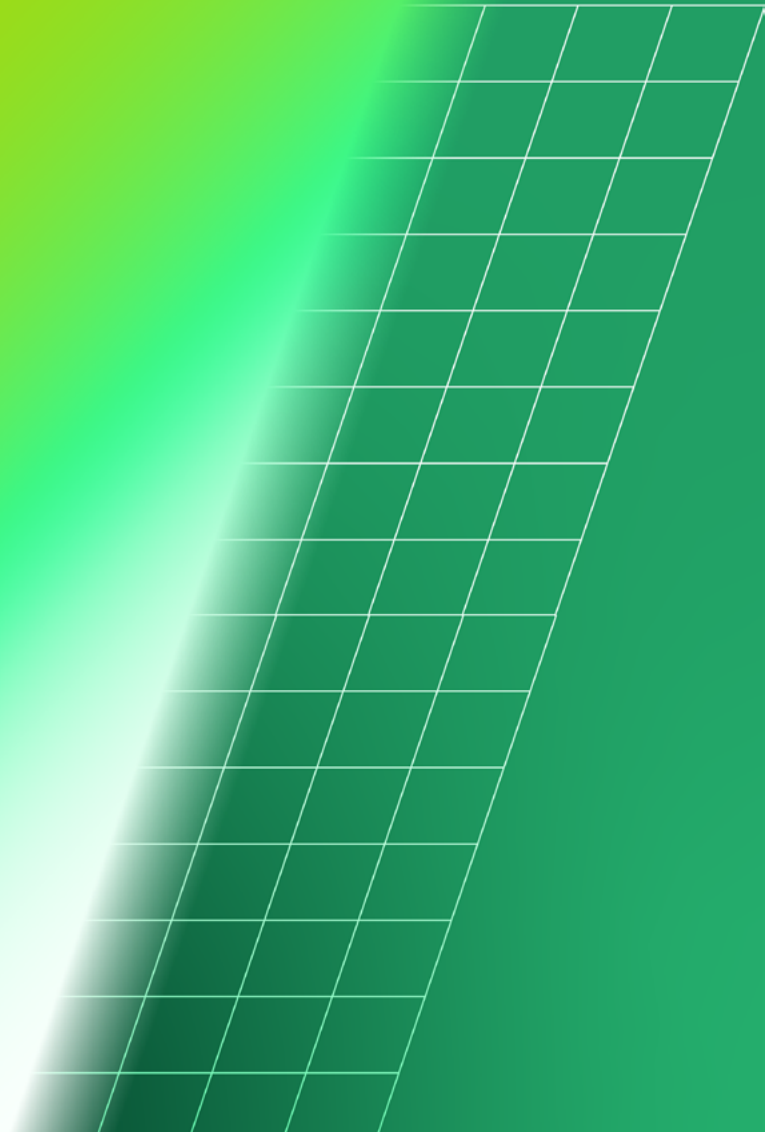


QUARTALSMITTEILUNG ZUM 31. MÄRZ 2025



ERTRAGSLAGE

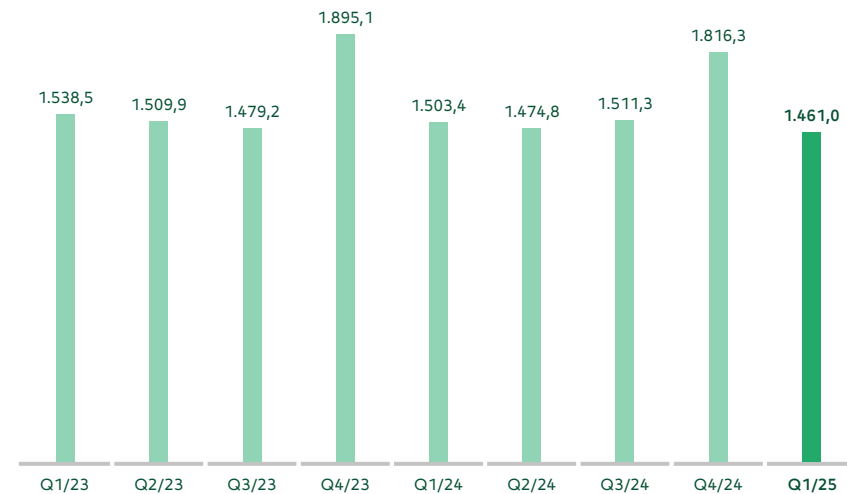
Die Entwicklung der Bechtle Gruppe war im ersten Quartal 2025 von den unverändert schwierigen gesamtwirtschaftlichen Rahmenbedingungen belastet. Der Jahresstart war daher erwartungsgemäß verhalten.

Der Auftragseingang lag in den ersten drei Monaten 2025 bei 2.016 Mio. €, das entspricht einem leichten Wachstum von 2,9% gegenüber dem Vorjahr (1.959 Mio. €). Dabei hat insbesondere der März erste stärkere Impulse gezeigt. Der Auftragsbestand belief sich zum 31. März 2025 auf 2.605 Mio. € und war damit 1,9% über dem Wert vom 31. Dezember 2024 (2.556 Mio. €).

Das Geschäftsvolumen entwickelte sich verhalten und lag in den ersten drei Monaten 2025 bei 1.967,1 Mio. € und damit 0,8% über dem Vorjahresquartal mit 1.951,0 Mio. €. Organisch ging das Geschäftsvolumen um 0,9% zurück. Der Umsatz reduzierte sich von Januar bis März 2025 im Vergleich zum Vorjahresquartal um 2,8% auf 1.461,0 Mio. €. Grund für diese Entwicklung ist insbesondere der nach wie vor hohe Anteil an Softwaregeschäft im Geschäftsvolumen, welches nach IFRS 15 nur in Höhe der Marge im Umsatz ausgewiesen wird. Außerdem zeigt sich die andauernde Investitionszurückhaltung unserer mittelständischen Kunden sowie – zumindest zu Beginn des Jahres – auch noch der öffentlichen Auftraggeber. Organisch lag der Umsatzrückgang bei 5,0%.

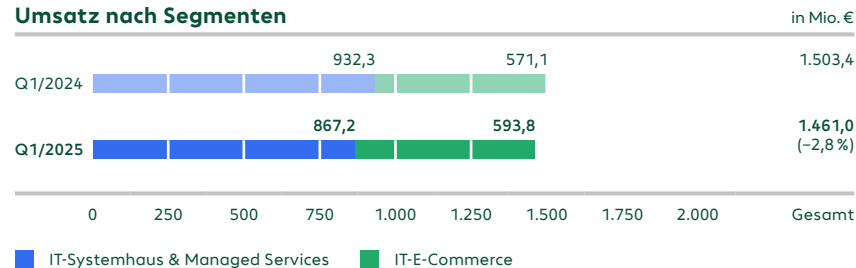
Konzernumsatz

in Mio. €



International sehen wir eine akquisitionsgestützt leicht positive Entwicklung mit einem Umsatzplus von 1,3 %. Insbesondere Belgien, Italien, die Niederlande und das Vereinigte Königreich zeigten deutliche Zuwächse. In Deutschland ging der Umsatz um 5,8 % zurück. Hier war die Investitionszurückhaltung der mittelständischen und öffentlichen Kunden besonders ausgeprägt.

Umsatz nach Segmenten



Umsatz – Konzern und Segmente

in Tsd. €

	Q1/2025	Q1/2024	Veränderung
Konzern	1.461.036	1.503.415	-2,8 %
Inland	820.840	871.242	-5,8 %
Ausland	640.196	632.173	1,3 %
IT-Systemhaus & Managed Services	867.231	932.338	-7,0 %
IT-E-Commerce	593.805	571.077	4,0 %

Das Bruttoergebnis vom Umsatz reduzierte sich im ersten Quartal 2025 um 3,1%. Die Bruttomarge lag nahezu konstant bei 18,4 %, nach 18,5 % im Vorjahresquartal. Der Materialaufwand ging um 4,4 % zurück, insbesondere aufgrund des Produktmixes mit einem höheren Softwareanteil, den wir gemäß IFRS 15 nur in der Höhe der Marge im Umsatz ausweisen. Demgegenüber stiegen aber die Personalkosten und insbesondere die Abschreibungen innerhalb der Umsatzkosten stärker an.

Auch in den beiden Funktionsbereichen Vertrieb und Verwaltung sind die Kosten gestiegen, unter anderem aufgrund höherer Abschreibungen und höherer Personalkosten. Im Vertrieb erhöhten sich die Kosten um 5,8 %. Die Vertriebskostenquote stieg von 7,2 % auf 7,8 %. In der Verwaltung erhöhten sich die Kosten um 9,3 %. Die Verwaltungskostenquote stieg von 6,5 % auf 7,3 %. Die sonstigen betrieblichen Erträge haben sich von 12,6 Mio. € auf 9,5 Mio. € verringert. Hintergrund des hohen Vorjahreswerts waren Herstellerzuwendungen für die Umsetzung der Transformation neuer IT-Infrastrukturen und Technologien, die sich erwartungsgemäß in diesem Quartal nicht wiederholt haben.

Das EBITDA verringerte sich um 17,9 % gegenüber dem Vorjahresquartal. Die EBITDA-Marge lag bei 6,6 % (Vorjahr: 7,8 %).

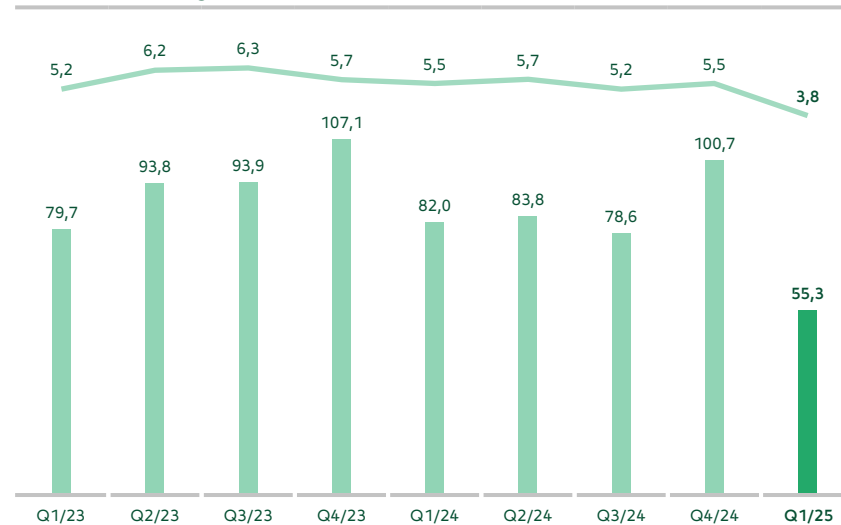
Die Abschreibungen erhöhten sich deutlich um 18,7 %, unter anderem aufgrund der getätigten Akquisitionen und des höheren Investitionsvolumens im Vorjahr. Der Großteil der Abschreibungen entfällt unverändert auf Abschreibungen auf Sachanlagen, die von 27,1 Mio. € auf 32,2 Mio. € anstiegen.

Das EBIT reduzierte sich im Vergleich zum Vorjahresquartal um 32,1% von 84,1 Mio. € auf 57,2 Mio. €. Die EBIT-Marge fiel auf 3,9%, nach 5,6% im Vorjahresquartal.

Bei einem nahezu konstanten Finanzergebnis sank das EBT um 32,5% auf 55,3 Mio. € und die EBT-Marge von 5,5% im Vorjahr auf nun 3,8%.

EBT und EBT-Marge

in Mio. € und %



Die Steuerquote lag im ersten Quartal 2025 leicht erhöht zum Vorjahr bei 30,5%.

Das Ergebnis nach Steuern der Aktionäre der Bechtle AG verringerte sich um 33,6% auf 38,9 Mio. €. Das EPS lag damit bei 0,31 €.

EBIT und EBIT-Marge – Konzern und Segmente

		Q1/2025	Q1/2024	Veränderung in %
EBIT	Tsd. €	57.157	84.148	-32,1
IT-Systemhaus & Managed Services	Tsd. €	37.479	54.309	-31,0
IT-E-Commerce	Tsd. €	19.678	29.839	-34,1
EBIT-Marge	%	3,9	5,6	
IT-Systemhaus & Managed Services	%	4,3	5,8	
IT-E-Commerce	%	3,3	5,2	

VERMÖGENS- UND FINANZLAGE

Die Bilanzsumme des Bechtle Konzerns lag zum 31. März 2025 bei 4.116,6 Mio. € und damit leicht verringert zum Stand vom 31. Dezember 2024 (4.217,3 Mio. €).

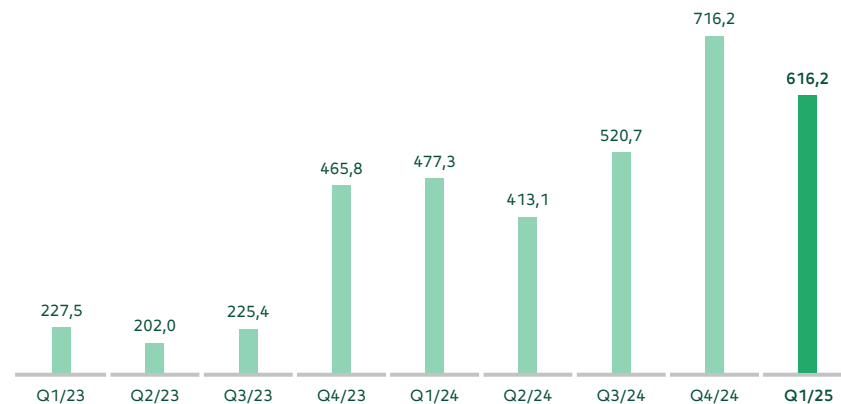
Bei den Aktiva gab es bei den langfristigen Vermögenswerten keine größeren Veränderungen. Sie stiegen um 4,5 Mio. € an und lagen zum Quartalsende damit bei 1.583,6 Mio. €.

Die kurzfristigen Vermögenswerte sind um 105,1 Mio. € gesunken und betragen 2.533,0 Mio. €. Insbesondere die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen lagen um 109,4 Mio. € unter dem Wert zum Jahresende. Die liquiden Mittel lagen bei 555,2 Mio. € (31. Dezember 2024: 643,1 Mio. €). Die sonstigen Vermögenswerte stiegen demgegenüber um 52,1 Mio. € an, unter anderem aufgrund höherer Umsatzsteuerforderungen.

Die durchschnittliche Außenstandsdauer unserer Forderungen (DSO) sank zum 31. März 2025 gegenüber dem Vorjahreszeitraum von 39,9 Tagen auf 39,4 Tage. Die Gesamtliquidität (liquide Mittel inkl. Geld- und Wertpapieranlagen) des Bechtle Konzerns liegt mit 616,2 Mio. € auf einem komfortablen Niveau.

Liquidität (inkl. Geld- und Wertpapieranlagen)

in Mio. €



Das Working Capital ist im Vergleich zum 31. Dezember 2024 um 11,3 % gestiegen und liegt nun bei 624,3 Mio. €. Grund für diese Entwicklung war insbesondere der Rückgang bei den Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen.

Bei den Passiva gab es bei den langfristigen Schulden lediglich geringfügige Änderungen. Sie lagen bei 693,7 Mio. €, nach 694,0 Mio. € zum Jahresende. Die kurzfristigen Schulden gingen um 137,9 Mio. € auf 1.470,3 Mio. € zurück. Grund hierfür waren mit einem Rückgang von 162,5 Mio. € insbesondere die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen. Das Eigenkapital erhöhte sich um 37,5 Mio. € gegenüber dem 31. Dezember 2024 und lag damit bei 1.952,6 Mio. €. Die Eigenkapitalquote erhöhte sich entsprechend von 45,4 % auf 47,4 %. Die annualisierte Rendite auf das Eigenkapital lag zum 31. März 2025 bei 8,5 % (Vorjahr: 14,3 %).

Eigenkapitalquote

in %

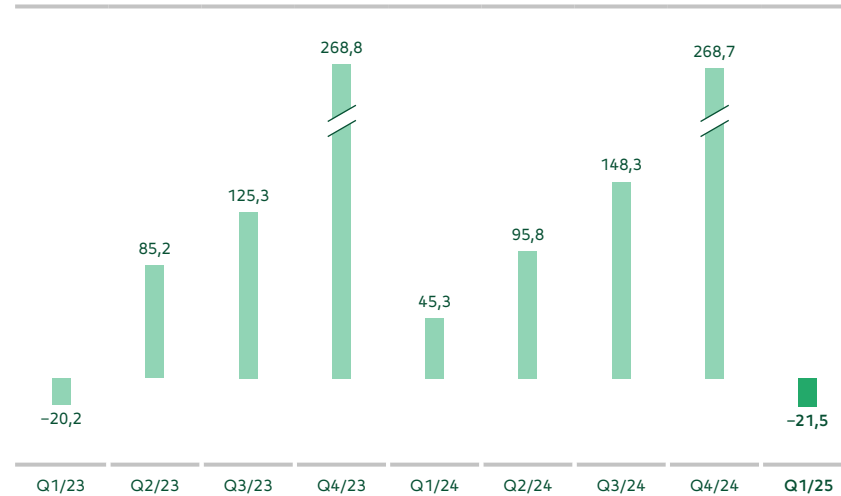


Der operative Cashflow hat sich im Vergleich zum Vorjahreszeitraum verringert und lag im ersten Quartal saisonal bedingt bei –21,5 Mio. €. Nach wie vor auf hohem Niveau – wenngleich unter dem Wert des Vorjahreszeitraums – lag der Mittelzufluss aus den Forderungen aus Lieferungen und Leistungen. Etwas höher als im Vorjahresquartal war der Mittelabfluss durch den Aufbau der Vorräte. Vor allem wirkte sich jedoch der deutlich gestiegene Mittelabfluss aus den Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen aus.

Der Free Cashflow lag im ersten Quartal bei –45,4 Mio. €, nach 271 Mio. € im Vorjahreszeitraum. Neben dem geringeren operativen Cashflow waren höhere Auszahlungen für Investitionen in immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen zu verzeichnen. Hintergrund sind unter anderem die fortlaufende Bautätigkeit in der Bechtle Gruppe sowie ein größeres Kundenleasingprojekt.

Operativer Cashflow

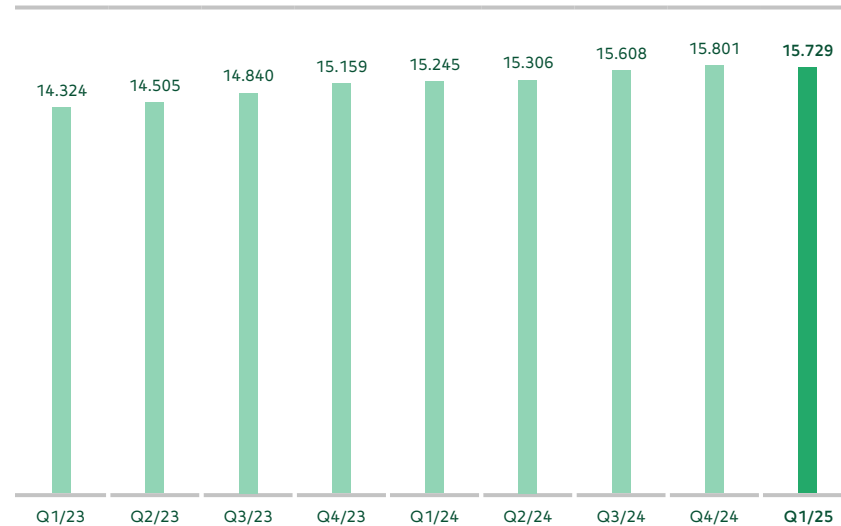
in Mio. €



MENSCHEN BEI BECHTLE

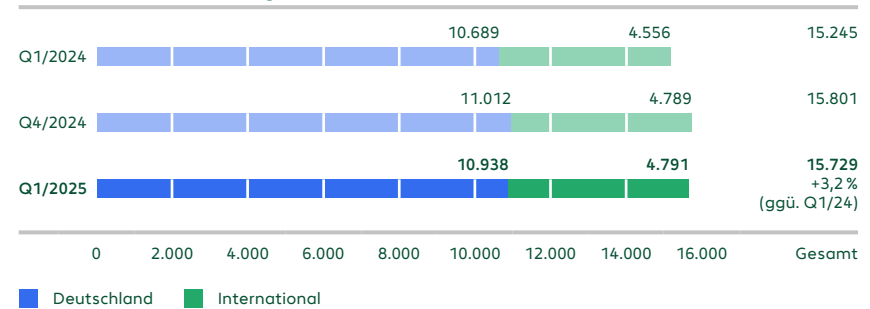
Der Bechtle Konzern beschäftigte zum Stichtag 31. März 2025 insgesamt 15.729 Mitarbeitende, darunter 815 Auszubildende. Im Vergleich zum 31. März 2024 hat sich die Zahl der Beschäftigten damit um 484 Personen erhöht, das bedeutet ein Plus von 3,2%. Mit 370 Kolleg:innen beziehungsweise 76% ist ein bedeutender Anteil des Anstiegs auf Akquisitionen zurückzuführen. Der Personalaufbau ohne Akquisitionen liegt bei 0,7%. Im Vergleich zum 31. Dezember 2024 verringerte sich die Zahl der Mitarbeitenden um 72 beziehungsweise 0,5%.

Mitarbeitende im Konzern



Im Inland lag der Zuwachs bei 249 Mitarbeitenden beziehungsweise 2,3%, bei den internationalen Gesellschaften stieg die Zahl der Beschäftigten um 235 Menschen, das heißt um 5,2%.

Mitarbeitende nach Regionen



Umgerechnet auf Vollzeitstellen (FTE) waren im ersten Quartal 2025 durchschnittlich 15.253 Mitarbeitende für Bechtle tätig (Vorjahr: 14.697), das bedeutet einen Anstieg von 556 Personen beziehungsweise 3,8%.

815 junge Menschen befanden sich zum 31. März 2025 bei Bechtle in Ausbildung. Das sind 54 Auszubildende mehr als im Vorjahresquartal.

PROGNOSE

Die wirtschaftliche und geopolitische Lage hat sich seit der Veröffentlichung unserer Prognose im März 2025 nicht wesentlich geändert, sie bleibt unverändert angespannt. Unsicherheiten insbesondere bezüglich der US-amerikanischen Zollpolitik und deren möglichen Auswirkungen auf die weltweiten Handelsströme haben jedoch noch zugenommen.

In Deutschland hat sich zwar der ifo-Geschäftsklimaindex in den ersten vier Monaten des Jahres in Folge erhöht, liegt jedoch immer noch auf einem niedrigen Niveau. Die Wachstumserwartungen für das deutsche Bruttoinlandsprodukt für das laufende Jahr wurden nochmals nach unten korrigiert. Prognostiziert wird nun eine Stagnation.

Diese schwierige wirtschaftliche Lage mit anhaltenden konjunkturellen und zunehmenden geopolitischen Herausforderungen spüren wir auch bei Bechtle. Positive Impulse versprechen wir uns hingegen im Jahresverlauf von der nun abgeschlossenen Regierungsbildung in Deutschland, die vor allem bei unseren öffentlichen Auftraggebern für eine zunehmende Investitionsbereitschaft sorgen sollte.

Wir gehen unverändert von einer deutlichen Belebung unseres Geschäfts mit öffentlichen Auftraggebern im zweiten Halbjahr aus. Der Vorstand bekräftigt daher die Prognose für das Geschäftsjahr 2025, wie wir sie auf den Seiten 93 bis 101 des Geschäftsberichts im März 2025 veröffentlicht haben. Diese beinhaltet eine Wachstumserwartung beim Geschäftsvolumen zwischen 0% und 5%, eine Umsatzentwicklung zwischen -3% und +3% sowie eine Entwicklung beim Ergebnis vor Steuern (EBT) zwischen -5% und +5%. Die EBT-Marge erwarten wir im Vergleich zum Vorjahr leicht rückläufig bis konstant.

KONZERN-GEWINN- UND -VERLUSTRECHNUNG

	in Tsd. €	
	01.01.– 31.03.2025	01.01.– 31.03.2024
Umsatz	1.461.036	1.503.415
Umsatzkosten	1.192.020	1.225.935
Bruttoergebnis vom Umsatz	269.016	277.480
Vertriebskosten	114.000	107.722
Verwaltungskosten	107.352	98.246
Sonstige betriebliche Erträge	9.493	12.636
Betriebsergebnis	57.157	84.148
Finanzerträge	5.032	3.944
Finanzaufwendungen	6.889	5.411
Ergebnis aus at-equity bewerteten Beteiligungen	0	-724
Ergebnis vor Steuern	55.300	81.957
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	16.870	23.454
Ergebnis nach Steuern	38.430	58.503
davon nicht beherrschende Gesellschafter	-440	0
davon Anteil der Aktionäre der Bechtle AG	38.870	58.503
Ergebnis je Aktie (unverwässert)	0,31	0,46
	in €	
Durchschnittliche Anzahl Aktien (unverwässert)	126.000	126.000
	in Tsd. Stück	

KONZERN-GESAMTERGEBNISRECHNUNG

	in Tsd. €	
	01.01.– 31.03.2025	01.01.– 31.03.2024
Ergebnis nach Steuern	38.430	58.503
Sonstiges Ergebnis		
Posten, die in Folgeperioden nicht in den Gewinn und Verlust umgegliedert werden		
Versicherungsmathematische Gewinne und Verluste aus Pensionsrückstellungen	-160	143
Ertragsteuereffekte	28	-29
Posten, die in Folgeperioden in den Gewinn und Verlust umgegliedert werden		
Nichtrealisierte Gewinne und Verluste aus Sicherheitsgeschäften	-352	-78
Ertragsteuereffekte	89	7
Absicherungen von Nettoinvestitionen in ausländische Geschäftsbetriebe	5.236	13.377
Ertragsteuereffekte	-1.581	-4.087
Währungsumrechnungsdifferenzen	-4.147	-8.923
Sonstiges Ergebnis	-887	410
davon Ertragsteuereffekte	-1.464	-4.109
Gesamtergebnis	37.543	58.913
davon nicht beherrschende Gesellschafter	-440	0
davon Anteil der Aktionäre der Bechtle AG	37.983	58.913

KONZERN-BILANZ

Aktiva

in Tsd. €

	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
Langfristige Vermögenswerte			
Geschäfts- und Firmenwerte	853.300	856.859	728.510
Sonstige immaterielle Vermögenswerte	148.921	152.214	112.769
Sachanlagevermögen	496.887	486.386	453.957
Anteile an at-equity bewerteten Beteiligungen	0	0	31.773
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	60.627	60.165	55.560
Latente Steuern	8.013	8.528	11.114
Sonstige Vermögenswerte	15.886	15.026	22.820
Langfristige Vermögenswerte, gesamt	1.583.634	1.579.178	1.416.503
Kurzfristige Vermögenswerte			
Vorräte	410.343	377.231	449.118
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	1.044.395	1.153.755	1.025.906
Forderungen aus Ertragsteuern	39.098	20.057	18.949
Sonstige Vermögenswerte	422.983	370.858	371.241
Geld- und Wertpapieranlagen	60.980	73.087	90.048
Liquide Mittel	555.207	643.115	387.219
Kurzfristige Vermögenswerte, gesamt	2.533.006	2.638.103	2.342.481
Aktiva, gesamt	4.116.640	4.217.281	3.758.984



Passiva

	in Tsd. €		
	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2024
Eigenkapital			
Gezeichnetes Kapital	126.000	126.000	126.000
Kapitalrücklagen	68.930	68.930	66.913
Gewinnrücklagen	1.754.499	1.716.516	1.608.612
Eigenkapital, den Aktionären der Bechtle AG zustehend	1.949.429	1.911.446	1.801.525
Nicht beherrschende Anteile	3.184	3.624	0
Eigenkapital, gesamt	1.952.613	1.915.070	1.801.525
Langfristige Schulden			
Pensionsrückstellungen	11.695	11.714	17.123
Sonstige Rückstellungen	9.562	13.098	11.130
Finanzverbindlichkeiten	407.968	404.180	524.747
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	1.962	1.512	1.179
Latente Steuern	46.982	47.291	41.888
Sonstige Verbindlichkeiten	179.722	181.068	149.532
Vertragsverbindlichkeiten	35.767	35.090	51.495
Abgrenzungsposten	85	90	101
Langfristige Schulden, gesamt	693.743	694.043	797.195
Kurzfristige Schulden			
Sonstige Rückstellungen	14.762	18.482	20.290
Finanzverbindlichkeiten	142.084	181.278	16.388
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	664.443	826.978	546.710
Verbindlichkeiten aus Ertragsteuern	16.871	12.267	12.027
Sonstige Verbindlichkeiten	380.921	345.829	307.400
Vertragsverbindlichkeiten	239.086	212.205	254.110
Abgrenzungsposten	12.117	11.129	3.339
Kurzfristige Schulden, gesamt	1.470.284	1.608.168	1.160.264
Passiva, gesamt	4.116.640	4.217.281	3.758.984



KONZERN-EIGENKAPITALVERÄNDERUNGSCHEMATA

in Tsd. €

	Gezeichnetes Kapital	Kapital- rücklagen	Gewinnrücklagen		Gesamt	Eigenkapital, gesamt (den Aktionären der Bechtle AG zustehend)	Nicht beherrschende Anteile	Eigenkapital, gesamt
			Angesammelte Gewinne	Erfolgsneutrale Eigenkapital- veränderung				
Eigenkapital zum 1. Januar 2024	126.000	66.913	1.522.390	27.309	1.549.699	1.742.612	0	1.742.612
Ergebnis nach Steuern			58.503		58.503	58.503		58.503
Sonstiges Ergebnis				410	410	410		410
Gesamtergebnis	0	0	58.503	410	58.913	58.913	0	58.913
Eigenkapital zum 31. März 2024	126.000	66.913	1.580.893	27.719	1.608.612	1.801.525	0	1.801.525
Eigenkapital zum 1. Januar 2025	126.000	68.930	1.679.688	36.828	1.716.516	1.911.446	3.624	1.915.070
Ergebnis nach Steuern			38.870		38.870	38.870	-440	38.430
Sonstiges Ergebnis				-887	-887	-887		-887
Gesamtergebnis	0	0	38.870	-887	37.983	37.983	-440	37.543
Eigenkapital zum 31. März 2025	126.000	68.930	1.718.558	35.941	1.754.499	1.949.429	3.184	1.952.613



KONZERN-KAPITALFLUSSRECHNUNG

	in Tsd. €	
	01.01.– 31.03.2025	01.01.– 31.03.2024
Betriebliche Tätigkeit		
Ergebnis vor Steuern	55.300	81.957
Bereinigung um zahlungsunwirksame Aufwendungen und Erträge		
Finanzergebnis	1.856	1.467
Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	38.555	32.494
Ergebnis aus dem Abgang von immateriellen Vermögenswerten und Sachanlagen	368	-15
Sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen und Erträge	-5.098	555
Veränderung des Nettovermögens		
Veränderung Vorräte	-34.500	-10.283
Veränderung Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	109.170	143.380
Veränderung Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-161.695	-81.211
Veränderung Abgrenzungsposten	28.391	25.212
Veränderung übriges Nettovermögen	-22.244	-114.153
Gezahlte Ertragsteuern	-31.600	-34.073
Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit	-21.497	45.330
Investitionstätigkeit		
Auszahlungen für Akquisitionen abzüglich übernommener liquider Mittel	1.626	-1.669
Auszahlungen für Investitionen in immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	-28.774	-18.737
Einzahlungen aus dem Verkauf von immateriellen Vermögenswerten und Sachanlagen	3.293	2.190
Auszahlungen für den Erwerb von Geld- und Wertpapieranlagen	-37.613	-60.000
Einzahlungen aus dem Verkauf von Geld- und Wertpapieranlagen sowie aus Rückzahlungen von langfristigen Vermögenswerten	50.000	0
Erhaltene Zinszahlungen	4.402	3.593
Cashflow aus Investitionstätigkeit	-7.066	-74.623
Finanzierungstätigkeit		
Auszahlungen für die Tilgung von Finanzverbindlichkeiten	-41.379	-2.833
Einzahlungen aus der Aufnahme von Finanzverbindlichkeiten	5.973	3.454
Geleistete Zinszahlungen	-3.814	-2.344
Auszahlungen für die Tilgung von Leasingverträgen	-18.946	-17.313
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	-58.166	-19.036
Wechselkursbedingte Veränderungen der liquiden Mittel	-1.179	-208
Veränderung der liquiden Mittel	-87.908	-48.537
Liquide Mittel zu Beginn der Periode	643.115	435.756
Liquide Mittel am Ende der Periode	555.207	387.219

FINANZKALENDER

QUARTALSMITTEILUNG ZUM 31. MÄRZ / 1. QUARTAL 2025

Freitag, 9. Mai 2025

HAUPTVERSAMMLUNG

Dienstag, 27. Mai 2025

ZWISCHENBERICHT ZUM 30. JUNI 2025

Freitag, 8. August 2025

QUARTALSMITTEILUNG ZUM 30. SEPTEMBER / 3. QUARTAL 2025

Freitag, 14. November 2025



IMPRESSUM

Herausgeber / Kontakt

Bechtle AG
Bechtle Platz 1
74172 Neckarsulm

Investor Relations

Martin Link
Telefon +49 7132 981-4149
martin.link@bechtle.com

Frank Geißler
Telefon +49 7132 981-4688
frank.geissler@bechtle.com

Julia Hofmann
Telefon +49 7132 981-4153
julia.hofmann@bechtle.com

Bettina Schneider
Telefon +49 7132 981-4272
bettina.schneider@bechtle.com

Gestaltung und Satz

waf.berlin

Diese Quartalsmitteilung zum ersten Quartal ist am 9. Mai 2025 erschienen.





Bechtle AG
Bechtle Platz 1, 74172 Neckarsulm

Phone +49(0) 7132 981-0
ir@bechtle.com
[bechtle.com](https://www.bechtle.com)