1-2025. Dies ist im Wesentlichen auf außerordentliche Aufwendungen für Personalmaßnahmen im Zuge der Aufgabe des Imprägnatgeschäfts sowie Footprint Optimierungen im Bereich Edgebands zurückzuführen. Im Verhältnis zur Gesamtleistung erhöhten sich die Personalaufwendungen auf 29,1 % (Vorjahr: 25,5 %). Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen fielen mit -31,8 Mio. € leicht unter Vorjahresniveau (-33,0 Mio. €). Quotal gaben sie von 14,6 % auf 13,9 % nach. In Summe fiel somit das EBITDA auf 19,5 Mio. € nach 27,6 Mio. € im Vorjahr. Bereinigt um die Sonderaufwendungen im Personalaufwand betrug das EBITDA adjusted 26,7 Mio. € im ersten Quartal 2025 nach 27,6 Mio. € im Vorjahreszeitraum. Die Abschreibungen lagen mit -15,0 Mio. € nach -15,2 Mio. € auf dem Vorjahresniveau. Insofern ergibt sich ein EBIT des Konzerns von 4,5 Mio. € (Vorjahr: 12,4 Mio. €). Unter starker Einflussnahme negativer Währungskurseffekte betrug das Finanzergebnis -6,5 Mio. € nach -2,6 Mio. € im Vorjahr. Somit fiel das Vorsteuerergebnis auf -1,9 Mio. € nach 9,8 Mio. € im Vorjahr. Abzüglich Ertragsteuern in Höhe von -3,2 Mio. € (Vorjahr: -3,0 Mio. €) ergibt sich ein Jahresfehlbetrag von -5,1 Mio. € im ersten Quartal 2025 nach einem Jahresüberschuss in Höhe von 6,8 Mio. € in 2024.

Ausblick auf das Gesamtjahr 2025

Die Geschäftsentwicklung im ersten Quartal 2025 liegt innerhalb des erwarteten Rahmens. Insofern wird die Prognose des Geschäftsberichts 2024 bestätigt. Der Konzernumsatz soll demnach für das Gesamtjahr 2025 im Bereich von 850 Mio. € bis 900 Mio. € liegen. Das EBITDA adjusted wird für den Konzern im Bereich zwischen 85 Mio. € bis 105 Mio. € erwartet.

Gewinn- und Verlustrechnung zum 31. März 2025

T€	Q1	
	1.1.-31.3. 2024	1.1.-31.3. 2025
Umsatzerlöse	222.309	222.292
Bestandsveränderungen	2.723	5.716
Andere aktivierte Eigenleistungen	536	485
Gesamtleistung	225.567	228.493
Materialaufwand	-108.740	-112.096
Personalaufwand	-57.452	-66.541
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-32.954	-31.828
Sonstige betriebliche Erträge	1.204	1.512
EBITDA	27.625	19.540
Abschreibungen	-15.223	-14.991
EBIT	12.402	4.548
Finanzergebnis	-2.589	-6.468
EBT	9.813	-1.919
Ertragsteuern	-2.968	-3.177
Ergebnis der Periode vor Minderheiten	6.845	-5.097
Nicht beherrschende Anteilseigner	50	0
Konzerngewinn / -verlust	6.895	-5.097
Unverwässertes und verwässertes Ergebnis je Aktie in €	0,44	-0,33
Anzahl Aktien	15.505.731	15.505.731

Bilanz

T€	31.12.2024	31.3.2025
AKTIVA		
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	71.186	67.942
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	75.084	90.245
Vorräte	148.044	157.760
Kurzfristige Ertragsteuerforderungen	1.741	1.289
Sonstige kurzfristige nicht-finanzielle Vermögenswerte	12.061	13.139
Sonstige kurzfristige finanzielle Vermögenswerte	10.932	10.014
Kurzfristige Vermögenswerte	319.048	340.389
Sachanlagevermögen	299.440	292.578
Immaterielle Vermögenswerte	97.283	91.353
Nutzungsrechte	37.509	36.394
Geschäfts- oder Firmenwerte	227.234	224.760
At Equity bewertete Anteile	404	404
Finanzanlagen	1.798	1.784
Langfristige Ertragsteuerforderungen	4.507	4.401
Sonstige langfristige nicht-finanzielle Vermögenswerte	370	423
Sonstige langfristige finanzielle Vermögenswerte	997	1.078
Aktive latente Ertragsteuern	23.812	23.418
Langfristige Vermögenswerte	693.354	676.593
	1.012.402	1.016.982
PASSIVA		
Kurzfristige Finanzschulden	16.743	19.841
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	92.191	106.541
Ertragsteuerschulden	1.800	2.346
Kurzfristige Rückstellungen	4.910	10.163
Sonstige kurzfristige nicht-finanzielle Verbindlichkeiten	3.295	3.234
Sonstige kurzfristige finanzielle Verbindlichkeiten	35.695	38.026
Kurzfristige Schulden	154.634	180.150
Langfristige Finanzschulden	394.359	387.430
Pensionen und weitere Personalverpflichtungen	11.696	11.589
Rückstellungen (langfristig)	191	147
Sonstige langfristige nicht-finanzielle Verbindlichkeiten	23	75
Sonstige langfristige finanzielle Verbindlichkeiten	1.368	1.181
Passive latente Ertragsteuern	39.650	39.041
Langfristige Schulden	447.287	439.464
Grundkapital	15.506	15.506
Kapitalrücklage	122.755	122.755
Gewinnrücklagen	263.807	264.203
Konzernjahresüberschuss /-fehlbetrag	8.413	-5.097
Eigenkapital	410.481	397.367
	1.012.402	1.016.982

Kapitalflussrechnung

T€	Q1	
	1.1.-31.3. 2024	1.1.-31.3. 2025
Ergebnis vor Ertragsteuern	9.813	-1.919
Überleitung zum Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	19.433	18.905
Innenfinanzierung	29.246	16.986
Veränderung Nettoumlaufvermögen	-10.193	-5.524
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	19.053	11.462
Cashflow aus Investitionstätigkeit	-3.812	-5.907
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	-6.981	-8.758
Veränderung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	8.260	-3.203
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		
Stand 1. Januar	111.811	71.186
Einfluss von Wechselkursänderungen auf Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	211	-41
Stand 31. März	120.282	67.942

Segmentberichterstattung

Segmentinformationen T€	BU Surfaces	BU Edgebands	BU Profiles	BU North America	BU Asia Pacific	Über- leitung	SURTECO Konzern
1.1.-31.3.2025							
Außenumsatz	70.708	36.936	35.454	68.491	10.703	0	222.292
Konzerninnenumsatz	4.330	368	8	0	180	-4.886	0
Gesamtumsatz	75.038	37.304	35.462	68.491	10.883	-4.886	222.292
Segmentergebnis (EBITDA adjusted)	6.767	6.190	4.484	8.830	1.365	-975	26.661
1.1.-31.3.2024							
Außenumsatz	71.570	39.040	34.659	65.903	11.137	0	222.309
Konzerninnenumsatz	4.116	291	17	0	0	-4.424	0
Gesamtumsatz	75.686	39.331	34.676	65.903	11.137	-4.424	222.309
Segmentergebnis (EBITDA adjusted)	8.127	7.207	4.932	7.665	1.656	-1.962	27.625

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

