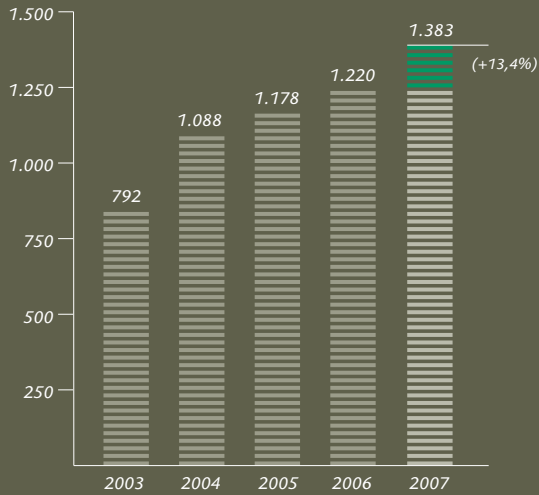


// GESCHÄFTSBERICHT



Umsatz // EBT

Umsatz in Mio. EUR

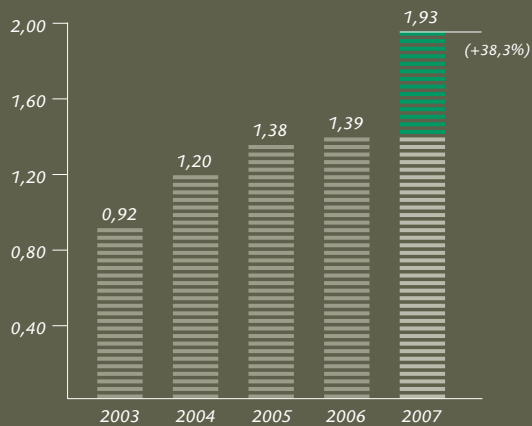


EBT in Mio. EUR

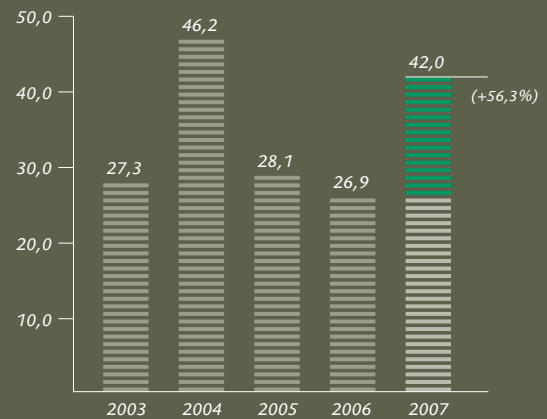


EPS // Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit

EPS in EUR

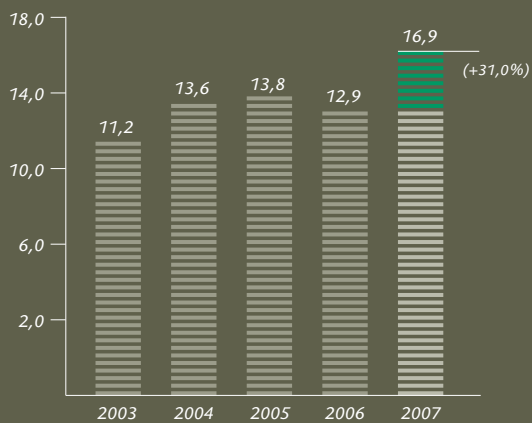


Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit in Mio. EUR

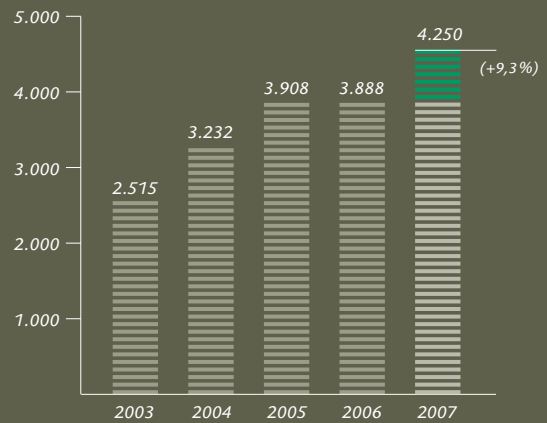


Eigenkapitalrendite // Mitarbeiter

Eigenkapitalrendite in %



Mitarbeiter



| Nach IFRS | | | | | | | |
|--|------|---------|----------------------|-----------|-----------------------|--------------------|----------------------------------|
| | | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | Veränderung 2006/2007 in % |
| Ertragsdaten | | | | | | | |
| Umsatzerlöse | TEUR | 791.907 | 1.088.133 | 1.178.269 | 1.220.138 | 1.383.453 | 13,4 |
| IT-Systemhaus | TEUR | 602.951 | 729.981 | 811.042 | 816.998 | 885.772 | 8,4 |
| IT-E-Commerce | TEUR | 188.956 | 358.152 | 367.227 | 403.140 | 497.681 | 23,5 |
| EBITDA | TEUR | 34.848 | 48.965 ⁴⁾ | 53.121 | 60.186 | 71.754 | 19,2 |
| IT-Systemhaus | TEUR | 24.137 | 25.576 | 27.510 | 33.681 | 42.808 | 27,1 |
| IT-E-Commerce | TEUR | 10.711 | 23.389 | 25.611 | 26.505 | 28.946 | 9,2 |
| EBIT | TEUR | 27.051 | 37.747 ⁴⁾ | 41.195 | 45.730 | 58.253 | 27,4 |
| IT-Systemhaus | TEUR | 17.182 | 17.812 | 18.607 | 22.597 | 33.065 | 46,3 |
| IT-E-Commerce | TEUR | 9.869 | 19.935 | 22.588 | 23.133 | 25.188 | 8,9 |
| EBT | TEUR | 27.240 | 37.564 ⁴⁾ | 41.172 | 45.859 | 59.006 | 28,7 |
| Ergebnis nach Steuern | TEUR | 18.571 | 25.274 ⁴⁾ | 29.286 | 29.608 ⁵⁾ | 40.959 | 38,3 |
| Ergebnis je Aktie | EUR | 0,9171 | 1,1989 ⁴⁾ | 1,3791 | 1,3945 ⁵⁾ | 1,9291 | 38,3 |
| Bilanzdaten | | | | | | | |
| Eigenkapital | TEUR | 180.838 | 217.161 | 237.447 | 249.214 ⁵⁾ | 276.465 | 10,9 |
| Bilanzsumme | TEUR | 278.484 | 385.862 | 413.946 | 420.758 ⁵⁾ | 451.423 | 7,3 |
| Finanzdaten | | | | | | | |
| Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit | TEUR | 27.347 | 46.222 | 28.123 | 26.866 | 41.993 | 56,3 |
| Working Capital | TEUR | 78.652 | 89.920 | 109.104 | 130.814 ⁵⁾ | 143.680 | 9,8 |
| Liquide Mittel ¹⁾ | TEUR | 33.694 | 65.793 | 51.914 | 39.352 | 54.229 | 37,8 |
| Kennzahlen | | | | | | | |
| Umsatzrendite | % | 2,3 | 2,3 ⁴⁾ | 2,5 | 2,4 ⁵⁾ | 3,0 | 22,0 |
| Umsatz pro Mitarbeiter | TEUR | 338,1 | 363,2 | 349,5 | 338,5 | 363,6 | 7,4 |
| Dividende je Aktie | EUR | 0,30 | 0,40 | 0,50 | 0,50 | 0,60 ⁶⁾ | 20,0 |
| Ausschüttungsquote | % | 34,6 | 33,6 ⁴⁾ | 36,3 | 35,9 ⁵⁾ | 31,1 ⁶⁾ | -13,4 |
| Cashflow je Aktie | EUR | 1,35 | 2,20 | 1,33 | 1,27 | 1,98 | 56,3 |
| Eigenkapitalrendite | % | 11,2 | 13,6 ⁴⁾ | 13,8 | 12,9 ⁵⁾ | 16,9 | 31,0 |
| Eigenkapitalquote | % | 64,7 | 56,3 | 57,4 | 59,2 ⁵⁾ | 61,2 | 3,4 |
| Gesamtkapitalrendite | % | 7,5 | 8,0 ⁴⁾ | 8,3 | 8,0 ⁵⁾ | 10,3 | 28,8 |
| Marktkapitalisierung zum 31.12. | TEUR | 206.040 | 348.740 | 347.680 | 408.100 | 581.304 | 42,4 |
| Mitarbeiterzahl zum 31.12. ²⁾ | | 2.515 | 3.232 | 3.908 | 3.888 | 4.250 | 9,3 |
| IT-Systemhaus ³⁾ | | 2.252 | 2.644 | 3.239 | 3.077 | 3.303 | 7,3 |
| IT-E-Commerce ³⁾ | | 263 | 588 | 669 | 811 | 947 | 16,8 |

Die Berechnung der Finanzkennzahlen ist im Finanzglossar erläutert.

1) Inklusive Wertpapiere 2) Vollzeitkräfte, Auszubildende und Mitarbeiter in Elternzeit bzw. Wehr- oder Zivildienst 3) Mitarbeiter der zentralen Serviceeinheiten sind anteilig nach Umsätzen auf die Segmente zugeordnet 4) Bereinigt um Sondereffekt 5) Zahl angepasst 6) Vorschlag an die Hauptversammlung

// QUARTALSÜBERSICHT 2007

| in TEUR | 1. Quartal | 2. Quartal | 3. Quartal | 4. Quartal | GJ 2007 |
|-----------------------|---------------------------|--------------------------|------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|
| | 1. Januar bis 31. März | 1. April bis 30. Juni | 1. Juli bis 30. September | 1. Oktober bis 31. Dezember | 1. Januar bis 31. Dezember |
| Umsatzerlöse | 311.887 | 319.582 | 342.833 | 409.151 | 1.383.453 |
| EBITDA | 16.100 | 12.161 | 20.378 | 23.115 | 71.754 |
| EBIT | 12.922 | 9.055 | 17.097 | 19.179 | 58.253 |
| EBT | 13.215 | 9.195 | 17.124 | 19.472 | 59.006 |
| Ergebnis nach Steuern | 9.031 | 5.800 | 11.326 | 14.802 | 40.959 |

// INHALT



AN UNSERE AKTIONÄRE

| | |
|------------------------------|----|
| Unternehmensprofil | 01 |
| Highlights 2007 | 05 |
| Brief an die Aktionäre | 10 |
| Bericht des Aufsichtsrats | 16 |
| Die Bechtle-Gruppe | 22 |
| Die Bechtle-Aktie | 26 |
| Corporate Governance Bericht | 32 |

KONZERNLAGEBERICHT

| | |
|--|----|
| Unternehmen | |
| Konzernstruktur | 43 |
| Geschäftstätigkeit | 45 |
| Ziele, Strategie und Unternehmenssteuerung | 48 |
| Mitarbeiter | 50 |
| Leitung und Kontrolle | 53 |
| Angaben gemäß § 315 IV HGB | 54 |
| Rahmenbedingungen | 56 |
| Ertrags-, Vermögens- und Finanzlage | |
| Ertragslage | 58 |
| Vermögens- und Finanzlage | 68 |
| Bilanzielle Ermessensentscheidungen | 73 |
| Risiko- und Chancenmanagement | |
| Risikomanagement | 74 |
| Chancen | 76 |
| Risiken | 79 |
| Gesamtrisikobetrachtung | 83 |
| Nachtragsbericht | 85 |
| Prognosebericht | |
| Rahmenbedingungen | 86 |
| Entwicklung des Konzerns | 87 |
| Gesamteinschätzung | 91 |

KONZERNABSCHLUSS

| | |
|---|-----|
| Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung | 93 |
| Konzern-Bilanz | 94 |
| Konzern-Kapitalflussrechnung | 96 |
| Aufstellung der erfassten Erträge und Aufwendungen | 97 |
| Konzern-Anhang | 98 |
| Bestätigungsvermerk | 162 |
| Versicherung des Vorstands | 163 |
| Glossar | 164 |
| Finanzkalender | 170 |
| Impressum | 171 |
| Stichwortverzeichnis | 172 |

Die Bechtle AG ist mit über 50 IT-Systemhäusern in Deutschland und der Schweiz aktiv und zählt europaweit zu den führenden IT-E-Commerce-Anbietern. Damit setzen wir auf ein in dieser Größenordnung einzigartiges Geschäftsmodell, das Systemhaus-Dienstleistungen mit dem Direktvertrieb von IT-Handelsprodukten verbindet.

Seit Gründung 1983 ist Bechtle beständig auf Wachstumskurs – bei Umsatz, Ertrag und Mitarbeiterzahl.

Mehr als 56.000 Kunden aus den verschiedensten Industrie- und Dienstleistungsbranchen sowie dem öffentlichen Sektor vertrauen auf die Kompetenz unserer Mitarbeiter und die Stärke der Bechtle-Gruppe. Ihnen bieten wir herstellerneutral ein lückenloses Angebot rund um die IT-Infrastruktur aus einer Hand. Über 4.200 Mitarbeiter setzen sich täglich dafür ein, dass sich unsere Erfolgsgeschichte fortsetzt.

IT-SYSTEMHAUS

Kompetenter Partner für IT-Lösungen

Mit den Bechtle IT-Systemhäusern betreuen wir unsere Kunden von der IT-Strategieberatung über die Lieferung von Hard- und Software, Projektplanung und -durchführung, Systemintegration, Wartung und Schulung bis hin zum Komplettbetrieb der IT. Wir sind näher am Kunden als jeder unserer Wettbewerber: In Deutschland und der Schweiz verfügt kein zweites Unternehmen über ein dichteres Standortnetz. Diese Dezentralität verbinden wir mit starken zentralen Leistungseinheiten: In rund 20 Lösungs- und Competence Centern haben wir Fach-Know-how zu jedem relevanten Spezialthema in der IT-Branche konzentriert. Die Experten stehen allen Systemhäusern zur Verfügung und ergänzen je nach Kundenanforderung die Projektteams vor Ort. Mit den Bechtle Managed Services verfügen wir zusätzlich über eine starke Einheit, die – ganz nach Kundenwunsch – die Betriebsverantwortung für die IT-Infrastruktur und -Anwendungen ganz oder in Teilen übernimmt. Eigene Schulungszentren an 19 Standorten komplettieren unser Leistungsspektrum.

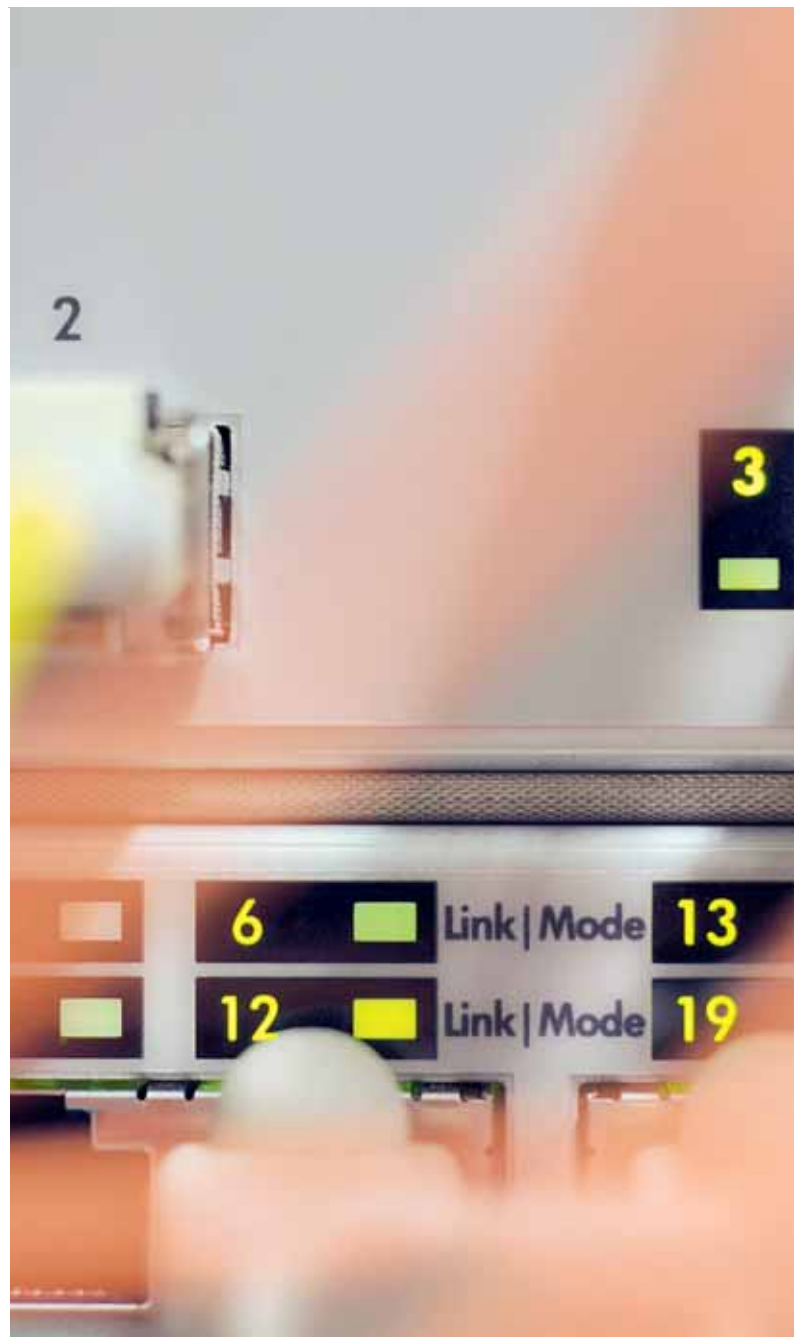
IT-E-COMMERCE

Höchste Transparenz bei Preis und Verfügbarkeit

In unserem Handelssegment bieten wir im Direktvertrieb über Internet, Katalog und Telefon mehr als 33.000 IT-Produkte an. Speziell ausgebildete Vertriebsmitarbeiter beraten unsere Kunden darüber hinaus auch über Telefon. Wir sind mit unseren beiden Marken – *ARP Datacon* und *Bechtle direkt* – in fünf Ländern, mit *Bechtle direkt* zusätzlich in vier weiteren europäischen Märkten, mit eigenen Gesellschaften erfolgreich. Als einer von nur wenigen Anbietern sind wir in der Lage, tagesaktuell für das gesamte Produktportfolio Preise und Verfügbarkeiten bereitzustellen. Und das bei durchschnittlich 240 Produktneuheiten jede Woche. Extrem schlanke Prozesse und eine leistungsstarke Logistik sichern uns im Handelsgeschäft profitables Wachstum. Mit bios® steht unseren Kunden zudem eine Produktfamilie zur Verfügung, die maßgeschneiderte Online-Beschaffungssysteme mit intelligenten Asset-Managementlösungen verbindet und die Prozesskosten bei der Beschaffung und Verwaltung von IT-Produkten deutlich reduziert.

Wir sind: Ihr starker IT-Partner. Heute und morgen.

// COMPETENCE CENTER

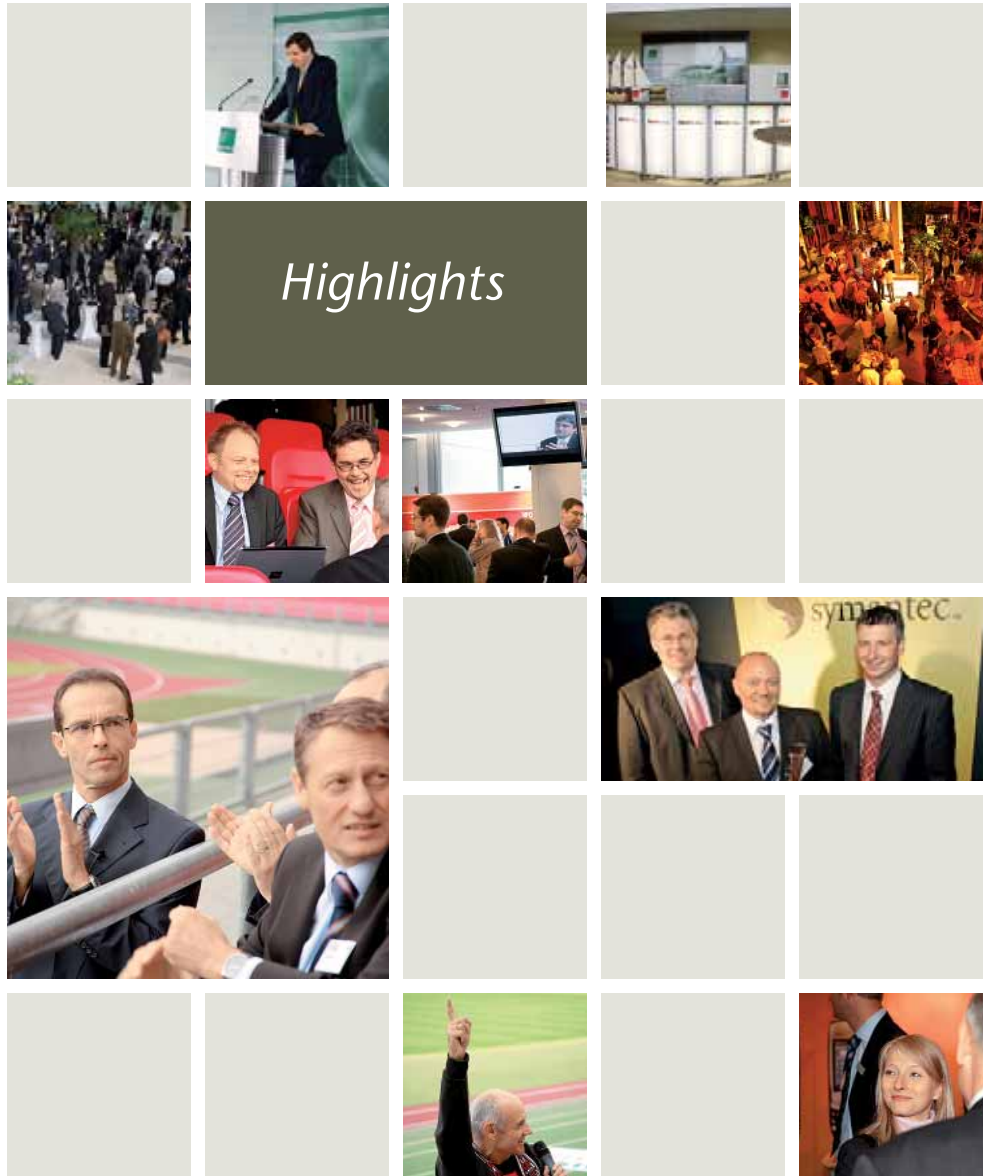


CHARLES KIONGA, 46, Geschäftsbereichsleiter Bechtle Internet Security & Services – BISS, Neckarsulm, seit 1986 bei Bechtle

»Wir brauchen Köpfe.«

Bechtle hat gut 20 hoch spezialisierte Lösungs- und Competence Center, die immer dann zum Einsatz kommen, wenn in einem Projekt Experten mit tiefen Sachkenntnissen gefragt sind. BISS ist eines dieser Competence Center. 17 Mitarbeiter, die sich ganz dem Thema IT-Sicherheit verschrieben haben.

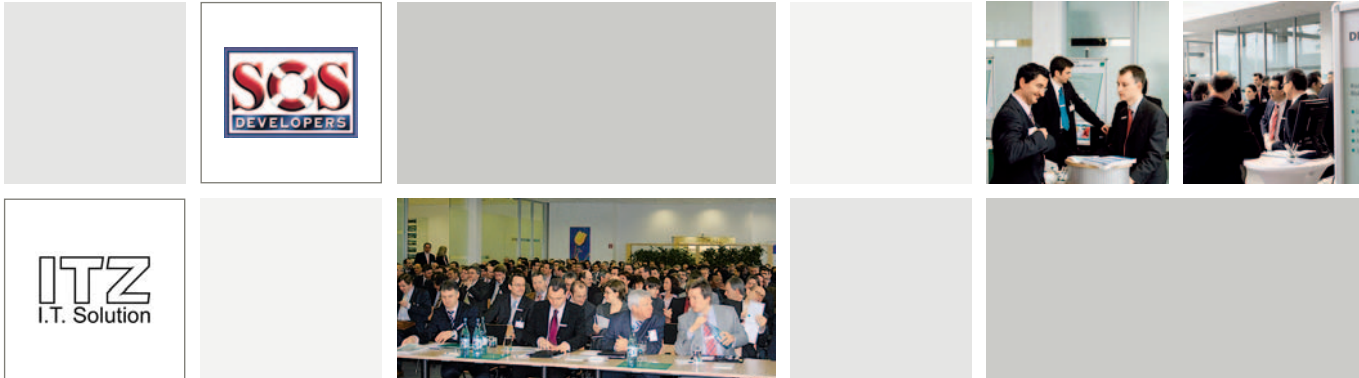
Charles Kionga leitet das Team. Seit 2000 lassen ihn das Thema Internet und die damit verbundenen Strategien zum Schutz vor Sicherheitsrisiken nicht mehr los. Mit jedem Tag steigen die Anforderungen an vorhandene Sicherheits- und Kommunikationslösungen. Eben aus diesem Grund hat der Diplomingenieur Experten in seinem Team versammelt, die bereit sind, jeden Tag dazuzulernen, jeden Tag neue Ideen zu entwickeln – Köpfe, die wie er fasziniert sind von dem Gedanken, dem Sicherheitsrisiko immer einen Schritt voraus zu sein. Für Kunden, die sich einen Partner mit BISS wünschen.



Highlights 2007 ++ Highlights 2007 ++ Highlights 2007 ++ Highlights 2007 ++ Highlights 2007 ++ Highlights 2007



// HIGHLIGHTS 2007



01

SOFTWAREKOMPETENZ

Bechtle übernimmt mit der SOS Developers SAS den größten Microsoft MSDN Partner in Frankreich. Der 1990 gegründete Spezialist im Handel mit Software hat seinen Sitz bei Nizza und einen Standort in Paris. Er verstärkt die Präsenz der Bechtle-Tochter Comsoft direct in Frankreich.

AUSBAU IT-SERVICES

Mit der Akquisition der ITZ Informationstechnologie GmbH baut Bechtle das Dienstleistungsgeschäft weiter aus und profitiert insbesondere von den Kompetenzen des Essener Systemhauses im Bereich IT-Services. Der 1994 gegründete Dienstleister ist in der IT-Beratung für gehobene mittelständische Kunden sowie große Unternehmen tätig.

02

KICK-OFF

Insgesamt 260 Führungskräfte von allen nationalen und internationalen Bechtle-Standorten nehmen an der STRAT 07 teil. Die jährliche Bechtle Strategietagung ist die zentrale Auftaktveranstaltung für das neue Geschäftsjahr und Forum zur Präsentation der strategischen Ausrichtung der gesamten Bechtle-Gruppe.

03

NEUER CFO

Mit Wirkung zum 1. März wird Dr. Thomas Olemotz in den Konzernvorstand der Bechtle AG berufen. Er verantwortet die Ressorts Finanzen, Controlling und Investor Relations.

LEISTUNGSSCHAU

Beim Bechtle Competence Center Day informieren sich über 700 Teilnehmer an mehr als 40 Informations- und Messeständen sowie in zahlreichen Vorträgen, Referaten und Praxisberichten kompakt über die aktuellsten IT-Produkte, Technologien und Lösungskonzepte.

ROADSHOW

Der Bilanzpressekonferenz folgt eine Roadshow in Frankfurt, um interessierten Investoren und Bankenvertretern die Bechtle-Bilanz 06 sowie einen Ausblick auf das Geschäftsjahr 2007 zu geben.

ARBEITSPLÄTZE

Erstmals sind bei Bechtle mehr als 4.000 Menschen beschäftigt.



04

SCHWEIZ

Mit dem Erwerb des führenden Serviceproviders für Drucker und Multifunktionsgeräte in der Schweiz, der Coma Services AG ergänzt Bechtle das Leistungsspektrum seiner Schweizer IT-Systemhäuser. Das 1997 gegründete Unternehmen verfügt neben einem Zentral- und vier Zwischenlagern über weitere 35 Servicestützpunkte, die es erlauben, Reparaturen und logistische Dienstleistungen schnell und effizient auszuführen.

NIEDERLANDE

Mit der Akquisition der Buyitdirect.com N.V. nimmt Bechtle eine führende Marktposition unter den niederländischen IT-E-Commerce-Unternehmen ein. Die 1993 gegründete Buyitdirect.com ist auf den elektronischen Handel im B2B-Geschäft spezialisiert und bietet die gesamte Bandbreite der gängigen IT-Produkte sowie Softwarelizenzen an.

PROGNOSE ANGEHOBEN

Nach einer unerwartet guten Ergebnisentwicklung bereits im traditionell schwächsten ersten Quartal hebt der Vorstand die EBT-Prognose für das Gesamtjahr von 48 Millionen Euro auf mindestens 50 Millionen Euro an.

05

TEAMLEISTUNG

Beim Trolling Marathon und Halbmarathon tritt die Bechtle AG mit einem internationalen Team aus 77 Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern an. Mit über 1.700 gemeinsam zurückgelegten Kilometern gehört „Team Bechtle“ in der Distanzwertung zu den „Top 5“ Mannschaften.

EXPANSION

Planmäßig startet am 2. Mai die Online-Handelsplattform der ARP Datacon in Frankreich. Mit den weiteren Standorten in der Schweiz, Deutschland, Österreich und den Niederlanden ist die Bechtle-Tochter damit in fünf Ländern aktiv.

06

IT-FORUM BAYERN

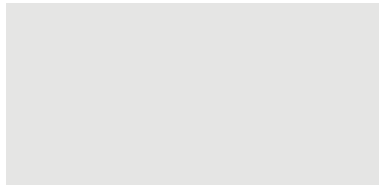
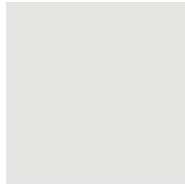
Am 28. Juni 2007 präsentiert sich die Königsklasse der Informationstechnologie beim „Bechtle IT-Forum Bayern“. Mehr als 350 Besucher folgen einer Einladung der vier bayerischen Bechtle IT-Systemhäuser ins Nürnberger easyCredit Stadion, um die neuesten IT-Trends von über 70 Herstellern live zu erleben.

DIVIDENDE

Am 21. Juni beschließt die Hauptversammlung über eine Dividende von 0,50 Euro je Aktie. Die Ausschüttungsquote beträgt damit 35,9 Prozent vom Konzernergebnis nach Steuern.

BECHTLE-STORY

Premiere des Bechtle-Unternehmensfilms, der fortan in der Dauerausstellung des Neckarsulmer Stadtmuseums zu sehen ist.



07

PARTNER

Bechtle und IBM gründen ein Sales Competence Center (SCC). Ziel der Initiative ist, mittelständische Unternehmen individuell und technisch hoch qualifiziert bei Enterprise-Lösungen zu betreuen. Im Fokus stehen die vier Kernbereiche IT-Security, E-Mail-Archivierung, Virtualisierung und SAP-Implementierung.

PLATIN

Die Bechtle IT-Systemhäuser in der Schweiz rücken in den ausgewählten Kreis der Altiris Platinpartner auf. Die Auszeichnung ist Ausdruck der Kompetenz im Bereich Systemmanagement, Assetmanagement und Help-Desk-Lösungen.

PROGNOSE ANGEHOHEN

Nach deutlichen Ergebniszuwächsen im gesamten ersten Halbjahr hebt der Vorstand seine EBT-Prognose auf 55 Millionen Euro an.

08

START DER AKTIONÄRSTAGE

Auch im dritten Jahr in Folge ist die Nachfrage ungebrochen. Insgesamt über 100 Aktionäre nutzen die Möglichkeit, sich vor Ort ein Bild ihres Unternehmens zu machen, und besuchen die Bechtle-Konzernzentrale.

SOFTWARE

Bechtle forciert mit einer neuen Struktur des Tochterunternehmens Comsoft direct die Expansionsstrategie im Softwarelizenzgeschäft. Ziel ist neben dem weiteren Wachstum auch die Gründung neuer Softwaredivisionen in Europa.

09

NOCH BESSER

Mit der 34. Ausgabe erscheint der Bechtle-Hauptkatalog in neuer Optik und einer optimierten Kategorisierung der Produktbereiche. Europaweit 180.000 Exemplare in fünf Sprachen und 13 Versionen informieren IT-Entscheider über mehr als 30.000 Produkte.

AUSZEICHNUNG

In San Francisco erhält Bechtle zum zweiten Mal in Folge den Technical Achievement Award für die Region Europa, Naher Osten und Afrika (EMEA) von VMware.

MEHR DENN JE

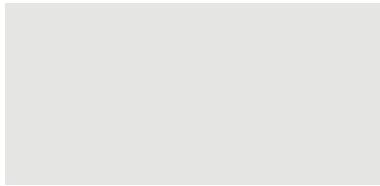
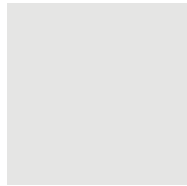
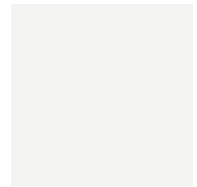
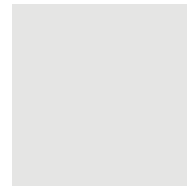
Mit 68 Teilnehmern ist die Einführungsveranstaltung für die neuen Bechtle-Auszubildenden so groß wie nie zuvor. Insgesamt sind 2007 bei Bechtle 256 junge Menschen in der Ausbildung.

INVESTOR RELATIONS

In Frankfurt und Stuttgart nimmt Bechtle zahlreiche Termine mit Investoren und Analysten im Rahmen einer Roadshow wahr.

NUMMER EINS

Hermann Simon veröffentlicht sein Buch „Hidden Champions des 21. Jahrhunderts“. Unter den neuen Umsatzmilliardären der Dekade 1995 bis 2005 in Deutschland, Österreich und der Schweiz steht Bechtle mit einem durchschnittlichen Wachstum von 35 Prozent pro Jahr an der Spitze.



10

TECHNOLOGIEFORUM

Das 12. Bechtle Technologieforum „Mobility@Bechtle“ stellt gemeinsam mit Herstellerpartnern am Bechtle Platz 1 neue Hardware, innovative Entwicklungen und praxiserprobte mobile Lösungen vor. Die Veranstaltungsreihe für ausgewählte Kunden findet seit 2002 zu wechselnden Themen statt.

ROADSHOW

Der Schweizer Finanzplatz Zürich ist Ziel einer weiteren Roadshow zur Präsentation des Bechtle-Geschäftsmodells vor Investoren und Bankenvertretern.

ANHEBUNG

ERGEBNISPROGNOSE

Mit den vorläufigen Zahlen zum dritten Quartal hebt der Vorstand seine EBT-Prognose für das Gesamtjahr 2007 erneut an und erwartet ein Vorsteuerergebnis von 58 Millionen Euro.

11

HOCHSCHULKOOPERATION

Im Rahmen des Landeswettbewerbs KREATEK zeichnet eine international hochkarätig besetzte Jury die Ideen-skizze „Innovationscluster IT-Service-management Heilbronn-Franken“ als eines der Siegerkonzepte aus. Zu den Kooperationspartnern des Projekts zählt auch Bechtle.

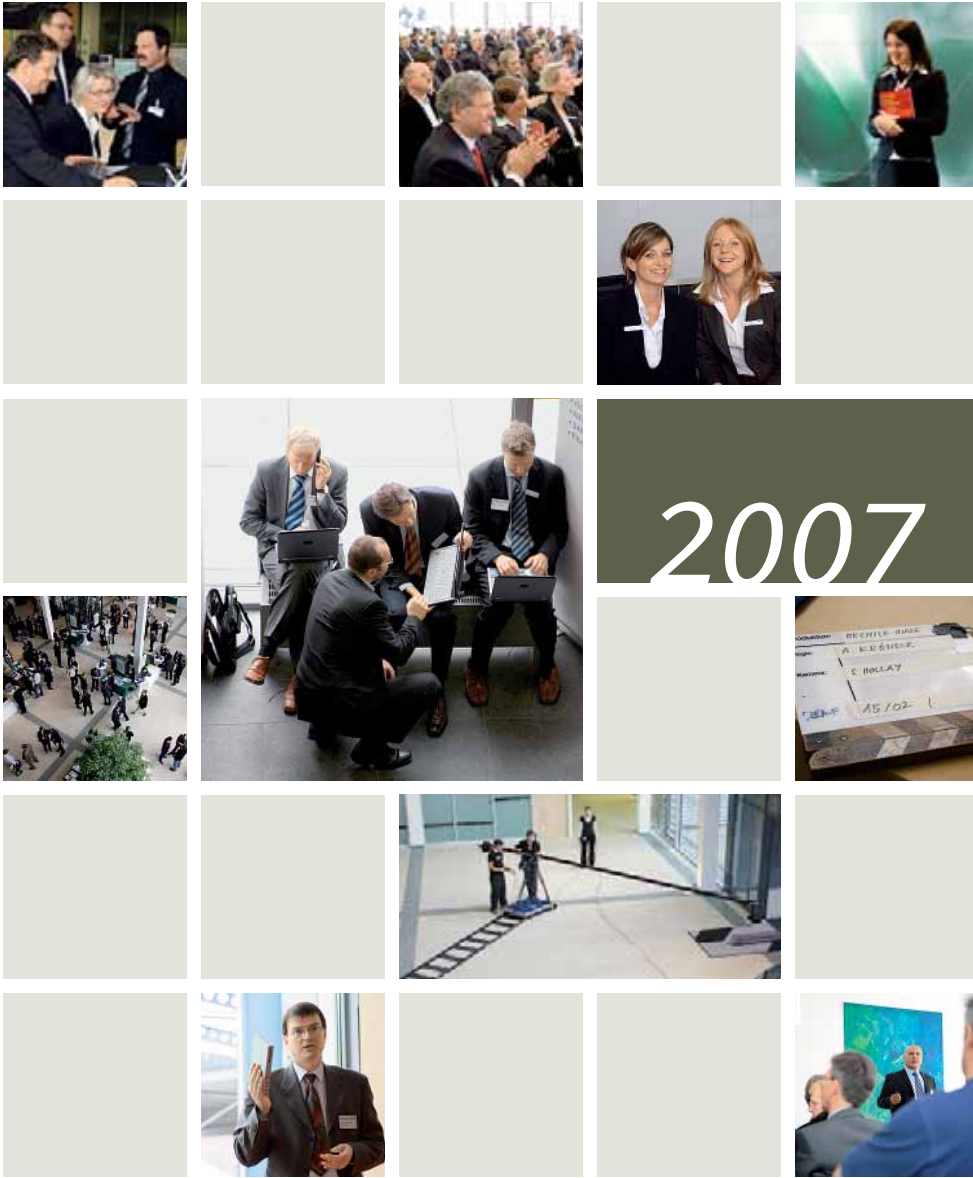
ZIELMARKE ÜBERTROFFEN

Erstmals in der Unternehmensgeschichte überschreitet das Handelsgeschäft von *Bechtle direkt* und *Bechtle direkt Öffentliche Auftraggeber* in Deutschland die Umsatzmarke von 100 Millionen Euro.

12

GREEN IT

Bechtle errichtet auf dem Dach der Neckarsulmer Logistikzentrale eine der größten zusammenhängenden Fotovoltaik-Solaranlagen in Süddeutschland. Mit einer Gesamtfläche von 2.715 Quadratmetern liegt die erwartete Jahresleistung bei 381 Kilowatt-Peak. Der erzeugte Strom deckt rein rechnerisch den Jahresstrombedarf von rund 110 Einfamilienhäusern.



Highlights 2007 ++ Highlights 2007 ++ Highlights 2007 ++ Highlights 2007 ++ Highlights 2007 ++ Highlights 2007





RALF KLENK



DR. THOMAS OLEMOTZ

RALF KLENK //

Vorsitzender des Vorstands, verantwortlich für Unternehmensentwicklung, Geschäftssegmente (IT-Systemhaus, IT-E-Commerce), Öffentlichkeitsarbeit, Personal und IT

Jahrgang 1958. Ralf Klenk war 1983 nach seinem Maschinenbaustudium Gründungsgesellschafter und erster Mitarbeiter der Bechtle GmbH. Er baute das Unternehmen gemeinsam mit Gerhard Schick, dem heutigen Aufsichtsratsvorsitzenden, zu dem führenden deutschen IT-Systemhaus auf. Seit März 2004 ist der gebürtige Heilbronner Vorsitzender des Vorstands der Bechtle AG.

DR. THOMAS OLEMOTZ //

verantwortlich für Finanzen, Controlling und Investor Relations

Jahrgang 1962. Thomas Olemotz startete seinen Berufsweg nach Banklehre und betriebswirtschaftlichem Studium mit anschließender Promotion bei der West LB. Er wechselte dann in den Deutsche-Bank-Konzern, wo er als Geschäftsbereichsleiter das mittelständische Mergers&Acquisitions-Geschäft verantwortete. In seiner nächsten beruflichen Station übernahm er die Leitung der Unternehmensentwicklung bei der Delton AG. Vor seinem Wechsel zu Bechtle war er fünf Jahre Vorstand für Finanzen und Personal bei der börsennotierten Microlog Logistics AG, einem Konzernunternehmen der Delton AG.

// BRIEF AN DIE AKTIONÄRE

SEHR GEEHRTE AKTIONÄRINNEN UND AKTIONÄRE,

am 21. Juli 2008 liegt die Gründung von Bechtle 25 Jahre zurück. Im selben Jahr, 1983, startete IBM den Vertrieb von PCs in Deutschland. Im Rückblick ist das, was als Ein-Mann-Unternehmen in einer brandneuen Branche begann, auch für mich als Gründungsgesellschafter und ersten Mitarbeiter eine fast unglaubliche Erfolgsgeschichte. 25 Jahre! Ein Vierteljahrhundert, das wie im Flug verging.

Ohne jede Frage: Ich bin sehr stolz auf das, was wir mit Bechtle erreicht haben. Es ist der Erfolg eines engagierten und leistungsstarken Teams. Deshalb macht mich jeder Mitarbeiter, den wir von und für Bechtle begeistern können, stolz.

Die besten Mitarbeiter für ein Unternehmen zu gewinnen ist ja überhaupt der Schlüssel zum Erfolg. Die erfreulichen Ergebnisse, die wir auch im vergangenen Geschäftsjahr erzielt haben, sprechen dafür, dass wir Menschen an Bord haben, die mit hoher Motivation, großem Engagement, erheblichem Wissen und viel Spaß an der Arbeit für ihre Kunden tätig sind. Sie haben Bechtle in unseren Kernmärkten Deutschland und der Schweiz, aber auch in den sieben weiteren europäischen Ländern, in denen wir im Direktgeschäft vertreten sind, zu einer starken, verlässlichen und erfolgreichen Marke in der IT-Branche gemacht. Daher ist es mir sehr wichtig, unseren Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern sehr herzlich für ihren Einsatz zu danken.

Wir haben in den vergangenen beiden Jahren eine grundlegende Neustrukturierung unserer Organisation vorgenommen, die uns auch 2008 noch beschäftigen wird. Dass uns dies bislang so geräuschlos und mit hoher interner Akzeptanz gelang, ist für sich genommen bereits bemerkenswert. Umso höher bewerte ich persönlich unsere Wachstumsdynamik im vergangenen Geschäftsjahr. 163 Millionen Euro Umsatzsteigerung binnen eines Jahres ist in einem Markt, den noch immer jährliche Preisrückgänge von deutlich über zehn Prozent prägen, eine sehr gute Leistung. Noch wichtiger ist jedoch unsere Gewinnsteigerung um mehr als ein Viertel. Das zeichnet uns – gerade in der IT-Branche – als besonders leistungsstark aus.

Dieses Wachsen aus eigener Kraft zeigt vor allem auch, dass wir die richtigen strategischen Weichenstellungen zum richtigen Zeitpunkt vorgenommen haben.

Besonders erfreulich ist, dass sich jedes unserer beiden Segmente positiv entwickelt hat. Im IT-E-Commerce standen die Zeichen bei unseren beiden Handelsmarken ganz auf Wachstum und Expansion: Mit *Bechtle direkt* konnten wir im deutschen Markt erstmals die Umsatzmarke von 100 Millionen Euro überschreiten. Und unsere Tochter *ARP Datacon* nahm wie geplant die Handelsplattformen in den Niederlanden und in Frankreich in Betrieb. Damit sind wir nun mit beiden Marken in fünf Ländern, mit *Bechtle direkt* zusätzlich in vier weiteren europäischen Märkten.

Im Segment IT-Systemhaus haben wir uns im Bereich Managed Services organisatorisch und personell gut aufgestellt. Wir sehen in diesem Geschäftsfeld für Bechtle erhebliche Wachstumschancen. Zum einen entwickeln sich die Kundenanforderungen und damit der Markt eindeutig weg von Einzelprojekten, vergeben an mal diesen, mal jenen IT-Partner. Die Nachfrage geht klar hin zu Komplettpaketen inklusive der Übernahme des IT-Betriebs beim Kunden vor Ort durch einen einzigen Partner, der zuverlässig alles aus einer Hand bietet. Zum anderen kommt für uns in diesem Geschäft ein wichtiger Wettbewerbsvorteil zum Tragen: Wir verfügen über ein konkurrenzlos dichtes Standort- und Servicenetz, über das wir unsere mittelständischen Kunden direkt vor Ort bedienen können. Zugleich haben wir als Bechtle-Gruppe die notwendige Größe, um sehr leistungsfähige Einheiten wie unser Rechenzentrum, das Remote Control Center oder gut 20 hoch spezialisierte Lösungs- und Competence Center bei Bedarf zur Verfügung zu stellen. Unsere „gelebte“ Mittelstandsorientierung und das in der Gruppe vorhandene Spezialwissen verschaffen uns eine Ausnahmestellung im Zukunftsmarkt Managed Services für den Mittelstand.

Diese Überzeugung verbunden mit der Gewissheit, auf eine skalierbare und damit wachstumsfähige Unternehmensstruktur bauen zu können, macht mich für die Zukunft von Bechtle sehr zuversichtlich.

Bei unserer diesjährigen Strategietagung Ende Januar mit allen Führungskräften habe ich eine fantastische Aufbruchstimmung gespürt. Und auch mir geht es so: Nach 25 Jahren Erfolgsgeschichte habe ich das Gefühl, gerade erst am Anfang unserer Möglichkeiten zu stehen. Wir haben ein sehr solides Fundament gelegt, auf dessen Basis wir im laufenden Jahr verstärkt in die Geschäftsbereiche Öffentliche Auftraggeber und Managed Services investieren. Ein weiterer Schwerpunkt der Investitionen ist die Personalentwicklung als Schlüssel zu unserem weiteren Erfolg.

Sehr geehrte Aktionäre, rund 1,4 Milliarden Euro Umsatz im vergangenen Jahr sind eine sehr gute Leistung. Wenn man aber sieht, dass wir damit gerade einmal einen Marktanteil von etwas über einem Prozent besitzen, zeigt das doch, welche Wachstumschancen noch vor uns liegen. Die Erfahrung der letzten 25 Jahre und das Wissen, die besten Mitarbeiter an Bord zu haben, machen mich sicher: Wir erreichen unser Umsatzziel 2010 von zwei Milliarden Euro. Mehr noch: Ich bin davon überzeugt, dass wir auch unsere Vision 2020, die das Überschreiten der Fünf-Milliarden-Marke vorsieht, schaffen werden. Wir alle bei Bechtle gehen diese neuen Ziele mit viel Motivation an. Ich würde mich sehr freuen, wenn Sie uns dabei auch weiterhin eng verbunden bleiben.

DR. THOMAS OLEMOTZ

Als ich im März 2007 mein Amt als Finanzvorstand antrat, hatte Bechtle sich die Ziele gesetzt, einen Umsatz von 1,30 bis 1,35 Milliarden Euro zu erwirtschaften und das Vorsteuerergebnis auf etwa 48 Millionen Euro zu steigern.

Am Ende des Jahres haben wir beide Planzahlen übertroffen – insbesondere das Ergebnisziel deutlich. Daraus jedoch den Schluss zu ziehen, die ursprünglichen Zielvorgaben seien nicht anspruchsvoll genug gewesen, wäre sicher falsch. Das günstige konjunkturelle Umfeld in Verbindung mit den Leistungen der Menschen bei Bechtle hat diesen Erfolg erst ermöglicht.

Beim Ertrag liegen zwischen der im März kommunizierten ersten Prognose und dem Jahresende 2007 drei Anhebungen auf zuletzt 58 Millionen Euro. Tatsächlich haben wir auch diese Zielmarke durch einen fulminanten Schlusspurt noch einmal übertreffen können. Unterm Strich ist es uns gelungen, ein überproportionales Ertragswachstum von gut 28 Prozent zu erzielen. Unseren Umsatz – auch das in dieser Größenordnung sehr beachtlich – konnten wir um über 13 Prozent ausbauen. Damit liegen wir um mehr als das Doppelte über der Wachstumsquote des gesamten deutschen IT-Markts.

Wir konnten 2007 die gute konjunkturelle Entwicklung in unseren Märkten sicherlich optimal nutzen. Dabei profitierte Bechtle vor allem von einer hohen Investitionsneigung in den Unternehmen. Zusätzlich machten sich aber auch unsere internen strukturellen Maßnahmen der letzten beiden Jahre positiv bemerkbar.

Um die Gesamtentwicklung und die dreimalige Anhebung der Ergebnisprognose jedoch umfänglich einschätzen zu können, ist es darüber hinaus wichtig, die Saisonalität unserer Branche zu kennen. In unserem Geschäftsjahr kommt dem letzten Quartal und hier insbesondere dem Schlussmonat traditionell eine entscheidende Bedeutung zu. Die Feiertagsituation im abgelaufenen Jahr machte es ratsam, den Dezember schwächer einzuschätzen als den Vergleichszeitraum des Vorjahres. Trotz der geringeren Zahl an Arbeitstagen gelang es Bechtle jedoch, mit 410 Millionen Euro das umsatzstärkste Quartal der Unternehmensgeschichte zu verbuchen. Ein Vergleich: Mit einem etwas geringeren Jahresumsatz der gesamten Bechtle-Gruppe ging das Unternehmen 2000 an die Börse.

Vor diesem Hintergrund war die schrittweise Erhöhung unserer eigenen Erwartungen für 2007 keineswegs Ausdruck einer zu konservativen Planung, sondern Ergebnis einer sorgfältigen kaufmännischen Einschätzung der wirtschaftlichen Entwicklung, die im Sinne einer offenen Kapitalmarktkommunikation neben den Chancen immer auch die Risiken einbezieht.

Bei den Bechtle-IT-Systemhäusern lag unsere Aufmerksamkeit im vergangenen Jahr auf dem Ausbau und der Weiterqualifizierung der Vertriebsteams. Damit haben wir die notwendigen Voraussetzungen geschaffen, um die Erweiterung unseres höhermargigen Dienstleistungsangebots qualitativ voranzutreiben. Insgesamt entwickelte das IT-Systemhaus-Segment im Jahresverlauf 2007 eine spürbare Dynamik. Es zeichneten sich dabei sowohl bei den Managed Services als auch im Geschäftsbereich Öffentliche Auftraggeber steigende Umsätze ab, die nicht zuletzt auf die organisatorischen Veränderungen der beiden Vorjahre zurückzuführen sind. Abzulesen ist der Erfolg auch an der erfreulichen Margenentwicklung von 2,8 auf 3,7 Prozent.

Im IT-E-Commerce verfolgte Bechtle konsequent die Mehrmarkenstrategie und setzte dabei auf die weitere Internationalisierung der Marke *ARP*. Gleichzeitig konnten die Direktvertriebsteams weiter ausgebaut und qualifiziert werden. Im Handelssegment erreichten wir mit 5,1 Prozent eine weiterhin ausgezeichnete Umsatz-Ertrag-Relation, die einmal mehr zeigt, dass Bechtle hier über hocheffiziente Prozesse verfügt.

Der Blick auf unsere Aktie spiegelt – aus heutiger Sicht – die sehr gute Entwicklung des Konzerns nur bedingt wider, auch wenn wir gemessen am Jahresschlusskurs die Performance aller Indizes deutlich übertroffen haben. Zwar zeigt der Kursverlauf bei der isolierten Betrachtung des Berichtsjahres eine deutliche Aufwärtlinie, die im Juni erstmals seit 2000 den Emissionskurs von 27 Euro überschritt und im Oktober mit 35,59 Euro ein neues Allzeithoch markierte. Mittlerweile jedoch haben die allgemeinen Verunsicherungen auf den Aktienmärkten den Kurs der Bechtle-Aktie wieder fallen lassen. Optimistisch stimmen uns allerdings die Einschätzungen der Analysten, die unsere Aktie auf jetzigem Niveau wieder deutlich unterbewertet sehen.

Von unserer Seite werden wir wie in der Vergangenheit alles tun, um Bechtle mit Geschäftserfolgen als attraktiven, weil wachstumsstarken Substanzwert zu etablieren. Ich für meinen Teil darf ergänzen, dass wir darüber hinaus unsere Kommunikation mit dem Kapitalmarkt – wie bereits 2007 geschehen – weiter verstärken.

Wir können das mit großer Überzeugung machen, denn mein Fazit nach einem Jahr fällt überaus positiv aus: Bechtle ist ein grundsolides Unternehmen mit einem überlegenen Geschäftsmodell, hervorragenden Mitarbeitern, einer beeindruckenden Firmengeschichte und – was das Wichtigste ist – mit ausgezeichneten Perspektiven. Wir werden auch in den kommenden Jahren überproportional am Marktwachstum partizipieren. Dabei steht – wie Sie das von Bechtle gewohnt sind – die langfristige Unternehmenssicherung vor kurzfristiger Ertragsoptimierung.

Sehr geehrte Aktionäre, Herrn Klenk und mich freut es sehr, gemeinsam mit unserem Aufsichtsrat, der Hauptversammlung die Ausschüttung einer erneut erhöhten Dividende von insgesamt 0,60 Euro vorschlagen zu können. 2007 war ein wirtschaftliches Rekordjahr! Daran wollen wir unsere Anleger in unserem Jubiläumsjahr angemessen teilhaben lassen.

Abschließend geht auch mein Dank an die über 4.200 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter, die im vergangenen Jahr einmal mehr ausgezeichnete Arbeit geleistet haben. Dank auch an den Aufsichtsrat für die angenehme und professionelle Zusammenarbeit. Bei unseren Aktionären bedanke ich mich für das Vertrauen in *unsere* Bechtle. Ich freue mich, wenn Sie uns auch weiterhin auf unserem Weg begleiten.

Ihr

Ralf Klenk

Ihr

Dr. Thomas Olemotz

// ÖFFENTLICHE AUFTRAGGEBER



CARINA WALTZ, 25, Kundenentwicklerin, Bechtle direkt Öffentliche Auftraggeber, Neckarsulm, seit 1999 bei Bechtle

»Die Beratung darf nicht wie zwischen Kunde und Verkäufer ablaufen, sondern wie unter Kollegen.«

Öffentliche Auftraggeber wie Kommunen, Krankenhäuser, Universitäten oder Verwaltungen können sich bei Bechtle mit Kundennummer und Postleitzahl bequem direkt in den jeweils zugeordneten Online-Shop einloggen. Darin sind tagesaktuelle Preise, Sonderkonditionen und Verfügbarkeiten für alle IT-Produkte zuverlässig abrufbar – genauso wie der persönliche Ansprechpartner.

18 Mitarbeiter kümmern sich derzeit bei *Bechtle direkt* ÖA um Kunden der öffentlichen Hand. Neben der telefonischen Beratung und der aktiven Ansprache sind Ausschreibungen wichtiger Bestandteil des Aufgabenspektrums. Carina Waltz weiß, dass es nicht immer nur um den Preis geht. Service ist wichtig, schnelle Lieferung auch. Am Ende aber ist es doch der „gute Draht“ zum Kunden, der die Entscheidung für Bechtle zu einer guten Wahl macht.

// BERICHT DES AUFSICHTSRATS



GERHARD SCHICK,
Vorsitzender des Aufsichtsrats der Bechtle AG

Im Geschäftsjahr 2007 hat das Management der Bechtle AG weiter daran gearbeitet, das Unternehmen für die Herausforderungen der Zukunft optimal aufzustellen und damit die Grundlage für den langfristigen Erfolg zu legen. Die Organisationsstruktur wurde angepasst und neue Bereiche auf- und ausgebaut. Daneben wurden nicht nur drei neue Akquisitionen in den Konzern integriert, sondern wir haben auch im Vorjahr des 25-jährigen Firmenjubiläums das beste Geschäftsjahr unserer Geschichte erwirtschaftet.

Entsprechend der Vielfalt und der grundlegenden Bedeutung der Themen für den Unternehmenserfolg war auch der Aufsichtsrat im zurückliegenden Geschäftsjahr besonders gefordert. Neben den ihm nach Gesetz und Satzung obliegenden Aufgaben ist der Aufsichtsrat auch in besonderem Maß den gesteigerten Prüfungs- und Kontrollpflichten nachgekommen, wie sie vom Gesetzgeber vorgegeben sind und von der Rechtsprechung in den letzten Jahren präzisiert wurden.

Der Vorstand unterrichtete den Aufsichtsrat sowohl mündlich als auch schriftlich regelmäßig, zeitnah und umfassend über Fragen der Unternehmensplanung und -strategie, über den Gang der Geschäfte und die Lage des Konzerns sowie über die Risikolage und das Chancen- und Risikomanagement.

Neben dem persönlichen Kontakt mit einzelnen Aufsichtsratsmitgliedern unterrichtete der Vorstand den Aufsichtsrat turnusmäßig wie folgt:

- monatlich über Auftragseingang/Deckungsbeitrag sowie
- Umsatz/Deckungsbeitrag, jeweils für den Konzern, die Segmente und einzelne Tochtergesellschaften sowie mit Vorjahres-Vergleichswerten
- monatlich über Vorsteuerergebnisse und Mitarbeiterentwicklung für den Konzern, die Segmente und einzelne Tochtergesellschaften
- vierteljährlich in Sitzungen über das abgelaufene Quartal sowie die Perspektiven für die nächsten Monate.

Der Aufsichtsrat machte sich seinerseits eigenständig ein Bild des Unternehmens und überwachte damit den Vorstand, aber auch die Unternehmensentwicklung insgesamt. Regelmäßig hat sich der Aufsichtsrat in den einzelnen Sitzungen mit der Geschäfts-, Umsatz-, Ergebnisentwicklung des Konzerns und seiner Segmente sowie mit der Finanzlage, der Umsetzung der Strategie und der Mitarbeiterentwicklung beschäftigt.

Zu diesen eigenständigen Prüfungs- und Überwachungsmaßnahmen durch Mitglieder des Aufsichtsrats gehörten insbesondere:

- turnusmäßige Prüfung der Gewinn- und Verlustrechnungen einzelner Tochtergesellschaften und Untersuchung auf Auffälligkeiten
- Teilnahme an Strategiesitzungen
- Teilnahme an Geschäftsführer-Tagungen
- Teilnahme an Sitzungen zum Risikomanagement.

Durch die zeitnahe und ausführliche Information des Aufsichtsrats durch den Vorstand konnte der Aufsichtsrat seiner Überwachungsfunktion vollumfänglich nachkommen. Die Einsichtnahme in Bücher und Schriften im Sinne des §111 Abs. 2 AktG über die Abschlussprüfung hinaus war nicht erforderlich.

SITZUNGEN UND SCHWERPUNKTE

Im Berichtsjahr fanden vier Sitzungen des Aufsichtsratsplenums statt: am 6. Februar, 26. März (Bilanzsitzung für den Abschluss 2006), 24. Juli und am 23. Oktober. Außerordentliche Sitzungen gab es keine. Über Vorhaben, die für das Unternehmen von besonderer Bedeutung oder eilbedürftig waren, hat der Vorstandsvorsitzende den Aufsichtsrat auch zwischen den Sitzungen ausführlich informiert. Sofern erforderlich, wurden Beschlüsse im schriftlichen Umlaufverfahren gefasst.

Alle Maßnahmen und Geschäfte, die der Zustimmung des Aufsichtsrats bedürfen, wurden in den Aufsichtsrats- bzw. Ausschusssitzungen ausführlich besprochen. So hat der Aufsichtsrat in seiner Bilanzsitzung den Jahres- und Konzernabschluss des Vorjahrs gebilligt, dem Gewinnwendungsvorschlag zugestimmt und die Unternehmensplanung 2007 endgültig verabschiedet. Beratungsthemen im abgelaufenen Geschäftsjahr waren neben den drei Akquisitionen vor allem die organisatorischen und strukturellen Änderungen in der Konzernführung, die Optimierung des Geschäftsauftritts in der Schweiz, der weitere Auf- und Ausbau des Bereichs Managed Services sowie die konsequente Fortführung der Mehrmarkenstrategie im IT-E-Commerce.

2007 fand turnusmäßig eine umfangreiche Effizienzprüfung der Arbeit des Aufsichtsrats statt. Auf der Grundlage des Leitfadens der Deutschen Schutzvereinigung für Wertpapierbesitz e.V. haben die Aufsichtsratsmitglieder sämtliche Aspekte der Arbeit des Aufsichtsrats bewertet und nach Optimierungspotenzial untersucht. Die Prüfung kam zu dem Ergebnis, dass die Arbeit des Aufsichtsrats effizient ist. Die nächste turnusmäßige Prüfung soll in drei Jahren stattfinden. Kommt das Plenum allerdings zu der Ansicht, dass sich die Effizienz verschlechtert, wird die Prüfung jährlich durchgeführt.

AUSSCHÜSSE

Der Aufsichtsrat hat zwei Ausschüsse gebildet. Der Bilanz- und Rechnungslegungsausschuss tagte am 22. März, 23. Juli und am 10. September. Er nimmt die Aufgaben eines Prüfungsausschusses wahr und beschäftigte sich 2007 vorrangig mit den Quartalsberichten, den vorbereiteten Prüfungen von Jahres- und Konzernabschluss sowie der Überprüfung des im Konzern eingerichteten Risikomanagementsystems. Daneben waren auch zustimmungspflichtige Geschäfte – wie Akquisitionen und langfristige Verträge – sowie Fragen der Corporate Governance Themen der jeweiligen Sitzungen. Der Bilanzausschuss fasste neben seinen Sitzungsbeschlüssen auch Beschlüsse im Umlaufverfahren.

Der Personalausschuss trat am 22. März zusammen. Im Mittelpunkt seiner Tätigkeit standen Vergütungsfragen sowie die Veränderungen in der Konzernführung.

Der Bilanz- und Rechnungslegungsausschuss wird vom Aufsichtsratsvorsitzenden, der Personalausschuss von Dr. Jochen Wolf geleitet. In den Plenumsitzungen wurde der Aufsichtsrat ausführlich über die Arbeit der beiden Ausschüsse informiert.

Der Vermittlungsausschuss nach §27 Abs. 3 Mitbestimmungsgesetz musste 2007 – ebenso wie in den Vorjahren – nicht einberufen werden.

Der Corporate Governance Kodex empfiehlt zudem die Bildung eines Nominierungsausschusses, der ausschließlich mit Vertretern der Anteilseigner besetzt ist und dem Aufsichtsrat für dessen Wahlvorschläge an die Hauptversammlung geeignete Kandidaten vorschlägt. Der Aufsichtsrat der Bechtle AG hat keinen solchen Ausschuss gebildet. Angesichts der derzeitigen Besetzung hält der Aufsichtsrat einen solchen Ausschuss für entbehrlich.

BESETZUNG VON AUFSICHTSRAT UND VORSTAND

2007 gab es im Aufsichtsrat und im Vorstand personelle Änderungen.

Bei den Arbeitnehmer-Vertretern im Aufsichtsrat waren dies folgende:

Mit Ablauf des 17. Januar 2007 ist Peter Leweke aus dem Aufsichtsrat ausgeschieden. An seine Stelle ist Udo Bettenhausen, kaufmännischer Angestellter, zum 18. Januar 2007 in den Aufsichtsrat nachgerückt.

Mit Ablauf des 21. Juni 2007 ist Ralf Feeser aus dem Aufsichtsrat ausgeschieden. An seine Stelle ist Rüdiger Dibbert, leitender kaufmännischer Angestellter, zum 22. Juni nachgerückt.

Ralf Feeser war stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender. Zum neuen stellvertretenden Aufsichtsratsvorsitzenden wurde am 2. Juli 2007 Uli Drautz gewählt. Außerdem war Ralf Feeser Mitglied des Personalausschusses. Auch diesen Sitz hat Uli Drautz übernommen.

Die Amtszeit der Aufsichtsratsmitglieder endet mit Ablauf der Hauptversammlung, die über die Entlastung für das Geschäftsjahr 2007 beschließt.

Im Vorstand der Gesellschaft gab es folgende Änderungen:

Zum 1. März 2007 wurde Dr. Thomas Olemotz vom Aufsichtsrat der Gesellschaft in den Vorstand berufen. Er übernahm das Vorstandsressort Finanzen, Controlling und Investor Relations von Ralf Klenk.

Im Rahmen der Umsetzung der neuen Organisationsstruktur liefen die Vorstandsverträge von Jürgen Schäfer und Gerhard Marz mit der Bechtle AG planmäßig zum 31. Juli 2007 aus. Beide Herren bleiben auch in der neuen Struktur in ihren bisherigen Funktionen für die Bechtle-Gruppe tätig. Gerhard Marz ist als Vorstand der operativ tätigen Bechtle Systemhaus Holding AG für die deutschen IT-Systemhäuser sowie die Lösungs- und Competence Center zuständig. Jürgen Schäfer verantwortet als Vorstand der Bechtle direkt Holding AG die Handelsaktivitäten der Marke *Bechtle direkt*.

CORPORATE GOVERNANCE UND ENTSPRECHENSERKLÄRUNG

Der Aufsichtsrat hat sich mit den Regeln des Corporate Governance Kodex beschäftigt und sich dabei insbesondere mit den Änderungen in der Fassung vom 14. Juni 2007 auseinandergesetzt. Zur Kontrolle der Einhaltung des Deutschen Corporate Governance Kodex hat der Aufsichts-

rat die Umsetzung der Empfehlungen bei der Bechtle AG überprüft. Aufsichtsrat und Vorstand haben im Februar 2005, März 2006, Februar 2007 und Februar 2008 die Entsprechenserklärung gemäß §161 AktG erneuert. Die Abweichungen von den Empfehlungen der Regierungskommission sind im „Corporate Governance Bericht“ ausführlich erläutert. Darüber hinaus ist die Entsprechenserklärung auch auf der Internetseite von Bechtle dauerhaft zugänglich gemacht.

JAHRES- UND KONZERNABSCHLUSSPRÜFUNG 2007

Als Abschlussprüfer und Konzernabschlussprüfer für das Geschäftsjahr 2007 hat die Hauptversammlung die Ernst & Young AG, Heilbronn, gewählt. Sie hat nach der Auftragserteilung durch den Aufsichtsrat den Jahresabschluss der Bechtle AG, den Konzernabschluss sowie den Lagebericht für die Bechtle AG und den Bechtle-Konzern für das Geschäftsjahr 2007 unter Einbeziehung der Buchführung und des Risikomanagements- und -früherkennungssystems geprüft und mit uneingeschränkten Bestätigungsmerkmalen versehen. Der Konzernabschluss der Bechtle AG wurde nach IFRS aufgestellt. Der Abschlussprüfer hat bestätigt, dass dieser Konzernabschluss die Bedingungen für eine Befreiung von der Aufstellung eines Abschlusses nach deutschem Recht erfüllt. Gegenstand der Prüfung war auch das vom Vorstand einzurichtende Überwachungssystem zur Risikofrüherkennung. Der Abschlussprüfer hat bestätigt, dass das eingerichtete System seine Aufgaben erfüllt.

Die Unterlagen zu den Abschlüssen, der Gewinnverwendungsvorschlag des Vorstands sowie die Prüfberichte des Abschlussprüfers wurden den Mitgliedern des Aufsichtsrats unverzüglich nach Fertigstellung übersandt und sowohl im Bilanz- und Rechnungslegungsausschuss als auch im Gesamtgremium eingehend behandelt. An der Bilanzsitzung am 26. März 2008 hat der Abschlussprüfer teilgenommen und ausführlich über die Prüfungsschwerpunkte und wesentlichen Ergebnisse der Prüfung berichtet.

Der Aufsichtsrat hat nach eigener Prüfung dem Ergebnis des Abschlussprüfers zugestimmt; Einwendungen wurden nicht erhoben. Nach dem abschließenden Ergebnis der Prüfung durch den Bilanz- und Rechnungslegungsausschuss sowie den gesamten Aufsichtsrat hat der Aufsichtsrat den vom Vorstand aufgestellten Jahres- sowie Konzernabschluss in der Bilanzsitzung vom 26. März 2008 gebilligt. Damit ist der Jahresabschluss der Bechtle AG für das Geschäftsjahr 2007 nach §172 AktG festgestellt. Dem Vorschlag des Vorstands zur Verwendung des Bilanzgewinns schließt sich der Aufsichtsrat an. Der Aufsichtsrat ist mit dem Lagebericht und dem Konzernlagebericht des Vorstands einverstanden.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr fand zudem eine Routineprüfung des Konzern- und Jahresabschlusses nebst Lageberichten 2006 der Bechtle AG durch die Deutsche Prüfstelle für Rechnungslegung (DPR) statt. Als Ergebnis der mehrwöchigen Prüfung stellte die DPR fest, dass die Rechnungslegung der Bechtle AG ordnungsgemäß ist.

Der Aufsichtsrat ist überzeugt, dass die Bechtle AG – auch vor dem Hintergrund der in den abgelaufenen beiden Geschäftsjahren durchgeführten grundlegenden Maßnahmen – für die weitere Zukunft gut aufgestellt ist und auch im Jubiläumsjahr 2008 den erfolgreichen Weg fortsetzen wird.

Der Aufsichtsrat dankt dem gesamten Vorstand sowie allen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern der Bechtle AG für ihren engagierten Einsatz und die hervorragende Arbeit. Den Aktionären dankt er für das entgegengebrachte Vertrauen.

Für den Aufsichtsrat



Gerhard Schick
Vorsitzender des Aufsichtsrats

Neckarsulm, 26. März 2008

// IT-E-COMMERCE



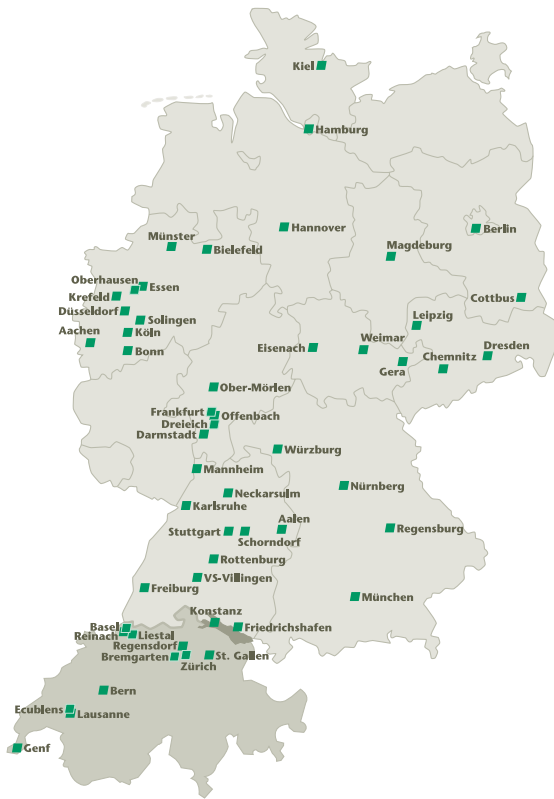
JEAN-PAUL BIERENS, 34, Sales Manager, Bechtle direct B.V., Eindhoven, Niederlande, seit 2001 bei Bechtle

»Wir fühlen uns wie eine große europäische Familie.«

Die Handelsmarke *Bechtle direkt* ist in neun Ländern Europas vertreten. In den Niederlanden entstand 1998 die vierte Landesgesellschaft außerhalb Deutschlands, die den Direktvertrieb von IT-Produkten über Internet, Katalog und Telefon aufnahm. Heute sind in Eindhoven 30 Mitarbeiter jeden Tag in persönlichem Kontakt mit den Kunden. Das Team ist jung, im Durchschnitt 27 Jahre. Und erfolgreich – in jeder Hinsicht: Im letzten Jahr 34 Prozent Umsatzwachstum, von HP zum E-Preferred Partner of the Year prämiert und seit Februar 2008 ISO-zertifiziert.

Für Jean-Paul Bierens hat der Erfolg drei Gründe: der gute persönliche Kontakt zum Kunden, die zahlreichen Herstellerzertifizierungen des Vertriebsteams und vor allem der Spaß an der Aufgabe. Auch der Austausch mit seinen europäischen Kollegen ist ihm wichtig. Daraus entsteht ein wachsender Zusammenhalt. Und auch der ist gut fürs Geschäft.

// BECHTLE-GRUPPE



DEUTSCHLAND

(44 Standorte in 12 Bundesländern)

Baden-Württemberg
 Bayern
 Berlin
 Brandenburg
 Hamburg
 Hessen
 Niedersachsen
 Nordrhein-Westfalen
 Sachsen
 Sachsen-Anhalt
 Schleswig-Holstein
 Thüringen

SCHWEIZ

(11 Standorte in 8 Kantonen)

Aargau
 Basel-Landschaft
 Basel-Stadt
 Bern
 Genève
 Sankt Gallen
 Vaud
 Zürich

IT-SYSTEMHAUS

- 20 Lösungs- und Competence Center
- 19 Schulungszentren
- rund 750 Vertriebsmitarbeiter
- rund 2.100 Dienstleistungsmitarbeiter
- flächendeckend beim Kunden vor Ort

ZENTRALE DIENSTE

Finanzwesen & Controlling
Unternehmenskommunikation & Investor Relations
Personalwesen & Akademie
IT & Rechenzentrum



BECHTLE DIREKT

Belgien
Deutschland
Frankreich
Großbritannien
Italien
Niederlande
Österreich
Schweiz
Spanien

ARP DATACON

Deutschland
Frankreich
Niederlande
Österreich
Schweiz

IT-E-COMMERCE

- 33.000 Produkte
- tagesaktuelle Preise & Verfügbarkeiten
- rund 550 Vertriebsmitarbeiter
- Vertrieb über Online-Shops, Kataloge und Telefon

LOGISTIK & SERVICE

Einkauf
Europa Logistik
Produktmanagement
Lager
Direktmarketing
Mediengestaltung
European Translation & Printmedia
Adressmanagement
Retouren & Ersatzteilmanagement
Veranstaltungsmanagement

// LOGISTIK



GEORG FELSING, 50, Leiter Lager, Bechtle Logistik & Service GmbH, Neckarsulm, seit 1989 bei Bechtle

»Unsere Prozesse laufen wie ein Schweizer Uhrwerk.«

Was anderswo am liebsten unter Verschluss gehalten wird, gehört bei Bechtle zu den Highlights jeder Führung am Unternehmenssitz: das Lager. Die Logistikhalle mit ihren 16 Rolltoren ist Drehscheibe für den Warenein- und -ausgang. Bei einem Unternehmen mit starker Handelssparte und warenintensivem Projektgeschäft ein entscheidendes Bindeglied zwischen Herstellern und Distributoren auf der einen und Kunden auf der anderen Seite.

Beeindruckend: In den vergangenen 15 Jahren hat sich die Lagerfläche bei Bechtle mehr als ver Hundertfacht – von 80 auf heute über 9.000 qm. Der Paketausstoß lag damals bei rund 20 Paketen pro Tag, im vergangenen Jahr waren es im Schnitt 3.344, der bisherige Spitzentagesausstoß betrug 8.210 Pakete. Eine starke Leistung des Teams um Georg Felsing. 51 Mitarbeiter sorgen jeden Tag dafür, dass die Ware zu den Kunden kommt. Schnell und zuverlässig.

// DIE BECHTLE-AKTIE

AKTIENMARKT

2007 waren die Aktienmärkte stark in Bewegung. Die Einbrüche an der chinesischen Börse, die Probleme am US-amerikanischen Hypothekenmarkt und die Inflationsängste in Deutschland drückten im Jahresverlauf teilweise stark auf die deutschen Aktienmärkte. Umstände wie der florierende Welthandel, hohe Unternehmensgewinne und eine ausreichende Liquiditätsversorgung führten letztlich aber zu einer positiven Entwicklung der meisten deutschen und europäischen Indizes für 2007.

Seit Beginn 2008 stehen die Aktienmärkte weltweit erneut unter großem Druck. Die US-amerikanische Finanzmarktkrise, ihre Ausstrahlung auf die globalen Märkte und die unklare Wirtschaftsentwicklung in den USA führten unter den Anlegern zu einer erhöhten Verunsicherung. Die Kurse brachen auf breiter Front ein und konnten sich bis Ende Februar noch nicht erholen.

Die wesentlichen deutschen Indizes zeigten 2007 ein gemischtes Bild. Während der MDAX lediglich um 4,5 Prozent zulegen konnte und damit weit hinter seiner Entwicklung des Vorjahrs (+28,4 Prozent) zurückblieb, verlor der SDAX im Jahresverlauf sogar 7,0 Prozent (Vorjahr: +31,1 Prozent). Der DAX hingegen stieg deutlich um 22,0 Prozent (Vorjahr: 21,9 Prozent). Im Juli erreichte der deutsche Leitindex ein neues Allzeithoch und notierte Ende 2007 nur knapp darunter. Der TecDAX legte im Jahresverlauf um 29,9 Prozent zu und der Mittelstandsindex der Deutschen Börse, GEX, gewann 30,2 Prozent hinzu. DAX, TecDAX und GEX übertrafen damit ihre Entwicklung des Vorjahrs. Im laufenden Jahr haben alle genannten Indizes ihre Gewinne aus dem Jahr 2007 wieder eingebüßt und notierten Ende Februar zum Teil auf Vorjahresniveau (DAX, TecDAX, GEX), zum Teil auch deutlich darunter (MDAX, SDAX).

BECHTLE-AKTIE: ENTWICKLUNG 2007

Die Bechtle-Aktie entwickelte sich 2007 sehr erfreulich. Mit einem Plus von 42,1 Prozent hat das Papier die Indizes „outperformed“. Allerdings gab es vor allem in der zweiten Jahreshälfte zum Teil extreme Schwankungen mit entsprechenden Kursrückschlägen.

Die Bechtle-Aktie startete am 2. Januar mit einem Kurs von 19,30 Euro und entwickelte sich in den ersten Monaten weitgehend im Einklang mit dem Gesamtmarkt – zunächst mit Auftrieb und dann in einer schwankenden Seitwärtsbewegung. Ab Mai koppelte sich das Papier jedoch von der Gesamtmarktentwicklung ab und verzeichnete deutlich höhere Zuwachsraten. Am 15. Juni wurde mit einem Schlusskurs von 27,20 Euro erstmals wieder der Emissionskurs von 27,00 Euro aus dem Jahr 2000 überschritten. Nach einem deutlichen Rückgang Anfang August stellte sich eine starke Aufwärtsbewegung ein, die am 17. Oktober in einem Jahres-Höchstkurs und Allzeithoch

von 35,59 Euro mündete. Ab Mitte November geriet das Papier stark unter Druck und fiel wieder unter die 30-Euro-Marke. Bis zum Jahresende konnte sich die Aktie diesem Trend nicht mehr nachhaltig entziehen. Zum Jahresschluss am 28.12. notierte die Bechtle-Aktie bei einem Kurs von 27,42 Euro.

Entsprechend der Kursentwicklung stieg auch die Marktkapitalisierung im Jahresverlauf von 409,2 Millionen Euro auf 581,3 Millionen Euro. Die für die Gewichtung in den Indizes relevante am Freefloat gemessene Marktkapitalisierung stieg von 202,6 Millionen Euro auf 287,7 Millionen Euro.

Die Liquidität der Bechtle-Aktie hat sich im Berichtsjahr deutlich verbessert. Die Anzahl der an allen deutschen Börsen gehandelten Papiere lag bei 18,1 Millionen Stück, nach 13,1 Millionen im Vorjahr. Börsentäglich führte das mit 71.856 Stück zu einem um 39,4 Prozent höheren Handelsvolumen als im Vorjahr (51.561 Stück). Der Umsatz stieg mit 105,1 Prozent auf insgesamt 492,3 Millionen Euro je Tag noch deutlicher (Vorjahr: 240,0 Millionen Euro).

Beim Index-Ranking des TecDAX per 31. Dezember 2007 konnte die Bechtle AG aufgrund der gestiegenen Marktkapitalisierung Plätze gutmachen. Der Wert schob sich von Rang 33 auf Rang 25 vor. Auch beim zweiten Schlüsselkriterium, dem Handelsvolumen, konnte sich Bechtle deutlich verbessern. Hier lag der Wert zum Jahresende auf Rang 28 (Vorjahr: Rang 37). Hier machte sich die höhere Liquidität der Bechtle-Papiere bemerkbar.

BECHTLE-AKTIE: ENTWICKLUNG 2008

Im laufenden Jahr konnte sich die Bechtle-Aktie dem allgemeinen Abwärtstrend der weltweiten Märkte nicht entziehen. Die sich seit Dezember 2007 einstellende Abwärtsbewegung setzte sich im Januar fort und mündete im Februar in eine Seitwärtsbewegung knapp oberhalb der 20-Euro-Marke. Ende Februar notierte Bechtle in etwa auf Vorjahresniveau.

Mit durchschnittlich knapp über 100.000 Stück täglich gehandelter Aktien lag die Liquidität in den ersten neun Wochen des laufenden Jahres nochmals über dem Niveau des Vorjahres. Beim Index-Ranking des TecDAX zum 29. Februar 2008 hat Bechtle bei der Marktkapitalisierung Rang 27 belegt. Auch beim Handelsvolumen konnte sich Bechtle weiter verbessern und lag zum 29. Februar 2008 auf Rang 26.

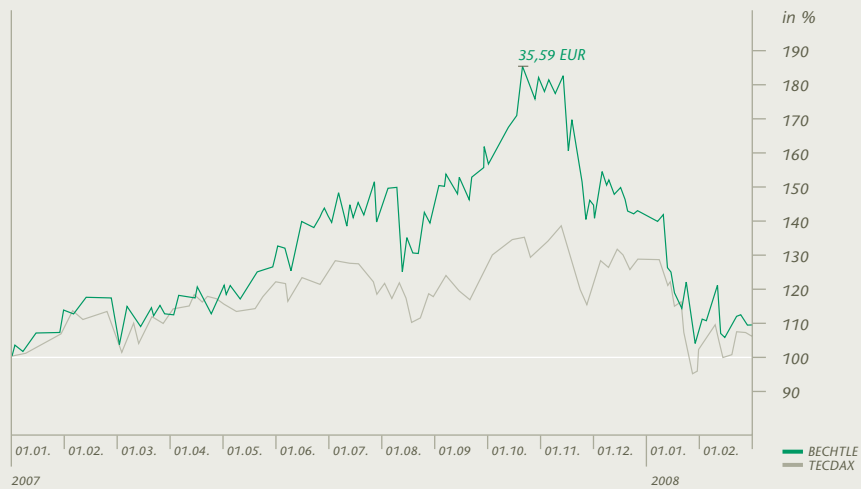
AKTIONÄRSSTRUKTUR

Am 10. August 2007 hat die Schick GmbH 6.500 Bechtle-Aktien zu einem Preis von 24,69 Euro über Xetra erworben. Diese Aktien werden der Großaktionärin Karin Schick, die Gesellschafterin der Schick GmbH ist, zugerechnet.

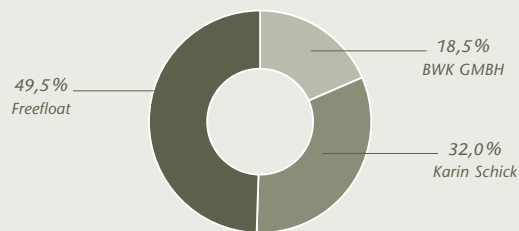
Stammdaten zur Bechtle-Aktie

| | |
|--------------------|--|
| Aktienform | Stückaktie |
| Börsenplätze | Frankfurt und alle fünf Regionalbörsen |
| Börsensegment | Prime Standard |
| Index | TecDAX |
| WKN | 515 870 |
| ISIN | DE 000 515 870 3 |
| Kürzel | BC8 |
| Designated Sponsor | Landesbank Baden-Württemberg |
| Tag der Erstnotiz | 30. März 2000 |

Kursverlauf

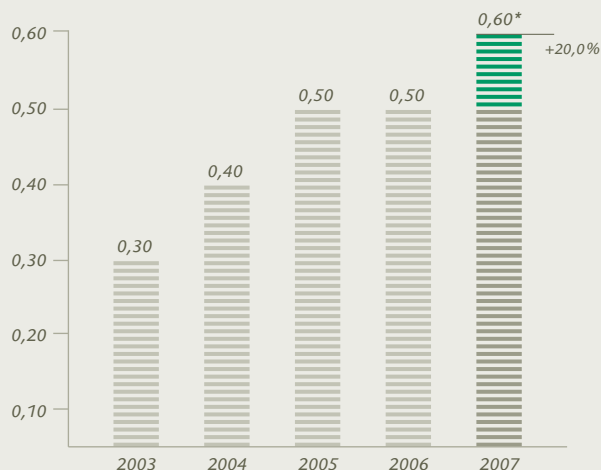


Aktionärsstruktur



zum 31.12.2007
(bezogen auf 21,2 Millionen Aktien)

Dividende in EUR



* vorbehaltlich der Zustimmung durch die Hauptversammlung

Kennzahlen

| | | 2007 | 2006 |
|--|-----------|--------------------|--------------------|
| Dividendenberechtigte Aktien ¹⁾ | Stück | 21.200.000 | 21.200.000 |
| Jahreseröffnungskurs | Euro | 19,30 | 16,40 |
| Jahresschlusskurs | Euro | 27,42 | 19,25 |
| Jahreshoch | Euro | 35,59 | 22,20 |
| Jahrestief | Euro | 19,45 | 14,05 |
| Performance im Jahresvergleich – absolut | Euro | +8,12 | +2,85 |
| Performance im Jahresvergleich – prozentual | % | +42,1 | +17,4 |
| Marktkapitalisierung – total ¹⁾ | Mio. Euro | 581,3 | 408,1 |
| Marktkapitalisierung – Freefloat gewichtet ¹⁾ | Mio. Euro | 287,7 | 202,1 |
| Durchschnittlicher Umsatz je Handelstag ²⁾ | Stück | 71.856 | 51.561 |
| Durchschnittlicher Umsatz je Handelstag ²⁾ | Euro | 1.953.582 | 941.081 |
| Ausschüttungssumme | Mio. Euro | 12,7 ³⁾ | 10,6 |
| ANGABEN JE AKTIE | | | |
| Ergebnis je Aktie | Euro | 1,93 | 1,39 ⁴⁾ |
| Dividende | Euro | 0,60 ³⁾ | 0,50 |
| Dividendenrendite ¹⁾ | % | 2,2 | 2,6 |
| Cashflow je Aktie | Euro | 1,98 | 1,27 |
| Kurs-Gewinn-Verhältnis ¹⁾ | | 14,2 | 13,8 ⁴⁾ |

1) Stand: 31. Dezember

2) Alle deutschen Börsen

3) Vorbehaltlich der Zustimmung durch die Hauptversammlung

4) Zahl angepasst

Der Anteilsbesitz hat sich durch diesen Kauf geringfügig von 32,00 Prozent auf aktuell 32,03 Prozent erhöht. Weitere 18,47 Prozent hält die Unternehmensbeteiligungsgesellschaft BWK GmbH, die bereits vorbörslich an Bechtle beteiligt war und, wie die Gründerfamilie Schick, eine langfristige Anlagestrategie verfolgt.

Der Freefloat betrug zum Zeitpunkt der Aufstellung des Jahresabschlusses 49,50 Prozent. Er verteilt sich auf eine breite Anlegerstruktur aus privaten und institutionellen Investoren aus dem In- und Ausland.

Der Aktienbesitz des Vorstandsvorsitzenden liegt nach einem Aktienverkauf von 170.000 Stück bei 0,9 Prozent (vorher: 1,7 Prozent). Der Verkauf im November 2007 wurde außerbörslich und damit kursschonend umgesetzt.

DIVIDENDE

Über den gesamten Zeitraum seit dem Börsengang betreibt Bechtle eine stabile und auf Kontinuität ausgerichtete Dividendenpolitik. Im Technologieindex gehört das Unternehmen nach wie vor zu den wenigen, die jährlich Gewinne an die Aktionäre ausschütten. Auch in diesem Jahr sollen die Aktionäre angemessen am Unternehmenserfolg beteiligt werden. Für das Geschäftsjahr 2007 schlugen Vorstand und Aufsichtsrat der Hauptversammlung eine Dividende von 0,60 Euro je Aktie vor. Die Ausschüttungssumme für das Geschäftsjahr 2007 läge damit bei 12,7 Millionen Euro. Die Dividendenquote läge bei 31,1 Prozent des Konzernergebnis nach Steuern. Für die Aktionäre ergibt sich daraus eine auf den Jahresschlusskurs bezogene Dividendenrendite von 2,2 Prozent (Vorjahr: 2,6 Prozent).

ERGEBNIS JE AKTIE

Das unverwässerte Ergebnis je Aktie (EPS) lag im Berichtsjahr bei 1,93 Euro und damit 38,3 Prozent über dem Vorjahr (1,39 Euro). Berechnungsgrundlage für das EPS sind die im Vorjahr 21.200.000 sich im Umlauf befindlichen Aktien.

INVESTOR RELATIONS

Als TecDAX-Wert besitzt die Bechtle-Aktie am Kapitalmarkt eine hohe Wahrnehmung. Insbesondere durch die Entwicklung der Aktie und die guten Unternehmensergebnisse ist das Interesse an Bechtle spürbar gestiegen. Vor diesem Hintergrund wurde die Kommunikation mit dem Kapitalmarkt im zurückliegenden Geschäftsjahr deutlich verbreitert und intensiviert. Diesen Weg wird Bechtle auch 2008 konsequent weiterverfolgen.

Zu den zentralen Instrumenten der Meinungsbildung von Aktionären und Investoren zählen die Empfehlungen von Analysten. Insgesamt haben 2007 sieben Bankhäuser regelmäßig in ausführlichen Studien und aktuellen Kurzanalysen über Bechtle berichtet. Darunter war erstmals

die Investmentbank Merrill Lynch. Daneben hatten die Berenberg Bank, die DZ Bank, HSBC Trinkaus & Burkhardt, die Landesbank Baden-Württemberg, das Bankhaus Metzler und die WestLB die Bechtle AG auf ihrer Beobachtungsliste. Die Aktie wurde im abgeschlossenen Geschäftsjahr überwiegend mit Kaufen oder Halten bewertet.

In Einzelgesprächen, Roundtables und Roadshows an den wichtigen Finanzplätzen in Deutschland und in der Schweiz informierte Bechtle institutionelle Investoren über die wirtschaftliche Situation, die Unternehmensstrategie und die Zukunftsaussichten des Unternehmens. Verstärkt führte der Vorstand im vergangenen Jahr auch Einzelgespräche mit interessierten Investoren am Konzernsitz in Neckarsulm – darunter waren erneut zahlreiche Erstkontakte.

Zu den wichtigsten Veranstaltungen im Rahmen des Unternehmenskalenders zählte die siebte ordentliche Hauptversammlung der Bechtle AG am 21. Juni 2007 in Heilbronn. Rund 510 Aktionäre repräsentierten 69,6 Prozent des stimmberechtigten Kapitals. Der Vorstand informierte über die Zahlen des zurückliegenden Geschäftsjahres und gab einen Ausblick auf das Jahr 2007. Die Versammlung entsprach mit Mehrheiten von nahezu 100 Prozent sämtlichen Vorschlägen von Vorstand und Aufsichtsrat.

Ergänzend zur ordentlichen Hauptversammlung wurden 2007 bereits zum dritten Mal in Folge für interessierte Anleger vier sogenannte Bechtle Aktionärstage veranstaltet. Den Aktionären war es möglich, sich in der Konzernzentrale ein eigenes Bild vom Unternehmen zu machen. Rund 100 Teilnehmer nutzten diese Gelegenheit und tauschten mit uns Fragen zur Geschäfts- und Strategieausrichtung aus. Die Veranstaltungsreihe betrachten wir zwischenzeitlich als etabliert, sodass Bechtle sie auch 2008 fortsetzen wird.

Der Internetauftritt der Bechtle AG, www.bechtle.com, wurde zu Beginn des Jahres 2008 grundlegend überarbeitet. Übersichtlich strukturiert finden Interessierte hier Kurs- und Indexcharts, Ad-hoc- und Pressemitteilungen, Finanzpublikationen, Bekanntmachungen zu Corporate Governance und Directors' Dealings sowie wesentliche Präsentationen des Unternehmens. Die Researchs über die Bechtle AG werden zusammengefasst dargestellt. Ein Wochenbericht reflektiert jeden Montag die Kursentwicklung der vorangegangenen Woche und fasst die wichtigsten Presse- und Analystenstimmen zusammen. Neu sind unter anderem Mehrjahresübersichten mit Kennzahlen zum Unternehmen. Wir arbeiten weiter daran, den Internetauftritt sowohl hinsichtlich Benutzerführung als auch in Bezug auf die Inhalte regelmäßig den Bedürfnissen der Nutzer anzupassen.

// MANAGED SERVICES



ANDREAS LOHSE, 37, Servicemanager und Teamleiter Managed Services Süd, Bechtle Onsite Services GmbH, Neckarsulm, seit 2005 bei Bechtle

»Der Kunde sieht in uns
den Lösungspartner, nicht den Lieferanten –
wir sind Kümmerer.«

Die wichtigste Aufgabe der Bechtle Onsite Services ist die Übernahme von Betriebsverantwortung für die IT-Infrastruktur des Kunden. Und das durch feste Teams, jeden Tag direkt beim Kunden vor Ort. Vergleichbar mit einer internen IT-Abteilung. Wer eine solche Dienstleistung anbietet, muss das Vertrauen des Kunden gewinnen. Er muss die Sprache des Kunden sprechen, ihm auf gleicher Augenhöhe begegnen. Das ist die Überzeugung von Andreas Lohse, verantwortlich für 35 Mitarbeiter in Baden-Württemberg und Bayern.

Die Bechtle-Teams werden zu einem Teil des Unternehmens mit tiefer Kenntnis über die kundenspezifischen Prozesse. Die topausgebildeten und zertifizierten Servicetechniker und Serviceingenieure sorgen für hohe Verfügbarkeit, Sicherheit und Stabilität: Für sie sind Störungen in der IT keine Probleme, sondern lösbare Aufgaben.

// CORPORATE GOVERNANCE BERICHT

GRUNDVERSTÄNDNIS

Vorstand und Aufsichtsrat der Bechtle AG bekennen sich umfassend zu den Prinzipien der Corporate Governance. Die Regeln sind für die Mitglieder beider Gremien zentrale Orientierungsmarken bei der verantwortungsbewussten Leitung bzw. Kontrolle des Unternehmens.

Für Vorstand und Aufsichtsrat sind folgende Prinzipien der Corporate Governance von besonderer Bedeutung:

- eine wirksame und konstruktive Zusammenarbeit zwischen Vorstand und Aufsichtsrat
- eine hohe Transparenz in der Rechnungslegung
- eine hohe Transparenz in der Unternehmenskommunikation
- die Achtung der Aktionärsinteressen sowie
- eine erfolgsorientierte Vergütung für Vorstand und Führungskräfte

Diese Prinzipien prägen seit Jahren sowohl das Selbstverständnis als auch das Handeln der beiden Kopfgremien. Sie sichern eine verantwortungsbewusste, auf nachhaltige Wertschöpfung ausgerichtete Leitung und Kontrolle des Unternehmens.

Vorstand und Aufsichtsrat berichten im Folgenden gemeinsam über die Corporate Governance bei der Bechtle AG gemäß Ziffer 3.10 des Deutschen Corporate Governance Kodex (DCGK):

AKTIONÄRE UND HAUPTVERSAMMLUNG

Die Hauptversammlung ist ein zentrales Organ der Bechtle AG, über das die Aktionäre ihre Rechte wahrnehmen und ihre Stimmrechte ausüben können. Die Anteilseigner sind per Gesetz an grundlegenden Entscheidungen beteiligt – etwa über Satzungsänderungen, die Verwendung des Bilanzgewinns oder die Ausgabe und den Rückkauf von Aktien. Die Bechtle AG hat ausschließlich nennwertlose Inhaber-Stammaktien im Umlauf. Alle Aktien besitzen das gleiche Stimmrecht. Um den Aktionären die Wahrnehmung ihrer Interessen während der Hauptversammlung zu erleichtern, benennt der Vorstand Vertreter, dem die Aktionäre ihr Stimmrecht weisungsgebunden übertragen können. Es wird sichergestellt, dass die Stimmrechtsvertreter während der Hauptversammlung jederzeit erreichbar sind. Die Tagesordnung einschließlich der notwendigen Berichte und Unterlagen für die Hauptversammlung werden den Aktionären im Internet unter www.bechtle.com zur Einsicht und zum Download bereitgestellt.

Um einen zügigen Ablauf der Hauptversammlung gewährleisten zu können, behält sich das Unternehmen vor, über die Neuwahl von Aufsichtsräten „im Block“ abstimmen zu lassen. Eine entsprechende Regelung wurde mit Beschluss der Hauptversammlung vom 22. Juni 2005 in die Satzung aufgenommen.

Nach wie vor sieht das Management der Bechtle AG von einer kompletten Internetübertragung der Hauptversammlung ab. Nach Meinung des Vorstands übersteigen die Organisationskosten den Nutzen für das Unternehmen und seine Aktionäre.

ZUSAMMENARBEIT VON VORSTAND UND AUFSICHTSRAT

Vorstand und Aufsichtsrat der Bechtle AG arbeiten zum Wohl des Unternehmens eng zusammen. Der Vorstand unterrichtet den Aufsichtsrat regelmäßig, zeitnah und umfassend über alle wesentlichen Fragen der Geschäftsentwicklung, der Unternehmensplanung, der Strategie sowie über mögliche Risiken und Chancen der Unternehmensentwicklung und der Compliance. Bei Eintreten außergewöhnlicher Ereignisse, die für die Beurteilung der Lage und Entwicklung oder die Leitung der Gesellschaft von Bedeutung sind, informiert der Vorstand den Aufsichtsrat unverzüglich.

Auch außerhalb der regelmäßigen Aufsichtsratssitzungen informiert sich der Aufsichtsrat in Gesprächen mit dem Vorstand und den Geschäftsführern über die Lage des Unternehmens und die wesentlichen Geschäftsvorgänge. So kann er das operative Geschäft auf einer optimalen Informationsgrundlage mit seinen Hinweisen und Empfehlungen begleiten.

Der Vorstand legt dem Aufsichtsrat zu Beginn jedes Geschäftsjahrs seine Planungen zur Genehmigung vor. Über eventuelle Abweichungen von vorausgegangenen Planungen und deren Gründe legt er vor dem Aufsichtsrat Rechenschaft ab. Berichte, die der Vorstand gegenüber dem Aufsichtsrat mündlich abgibt, werden durch die Vorlage schriftlicher Unterlagen begleitet. Grundsätzlich leitet der Vorstand seine Unterlagen rechtzeitig vor den Aufsichtsratssitzungen und in Abstimmung mit dem Aufsichtsratsvorsitzenden an die Mitglieder des Aufsichtsrats weiter, sodass sich die Mitglieder angemessen auf die Sitzungen vorbereiten können. Für wichtige Geschäftsvorgänge sieht die Geschäftsordnung Zustimmungsvorbehalte des Aufsichtsrats vor.

VERÄNDERUNGEN IN DER BESETZUNG DES VORSTANDS

Der Vorstand der Bechtle AG bestand zum Ende des Geschäftsjahrs 2007 aus zwei Mitgliedern. Im Jahresverlauf gab es folgende personellen Veränderungen: Zum 1. März 2007 berief der Aufsichtsrat Dr. Thomas Olemotz in den Vorstand. Dr. Olemotz übernahm das Ressort Finanzen, Controlling und Investor Relations. Vorstandsvorsitzender bleibt Gründungsgesellschafter Ralf Klenk, der weiterhin die Bereiche Unternehmensentwicklung, Geschäftssegmente (IT-Systemhaus, IT-E-Commerce), Öffentlichkeitsarbeit, Personal und IT verantwortet.

Im Rahmen der Umsetzung der neuen Organisationsstruktur liefen die Vorstandsverträge von Jürgen Schäfer und Gerhard Marz mit der Bechtle AG planmäßig zum 31. Juli 2007 aus. Beide Herren bleiben auch in der neuen Struktur in ihren bisherigen Funktionen für die Bechtle-Gruppe tätig. Gerhard Marz ist als Vorstand der operativ tätigen Bechtle Systemhaus Holding AG für die deutschen IT-Systemhäuser sowie die Lösungs- und Competence Center zuständig. Jürgen Schäfer verantwortet als Vorstand der Bechtle direkt Holding AG die Handelsaktivitäten der Marke *Bechtle direkt*.

Eine Geschäftsordnung, die vom Aufsichtsrat erlassen ist, regelt unter anderem die Geschäftsverteilung und die Zusammenarbeit im Vorstand sowie die Zusammenarbeit mit dem Aufsichtsrat. Die Geschäftsordnung sieht für die Mitglieder des Vorstands eine Altersgrenze von 65 Jahren vor.

VERGÜTUNG DES VORSTANDS

Die Vergütung des Vorstands erfolgt leistungsorientiert. Die Gesamtvergütung der Vorstandsmitglieder setzt sich aus einer fixen und einer variablen – vom Erfolg abhängigen – Komponente zusammen. Die erfolgsabhängige Komponente, die entspricht der jährlichen Tantieme, hängt vom Erreichen definierter finanzieller Ziele ab. Diese Ziele werden jährlich vom Personalausschuss des Aufsichtsrats festgesetzt. Die Berechnung der erfolgsabhängigen Komponente fußt auf dem Vorsteuerergebnis des Bechtle-Konzerns und orientiert sich am Erreichen festgelegter Schwellenwerte. Die Tantieme ist nach oben begrenzt. Sofern das tatsächliche Ergebnis um mehr als 50 Prozent hinter dem Gewinnziel zurückbleibt, bleibt eine Tantiemenzahlung aus.

Eine variable Vergütungskomponente mit langfristiger Anreizwirkung und Risikocharakter sowie Versorgungszusagen der Gesellschaft gegenüber den Vorständen bestehen nicht.

Die Hauptversammlung vom 20. Juni 2006 hat beschlossen, von der sogenannten Opting-Out-Klausel Gebrauch zu machen. Damit ist die Bechtle AG bis einschließlich 2010 von der gesetzlichen Verpflichtung der individualisierten Offenlegung der Vorstandsvergütung befreit (Ziffer 4.2.4 DCGK). Bei der vergleichsweise kleinen Vorstandsbesetzung sorgen aus Sicht der Gesellschaft die Angabe der Gesamtsumme der Vorstandsvergütung sowie die Aufschlüsselung in fixe und variable Anteile für eine ausreichende Transparenz.

Für das Geschäftsjahr 2007 betragen die festen Bezüge des Vorstands 729 Tausend Euro (Vorjahr: 678 Tausend Euro) und die Gesamtvergütung 1.409 Tausend Euro (Vorjahr: 1.303 Tausend Euro).

Vergütung des Vorstands in EUR

| | 31.12.2007* | 31.12.2006 |
|-----------------|-------------|------------|
| Feste Bezüge | 729.000 | 678.000 |
| Variable Bezüge | 680.000 | 625.000 |
| Gesamt | 1.409.000 | 1.303.000 |

* Zu berücksichtigen sind hier die Veränderungen im Vorstand im Geschäftsjahr 2007

VERÄNDERUNGEN IN DER BESETZUNG DES AUFSICHTSRATS

Der Aufsichtsrat der Bechtle AG besteht satzungsgemäß aus zwölf Mitgliedern. Gemäß dem deutschen Mitbestimmungsgesetz setzt er sich zu gleichen Teilen aus Aktionärs- und Arbeitnehmervertretern zusammen. Keiner der Anteilseigner steht in einer geschäftlichen oder persönlichen Beziehung zur Gesellschaft oder zum Vorstand, so dass Interessenkonflikten vorgebeugt ist.

Das deutsche Aktiengesetz sieht eine strenge personale Trennung von Geschäftsleitung und Geschäftskontrolle vor. Zu den wichtigsten Aufgaben des Aufsichtsrats gehören die Beratung und die Kontrolle des Vorstands bei der Führung des Konzerns. Der Aufsichtsrat wird daher in alle bedeutenden Unternehmensentscheidungen eingebunden und steht dem Vorstand beratend zur Seite. Nähere Informationen zu den genehmigungspflichtigen Geschäften finden Sie im Bericht des Aufsichtsrats auf den Seiten 16 ff. des Geschäftsberichts.

Der Aufsichtsrat ist darauf bedacht, seine Aufgaben mit der gebotenen Sorgfalt wahrzunehmen. 2007 hat er auf der Grundlage des Leitfadens der Deutschen Schutzvereinigung für Wertpapierbesitz e. V. turnusmäßig eine umfangreiche Effizienzprüfung seiner Tätigkeit vorgenommen. Die Befragung der einzelnen Aufsichtsratsmitglieder kam zu dem Ergebnis, dass der Aufsichtsrat effizient arbeitet. An dem 2004 gefassten Beschluss, die Effizienzprüfung regelmäßig in einem Dreijahresturnus zu wiederholen, hält der Aufsichtsrat fest. Kommt das Plenum zu der Ansicht, dass sich die Effizienz verschlechtert, wird die Effizienzprüfung jährlich durchgeführt.

Den Vorsitz des Aufsichtsrats hält Gerhard Schick. Er ist zugleich Vorsitzender des Bilanz- und Rechnungslegungsausschusses (Prüfungsausschuss). In seiner Funktion als Aufsichtsratsvorsitzender koordiniert er die Aufgaben des Aufsichtsrats, leitet die Sitzungen und nimmt die Belange des Aufsichtsrats nach außen wahr. Darüber hinaus steht er in regelmäßigem Kontakt mit dem Vorstandsvorsitzenden, um Fragen der strategischen Ausrichtung, der Geschäftsentwicklung sowie des Risikomanagements intensiv zu beraten.

Vorsitzender des Personalausschusses ist Dr. Jochen Wolf. Hier weicht Bechtle von der Empfehlung des DGCK ab (Ziffer 5.2), die den Aufsichtsratsvorsitzenden in dieser Funktion vorsieht. Die enge Zusammenarbeit im Aufsichtsrat macht diese Empfehlung für die Bechtle AG nach einhelliger Meinung im Aufsichtsrat entbehrlich.

Ein Nominierungsausschuss ist nicht gebildet. Hier weicht Bechtle von der Empfehlung des DCGK (Ziffer 5.3.3) ab. Angesichts der Besetzung des Aufsichtsrats hält der Aufsichtsrat die Bildung eines solchen Ausschusses derzeit für nicht notwendig.

Die Amtszeit aller Aufsichtsratsmitglieder endet mit Ablauf der Hauptversammlung, die über die Entlastung für das Geschäftsjahr 2007 beschließt. Die Wahl der von der Hauptversammlung 2008 zu wählenden neuen Aufsichtsratsmitglieder ist entgegen der Empfehlung des DCGK (Ziffer 5.4.3) nicht als Einzelwahl geplant, sondern als Blockwahl, wie es gemäß der Satzung des Unternehmens zulässig ist.

Für seine Arbeit hat sich der Aufsichtsrat eine Geschäftsordnung gegeben. Diese regelt insbesondere die Zusammenarbeit im Aufsichtsrat. Für die Mitglieder des Aufsichtsrats sieht die Geschäftsordnung eine Altersgrenze von 70 Jahren vor.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr gab es im Aufsichtsrat folgende Veränderungen: Mit Ablauf des 17. Januar schied Peter Leweke aus dem Aufsichtsrat aus. An seine Stelle ist zum 18. Januar 2007 Udo Bettenhausen, kaufmännischer Angestellter, nachgerückt.

Mit Ablauf des 21. Juni 2007 schied Ralf Feeser aus dem Aufsichtsrat aus. An seine Stelle ist zum 22. Juni 2007 Rüdiger Dibbert, leitender kaufmännischer Angestellter, nachgerückt.

Ralf Feeser war stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender. Zum neuen stellvertretenden Aufsichtsratsvorsitzenden wurde am 2. Juli 2007 Uli Drautz gewählt.

VERGÜTUNG DES AUFSICHTSRATS

Die gegenwärtig geltenden Vergütungsregeln für den Aufsichtsrat wurden von der Hauptversammlung am 13. Juni 2003 verabschiedet und sind in § 11 der Satzung der Bechtle AG festgehalten. Die Bechtle AG weist die Vergütung der Aufsichtsratsmitglieder individualisiert aus. Die Vergütungsstruktur trägt der Verantwortung und dem Tätigkeitsumfang der einzelnen Mitglieder Rechnung. Dabei werden der Vorsitz, der stellvertretende Vorsitz sowie die Tätigkeit in den Ausschüssen berücksichtigt.

Eine erfolgsabhängige Komponente beinhaltet die Vergütung entgegen der Empfehlung des DCGK (Ziffer 5.4.7) nicht. Aus Sicht von Bechtle ist es nicht notwendig, dass der Aufsichtsrat für das erfolgreiche und verantwortungsvolle Wahrnehmen seiner Aufgaben einer solchen Komponente bedarf.

Vergütung des Aufsichtsrats in EUR

| Name | Grundvergütung | Vorsitz / Stellvertretung | Ausschuss | Summe 2007 | Summe 2006 |
|------------------------------------|----------------|------------------------------|-----------|------------|------------|
| Vertreter der Anteilseigner | | | | | |
| Otto Beilharz | 20.000 | | | 20.000 | 20.000 |
| Kurt Dobitsch | 20.000 | | | 20.000 | 20.000 |
| Gerhard Schick | 20.000 | 20.000 | 12.500 | 52.500 | 52.500 |
| Karin Schick | 20.000 | | | 20.000 | 20.000 |
| Klaus Winkler | 20.000 | | 5.000 | 25.000 | 25.000 |
| Dr. Jochen Wolf | 20.000 | | 12.500 | 32.500 | 32.500 |
| Vertreter der Arbeitnehmer | | | | | |
| Udo Bettenhausen | 19.056 | | | 19.056 | 0 |
| Rüdiger Dibbert | 10.500 | | | 10.500 | 0 |
| Uli Drautz | 20.000 | 5.139 | 7.569 | 32.708 | 25.000 |
| Ralf Feeser | 9.500 | 4.750 | 2.375 | 16.625 | 35.000 |
| Barbara Greyer | 20.000 | | | 20.000 | 20.000 |
| Peter Leweke | 944 | | | 944 | 20.000 |
| Daniela Ludewig | 20.000 | | 5.000 | 25.000 | 25.000 |
| Dr. Rudolf Luz | 20.000 | | | 20.000 | 20.000 |

Kredite sowie sonstige Haftungserklärungen zugunsten der Aufsichtsratsmitglieder wurden nicht gewährt. Gleiches gilt im Übrigen für die Vorstandsmitglieder. Für das Berichtsjahr bestehen keine Aktienoptionsprogramme oder ähnliche wertpapierorientierte Anreizsysteme der Gesellschaft.

D&O-VERSICHERUNG

Vorstand und Aufsichtsrat sind verpflichtet, den Grundsätzen einer ordnungsgemäßen Unternehmensführung zu folgen. Verletzen sie ihre Sorgfaltspflicht schuldhaft, können sie der Bechtle AG gegenüber auf Schadenersatz haften. Zur Abdeckung des Risikos hat die Gesellschaft für Vorstands- und Aufsichtsratsmitglieder eine Vermögensschaden-Haftpflichtversicherung – eine sogenannte Directors & Officers-Versicherung – abgeschlossen. Entgegen der Empfehlung des DCGK (Ziffer 3.8) ist ein Selbstbehalt bei der D&O-Versicherung für Vorstand und Aufsichtsrat der Bechtle AG nicht vereinbart. Eine Änderung dieser Regelung ist nicht geplant. Das Unternehmen ist der Ansicht, dass ein angemessener Selbstbehalt nicht dazu beiträgt, das Verantwortungsbewusstsein und die Motivation von Aufsichtsrat und Vorstand zu verbessern.

INTERESSENKONFLIKTE

Die Mitglieder von Vorstand und Aufsichtsrat sind dem Unternehmensinteresse verpflichtet. Sie dürfen bei ihren Entscheidungen im Rahmen ihrer Tätigkeit weder persönliche Interessen verfolgen noch Geschäftschancen, die dem Unternehmen zustehen, für sich nutzen. Die Vorstandsmitglieder legen etwaige Interessenkonflikte dem Aufsichtsrat unverzüglich offen und informieren die übrigen Vorstandsmitglieder. In seinem Bericht an die Hauptversammlung informiert der Aufsichtsrat über eventuell aufgetretene Interessenkonflikte und die Konsequenzen.

Die Vorstandsmitglieder unterliegen während ihrer Tätigkeit für Bechtle einem umfassenden Wettbewerbsverbot. Die Ausübung von Nebentätigkeiten – dazu zählt auch die Ausübung von Aufsichtsratsmandaten außerhalb des Konzerns – bedarf der Zustimmung durch den Aufsichtsrat. Interessenkonflikte, die etwa aufgrund einer Beratungs- oder Organfunktion bei Kunden, Lieferanten, Kreditgebern oder Geschäftspartnern entstehen können, gab es im abgelaufenen Geschäftsjahr weder bei Aufsichtsrats-

noch Vorstandsmitgliedern. Detaillierte Informationen zu den gehaltenen Mandaten der Organschaften in Aufsichtsräten und ähnlichen Kontrollgremien finden Sie im Konzernanhang des vorliegenden Geschäftsberichts. (auf S. 160 f.)

TRANSPARENZ

Zur Stärkung des Vertrauens der Aktionäre sowie der Öffentlichkeit setzt Bechtle auf einen seriösen, zeitnahen und offenen Dialog mit allen Aktionären und anderen Zielgruppen. Für Vorstand und Aufsichtsrat gehören Offenheit und Transparenz zu den obersten Verhaltensgrundsätzen. Um eine Gleichbehandlung aller Marktteilnehmer zu gewährleisten, werden alle wichtigen kapitalmarkt-relevanten Informationen zeitgleich in deutscher und englischer Sprache veröffentlicht und auf der Internetseite des Unternehmens zugänglich gemacht. Termine, Finanzberichte, Pressemitteilungen sowie Präsentationen werden den Aktionären und Interessierten ebenfalls auf der

Firmenhomepage bereitgestellt. Darüber hinaus bietet Bechtle seinen Aktionären weiterhin an, sich per Wochenbericht aktuell über die Entwicklung der Bechtle-Aktie und wichtige Analysten- und Pressestimmen zu informieren. Auf Wunsch sendet Bechtle interessierten Anlegern Publikationen wie Geschäfts- und Quartalsberichte kostenfrei zu.

ANGABEN NACH DEM WERTPAPIERHANDELSGESETZ

Nach § 15a Wertpapierhandelsgesetz (WpHG) müssen Personen, die Führungsaufgaben wahrnehmen, sowie natürliche und juristische Personen, die in enger Beziehung zu ihnen stehen, den Erwerb oder Verkauf von Bechtle-Aktien unverzüglich offenlegen, sofern der Betrag von 5.000 Euro innerhalb eines Kalenderjahrs überschritten wird. Bechtle veröffentlicht alle Transaktionen dieser Art auf der Website unter der Rubrik Directors' Dealings und meldet sie der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin).

Im Berichtsjahr gab es folgende Transaktionen mit Aktien der Bechtle AG:

| Directors' Dealings | | | | | | |
|------------------------------|------------------------------|--|-------------|---------------|-----------|---------------------------|
| Datum und Ort des Geschäfts | Mitteilungspflichtige Person | Rechtsbeziehung des Meldepflichtigen | Transaktion | Preis / Stück | Stückzahl | Geschäftsvolumen (in EUR) |
| 20.03.2007 Frankfurt/Main | Otto Beilharz | Aufsichtsratsmitglied | Verkauf | 21,30 | 3.548 | 5.572 |
| 20.03.2007 Frankfurt/Main | Otto Beilharz | Aufsichtsratsmitglied | Verkauf | 21,41 | 500 | 10.705 |
| 02.05.2007 Xetra | Gerhard Schick | Aufsichtsratsvorsitzender | Kauf | 22,94 | 7.300 | 167.462 |
| 10.08.2007 Xetra | Schick GmbH | Juristische Person in enger Beziehung zu einem Aufsichtsratsmitglied | Kauf | 24,69 | 6.500 | 160.485 |
| 22.11.2007 außerbörslich | Ralf Klenk | Vorstandsvorsitzender | Verkauf | 30,856 | 170.000 | 5.245.520 |

Nach § 26 Abs.1 WpHG in Verbindung mit § 21 Abs. 1 WpHG ist Bechtle auch verpflichtet über wesentliche Änderungen seiner Aktionärsstruktur zu informieren, sobald ein Anleger durch Erwerb, Verkauf oder auf sonstige Weise 3, 5, 10, 15, 20, 25, 30, 50 oder 75 Prozent der Stimmrechte an der Gesellschaft erreicht, über- oder unterschreitet. Bechtle veröffentlicht diese Informationen nach Bekanntmachung durch den Aktionär gemäß den gesetzlichen Bestimmungen.

Im Berichtsjahr gingen Bechtle folgende Meldungen im Wortlaut zu:

Frau Karin Schick, Deutschland, hat uns gemäß § 41 Abs. 4a, Satz 1–4 WpHG am 05.03.2007 mitgeteilt, dass ihr Stimmrechtsanteil an der Bechtle AG, Neckarsulm, Deutschland, ISIN: DE0005158703, WKN: 515870 am 20.01.2007 32,00 % (das entspricht 6.784.487 Stimmrechten) betragen hat. 3,82 % der Stimmrechte (das entspricht 808.772 Stimmrechten) sind Frau Schick gemäß § 22 Abs. 1, Satz 1, Nr. 1 WpHG von der Schick GmbH zuzurechnen. 1,6 % der Stimmrechte (das entspricht 340.115 Stimmrechten) sind Frau Schick gemäß § 22 Abs. 1, Satz 1, Nr. 6 WpHG von Amaury Krief zuzurechnen.

Herr Gerhard Schick, Deutschland, hat uns gemäß § 21 Abs. 1 WpHG am 25.06.2007 mitgeteilt, dass sein Stimmrechtsanteil an der Bechtle AG, Neckarsulm, Deutschland, ISIN: DE0005158703, WKN: 515870 am 20.06.2007 durch Aktien die Schwelle von 5 % und 3 % der Stimmrechte unterschritten hat und nunmehr 2,23 % (das entspricht 472.300 Stimmrechten) beträgt.

Die JPMorgan Chase & Co., New York, USA hat uns gemäß § 21 Abs. 1 WpHG am 23.11.2007 mitgeteilt, dass ihr Stimmrechtsanteil an der Bechtle AG, Neckarsulm, Deutschland, ISIN: DE0005158703, WKN: 515870 am 20.11.2007 durch Aktien die Schwelle von 3 % der Stimmrechte überschritten hat und nunmehr 3,09 % (das entspricht 654.151 Stimmrechten) beträgt. 0,39 % der Stimmrechte (das entspricht 81.779 Stimmrechten) sind der Gesellschaft gemäß § 22 Abs. 1, Satz 1, Nr. 1 WpHG zuzurechnen, 2,70 % der Stimmrechte (das entspricht 572.372 Stimmrechten) sind der Gesellschaft gemäß § 22 Abs. 1, Satz 1, Nr. 6 in Verbindung mit Satz 2 WpHG zuzurechnen.

AKTIENBESITZ VON ORGANMITGLIEDERN

Der Aktienbesitz von Vorstands- und Aufsichtsratsmitgliedern der Bechtle AG stellt sich wie folgt dar:

Aktienbesitz an der Bechtle AG – Vorstand

| | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|---------------------|------------|------------|
| Ralf Klenk | 182.462 | 352.462 |
| Dr. Thomas Olemotz* | 0 | 0 |
| Gerhard Marz** | 6.916 | 6.916 |
| Jürgen Schäfer** | 4.000 | 4.000 |

* Vorstand seit 1. März 2007
 ** Vorstand bis 31. Juli 2007

Aktienbesitz an der Bechtle AG – Aufsichtsrat

| | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|---|-------------------------|------------|
| Vertreter der Anteilseigner | | |
| Otto Beilharz | 0 | 4.048 |
| Kurt Dobitsch | 0 | 0 |
| Gerhard Schick | 207.300 | 200.000 |
| Karin Schick | 6.790.987 ¹⁾ | 6.784.487 |
| Klaus Winkler | 725 | 725 |
| Dr. Jochen Wolf | 3.916.507 ²⁾ | 3.916.507 |
| Vertreter der Arbeitnehmer | | |
| Udo Bettenhausen (Mitglied seit 18.01.2007) | 0 | 0 |
| Rüdiger Dibbert (Mitglied seit 22.06.2007) | 0 | 0 |
| Uli Drautz | 1.644 | 1.644 |
| Ralf Feeser (Mitglied bis 21.06.2007) | 656 | 656 |
| Barbara Greyer | 0 | 0 |
| Peter Leweke (Mitglied bis 17.01.2007) | 0 | 0 |
| Daniela Ludewig | 0 | 0 |
| Dr. Rudolf Luz | 0 | 0 |

- 1) 815.472 Aktien für Schick GmbH, 340.115 für Amaury Krief
 2) für BWK GmbH Unternehmensbeteiligungsgesellschaft

RECHNUNGSLEGUNG UND ABSCHLUSSPRÜFUNG

Den Konzernabschluss und die Zwischenberichte erstellt Bechtle nach den geltenden Regeln der International Financial Reporting Standards (IFRS), den Jahresabschluss der Bechtle AG nach den Vorschriften des Handelsgesetzbuchs (HGB).

Geprüft wurde der Abschluss erneut durch die Abschlussprüfungsgesellschaft Ernst & Young AG, die von der Hauptversammlung zum Abschlussprüfer für das Geschäftsjahr 2007 gewählt worden war.

Die Ernst & Young AG hat nach Ziffer 7.2.1 des DCGK vor Unterbreitung des Wahlvorschlags eine Unabhängigkeitserklärung abgegeben. Demnach bestehen keine geschäftlichen, persönlichen, finanziellen oder sonstigen Beziehungen zwischen der Wirtschaftsprüfungsgesellschaft und dem Bechtle-Konzern, die Zweifel an der Unabhängigkeit der Prüfer begründen könnten. Auch hat die Wirtschaftsprüfungsgesellschaft nicht an der Buchführung oder der Aufstellung des Jahres- oder Konzernabschlusses mitgewirkt.

Der Abschlussprüfer nahm an den Beratungen des Aufsichtsrats über den Jahres- und Konzernabschluss sowie an der Bilanzsitzung am 26. März 2008 teil und berichtete über die Ergebnisse seiner Prüfung. Darüber hinaus stand er dem Aufsichtsrat für ergänzende Auskünfte und Fragen zur Abschlussprüfung zur Verfügung.

ENTSPRECHENSERKLÄRUNG ZUM DEUTSCHEN CORPORATE GOVERNANCE KODEX

Am 5. Februar 2008 haben Vorstand und Aufsichtsrat die Entsprechenserklärung zum Deutschen Corporate Gover-

nance Kodex in der aktuellen Fassung erneuert und den Aktionären auf der Internetseite des Unternehmens dauerhaft zugänglich gemacht:

Entsprechenserklärung des Vorstands und des Aufsichtsrats der Bechtle AG zu den Empfehlungen der „Regierungskommission Deutscher Corporate Governance Kodex“ gemäß § 161 AktG

Vorstand und Aufsichtsrat der Bechtle AG erklären, dass seit der letzten Entsprechenserklärung vom Februar 2007 den vom Bundesministerium der Justiz im amtlichen Teil des elektronischen Bundesanzeigers bekannt gemachten Empfehlungen der Regierungskommission Deutscher Corporate Governance Kodex (DCGK) in der Fassung vom 12. Juni 2006 (veröffentlicht am 24. Juli 2006) sowie den Empfehlungen der Regierungskommission Deutscher Corporate Governance Kodex in der Fassung vom 14. Juni 2007 (veröffentlicht am 20. Juli 2007) ab dem 21. Juli 2007 mit den folgenden Abweichungen entsprochen wurde und künftig entsprochen wird.

SELBSTBEHALT BEI D&O-VERSICHERUNGEN

Bei der von der Bechtle AG für Vorstand und Aufsichtsrat abgeschlossenen D&O-Versicherung ist kein Selbstbehalt vorgesehen. Die Gesellschaft ist nicht der Ansicht, dass Verantwortungsbewusstsein und Motivation von Aufsichtsrat und Vorstand durch einen Selbstbehalt verbessert werden können. (Ziffer 3.8 DCGK)

VORSTANDSVERGÜTUNG

Die Bechtle AG veröffentlicht die Vorstandsvergütung im Corporate Governance Bericht aufgeteilt nach erfolgsunabhängigen und erfolgsbezogenen Komponenten. Diese Angaben werden aufgrund des Hauptversammlungsbeschlusses vom 20. Juni 2006 nicht individualisiert ausgewiesen. Dieser Beschluss behält seine Gültigkeit bis zur Hauptversammlung, die über die Entlastung des Geschäftsjahres 2010 befindet. (Ziffer 4.2.4 DCGK)

VORSITZ IM PERSONALAUSSCHUSS

Der Aufsichtsratsvorsitzende der Bechtle AG ist nicht zugleich Vorsitzender des Personalausschusses, der die Vorstandsverträge behandelt. Der für die Behandlung der Vorstandsverträge zuständige Personalausschuss des Aufsichtsrats wird das Aufsichtsratsplenum bei Änderungen und Kontrollen des Vergütungssystems für den Vorstand konsultieren. (Ziffer 5.2 DCGK)

BILDUNG EINES NOMINIERUNGS-AUSSCHUSSES

Der Aufsichtsrat hält die Bildung eines Nominierungsausschusses, der ausschließlich mit Vertretern der Anteilseigner besetzt ist und dem Aufsichtsrat für dessen Wahlvorschläge an die Hauptversammlung geeignete Kandidaten vorschlägt, angesichts der Besetzung des Aufsichtsrats derzeit nicht für notwendig. (Ziffer 5.3.3 DCGK)

WAHLEN ZUM AUFSICHTSRAT

Die Gesellschaft behält sich – wie durch die Hauptversammlung vom 22. Juni 2005 beschlossen – vor, bei Wahlen zum Aufsichtsrat eine Listenwahl durchzuführen, um einen angemessen zügigen Ablauf der Aktionärsversammlung zu ermöglichen. (Ziffer 5.4.3 DCGK)

ERFOLGSORIENTIERTE VERGÜTUNG DER MITGLIEDER DES AUFSICHTSRATS

Die Vergütung der Mitglieder des Aufsichtsrats hat keinen erfolgsorientierten Bestandteil. Die Bechtle AG ist der Überzeugung, dass alle Mitglieder des Aufsichtsrats ihre Tätigkeit mit einem Höchstmaß an Engagement und Leistungsbereitschaft sowie mit dem Blick auf den langfristigen Unternehmenserfolg ausüben. Für eine verantwortungsvolle Aufsichtsratsarbeit ist es aus Sicht von Bechtle daher nicht notwendig, zusätzlich eine erfolgsabhängige Vergütung zu erbringen. (Ziffer 5.4.7 DCGK)

Neckarsulm, 5. Februar 2008

BECHTLE AG

Für den Vorstand



Ralf Klenk

Für den Aufsichtsrat



Gerhard Schick

// SYSTEMHAUS



ANNE LANGENS, 41, Leitung IT-Dienstleistungen, Bechtle IT-Systemhaus München/Regensburg, seit 1997 bei Bechtle

»Mich begeistert die Technik,
mich begeistert es,
richtig gute Lösungen umzusetzen.«

Wenn die Kollegen im Vertrieb erfolgreich waren, kommen die Mitarbeiter von Anne Langens zum Einsatz, um die vereinbarten Leistungen beim Kunden zu realisieren. 21 exzellent ausgebildete und zertifizierte Techniker und Systemingenieure. Ein buntes Team: Neben Informatikern auch ein promovierter Molekularbiologe oder ein Pilot. Besonders die technologisch anspruchsvollen Aufgaben rund um das Thema Virtualisierung machen Anne Langens Spaß.

Für sie ist es wichtig, eine aktive Schnittstelle zwischen Vertrieb und Kunde zu sein. Deshalb legt die erfahrene IT-Expertin Wert auf kontinuierliche Weiterbildung – bei sich und ihrem Team. Und sie geht mit zum Kunden. Lernt die Prozesse und Besonderheiten der vorhandenen Infrastruktur genau kennen, um dann kompetent beraten und die passgenaue Mannschaft zusammenstellen zu können.

// KONZERNLAGEBERICHT

zum 31. Dezember 2007

| | |
|-------------------------------------|----|
| Unternehmen | 43 |
| Rahmenbedingungen | 56 |
| Ertrags-, Vermögens- und Finanzlage | 58 |
| Risiko- und Chancenmanagement | 74 |
| Nachtragsbericht | 85 |
| Prognosebericht | 86 |

Alle Prozentangaben wurden auf Basis von TEUR-Zahlen berechnet. Dadurch können sich Rundungsdifferenzen ergeben.

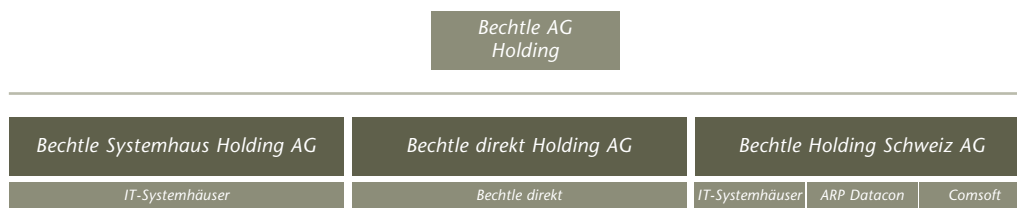
RECHTLICHE STRUKTUR

Die Bechtle AG übernimmt als Konzernmutter und Holding für die Unternehmensgruppe die strategische Unternehmensplanung sowie die zentralen Aufgaben in den Bereichen Personal, Finanzen und Controlling, Unternehmenskommunikation, Investor Relations, Marketing und IT-Rechenzentrum. Der Holding ebenfalls zugeordnet ist als Aus- und Weiterbildungseinrichtung für die Mitarbeiter die Bechtle Akademie. Die Zentralfunktionen Einkauf, Lager und Produktmanagement werden über eine separate Organisationseinheit, die Bechtle Logistik & Service GmbH, gesteuert. Zweck dieser Struktur ist es, die Tochterunternehmen in Form der dezentral agierenden Lokationen von administrativen Aufgaben weitgehend zu entlasten sowie Kompetenzen und Ressourcen zu bündeln, um dadurch Synergien zu realisieren und im Einkauf sowie in der Logistik Skaleneffekte zu erzielen.

Mit den Umstrukturierungen in den Jahren 2006 und 2007 hat Bechtle das Wachstum der letzten Jahre auch in den Strukturen abgebildet. Unterhalb der Bechtle AG hat der Konzern eine weitere Ebene von Holdinggesellschaften etabliert:

- die Bechtle Systemhaus Holding AG, Neckarsulm, unter deren Dach die Aktivitäten der deutschen IT-Systemhäuser zusammengefasst werden sollen
- die Bechtle direkt Holding AG, Neckarsulm, in der die Handelsaktivitäten der Bechtle direkt-Gesellschaften vereint sind
- die Bechtle Holding Schweiz AG, Rotkreuz, in der sich die Aktivitäten der Schweizer IT-Systemhäuser, die Handelsaktivitäten der ARP-Gesellschaften sowie das Lizenzgeschäft der Comsoft-Gesellschaften wiederfinden.

Holdingsstruktur



Unterhalb dieser zweiten Holdingebene sind die rechtlich selbstständigen Tochtergesellschaften angeordnet. Die deutschen Tochtergesellschaften werden überwiegend als GmbH oder GmbH und Co. KG geführt, die Schweizer Tochtergesellschaften weitgehend in der Rechtsform einer AG. Die Gesellschaften im sonstigen Ausland sind jeweils in einer der GmbH vergleichbaren Rechtsform organisiert. An allen Tochtergesellschaften hält die Bechtle AG unmittelbar oder über Beteiligungsgesellschaften 100 Prozent der Anteile. Ausnahmen sind die Buyitdirect.com N.V., an der die Bechtle AG 99,8 Prozent der Anteile hält und die PSB AG mit ihren Tochtergesellschaften. An ihr hält Bechtle 98,3 Prozent der Anteile. Ziel des noch anhängigen Squeeze-Out-Verfahrens ist jedoch, auch bei der PSB sämtliche Anteile auf die Bechtle AG zu vereinen. (vgl. S. 154 f.)

Die rechtliche Struktur des Bechtle-Konzerns deckt sich nicht vollständig mit der Managementstruktur des Unternehmens. Die Management- und Führungsstruktur orientiert sich in erster Linie an den Erfordernissen des operativen Geschäfts. Auf mittlere Sicht sollen Rechts- und Managementstruktur allerdings weitgehend aufeinander abgestimmt sein.

MANAGEMENTSTRUKTUR

Auch die Führungsstrukturen wurden in den letzten beiden Jahren an Unternehmensgröße und Marktanforderungen angepasst. Dabei standen zwei Themen im Vordergrund: erstens die Sicherung der für Bechtle strategisch wichtigen Dezentralität als prägendes Geschäftsprinzip im Systemhaus-Bereich, zweitens die Etablierung skalierbarer und modularer Strukturen, die klar auf die künftigen Wachstumsfelder des Unternehmens ausgerichtet sind.

Wichtigstes Element der neuen Managementstruktur ist die Trennung der strategischen Konzernführung durch den Vorstand (im Sinne §§ 76 ff. AktG) von der Leitung der operativen Einheiten. Damit trägt Bechtle den gewachsenen Leitungsaufgaben Rechnung und sichert eine hohe Effizienz in der Steuerung und Führung des Konzerns.

Die Leitung der operativen Einheiten erfolgt durch sogenannte Bereichsvorstände, die im Segment IT-Systemhaus jeweils die Aktivitäten der deutschen und der Schweizer Bechtle IT-Systemhäuser sowie der Managed Services und im Segment IT-E-Commerce die Handelsgeschäfte der Marken *Bechtle direkt* sowie *ARP Datacon* und das Lizenzgeschäft der Comsoft-Gesellschaften verantworten.

Im Verantwortungsbereich des Finanzvorstands der Bechtle AG erfolgt auf Bereichsebene eine Trennung in die Finanzen aller EU-Landesgesellschaften und die Konzernkonsolidierung sowie in das Finanzwesen aller Schweizer Gesellschaften.

Der zentrale Bereich Logistik & Service ist weiterhin direkt dem Konzernvorstand zugeordnet – ebenso wie die übrigen zentralen Serviceeinheiten Personal, IT sowie Investor Relations und Unternehmenskommunikation.

In dieser Struktur agieren die Geschäftsführer der operativen Tochtergesellschaften als Unternehmer mit hoher Eigenverantwortung in ihrem jeweiligen Markt. Ein ergebnisorientiertes Vergütungssystem unterstützt und fördert das unternehmerische Handeln der Geschäftsführer.

Im Bereich Managed Services schuf der Konzern im Berichtsjahr die strukturellen Voraussetzungen für den weiteren Ausbau dieses Geschäftsfelds. Unter Managed Services fasst Bechtle alle Dienstleistungen rund um Outtasking und Outsourcing des IT-Betriebs der Kunden zusammen. Dabei verlagern die Kunden Teile oder die komplette IT-Wertschöpfungskette auf einen Dienstleister, der eine entsprechende Betriebsverantwortung übernimmt. Diese Services werden bereits heute – und nach Überzeugung des Unternehmens vor allem in den kommenden Jahren – verstärkt im Mittelstand, dem Kernkundensegment der Bechtle AG, nachgefragt.

Um dieser Entwicklung Rechnung zu tragen, hat Bechtle drei Zentraleinheiten etabliert: die Bechtle Onsite Services GmbH, die Bechtle Field Services GmbH und die Bechtle Remote Services GmbH, jeweils mit Sitz in Neckarsulm. Bechtle Onsite vermarktet Dienstleistungen, die durch Bechtle-Mitarbeiter dauerhaft beim Kunden vor Ort erbracht werden und dort den IT-Betrieb sicherstellen. Bechtle Field Services umfasst Aktivitäten, bei denen Bechtle-Service-Techniker im Bedarfsfall kurzfristig beim Kunden zum Einsatz gebracht werden können, um aufgetretene Störungen zu beseitigen. Bechtle Remote Services ist für sämtliche „ferngesteuerten“ Dienstleistungen wie Überwachung oder Übernahme des Betriebs von Rechenzentren zuständig.

Im Bereich Softwarelizenzierung und -management hat sich Bechtle im Berichtsjahr ebenfalls neue Strukturen gegeben. Der bislang ausschließlich in der Schweiz und in Frankreich tätige Spezialist für dieses Geschäftsfeld, die Comsoft direct AG, hat Standorte in den Niederlanden und in Deutschland hinzubekommen. Damit wurde der Grundstein für den weiteren internationalen Ausbau der Aktivitäten gelegt. Hintergrund dieser Konzentration der Kompetenzen innerhalb der Bechtle-Gruppe ist es, für das immer komplexere Thema Softwarelizenzierung ein schlagkräftiges Expertenteam zu etablieren, das den Kunden herstellerübergreifend ein Full-Service-Lösungsportfolio anbietet. In Deutschland und in der Schweiz unterstützt die Comsoft direct die IT-Systemhäuser, in den anderen Ländern agiert sie selbstständig am Markt.

STANDORTE

Die Konzernzentrale der Bechtle-Gruppe ist in Neckarsulm. Hier haben neben der AG auch die zentralen Einheiten ihren Sitz.

Im beratungsintensiven Dienstleistungsgeschäft des Segments IT-Systemhaus ist der Vor-Ort-Kontakt zum Kunden von elementarer Bedeutung. Deshalb hat Bechtle ein flächendeckendes Netz an IT-Systemhäusern, das sich über 50 Standorte in Deutschland und der Schweiz erstreckt.

Im Segment IT-E-Commerce unterhält Bechtle sowohl unter der Marke *Bechtle direkt* als auch unter der Marke *ARP Datacon* Standorte in mehreren europäischen Ländern. Die Standorte in Deutschland und der Schweiz sind dabei wesentliche Umsatzträger. Die Markt- beziehungsweise Markeneinführung erfolgte in diesen beiden Ländern lange vor der Internationalisierung, entsprechend hoch ist bereits die Marktdurchdringung. Langfristig gesehen liegt jedoch in den weiteren internationalen Standorten wegen des heute noch geringeren Marktanteils das höhere Wachstumspotenzial.

GESCHÄFTSFELDER

Geschäftstätigkeit

Die Bechtle AG gliedert ihre Aktivitäten in die beiden Geschäftsfelder IT-Systemhaus und IT-E-Commerce. Im Segment IT-Systemhaus bietet Bechtle sämtliche IT-Dienstleistungen aus einer Hand an und betreut die zumeist mittelständischen Kunden von der IT-Strategieberatung über die Lieferung von Hard- und Software, Projektplanung und -durchführung, Systemintegration, zahlreiche IT-Services bis hin zum Komplettbetrieb der IT. In Deutschland und der Schweiz verfügt der Konzern mit über 50 Lokationen über ein flächendeckendes Netz an Systemhäusern.

Das Segment IT-E-Commerce umfasst die auf Internet, Katalog und Telefon gestützten reinen Handelsaktivitäten des Konzerns. Hier verfolgt Bechtle eine Mehrmarkenstrategie. Mit der Marke *Bechtle direkt* ist das Unternehmen derzeit in neun europäischen Ländern vertreten, die Marke *ARP* ist in fünf Ländern aktiv. Ziel ist es, mit *ARP* in sämtlichen Ländern vertreten zu sein, in denen *Bechtle direkt* bereits präsent ist.

LEISTUNGSSPEKTRUM UND PROZESSE

Die Bechtle AG ist ein Dienstleistungs- und Handelsunternehmen, das keine eigenen Produkte im eigentlichen Sinn herstellt. Im Segment IT-Systemhaus bietet Bechtle Dienstleistungen rund um die IT mittelständischer Kunden an. Wesentlich für das Dienstleistungsangebot ist, dass Bechtle „Alles aus einer Hand“ anbietet. Jede Lösung wird den Bedürfnissen und Wünschen der Kunden entsprechend kombiniert. Erst durch die individuelle Zusammenstellung eines Angebots, bestehend aus unterschiedlichen Dienstleistungen in Kombination mit Hard- und Software, ist Bechtle in der Lage, für jeden Kunden eine maßgeschneiderte Lösung zu erarbeiten. Insbesondere das Dienstleistungsportfolio ist dabei kontinuierlich zu überprüfen und den Markt- und Kundenerfordernissen anzupassen. Im Berichtsjahr hat der Konzern vor allem die Dienstleistungen im Bereich Managed Services weiter ausgebaut. Bechtle ist nun auch in diesem Bereich in der Lage, für alle mittelständischen Kunden – unabhängig von deren Branchenzugehörigkeit – individuelle Lösungskonzepte anzubieten.

Bestimmte Schwerpunktdienstleistungen werden vom Markt stärker nachgefragt. Um hier die nötige Tiefe und Breite in den Services zu gewährleisten, bietet die Bechtle-Gruppe diese über sogenannte Competence Center an. Die zurzeit 20 Lösungs- und Competence Center stehen grundsätzlich allen Standorten im Rahmen der Leistungserbringung als interne Serviceeinheiten zur Verfügung.

Im Segment IT-E-Commerce bietet Bechtle als IT-Fachhändler mit über 33.000 IT-Produkten die ganze Palette gängiger Produkte von rund 300 Herstellern an. Darüber hinaus vermarktet ARP in eingeschränktem Umfang auch Produkte unter eigenem Label.

Eine Spezifikation von *Bechtle direkt* sind die sogenannten bios[®]-Shops (bios[®] = Bechtle Information & Ordering System). Hierbei handelt es sich um Kundenshops, die ein festgelegtes individuelles Produktsortiment enthalten. Die Bios-Kunden können so bei allen Bestellungen die Einheitlichkeit der IT-Infrastruktur sicherstellen. Zum Jahresende 2007 hatte *Bechtle direkt* rund 15.000 aktive bios[®]-Accounts.

Im stark prozessgesteuerten IT-E-Commerce hat Bechtle schlanke Abläufe etabliert, die für den Erfolg dieses Segments von großer Bedeutung sind. In gewisser Hinsicht sind die unterlegten Prozesse sogar Teil des Produkts. Beispielsweise wird ein Großteil der Bestellungen im IT-E-Commerce nach dem sogenannten Fulfilment-Prinzip abgewickelt: Bechtle leitet eingehende Bestellungen direkt an Hersteller oder Distributoren weiter. Diese übernehmen dann den Versand der Ware an den Kunden. Die Qualität des Versands – sie wird vor allem durch die Geschwindigkeit bestimmt – stellt Bechtle über Vereinbarungen mit den Partnern und über regelmäßige Audits sicher. Bechtle hält mithilfe des Fulfilment-Prinzips den Lagerbestand niedrig und reduziert das Risiko von Abwertungen der von sehr kurzen Innovationszyklen geprägten IT-Produkte. Der Kunde profitiert dabei von einer kurzen Lieferzeit: Bestellungen, die bis 16:30 Uhr eingehen, werden noch am selben Tag versendet und in der Regel am nächsten Tag ausgeliefert.

Ein weiterer wichtiger Geschäftsprozess betrifft das Waren- und Preissystem sowie die einheitliche Artikel-Datenbank, auf die europaweit alle Gesellschaften zugreifen. Das von Bechtle entwickelte Europäische Preissystem (EPS) liest jede Nacht mehr als 2,1 Millionen Preis- und Verfügbarkeitsinformationen von IT-Herstellern und Distributoren ein und kalkuliert in den jeweiligen nationalen Preisen. Über die primären Kriterien einer sofortigen europaweiten Lieferfähigkeit und des günstigsten Preises werden die Lieferanten ausgewählt. Tages- und marktaktuelle Produktinformationen stehen vollautomatisiert online bereit. Die zentrale europäische Datenbank enthält über 33.000 Produkte mit jeweils länderspezifischen Ausführungen.

FORSCHUNG & ENTWICKLUNG

Als reines Dienstleistungs- und Handelsunternehmen betreibt Bechtle keine Forschungsaktivitäten. Auch Entwicklungsleistungen finden nur in sehr eingeschränktem Umfang statt und erfolgen vornehmlich für eigene Zwecke. Kennzahlen zu F&E weist Bechtle aufgrund des geringen Umfangs und der zu vernachlässigenden wirtschaftlichen Bedeutung der Entwicklungsleistungen nicht aus.

Entwicklungsarbeiten im Berichtsjahr betrafen ausschließlich die Pflege und Aktualisierung des Webshops sowie von BELOS, einer selbst erstellten Software. BELOS ist eine Ressourcenmanagementsoftware zur Planung und Durchführung von Veranstaltungen, Schulungen und Meetings. Die für den eigenen Bedarf entwickelte Software wird in geringem Umfang vermarktet. Sie wird regelmäßig gepflegt und weiterentwickelt.

Der Onlineshop von *Bechtle direkt* wurde 1995 von einem Bechtle-Team entwickelt. Seitdem übernimmt das Web-Team die kontinuierliche Pflege und Weiterentwicklung der *Bechtle direkt*-Shops und des Internetauftritts der Bechtle-Gruppe.

Darüber hinaus gab es im Berichtsjahr keine nennenswerten Entwicklungsleistungen.

ABSATZMÄRKTE

Die Kernzielgruppe von Bechtle sind mittelständische Unternehmen. Dabei definiert Bechtle den Mittelstand über die Anzahl der PC-Arbeitsplätze. Zum lokalen Mittelstand zählen Kunden mit 20 bis 50 PC-Arbeitsplätzen, der regionale Mittelstand umfasst Unternehmen mit 50 bis 250 PC-Arbeitsplätzen und im gehobenen Mittelstand sind Unternehmen mit 250 bis 2.000 PC-Arbeitsplätzen zusammengefasst. Privatkunden zählen nicht zu Bechtle-Kunden, lediglich die *ARP* bedient in kleinem Umfang auch dieses Kundensegment.

Diese größen- beziehungsweise potenzialbezogene Segmentierung des Mittelstands ist die einzige Eingrenzung des Bechtle-Absatzmarktes. Innerhalb der definierten Größen sind grundsätzlich alle Unternehmen potenzielle Bechtle-Kunden, unabhängig von der Branche.

Trotz der grundsätzlich branchenunabhängigen Marktbearbeitung haben sich im Kundenkreis von Bechtle allerdings zwei Branchenspezialisierungen ergeben. Sie resultieren aus den Besonderheiten der jeweiligen Märkte und werden zum Teil auch im Unternehmen gesondert abgebildet: Zum einen handelt es sich um den Geschäftsbereich Öffentliche Auftraggeber, der als interne Serviceeinheit die dezentralen Systemhäuser bei der Bearbeitung öffentlicher Ausschreibungen unterstützt. Die Besonderheiten des Ausschreibungsverfahrens machen eine solche Spezialisierung zwingend notwendig. Zum anderen vermarktet Bechtle spezielle Angebote, die sich ausschließlich an Kunden aus dem Finanzsektor wenden.

Geografisch ist Bechtle im Segment IT-Systemhaus ausschließlich in Deutschland und der Schweiz tätig. Im Segment IT-E-Commerce ist der Bechtle-Konzern europaweit aufgestellt.

WETTBEWERBSPOSITION

Bechtle besitzt in Deutschland und in der Schweiz eine hervorragende Marktposition. Laut dem Fachmedium ChannelPartner belegt Bechtle im deutschen Systemhausgeschäft gemessen am Umsatz den zweiten Platz unter den herstellerunabhängigen Systemhäusern, mit deutlichem Abstand auf die folgenden Plätze. Wichtiger noch als die Höhe des Umsatzes ist die Wettbewerbsstärke. Gemäß einer ebenfalls von ChannelPartner durchgeführten Umfrage unter deutschen Systemhäusern nach den wichtigsten Wettbewerbern ist Bechtle das am häufigsten genannte Unternehmen.

In der Schweiz ist Bechtle nach eigenen Angaben im Systemhausgeschäft Marktführer. Im Bereich IT-E-Commerce liegt der Konzern in Deutschland und der Schweiz in der Spitzengruppe. In den Niederlanden hat Bechtle durch die im Berichtsjahr getätigte Akquisition der Buyitdirect.com zu den führenden Anbietern aufgeschlossen.

UMWELTSCHUTZ

Die Bechtle AG ist als Handels- und Dienstleistungsunternehmen von Anforderungen des Umweltschutzes weniger betroffen als produzierende Unternehmen. Dennoch fühlt sich Bechtle dem Umweltschutz verpflichtet. So unterstützen wir im Rahmen unserer Möglichkeiten einen verantwortungsvollen Umgang mit den eingesetzten Ressourcen.

Der Konzern bietet keine Produkte an, die Schadstoffe oder potenziell schädigende Stoffe enthalten und damit ein Risiko für Endanwender und Umwelt darstellen. Unsere Lieferanten verpflichten wir dazu, die Bestimmungen der EU-Richtlinie 2002/95/EG zur Beschränkung der Verwendung bestimmter gefährlicher Stoffe in Elektro- und Elektronikgeräten (RoHS) von März 2003 zu beachten. Neben der Vereinbarung prüfen wir regelmäßig alle eingekauften Komponenten. So stellen wir sicher, dass diese keine gefährlichen Stoffe enthalten.

Bechtle sorgt für eine umweltschonende Entsorgung der Produkte am Ende ihres Lebenszyklus und kommt damit auch seinen Verpflichtungen im Rahmen des Elektro- und Elektronikgeräteregesetzes nach. Das Unternehmen ist bereits seit 2005 im Elektro-Altgeräte-Register erfasst.

Ein wichtiges Thema für Bechtle ist die sogenannte Green IT: Im aktuellen Produktangebot von Bechtle finden sich zahlreiche energiesparende Produkte wie etwa Thin Clients. Außerdem arbeitet Bechtle zusammen mit IBM im Auftrag des Bundesumweltministeriums an einem Modellprojekt zum Thema Green IT. Gemeinsam mit unserem Partner analysieren wir das Rechenzentrum des Bundesumweltministeriums und untersuchen dessen IT-Hardware auf ihre Einsatznotwendigkeit und ihr Energieeinsparpotenzial. Erste Ergebnisse wurden der Öffentlichkeit auf der CeBIT 2008 zur Verfügung gestellt. Sie sollen exemplarisch das Potenzial von Green IT aufzeigen.

Diese und ähnliche Maßnahmen stehen in einem Kontext, den inzwischen auch der Gesetzgeber fördert beziehungsweise sogar anordnet: Eine solche Vorgabe ist die EU-Richtlinie 2005/32/EC vom Juli 2007 für die umweltgerechte Gestaltung energiebetriebener Produkte (EuP). Sie bestimmt, dass der Energieverbrauch von Elektronikzeugnissen deutlich zu senken ist – und schafft damit über den Weg der Norm einen erheblichen Anreiz zum Einsatz energiesparender Techniken. Die IT-Branche reagiert auf die Erfordernisse mit einem gestiegenen Angebot an umweltfreundlicheren, intelligenteren und wirtschaftlicheren IT-Umgebungen.

Umweltschutz ist bei Bechtle aber auch über das Kerngeschäft hinaus ein Thema. Im Dezember installierten wir auf dem Dach der Neckarsulmer Logistikzentrale eine Fotovoltaik-Solaranlage. Die über diesen Weg in das Netz eingespeiste Energie deckt den Jahresstrombedarf von über 100 Einfamilienhäusern und erspart somit den Ausstoß von ungefähr 225 Tonnen Kohlendioxid jährlich.

ZIELE UND STRATEGIE

Im Jahr des Börsengangs 2000 stellte der Vorstand erstmals die Vision 2010 als langfristige Wachstumsstrategie der Bechtle-Gruppe vor. Damit verbindet sich das Ziel, einen Umsatz von zwei Milliarden Euro bei einer EBT-Marge von rund fünf Prozent zu erreichen. Im Berichtsjahr wurden diese mittlerweile eher mittelfristigen Ziele durch die Vision 2020 ergänzt: Danach strebt Bechtle bis zum Jahr 2020 die Marktführerschaft in Europa an – mit einem Konzernumsatz von fünf Milliarden Euro. Letzteres bedeutet ein Umsatzwachstum von rund zehn Prozent pro Jahr.

Mit höherwertigen Dienstleistungen und einem entsprechenden Hardwareinfrastruktur-Angebot als Teil einer Problemlösung für den Kunden möchte Bechtle auch zukünftig organisch wachsen. Dazu baut das Unternehmen sein Angebot konsequent aus: zum Teil aus eigener Kraft, zum Teil in Zusammenarbeit mit wichtigen Herstellern. Ziel ist, innovative lösungsorientierte Konzepte für die IT mittelständischer Kunden bereitzustellen und sich auf diesem Weg von dem Angebot der Wettbewerber sichtbar abzuheben.

Darüber hinaus soll das Wachstum auch weiterhin durch attraktive Akquisitionen oder gezielte Neugründungen unterstützt werden. Die Bechtle AG will so ihre Flächendeckung mit IT-Systemhäusern im deutschsprachigen Raum sowie die internationale Präsenz über IT-E-Commerce-Unternehmen in europäischen Ländern erhöhen. Bei den Akquisitionen stehen kleinere bis mittelgroße Unternehmen im Fokus, an denen Bechtle möglichst 100 Prozent der Anteile übernehmen kann. Interessenschwerpunkte sind die Ergänzung der IT-spezifischen Kompetenzen, die Erhöhung der Präsenz in den strategisch bedeutsamen Märkten und damit die Gewinnung von Marktanteilen.

Im Segment IT-E-Commerce verfolgt Bechtle auf Basis einer Mehrmarkenstrategie eine konsequente Internationalisierung. Das Unternehmen ist bereits heute mit zwei Marken in fünf Ländern Europas präsent. Mit beiden Marken soll die Präsenz in Europa weiter ausgebaut werden. Erhebliches Potenzial für langfristiges Wachstum sieht Bechtle perspektivisch auch in Asien und Amerika.

Im Rahmen der dargestellten Entwicklungsziele des Unternehmens soll auch die Zahl der Mitarbeiter weiter wachsen. Entsprechend der mittelfristigen Zielsetzung ist geplant, die Anzahl der Mitarbeiter in den nächsten drei Jahren auf rund 5.000 zu erhöhen.

SYSTEME UND INSTRUMENTE

Der Vorstand der Bechtle AG zeichnet verantwortlich für die Gesamtplanung und Realisierung der langfristigen Konzernziele. Oberstes Ziel der Unternehmensentwicklung ist die nachhaltige Steigerung des Unternehmenswerts durch profitables Wachstum.

Die zur Steuerung der operativen Einheiten dienende Kurz- und Mittelfristplanung sowie die daraus resultierenden Maßnahmen leiten sich aus der langfristigen Unternehmensplanung ab. Sie orientieren sich aber auch an der Entwicklung des Wettbewerbs- und Marktumfelds. Oberste Maxime für die Mitarbeiter der Bechtle AG sind Wachstum und Gewinnerzielung durch zufriedene Kunden sowie das Erreichen der Marktführerschaft am eigenen Standort.

Als relevante Steuerungsgrößen für die wirtschaftlichen Ziele gelten Umsatz, Umsatzwachstum sowie das Vorsteuerergebnis bezogen auf den Umsatz (EBT-Marge). Über eine individuelle Erfolgsbeteiligung werden die Mitarbeiter motiviert, die vereinbarten Ziele engagiert zu verfolgen.

Auf jährlich stattfindenden Strategietagungen werden Maßnahmen und messbare Zwischenschritte vorgestellt, über die Bechtle das Erreichen seiner Ziele anstrebt. Ergänzt wird dies durch individuelle Planungsgespräche des Vorstands mit den Geschäftsführern der IT-Systemhäuser und IT-E-Commerce-Gesellschaften. Alle Einzelplanungen der IT-Systemhäuser laufen im „Professional Planner“, einem datenbankgestützten Planungsinstrument, zusammen. Sie bilden aggregiert die Basis für die Gesamtjahresplanung der Bechtle-Gruppe.

Die aus den Einzelgesprächen abgeleiteten operativen Ziele und Aufgaben werden durch die Geschäftsführer in die jeweiligen Unternehmensbereiche kommuniziert und deren Erreichen unter anderem mithilfe der sogenannten Bechtle Scorecard auf monatlicher Basis überprüft. Die operative Entwicklung aller IT-E-Commerce-Gesellschaften wird zusätzlich durch ein individuelles Software-Tool, das „European Sales Cockpit“ (ESC), erfasst und analysiert.

Zur regelmäßigen Bewertung des Geschäftsverlaufs – auch im Vergleich zu anderen Lokationen – stellt der Konzern den IT-Systemhäusern darüber hinaus mit dem sogenannten Executive Information System (EIS) detaillierte Monatsberichte mit einheitlich definierten Rentabilitätskennzahlen hinsichtlich Auftragsingang, Umsatz und Deckungsbeitrag zur Verfügung. Ferner unterhalten einige Tochtergesellschaften ein eigenes Managementsystem zur operativen Steuerung ihrer Vertriebsaktivitäten. Darin integriert sind Effektivitätskennzahlen sowie auftrags- und kundenbezogene Größen, die eine unmittelbare Bewertung der Geschäftsentwicklung ermöglichen.

Die unmittelbar geschäftsbezogenen Kennzahlen werden im Rahmen der Steuerung der Gesellschaften durch finanzielle Kennzahlen wie Cashflow, Working Capital, Kapitalumschlag, Investitionsquote und Return on Capital Employed (ROCE) ergänzt.

Neben dem EIS als zentralem Management-Informationssystem setzt die Bechtle AG im Rahmen der ressourcenorientierten Steuerung der Geschäftsprozesse die beiden ERP-Systeme (Enterprise Resource Planning) Navision Financials im Bereich der Warenwirtschaft und SAP® in der Finanzbuchhaltung ein.

Im Rahmen von Monats- (GuV, Bilanz) und Quartalsabschlüssen (GuV, Bilanz und Cashflow-Rechnung), die den Führungskräften für ihren jeweiligen Verantwortungsbereich im SAP-System zur Verfügung gestellt werden, findet nicht nur ein Vergleich der wirtschaftlichen Lage mit der Vergangenheit, sondern auch mit den Planwerten statt, um frühzeitig Fehlentwicklungen zu erkennen. Das ERP-System Financials dient an allen Standorten als zentrales Warenwirtschafts- und Vertriebsinformationssystem. Die beiden miteinander verzahnten Systeme stellen auf die für den Vertriebs Erfolg wesentlichen Informationen ab, wie etwa den Status der Vertriebsprozessphasen sowie die Koordination von Aufgaben im Vertriebsteam bis hin zur Rechnungslegung und Auslieferung der Ware, und hinterlegen diese mit entsprechenden Kennzahlen (zum Beispiel Kundenkontaktfrequenz, Angebotssumme beziehungsweise Deckungsbeitrag pro Vertriebsmitarbeiter).

Aggregiert über alle operativen Einheiten werden die Daten aus den verschiedenen Reporting-Systemen auf Konzernebene für das frühzeitige Erkennen von Soll-Ist-Abweichungen genutzt.

Viele der erfolgsbestimmenden Größen, die das nachhaltige Wachstum der Bechtle-Gruppe beeinflussen, sind jedoch nicht oder nur indirekt quantifizierbar. Dazu zählen Faktoren wie die Reputation der Marke, Kundenzufriedenheit, Qualifikation und Erfahrung der Mitarbeiter sowie Führungsqualitäten und Unternehmenskultur, die allenfalls qualitativ beschrieben werden können.

Zur besseren Abschätzung der Reputation im Markt orientiert sich das Management von Bechtle zum Beispiel an den Erhebungen und Auswertungen der Fachmedien, Branchenverbände und Marktforschungsinstitute. Die Ergebnisse dieser Studien werden unter anderem im Rahmen der strategischen Planung verwendet, um die Wahrnehmung des Unternehmens in Relation zum Wettbewerb einzuschätzen. Der Faktor Kundenzufriedenheit hingegen wird in beiden Segmenten des Unternehmens in regelmäßigen Zeitabständen analysiert. Die Ergebnisse dienen als Indikator für die Qualität der Kundenbindung und werden intern zur Ausrichtung der Vertriebsaktivitäten eingesetzt. In Verbindung mit einer zielgerichteten Aus- und Weiterbildung der Mitarbeiter helfen Bechtle diese Analysen, den Kunden auch zukünftig fachgerecht und kompetent zu beraten. Als unternehmensinterne Steuerungsgrößen finden dabei auch die personalbezogenen Daten wie Fluktuation und Qualifikation Verwendung. Ziele sind die systematische Entwicklung der Mitarbeiter in allen Qualifikationsfeldern sowie die Erhöhung der Motivation zur Verbesserung der Mitarbeiterbindung.

Mitarbeiter

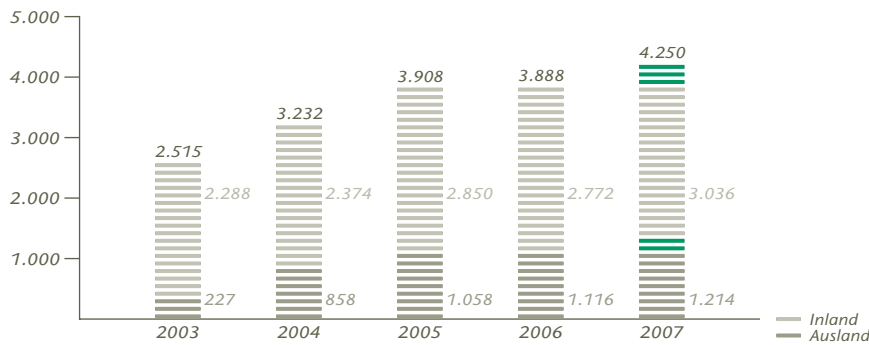
Vorbemerkung: Die Angaben zu Mitarbeitern beziehen sich auf sämtliche Mitarbeiter inklusive derjenigen, die sich in Elternzeit beziehungsweise im Wehr- oder Zivildienst befinden, mit Ausnahme der Aushilfen. Aus Gründen der internen Kostenrechnung sind die Angaben der Mitarbeiter nach Bereichen exklusive derer in Elternzeit bzw. Wehr- oder Zivildienst.

ENTWICKLUNG UND STRUKTUR

Der Bechtle-Konzern beschäftigte zum 31. Dezember 2007 insgesamt 4.250 Mitarbeiter in neun Ländern Europas (Vorjahr: 3.888). Damit liegt die Zahl der Beschäftigten mit 362 Personen beziehungsweise 9,3 Prozent über dem Vorjahr. Durchschnittlich waren im Berichtsjahr 4.103 Mitarbeiter für Bechtle tätig. Das entspricht gegenüber dem Vorjahr (3.868 Mitarbeiter) einer Zunahme um 235 Beschäftigte oder 6,1 Prozent. Der Anstieg der Mitarbeiterzahl im Konzern ist sowohl auf Akquisitionen als auch auf Neueinstellungen zurückzuführen.

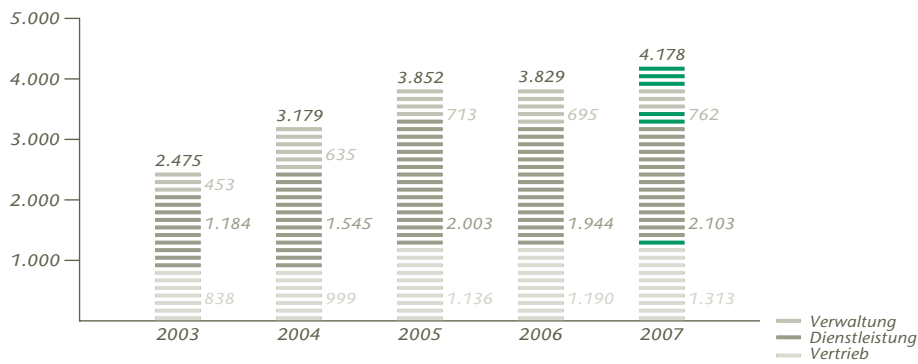
In Deutschland stieg die Zahl der Beschäftigten zum Jahresende um 9,5 Prozent von 2.772 auf 3.036 Mitarbeiter an. Die Zahl der im Ausland tätigen Mitarbeiter erhöhte sich um 8,8 Prozent von 1.116 auf 1.214. Insgesamt sind 71,4 Prozent der Mitarbeiter in Deutschland und 28,6 Prozent in den ausländischen Gesellschaften beschäftigt. Damit ist die Relation fast identisch wie im Vorjahr (71,3 Prozent zu 28,7 Prozent).

Regionale Verteilung der Mitarbeiter per 31. Dezember

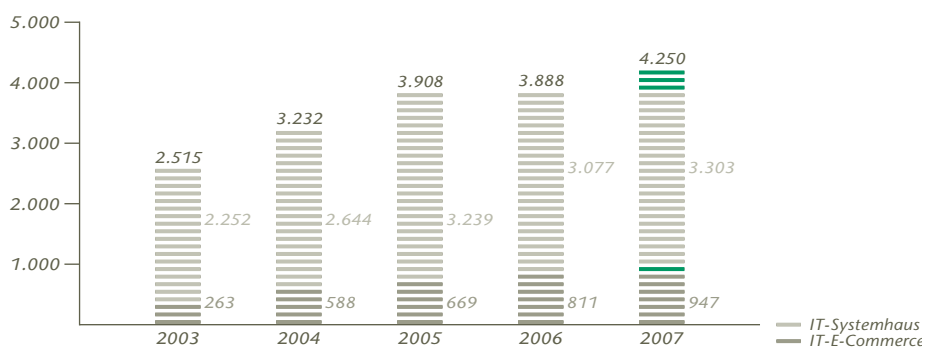


Nach Aufgabenbereichen unterteilt zählten konzernweit 2.103 Mitarbeiter zu Dienstleistung (Vorjahr: 1.944). Im Vertrieb waren 1.313 Beschäftigte (Vorjahr: 1.190) und in der Verwaltung 762 Mitarbeiter (Vorjahr: 695) tätig. In der Segmentbetrachtung entfallen zum Jahresende 3.303 Mitarbeiter (Vorjahr: 3.077) auf die IT-Systemhäuser und 947 Beschäftigte (Vorjahr: 811) auf das Segment IT-E-Commerce. Gegenüber dem Vorjahr entspricht das bei den IT-Systemhäusern einer Zunahme von 7,3 Prozent, während der Bereich IT-E-Commerce einen Zuwachs von 16,8 Prozent verzeichnete. Der Altersdurchschnitt bei Bechtle in Deutschland liegt im Segment IT-Systemhaus bei 37,8 Jahren und im Segment IT-E-Commerce bei 27,7 Jahren.

Mitarbeiter nach Bereichen per 31. Dezember



Mitarbeiter nach Segmenten per 31. Dezember



PERSONALAUFWAND UND GEHALTSMODELL

Der Aufwand für Löhne und Gehälter einschließlich Sozialabgaben nahm 2007 aufgrund der gestiegenen durchschnittlichen Mitarbeiterzahl um 5,5 Prozent zu und belief sich auf 203,3 Millionen Euro (Vorjahr: 192,6 Millionen Euro). Dieser Anstieg war jedoch unterproportional zum Umsatz, sodass sich die Personalaufwandsquote von 15,8 Prozent auf 14,7 Prozent reduzierte.

Personalkosten

| | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 |
|--|-------|-------|-------|-------|-------|
| Personal- und Sozialaufwand in Mio. EUR | 113,8 | 155,7 | 179,5 | 192,6 | 203,3 |
| Personal- und Sozialaufwand je Mitarbeiter in TEUR | 48,6 | 52,0 | 49,6 | 49,8 | 49,5 |
| Personalaufwandsquote in % | 14,4 | 14,3 | 15,2 | 15,8 | 14,7 |

Das Gehaltsmodell aller Mitarbeiter bei Bechtle besteht grundsätzlich aus festen und variablen Vergütungsbestandteilen. Die Höhe der variablen Vergütung richtet sich nach dem Zielerreichungsgrad der für den jeweiligen Verantwortungsbereich vereinbarten Aufgaben. Bei den Vertriebsmitarbeitern orientiert sich der variable Anteil an der Höhe des erzielten Deckungsbeitrags, während bei den Mitarbeitern im Dienstleistungssektor der Umsatz als Messgröße dient. Bei den Geschäftsführern richtet sich die erfolgsabhängige Vergütung nach dem Erreichen der jeweils zu Jahresbeginn festgelegten Ergebnis- und Umsatzziele.

AUS- UND WEITERBILDUNG

Für Bechtle gehört die qualifizierte Ausbildung junger Menschen zu den wichtigen Aufgaben im Rahmen der unternehmerischen Tätigkeit. Unsere Gesellschaft stellt sich dieser Verantwortung seit mittlerweile 25 Jahren. So verzeichnete das Neckarsulmer Stammhaus 2007 einen neuen Rekordwert von über 800 Bewerbungen auf die für das Folgejahr ausgeschriebenen 36 Ausbildungsstellen.

2007 erlernten bei uns insgesamt 257 junge Menschen einen von insgesamt elf Ausbildungsberufen, davon 34 Nachwuchskräfte im Ausland. Zu den Ausbildungsfeldern zählen neben den kaufmännischen und technischen Bereichen (Groß- und Außenhandel, Systemelektronik und Fachinformatik) auch die Sparte Lagerwirtschaft sowie Studiengänge, die wir in Zusammenarbeit mit einer Berufsakademie anbieten. Schwerpunkte sind hier die Studiengänge Wirtschaftsinformatik und Informationstechnik. Die Ausbildungsquote verbesserte sich im Berichtsjahr 2007 von 5,7 Prozent auf 6,0 Prozent.

Wir betrachten das Thema Ausbildung als einen wichtigen Teil unserer Zukunftssicherung. Da wir bedarfsorientiert ausbilden, konnten wir bisher jedem Auszubildenden, der sich erfolgreich qualifizierte, einen unbefristeten Arbeitsvertrag anbieten.

Die vom Unternehmen 1999 gegründete Bechtle Akademie ergänzt die individuelle Ausbildung an unseren Konzernstandorten. Über sie bieten wir unseren Mitarbeitern ein umfassendes Weiterbildungsprogramm an, das von laufenden Fortbildungsmaßnahmen über Weiterbildungen zum operativen Geschäft bis hin zu Seminaren zu übergeordneten Themen reicht, so etwa zur Unternehmenskultur. Auch Einführungsveranstaltungen für neue Mitarbeiter führen wir in der Akademie durch. In Zukunft wird im Rahmen der Akademiearbeit auch die Förderung des eigenen Managementnachwuchses an Bedeutung gewinnen.

Die Teilnehmerzahl an den Veranstaltungen der Bechtle Akademie stieg 2007 um 50,8 Prozent auf 3.820 (Vorjahr: 2.533). Die Zahl der Teilnehmertage erhöhte sich sogar um 62,6 Prozent auf 6.541 (Vorjahr: 4.023): Der Schwerpunkt der Veranstaltungen lag bei Einführungsschulungen für neue Mitarbeiter mit über 30,0 Prozent, gefolgt von Weiterbildungsmaßnahmen für den Vertrieb mit über 20,0 Prozent der Teilnehmertage.

FÜHRUNGSVERSTÄNDNIS

Der Vorstand der Bechtle AG verantwortet die strategische Ausrichtung des Konzerns. Die Verantwortung für das operative Geschäft liegt bei den Bereichsvorständen und bei den Geschäftsführern vor Ort (vgl. Managementstruktur, S. 44). Die Umsetzung der Strategie wird über kontinuierliche Berichterstattung und Kommunikation zwischen dem Konzernvorstand, den Bereichsvorständen und den Geschäftsführern gewährleistet. Für den unternehmerischen Erfolg ist entscheidend, dass das Prinzip der Dezentralität gelebt und die unternehmerische Verantwortung durch die Geschäftsführer wahrgenommen wird. Gleichzeitig gilt es, in den Abstimmungsprozessen einen angemessenen Ausgleich zwischen Leitung und Kontrolle durch den Konzern und der Selbstverantwortung der Geschäftsführer vor Ort zu finden.

VERGÜTUNG DER ORGANE

Die Gesamtvergütung aller Vorstandsmitglieder setzt sich aus einer fixen und einer vom Erfolg abhängigen variablen Komponente zusammen. Die erfolgsabhängige Komponente entspricht der jährlichen Tantieme und hängt vom Erreichen definierter finanzieller Ziele ab. Diese Ziele werden jährlich vom Personalausschuss des Aufsichtsrats festgesetzt. Die Berechnung der erfolgsabhängigen Komponente basiert auf dem Vorsteuerergebnis des Bechtle-Konzerns und orientiert sich am Erreichen festgelegter Schwellenwerte. Die Tantieme ist nach oben begrenzt. Sofern das tatsächliche Ergebnis um mehr als 50 Prozent hinter dem Gewinnziel zurückbleibt, erfolgt keine Tantiemenzahlung. Eine variable Vergütungskomponente mit langfristiger Anreizwirkung und Risikocharakter sowie Versorgungszusagen der Gesellschaft gegenüber den Vorständen bestehen nicht.

Die Vergütung des Aufsichtsrats besteht ausschließlich aus einem Fixum. Bei der Höhe der Vergütung werden der Vorsitz, der stellvertretende Vorsitz sowie die Tätigkeit in den Ausschüssen berücksichtigt.

Weitere Angaben zur Vergütung der Organe s. Konzernanhang, S. 152.

Angaben gemäß
§ 315 IV HGB

Das gezeichnete Kapital der Gesellschaft betrug zum 31. Dezember 2007 insgesamt 21.200.000 Euro. Es ist eingeteilt in 21.200.000 auf den Inhaber lautende Stückaktien. Der auf die einzelne Aktie entfallende Betrag am Grundkapital beträgt 1,00 Euro. Sämtliche Aktien der Gesellschaft wurden als auf den Inhaber lautende Stammaktien ohne Nennbetrag (Stückaktien) ausgegeben.

Es bestehen keine verschiedenen Aktiengattungen.

Die Kennnummern der Aktien lauten wie folgt:
International Securities Identification Number (ISIN): DE0005158703
Wertpapier-Kenn-Nr.: 515 870

Beschränkungen, die Stimmrechte oder die Übertragung von Aktien betreffen, sind dem Vorstand nicht bekannt.

Der Gesellschaft sind folgende direkte oder indirekte Beteiligungen am Kapital, die zehn Prozent der Stimmrechte überschreiten, zum 31. Dezember 2007 bekannt:
Karin Schick: 32,03 Prozent
BWK GmbH Unternehmensbeteiligungsgesellschaft, Stuttgart: 18,47 Prozent

Es existieren keine Inhaber von Aktien mit Sonderrechten, die Kontrollbefugnisse verleihen.

Stimmrechtskontrollen mit Arbeitnehmern, die am Kapital der Gesellschaft beteiligt sind, erfolgen durch die Gesellschaft nicht.

Die Bestellung und Abberufung von Vorstandsmitgliedern ist in § 84 Aktiengesetz (AktG) geregelt. Vorstandsmitglieder bestellt der Aufsichtsrat auf höchstens fünf Jahre durch Beschluss des Aufsichtsrats. Eine wiederholte Bestellung oder Verlängerung der Amtszeit, jeweils für höchstens fünf Jahre, ist zulässig. Sie bedarf eines erneuten Aufsichtsratsbeschlusses, der frühestens ein Jahr vor Ablauf der bisherigen Amtszeit gefasst werden kann. Nur bei einer Bestellung auf weniger als fünf Jahre kann eine Verlängerung der Amtszeit ohne neuen Aufsichtsratsbeschluss vorgesehen werden, sofern dadurch die gesamte Amtszeit nicht mehr als fünf Jahre beträgt. Dies gilt sinngemäß für den Anstellungsvertrag; er kann jedoch vorsehen, dass er für den Fall einer Verlängerung der Amtszeit bis zu deren Ablauf weiter gilt. Werden mehrere Personen zu Vorstandsmitgliedern bestellt, so kann der Aufsichtsrat ein Mitglied zum Vorsitzenden des Vorstands ernennen. Hier-von hat der Aufsichtsrat der Gesellschaft Gebrauch gemacht und Ralf Klenk als Vorstandsvorsitzen- den bestellt.

Der Aufsichtsrat kann die Bestellung zum Vorstandsmitglied und die Ernennung zum Vorsitzenden des Vorstands widerrufen, wenn ein wichtiger Grund vorliegt. Ein solcher Grund ist namentlich grobe Pflichtverletzung, Unfähigkeit zur ordnungsmäßigen Geschäftsführung oder Vertrau- ensentzug durch die Hauptversammlung, es sei denn, dass das Vertrauen aus offenbar unsachlichen Gründen entzogen worden ist. Der Widerruf ist wirksam, bis seine Unwirksamkeit rechtskräftig festgestellt ist.

Der Deutsche Corporate Governance Kodex regelt in Ziffer 5.1.2. weitere Grundsätze betreffend die Bestellung des Vorstands. Demnach soll der Aufsichtsrat gemeinsam mit dem Vorstand für eine langfristige Nachfolgeplanung sorgen. Bei Erstbestellungen sollte die maximal mögliche Be- stelltdauer von fünf Jahren nicht die Regel sein. Eine Wiederbestellung vor Ablauf eines Jahres vor dem Ende der Bestelldauer bei gleichzeitiger Aufhebung der laufenden Bestellung soll nur bei Vorliegen besonderer Umstände erfolgen. Eine Altersgrenze für Vorstandsmitglieder soll festge- legt werden. Die Geschäftsordnung des Vorstands der Bechtle AG sieht eine Altersgrenze von 65 Jahren vor. Die Satzung enthält keine weitergehenden Regelungen zur Bestellung oder Abbe- rufung von Vorstandsmitgliedern.

Die Voraussetzungen einer Satzungsänderung sind vor allem in den §§ 179 bis 181 AktG geregelt. Erforderlich für eine Satzungsänderung sind ein mit einer Mehrheit von mindestens drei Viertel des bei der Beschlussfassung vertretenen Grundkapitals gefasster Beschluss der Hauptversammlung sowie die Eintragung der Satzungsänderung ins Handelsregister. Die Satzung kann eine andere Kapitalmehrheit, für eine Änderung des Gegenstands des Unternehmens jedoch nur eine größere Kapitalmehrheit bestimmen und weitere Erfordernisse aufstellen. Die Satzung der Bechtle AG sieht keine derartige Regelung vor.

Die Befugnis zu Änderungen, die nur die Fassung betreffen, kann die Hauptversammlung dem Aufsichtsrat übertragen. Dies ist bei der Gesellschaft durch die Regelung von Ziffer 10.4 der Satzung geschehen. Die Satzungsänderung wird erst wirksam, wenn sie in das Handelsregister des Sitzes der Bechtle AG eingetragen worden ist.

Der Vorstand leitet die Gesellschaft unter eigener Verantwortung (§ 76 Abs. 1 AktG). Ihm obliegt die Geschäftsführung (§ 77 AktG) und Vertretung (§ 78 AktG) der Gesellschaft. Der Aufsichtsrat hat bestimmte Arten von Geschäften festgelegt, die der Vorstand nur mit Zustimmung des Aufsichtsrats vornehmen darf. Vorstandsmitgliedern gegenüber vertritt der Aufsichtsrat die Gesellschaft (§ 112 AktG).

Der Vorstand ist ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats bis zum 10. Juni 2009 das Grundkapital der Gesellschaft um bis zu 10.600.000,00 Euro durch ein- oder mehrmalige Ausgabe von bis zu 10.600.000 auf den Inhaber lautenden Stückaktien gegen Bar- und/oder Sacheinlagen zu erhöhen (genehmigtes Kapital).

Der Vorstand entscheidet mit Zustimmung des Aufsichtsrats über einen Ausschluss des Bezugsrechts sowie die Einzelheiten der Ausgabe der neuen Aktien. Ein Ausschluss des Bezugsrechts ist zulässig,

- um Spitzenbeträge vom Bezugsrecht der Aktionäre auszunehmen
- zur Gewährung von Aktien gegen Einbringung von Sacheinlagen, insbesondere im Rahmen von Zusammenschlüssen mit Unternehmen, oder im Rahmen des Erwerbs von Unternehmen, Unternehmensteilen oder Beteiligungen
- bei Kapitalerhöhungen gegen Bareinlagen bis zu insgesamt zehn von Hundert des Grundkapitals, sofern der Ausgabebetrag den Börsenpreis nicht wesentlich unterschreitet
- bei einer Kapitalerhöhung zur Ausgabe von Belegschaftsaktien, wenn der auf die neuen Aktien, für die das Bezugsrecht ausgeschlossen wird, insgesamt entfallende anteilige Betrag des Grundkapitals zehn von Hundert des Grundkapitals zum Zeitpunkt der Ausgabe nicht übersteigt.

Der Erwerb eigener Aktien ist ausschließlich nach Maßgabe von § 71 Abs.1 AktG zulässig, falls einer der dort geregelten Ausnahmetatbestände vorliegt. Die Gesellschaft verfügt aufgrund des Beschlusses der Hauptversammlung vom 21. Juni 2007 über eine Ermächtigung zum Erwerb eigener Aktien nach § 71 Abs. 1 Nr. 8 AktG. Die Ermächtigung wurde am 21. Juni 2007 wirksam und gilt bis zum 20. November 2008. Der Erwerb von eigenen Aktien muss über die Börse oder im Rahmen eines öffentlichen Angebots der Gesellschaft erfolgen. Der von der Gesellschaft gezahlte Gegenwert je Aktie darf dabei den durchschnittlichen Schlusskurs für die Aktien der Gesellschaft im Xetra-Handel der letzten fünf Handelstage vor dem Erwerb eigener Aktien beziehungsweise im Falle eines öffentlichen Kaufangebots vor dem Tag der Veröffentlichung des öffentlichen Kaufangebots (ohne Erwerbsnebenkosten) um nicht mehr als zehn Prozent überschreiten und um nicht mehr als zehn Prozent unterschreiten. Der Umfang der Ermächtigung ist auf bis zu zehn Prozent des Grundkapitals beschränkt. Der Rückkauf ist nur zur Verfolgung der im Beschluss festgelegten Zwecke zulässig.

Wesentliche Vereinbarungen der Gesellschaft, die unter der Bedingung eines Kontrollwechsels infolge eines Übernahmeangebots stehen, liegen nicht vor.

Vereinbarungen der Gesellschaft mit Mitgliedern des Vorstands für den Fall eines Kontrollwechsels infolge eines Übernahmeangebots wurden vom Aufsichtsrat nicht getroffen.

// RAHMENBEDINGUNGEN

Gesamtwirtschaft

Die Wirtschaft im Euroraum hat ihr hohes Wachstumstempo des Vorjahrs 2007 weitgehend gehalten. Nach ersten Zahlen von Eurostat lag das Bruttoinlandsprodukt (BIP) im Berichtsjahr bei 2,7 Prozent, nach 2,8 Prozent im Vorjahr. Hauptwachstumsträger war die Binnennachfrage, die bestimmt war von einer hohen Investitionsneigung. Belastet wurde das Geschäftsklima vor allem in der zweiten Jahreshälfte von der Ungewissheit über die Auswirkungen der US-amerikanischen Finanzmarktkrise.

Auch die deutsche Wirtschaft legte 2007 erneut kräftig zu. Sie konnte allerdings das Wachstumstempo des Vorjahrs nicht ganz halten. Nach Berechnungen des Statistischen Bundesamts lag das preisbereinigte BIP bei 2,5 Prozent (Vorjahr: 2,9 Prozent). Im Jahresverlauf ließ die Wachstumsdynamik nach. Insgesamt gingen die Wachstumsimpulse hauptsächlich vom Export und von den Bruttoanlageinvestitionen aus. Der Wachstumsbeitrag des Außenhandels zum BIP lag bei 1,6 Prozentpunkten. Die Bruttoanlageinvestitionen trugen das Wachstum mit 0,9 Prozentpunkten, wovon 0,6 Prozentpunkte auf Ausrüstungsinvestitionen entfielen. Auch die Konsumausgaben des Staates trugen mit 0,4 Prozentpunkten zum Wachstum bei.

(Quellen: Europäische Zentralbank, Eurostat, Statistisches Bundesamt)

Branche

Der IT-Markt in der EU zeigte nach Berechnungen des European Information Technology Observatory (EITO) im Berichtsjahr ein deutliches Wachstum von 5,4 Prozent. Hauptwachstumstreiber waren wie bereits im Vorjahr IT-Services mit einem Wachstum von 6,7 Prozent und Softwareprodukte mit 5,9 Prozent. Der Handel mit Hardware stieg deutlich schwächer um 2,6 Prozent. Hier wirkte sich insbesondere der Preisverfall wachstumsmindernd aus. In den fünf größten IT-Märkten der EU – Deutschland, Frankreich, Großbritannien, Italien und Spanien – zeigte sich grundsätzlich ein ähnliches Bild, mit Ausnahme von Italien: Hier war in einem insgesamt schwachen Markt (Wachstum: 2,0 Prozent) der Handel mit Hardware mit 4,2 Prozent Wachstumstreiber.

Der deutsche IT-Markt legte laut BITKOM im Berichtsjahr um 5,0 Prozent zu. Auch hier wurde das Wachstum getragen von den Segmenten IT-Services mit einem Plus von 7,9 Prozent und Software mit einem Plus von 5,2 Prozent. Bei den IT-Services nahm die Nachfrage mittelständischer Unternehmen spürbar zu. Der Hardwaremarkt konnte lediglich um 0,7 Prozent zulegen. Laut Statistischem Bundesamt lag der Preisverfall für klassische Hardwareprodukte wie Desktop-PCs, Notebooks oder Server im vergangenen Jahr bei rund 20 Prozent.

Gesamteinschätzung

Die Bechtle AG konnte im vergangenen Jahr vom wirtschaftlichen Wachstum in Deutschland und Europa profitieren. Der Geschäftsverlauf der Gruppe lag deutlich über der Entwicklung des Gesamtmarkts. Die starke Nachfrage nach IT-Dienstleistungen ging mit einer entsprechend positiven Segment-Entwicklung bei Bechtle einher. Dies wurde durch die im Berichtsjahr durchgeführten Strukturierungsmaßnahmen begünstigt. Der Hardwaremarkt wies trotz der positiven gesamtwirtschaftlichen Rahmenbedingungen nur ein schwaches Wachstum auf. Gleichwohl konnte Bechtle auch in diesem Segment deutlich zulegen und damit die Stärke des Unternehmens auf diesem Feld unterstreichen.

Von einem gesamtwirtschaftlich großen Einflussfaktor im Berichtsjahr – der Mehrwertsteuererhöhung – war die Bechtle AG nicht wesentlich betroffen, da sich die Angebote des Konzerns fast ausschließlich an Unternehmenskunden richten. Lediglich in den Kundengruppen öffentliche Auftraggeber, Versicherungen und Banken wirkte sich die Erhöhung aus. Wesentliche Vorzieheffekte im vierten Quartal 2006 beziehungsweise ein Abflauen der Investitionsneigung bei diesen Kundengruppen zu Jahresbeginn konnte Bechtle allerdings nicht erkennen.

Die am 6. Juli 2007 beschlossene Unternehmenssteuerreform führte bei der Bechtle AG im Berichtsjahr durch die Neubewertung der langfristigen latenten Steueransprüche und -schulden zu einer Verringerung der Steuerlast. Es ergab sich ein einmaliger latenter Steuerertrag von rund 1,1 Millionen Euro. (s. Konzernanhang, S. 133 f.)

// ERTRAGS-, VERMÖGENS- UND FINANZLAGE

Vorbemerkung: Die Vorjahreszahlen wurden im Zusammenhang mit der Überarbeitung latenter Steuerabgrenzungen und der Währungsumrechnung sowie mit der finalen Erstkonsolidierung der SOS Developers SAS, Frankreich, für Zwecke der besseren Vergleichbarkeit teilweise angepasst. Nähere Angaben hierzu sowie eine Überleitungsrechnung s. Konzernanhang, S. 100.

Ertragslage

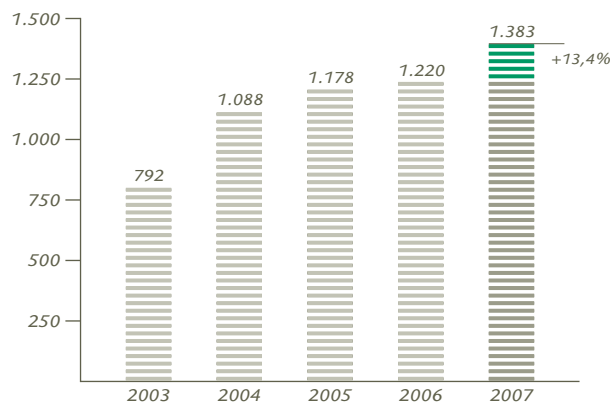
AUFTRAGSENTWICKLUNG

Bechtle geht beim Verkauf von Handelswaren und Dienstleistungen vorwiegend kurzfristige Vertragsverhältnisse ein. Das Geschäftsfeld Managed Services, das durch längerfristige Vertragsbeziehungen gekennzeichnet ist, befindet sich noch im Aufbau. Daher deckt sich der Auftragseingang weitestgehend mit dem Umsatz während eines Geschäftsjahrs. Der Auftragseingang lag im Berichtsjahr mit rund 1,41 Milliarden Euro um 180 Millionen Euro oder 14,6 Prozent über dem Vorjahreswert von 1,23 Milliarden Euro. Die Steigerung fiel damit etwas höher aus als beim Umsatz. Das organische Wachstum betrug dabei rund neun Prozent. Der Auftragsbestand betrug zum Jahresende knapp 100 Millionen Euro gegenüber rund 85 Millionen Euro im Jahr zuvor. Diese deutliche Steigerung steht auch damit im Zusammenhang, dass zum Jahresende 2007 einige größere Projekte gewonnen wurden, die erst im laufenden Geschäftsjahr abgearbeitet werden können.

UMSATZENTWICKLUNG

Der Bechtle-Konzern erreichte im Geschäftsjahr 2007 mit einem Umsatz von 1,38 Milliarden Euro eine neue Bestmarke. Damit ist es dem Unternehmen gelungen, die eigene Planung von 1,35 Milliarden Euro leicht zu übertreffen.

Umsatz in Mio. EUR



Der Umsatz stieg von 1.220,1 Millionen Euro um 163,3 Millionen Euro beziehungsweise 13,4 Prozent auf 1.383,5 Millionen Euro. Im Vorjahr lag das Wachstum bei 3,6 Prozent. Der Anstieg resultiert zu fast gleichen Teilen aus Akquisitionen und organischem Wachstum. Bereinigt um die im Geschäftsjahr 2007 erworbenen Unternehmen lagen die Umsätze um 7,7 Prozent über dem Vorjahr.

Das organische Wachstum im Berichtszeitraum gründet sowohl auf der guten konjunkturellen Entwicklung und der damit erhöhten Investitionsbereitschaft als auch auf operativen Verbesserungen. So hat Bechtle im Berichtsjahr insbesondere die Vertriebsmannschaften der beiden Unternehmenssegmente ausgebaut und durch verschiedene Fortbildungsmaßnahmen die neuen und bestehenden Mitarbeiter qualifiziert.

Bei einer Quartalsbetrachtung wird die branchenüblich starke Saisonalität des Geschäfts deutlich. Von Quartal zu Quartal stiegen die Umsatzerlöse im Berichtsjahr kontinuierlich: Während das erste Quartal 22,5 Prozent (Vorjahr: 23,8 Prozent) zum Gesamtjahresumsatz beisteuerte, leistete das Schlussquartal mit 29,6 Prozent (Vorjahr: 29,9 Prozent) den stärksten Beitrag. Gleichzeitig konnte Bechtle den Rekordumsatz aus dem letzten Quartal des Vorjahrs deutlich überbieten und erwirtschaftete in den letzten drei Monaten des Berichtsjahrs 409,2 Millionen Euro (Vorjahr: 364,4 Millionen Euro).

Umsatzentwicklung 2007 in Mio. EUR

| | Q1/2007 | Q2/2007 | Q3/2007 | Q4/2007 |
|--------------------------|---------|---------|---------|---------|
| Umsatz | 311,9 | 319,6 | 342,8 | 409,2 |
| % vom Gesamtjahresumsatz | 22,5 | 23,1 | 24,8 | 29,6 |

Die Produktivität im Konzern konnte ebenfalls deutlich ausgebaut werden. Der Umsatz je Mitarbeiter belief sich 2007 auf Basis einer durchschnittlichen Mitarbeiterzahl von 3.805 Vollzeitkräften (Vorjahr: 3.605) auf 364 Tausend Euro nach 338 Tausend Euro im Vorjahr.

Deutschland ist nach wie vor der wichtigste Markt für Bechtle. Die Umsätze im Inland erreichten mit 902,4 Millionen Euro (Vorjahr: 815,9 Millionen Euro) einen Anteil von 65,2 Prozent (Vorjahr: 66,9 Prozent) am Gesamtumsatz. Der Auslandsanteil lag mit 481,1 Millionen Euro (Vorjahr: 404,3 Millionen Euro) bei 34,8 Prozent (Vorjahr: 33,1 Prozent). Damit verschob sich die Umsatzverteilung gegenüber dem Vorjahr leicht zugunsten des Auslands. Hintergrund dafür sind die im Ausland getätigten Akquisitionen und das überdurchschnittliche Wachstum im IT-E-Commerce bei den europäischen Landesgesellschaften.

Regionale Umsatzverteilung in Mio. EUR

| | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 |
|--------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Inland | 635,7 | 737,8 | 784,2 | 815,9 | 902,4 |
| % vom Gesamtumsatz | 80,3 | 67,8 | 66,6 | 66,9 | 65,2 |
| Ausland | 156,2 | 350,3 | 394,1 | 404,3 | 481,1 |
| % vom Gesamtumsatz | 19,7 | 32,2 | 33,4 | 33,1 | 34,8 |

KOSTEN- UND ERTRAGSENTWICKLUNG

Umsatzkosten

Die Umsatzkosten sind im Berichtsjahr leicht überproportional zum Umsatz um 13,5 Prozent von 1.046,6 Millionen Euro auf 1.188,1 Millionen Euro gestiegen. Grund hierfür ist vor allem der

auch leicht überproportional gestiegene Materialaufwand. Hier spiegeln sich der Preis- und auch Margen-Druck auf dem IT-Markt wider. Der Anteil des Personalaufwands an den Umsatzkosten hat sich im Gegenzug aufgrund der von Bechtle im Berichtsjahr durchgeführten Strukturierungsmaßnahmen verringert, sodass letztlich die gestiegene Materialaufwandsquote annähernd ausgeglichen werden konnte. Das Bruttoergebnis vom Umsatz ist von 173,6 Millionen Euro auf 195,3 Millionen Euro um 12,5 Prozent gestiegen. Die Bruttomarge nahm geringfügig ab von 14,2 Prozent auf 14,1 Prozent.

Umsatzkosten/Bruttoergebnis in Mio. EUR

| | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 |
|------------------|-------|-------|---------|---------|---------|
| Umsatzkosten | 685,7 | 935,2 | 1.020,4 | 1.046,6 | 1.188,1 |
| Bruttoergebnis | 106,2 | 153,0 | 157,9 | 173,6 | 195,3 |
| Bruttomarge in % | 13,4 | 14,1 | 13,4 | 14,2 | 14,1 |

Vertriebs- und Verwaltungskosten

Die Vertriebs- und Verwaltungskosten sind vor allem aufgrund von Akquisitionen und Neueinstellungen um 12,1 Millionen Euro auf 148,6 Millionen Euro gestiegen (Vorjahr: 136,5 Millionen Euro). Bezogen auf den Umsatz sanken jedoch die jeweiligen Quoten. Der Anteil der Vertriebskosten ging von 6,0 auf 5,9 Prozent zurück, der Anteil der Verwaltungskosten von 5,1 Prozent auf 4,9 Prozent. Bei den Vertriebskosten wirken sich die Qualifizierungsmaßnahmen für die Mitarbeiter und die Schließung nicht wirtschaftlicher Standorte im Jahr 2006 positiv aus. Bei der Entwicklung der Verwaltungskosten spiegelt sich neben dem zuletzt Genannten vor allem auch die im Berichtsjahr erfolgte Zusammenlegung von Standorten wider, wodurch Kosten eingespart werden konnten.

Vertriebskosten/Verwaltungskosten in Mio. EUR

| | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 |
|-------------------|------|------|------|------|------|
| Vertriebskosten | 41,8 | 63,7 | 68,5 | 73,7 | 81,4 |
| % vom Umsatz | 5,3 | 5,9 | 5,8 | 6,0 | 5,9 |
| Verwaltungskosten | 43,0 | 56,4 | 55,5 | 62,7 | 67,2 |
| % vom Umsatz | 5,4 | 5,2 | 4,7 | 5,1 | 4,9 |

Die sonstigen betrieblichen Erträge sind um 2,9 Millionen Euro auf 11,5 Millionen Euro gestiegen (Vorjahr: 8,6 Millionen Euro). Dieser Posten ist geprägt von Sondereffekten aus dem ersten Quartal 2007 in Höhe von 2,6 Millionen Euro. Sie betreffen den Verkauf einer nicht selbst genutzten Immobilie in der Schweiz sowie Kostenerstattungen im Zusammenhang mit einem beendeten Rechtsstreit.

Marketingkosten

Die Marketingaufwendungen der Bechtle AG sind Bestandteil der Vertriebskosten. Unterteilt auf die Segmente lagen die Aufwendungen im Berichtsjahr im IT-E-Commerce bei 1,9 Millionen Euro, im IT-Systemhaus bei 1,2 Millionen Euro.

Im Segment IT-E-Commerce vermarktet Bechtle ausschließlich Produkte Dritter. Wie in der Branche üblich, stehen hier den Marketingkosten in den meisten Fällen Einnahmen in Form von Zuschüssen der Hersteller gegenüber. Auch im Segment IT-Systemhaus werden viele Marketingaktionen von den Herstellern unterstützt. Die genannten Kosten wirken sich folglich nur unwesentlich aus.

Die Marketingaktionen im Segment IT-E-Commerce betreffen hauptsächlich Produktwerbung über Mailings und den Versand wöchentlicher gedruckter Produktinformationen. Daneben betreibt Bechtle in begrenztem Umfang auch Onlinewerbung. Eines der wichtigsten Marketinginstrumente im IT-E-Commerce ist der Bechtle-Katalog. Er erscheint zwei Mal jährlich in einer Auflage von 180.000 Stück und mit einem Umfang von über 800 Seiten in fünf Sprachen. Er wird für alle Länder zentral in Neckarsulm erstellt. Die einzelnen Landesgesellschaften sind in der Auswahl ihrer Marketingaktionen weitgehend frei und orientieren sich an den Gepflogenheiten und Märkten des jeweiligen Landes. Zum Teil liegt der Schwerpunkt auf Onlinemarketing, zum Teil steht der Versand gedruckter Publikationen im Vordergrund.

Im Segment IT-Systemhaus mit seiner dezentralen Struktur gibt es zum einen Marketingaktionen der Holding, zum anderen Aktionen der jeweiligen Systemhäuser. Sie dienen vor allem der Präsentation des Produktportfolios von Bechtle und auch neuer Dienstleistungen sowie der Kundenbindung. Wichtigste Bestandteile der zentralen Marketingaktionen sind das Kunden- und Mitarbeitermagazin Bechtle update und der Bechtle Competence Center Day (CC Day). Das Bechtle update erscheint vier Mal jährlich und berichtet über aktuelle Ereignisse bei Bechtle, präsentiert erfolgreiche Projekte und stellt die Standorte des Bechtle-Konzerns vor. Am jährlich stattfindenden CC Day präsentiert Bechtle am Unternehmenssitz in Neckarsulm den Kunden, aber auch den eigenen Mitarbeitern die ganze Bandbreite des Dienstleistungsangebots. Im Berichtsjahr wurde der CC Day von rund 700 Interessierten besucht.

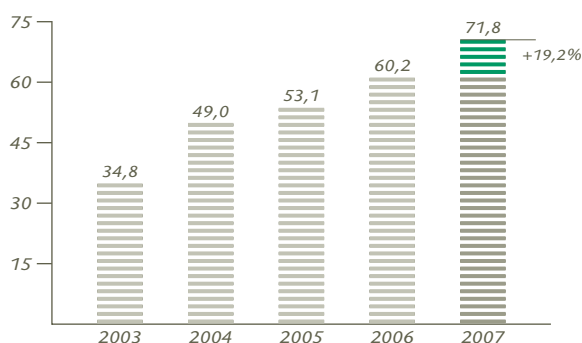
Darüber hinaus fanden im Berichtsjahr zahlreiche Veranstaltungen der IT-Systemhäuser statt. Sie werden von den jeweiligen Lokationen selbst verantwortet und durchgeführt. Unterstützung erhalten die IT-Systemhäuser vom zentralen Veranstaltungsmanagement. Die größte Veranstaltung im Berichtsjahr war das Bechtle IT-Forum Bayern, ein gemeinsames Event der vier bayerischen Bechtle-IT-Systemhäuser. Im easycredit-Stadion in Nürnberg gab es für die Kunden ein breites Angebot an Informationen und Unterhaltung.

Präsenz auf relevanten Messen zeigt Bechtle in der Regel nicht mit eigenen Ständen, sondern in Kooperation mit Herstellern oder Partnern an deren Standflächen.

Ergebnissituation

Das Ergebnis vor Abschreibungen, Zinsen und Steuern (EBITDA) stieg um 19,2 Prozent auf 71,8 Millionen Euro (Vorjahr: 60,2 Millionen Euro). Die EBITDA-Marge erhöhte sich damit von 4,9 Prozent auf 5,2 Prozent.

EBITDA in Mio. EUR



Die Abschreibungen lagen insgesamt bei 13,5 Millionen Euro (Vorjahr: 14,5 Millionen Euro). Davon entfiel mit 10,0 Millionen Euro der größte Teil auf Software und Sachanlagen (Vorjahr: 10,4 Millionen Euro). Bei den Sachanlagen handelt es sich im Wesentlichen um die eigene EDV- und Büroausstattung. Zusätzlich entfallen die Abschreibungen im Rahmen des Sachanlagevermögens auch auf Mietereinbauten und Vermögenswerte, die im Rahmen von längerfristigen Wartungsverträgen im Kundennutzen stehen.

Weitere Abschreibungen in Höhe von 3,5 Millionen Euro (Vorjahr: 4,1 Millionen Euro) entfielen auf Kundenstämme und Kundenserviceverträge. Zusätzlicher Abschreibungsbedarf in Höhe von 0,9 Millionen Euro entstand hier im Zusammenhang mit den im Berichtsjahr getätigten Akquisitionen. Mindernd auf die Abschreibungsquote wirkten sich im Vorjahr vorgenommene Sonderabschreibungen in Höhe von 0,7 Millionen Euro aus sowie Abschreibungen auf Kundenstämme beziehungsweise Kundenserviceverträge, die im Berichtsjahr nicht mehr vorzunehmen waren, da sie im Vorjahr bereits vollständig abgeschrieben worden sind.

Die Abschreibungsquote reduzierte sich leicht von 1,2 Prozent auf aktuell 1,0 Prozent und bleibt gemessen an den übrigen Aufwandspositionen von nachrangiger Bedeutung. Werthaltigkeitsprüfungen der Geschäfts- und Firmenwerte (Impairment-Test) ergaben für 2007 erneut keinen Abschreibungsbedarf.

Das operative Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) verbesserte sich auf 58,3 Millionen Euro (Vorjahr: 45,7 Millionen Euro). Das entspricht einer deutlichen Steigerung um 12,5 Millionen Euro oder 27,4 Prozent.

EBIT in Mio. EUR



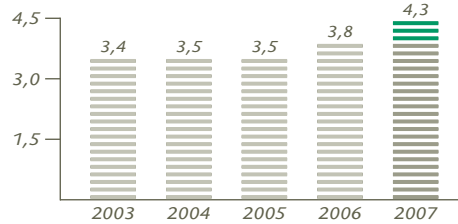
Die Bechtle AG wies im Berichtsjahr einen niedrigeren Verschuldungsgrad auf, sodass das Finanzergebnis mit einem positiven Zinssaldo auf 0,8 Millionen Euro stieg (Vorjahr: 0,1 Millionen Euro).

Das Vorsteuerergebnis (EBT) erhöhte sich um 28,7 Prozent von 45,9 Millionen Euro auf 59,0 Millionen Euro und lag damit über dem Planwert von zuletzt 58 Millionen Euro. Im Verhältnis zum Umsatz legte das EBT erneut überproportional zu: Die EBT-Marge verbesserte sich 2007 von 3,8 Prozent im Vorjahr auf 4,3 Prozent. Auch beim EBT zeigt sich die enorme Bedeutung des Schlussquartals für die Bechtle AG. Mit 19,5 Millionen Euro wurden in den letzten drei Monaten rund 33 Prozent des Vorsteuerergebnisses erzielt.

EBT in Mio. EUR



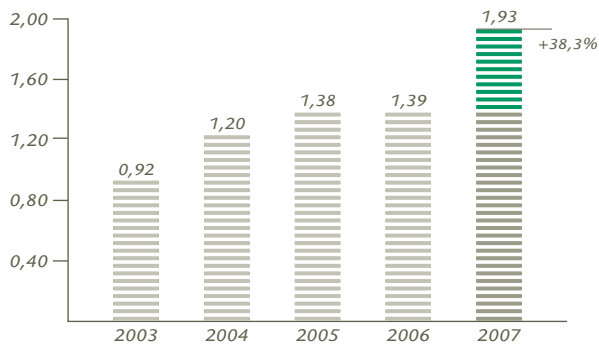
EBT-Marge in %



Der Ertragssteueraufwand stieg unterproportional um 11,1 Prozent auf 18,0 Millionen Euro (Vorjahr: 16,3 Millionen Euro). Die Steuerquote reduzierte sich entsprechend von 35,4 Prozent auf 30,6 Prozent. Grund hierfür ist auch der höhere Auslandsanteil am Vorsteuerergebnis – insbesondere aus der niedrig besteuerten Schweiz. Zusätzlich hat sich die Unternehmenssteuerreform in Deutschland bei Bechtle im Berichtsjahr positiv ausgewirkt. Insbesondere haben die Anpassungen hinsichtlich aktiver und passiver latenter Steuerabgrenzung durch den Überhang der passiven latenten Steuern zu einem latenten Steuerertrag von 1,1 Millionen Euro geführt.

Das Ergebnis nach Steuern und vor Minderheitenanteilen lag mit 41,0 Millionen Euro um 38,3 Prozent über dem Vorjahr (29,6 Millionen Euro). Das Ergebnis je Aktie (EPS) stieg gegenüber dem Vorjahr ebenfalls um 38,3 Prozent auf 1,93 Euro (2006: 1,39 Euro).

EPS in EUR



Grundlage für die Dividendenausschüttung ist der Einzelabschluss der Bechtle AG. Er weist einen Jahresüberschuss von 19,3 Millionen Euro aus. Nach Einstellung von 6,6 Millionen Euro in die Rücklagen beträgt der Bilanzgewinn für das Geschäftsjahr 12,7 Millionen Euro. Der Vorstand schlägt dem Aufsichtsrat vor, den Bilanzgewinn an die Aktionäre auszuschütten und der Hauptversammlung die Zahlung einer Dividende je Aktie von 0,60 Euro zu unterbreiten. Damit läge die Dividende je Aktie um 20 Prozent über dem Vorjahr. Die Zahl der dividendenberechtigten Aktien beläuft sich unverändert auf 21,2 Millionen Stück.

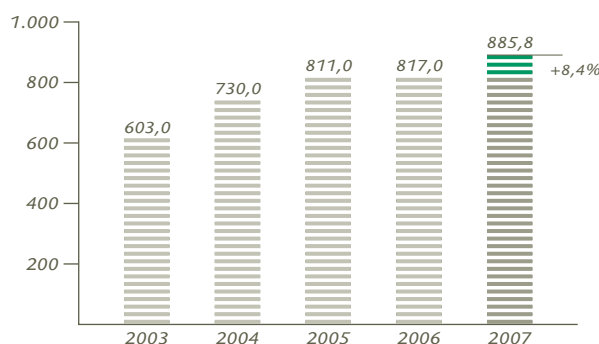
SEGMENTBERICHT

Die Aktivitäten des Bechtle-Konzerns werden den zwei Segmenten IT-Systemhaus- und IT-E-Commerce zugeordnet. Diese Aufteilung spiegelt die wesentlichen Säulen des Geschäftsmodells wider, das herstellerunabhängig den zentralen Direktvertrieb von IT-Produkten (IT-E-Commerce) mit der dezentralen Erbringung von Dienstleistungen und dem IT-Infrastrukturhandel (IT-Systemhaus) in einem integrativen Ansatz verbindet.

IT-Systemhaus

Das Segment IT-Systemhaus erreichte 2007 einen Umsatz von 885,8 Millionen Euro (Vorjahr: 817,0 Millionen Euro). Das ist ein Plus von 8,4 Prozent beziehungsweise 68,8 Millionen Euro. Neben den konjunkturellen Impulsen trug zu diesem Wachstum vor allem die verbesserte Aufstellung im Geschäftsbereich Öffentliche Auftraggeber und bei den Managed Services bei. Insgesamt erzielte Bechtle 64,0 Prozent der Konzernumsätze in diesem Segment (Vorjahr: 67,0 Prozent). Mittelfristig wird erwartet, dass sich der Umsatzanteil der beiden Segmente angleicht.

Segmentumsatz IT-Systemhaus in Mio. EUR



Die ausgeprägte Saisonalität der Branche wird auch im Segment IT-Systemhaus deutlich. Im ersten Quartal erwirtschaftete die Sparte rund 21,8 Prozent, während das vierte Quartal mit 29,6 Prozent überproportional zum Jahresumsatz des Segments beitrug.

Trotz zahlreicher Neueinstellungen konnte die Produktivität im Segment IT-Systemhaus gesteigert werden. Grund hierfür ist auch die konsequente Weiterqualifizierung neuer und bestehender Mitarbeiter durch die Bechtle Akademie. Die Umsatzerlöse je Mitarbeiter konnten im Geschäftsjahr mit durchschnittlich 2.975 Vollzeitbeschäftigten (Vorjahr: 2.891 Mitarbeiter) von 283 Tausend Euro um 5,3 Prozent auf 298 Tausend Euro gesteigert werden.

Mit 743,0 Millionen Euro (Vorjahr: 678,9 Millionen Euro) und damit 83,9 Prozent (Vorjahr: 83,1 Prozent) kam im Berichtsjahr der Großteil der IT-Systemhaus-Umsätze unverändert aus dem Inland. Der Fokus lag hier auf dem weiteren Ausbau des Vertriebs hochwertiger Dienstleistungen im Bereich Managed Services und des Geschäftsbereichs Öffentliche Auftraggeber.

Die Schweizer Systemhäuser steuerten mit 142,8 Millionen Euro (Vorjahr: 138,1 Millionen Euro) einen Anteil von 16,1 Prozent (Vorjahr: 16,9 Prozent) zum Segmentumsatz bei, wobei Wechselkursveränderungen einen Vergleich zum Vorjahr erschweren. Wechselkursbereinigt liegt der Umsatz der Schweizer Systemhäuser bei 149,1 Millionen Euro. Der Schwerpunkt der Managementaktivitäten in der Schweiz lag auf der Fortführung und weiteren Umsetzung der im Herbst 2006 gestarteten Maßnahmen zur Neuausrichtung und Umstrukturierung der operativen Geschäftseinheiten. So wurden zum Beispiel im September weitere Standorte in der Schweiz zusammengelegt und damit die regionale Struktur der Standorte bereinigt. Außerdem wurde das Produktportfolio überprüft und stellenweise angepasst.

Umsatzverteilung im Segment IT-Systemhaus in Mio. EUR

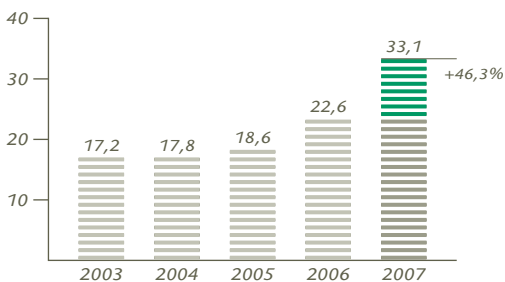


Die 2007 akquirierten Unternehmen im IT-Systemhaus-Segment – die ITZ Informationstechnologie GmbH, Essen, im Januar 2007 sowie die Coma Services AG in der Schweiz im April 2007 – sind mit 31,5 Millionen Euro in den ausgewiesenen Umsätzen des IT-Systemhaus-Segments enthalten. Der Umsatz aus organischem Wachstum beläuft sich auf 854,3 Millionen Euro. Er entwickelte sich im Vergleich zum Vorjahr mit einer Steigerung von 4,6 Prozent ebenfalls positiv.

Das EBIT des Segments IT-Systemhaus nahm 2007 um 46,3 Prozent auf 33,1 Millionen Euro zu (Vorjahr: 22,6 Millionen Euro). Darin enthalten sind die vorab erwähnten positiven Sondereffekte aus dem ersten Quartal in Höhe von 2,6 Millionen Euro. Die EBIT-Marge erhöhte sich folglich von 2,8 Prozent auf 3,7 Prozent. Ohne den Sondereffekt läge die Marge bei 3,4 Prozent. Die operative Margenverbesserung geht vor allem auf Kostenoptimierungen durch die Schließung und Zusammenlegung von Standorten, die verbesserte Produktivität sowie einen gestiegenen Anteil hochwertiger Dienstleistungen zurück.

EBIT in Mio. EUR

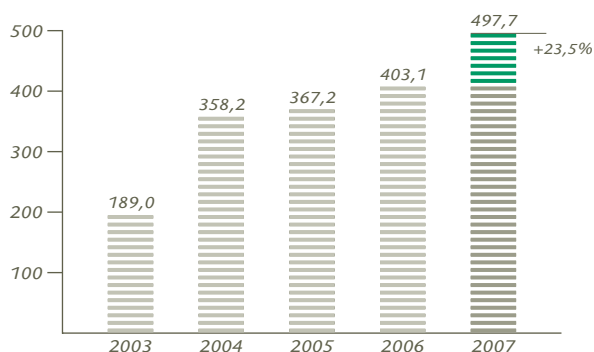
EBIT-Marge in %



IT-E-Commerce

Das Segment IT-E-Commerce war im Geschäftsjahr 2007 Hauptträger des Umsatzanstiegs in der Bechtle-Gruppe. Im IT-Handelsgeschäft erzielte der Konzern einen Umsatz von 497,7 Millionen Euro (Vorjahr: 403,1 Millionen Euro), was einem Anstieg um 23,5 Prozent entspricht.

Segmentumsatz IT-E-Commerce in Mio. EUR



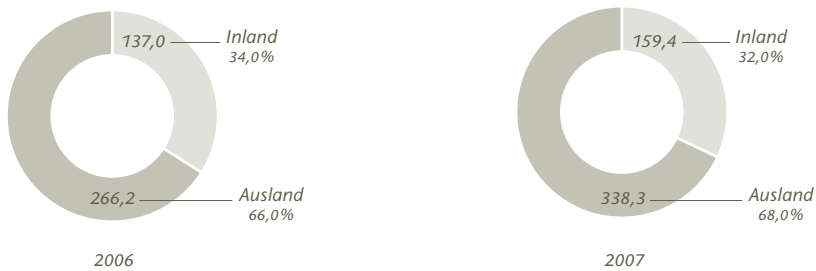
Ohne die im Berichtsjahr erworbene niederländische Buyitdirect.com N.V. sowie die im Dezember 2006 akquirierte SOS Developers SAS in Frankreich lag das Wachstum 2007 bei 14,0 Prozent und damit deutlich über dem Wachstum im Hardware- und Softwaremarkt. Hier haben sich vor allem die im Schlussquartal 2006 begonnenen und im ersten Quartal des Berichtsjahrs fortgeführten Neueinstellungen von Vertriebsmitarbeitern in mehreren Landesgesellschaften, deren rasche Integration in die Geschäftsprozesse sowie die weitere Qualifizierung der bestehenden Mitarbeiter bemerkbar gemacht. Der Anteil des Handelsgeschäfts am Gesamtumsatz stieg von 33,0 Prozent im Vorjahr auf 36,0 Prozent.

Nach wie vor stehen die Preise bei den gehandelten Hardwareprodukten stark unter Druck, auch wenn sich die Entwicklung etwas verlangsamt hat. Auf Basis von rund 300 Herstellern und circa 600 Distributoren, mit denen Bechtle europaweit zusammenarbeitet, ändern sich täglich durchschnittlich 40 Prozent aller Preise. Dieser Druck wird allerdings von einer Verbesserung der Leistungsfähigkeit und der Qualität der Produkte bei vergleichbaren Stückpreisen teilweise kompensiert. Angesichts des organischen Wachstums haben sich die Stückzahlen der abgesetzten Produkte bei Bechtle deutlich erhöht. Das Angebotssortiment im Konzern umfasst mittlerweile über 33.000 Artikel. Dabei wird das Sortiment jede Woche um circa 240 Produktneuheiten erweitert.

Bechtle beschäftigte im Segment IT-E-Commerce 2007 auf Vollzeitbasis durchschnittlich 830 Arbeitskräfte (Vorjahr: 714). Der Umsatz pro Mitarbeiter erhöhte sich im vergangenen Jahr um 6,2 Prozent auf 600 Tausend Euro (Vorjahr: 565 Tausend Euro). Vor dem Hintergrund der erwähnten Neueinstellungen und Qualifizierungsmaßnahmen sowie der damit verbundenen Kapazitätsbindung ist diese Steigerung der Produktivität umso bemerkenswerter. Hier zeigt sich die Stärke der Bechtle Akademie, über die Bechtle ihre Mitarbeiter gezielt und effektiv in die Gruppe integriert.

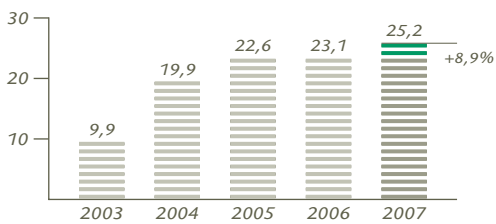
Den Großteil der Segmentumsätze im IT-E-Commerce erzielte Bechtle im Ausland: Aufgrund des erfolgreichen Wachstums in den europäischen Handelsgesellschaften erhöhte sich der Umsatzanteil um 27,0 Prozent und lag mit 338,3 Millionen Euro (Vorjahr: 266,2 Millionen Euro) bei 68,0 Prozent (Vorjahr: 66,0 Prozent). Die inländischen Handelsgesellschaften steuerten 159,4 Millionen Euro (Vorjahr: 137,0 Millionen Euro) bei, was einem Anteil von 32,0 Prozent (Vorjahr: 34,0 Prozent) am Segmentumsatz entspricht.

Umsatzverteilung im Segment IT-E-Commerce in Mio. EUR

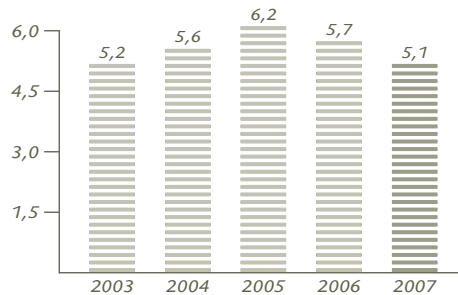


Das EBIT verzeichnete einen Zuwachs um 8,9 Prozent von 23,1 Millionen Euro auf 25,2 Millionen Euro. Die EBIT-Marge ging von 5,7 Prozent auf 5,1 Prozent zurück. Grund für diesen Rückgang ist der im Volumengeschäft zwangsläufig höhere Anteil an klassischen, aber margenschwachen Hardwareprodukten. Zudem konnte das in Teilbereichen ungewöhnlich hohe Margenniveau der Vorjahre erwartungsgemäß nicht gehalten werden.

EBIT in Mio. EUR



EBIT-Marge in %



VERMÖGENSLAGE

Die Bilanzsumme des Bechtle-Konzerns belief sich zum Stichtag 31. Dezember 2007 auf 451,4 Millionen Euro und ist damit gegenüber dem Vorjahr um 30,7 Millionen Euro oder 7,3 Prozent gewachsen.

Verkürzte Bilanz in Mio. EUR

| | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 |
|-----------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| AKTIVA | | | | | |
| Langfristige Vermögenswerte | 99,2 | 125,7 | 140,3 | 143,0 | 145,6 |
| Kurzfristige Vermögenswerte | 179,3 | 260,2 | 273,6 | 275,2 | 305,9 |
| PASSIVA | | | | | |
| Eigenkapital | 180,8 | 217,2 | 237,4 | 249,2 | 276,5 |
| Langfristige Schulden | 10,6 | 26,8 | 26,9 | 28,1 | 23,8 |
| Kurzfristige Schulden | 87,1 | 141,9 | 149,6 | 143,4 | 151,2 |
| BILANZSUMME | 278,5 | 385,9 | 413,9 | 420,8 | 451,4 |

Auf der Aktivseite ist der Anstieg vor allem auf den deutlichen Zuwachs der kurzfristigen Vermögenswerte zurückzuführen. Diese erhöhten sich von 275,2 Millionen Euro um 11,2 Prozent auf 305,9 Millionen Euro. Die liquiden Mittel einschließlich der Wertpapiere innerhalb der kurzfristigen Vermögenswerte stiegen um 14,9 Millionen Euro oder 37,8 Prozent auf 54,2 Millionen Euro. Grund für diese Entwicklung sind zum einen das deutlich gestiegene Ergebnis nach Steuern sowie der im Vorjahr kurz vor dem Bilanzstichtag erfolgte Mittelabfluss durch die Akquisition der SOS Developers SAS, Frankreich.

Zusammen mit freien Kreditlinien in Höhe von 41,6 Millionen Euro verfügt der Bechtle-Konzern über eine solide Liquiditätsreserve von 95,9 Millionen Euro (Vorjahr: 82,4 Millionen Euro), die ausreichend Spielraum für weitere Akquisitionen und das künftige Wachstum bietet. Von den zum Geschäftsjahresende zur Verfügung stehenden Kreditlinien in Höhe von rund 45,6 Millionen Euro hat Bechtle lediglich 3,9 Millionen Euro für Bar- und Avalkredite in Anspruch genommen.

Aufgrund der starken Umsatzentwicklung im vierten Quartal stiegen stichtagsbedingt die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen um 4,5 Prozent von 181,1 Millionen Euro auf 189,3 Millionen Euro. Das Forderungsmanagement bei Bechtle sorgt jedoch für eine nach wie vor vergleichsweise geringe Außenstandsdauer der Forderungen (Relation durchschnittlicher Forderungsbestand zum durchschnittlichen Tagesumsatz) von 45 Tagen (Vorjahr: 44 Tage).

Die Vorräte erhöhten sich von 39,0 Millionen Euro auf 46,8 Millionen Euro. Hintergrund dieser Erhöhung sind in den Schlusswochen 2007 gewonnene Projekte – darunter einige Großprojekte –, die eine Bevorratung mit zur Projektabwicklung benötigter Handelsware erforderlich machten. Die Vorratshaltung (Relation der Vorräte zum Umsatz) stieg geringfügig von 3,2 Prozent auf 3,4 Prozent. Der niedrige Wert zeigt, dass Bechtle nur in geringem Umfang Kapital in Form von Warenbeständen bindet. Zudem ist ein Großteil der Vorräte an Projekte gekoppelt und im Kundenauftrag gekauft.

Die sonstigen kurzfristigen Vermögenswerte sind gegenüber dem Vorjahr um 0,8 Millionen Euro oder 5,9 Prozent auf 13,4 Millionen Euro gesunken. Der Posten beinhaltet im Wesentlichen

Rückvergütungen und sonstige Forderungen gegenüber Lieferanten im Zusammenhang mit Werbekostenzuschüssen und ausstehenden Gutschriften in Höhe von 10,0 Millionen Euro. Er hat sich gegenüber dem Vorjahr um 0,4 Millionen Euro vermindert.

Insgesamt ist der Anteil der kurzfristigen Vermögenswerte an der Bilanzsumme von 65,4 Prozent auf 67,8 Prozent gestiegen. Die Anlagenintensität (Anteil langfristiger Vermögenswerte an der Bilanzsumme) ist entsprechend von 34,0 Prozent auf 32,2 Prozent gefallen. Absolut betrachtet stiegen die langfristigen Vermögenswerte geringfügig um 1,8 Prozent auf 145,6 Millionen Euro (Vorjahr: 143,0 Millionen Euro). Der Geschäfts- und Firmenwert nahm akquisitionsbedingt um 2,3 Prozent von 97,7 Millionen Euro auf 99,9 Millionen Euro zu. Der Deckungsgrad der langfristigen Vermögenswerte durch das Eigenkapital erhöhte sich im Berichtsjahr von 174,3 Prozent im Vorjahr auf 189,9 Prozent.

Im wenig sacheintensiven Geschäft der Bechtle AG wird der ROCE (Return on Capital Employed) im Wesentlichen von der Entwicklung der kurzfristigen Vermögenswerte und Schulden einerseits und der Ergebnisentwicklung andererseits geprägt. Er bildet die positive Ergebnisentwicklung ebenso ab wie die mit der Ausweitung des Geschäftsvolumens einhergehende Erhöhung des Working Capital. In den vorangegangenen Jahren blieb der ROCE bei Bechtle mit einer Größenordnung von rund 20 Prozent weitgehend stabil. Im Berichtsjahr erhöhte er sich jedoch deutlich auf 23,4 Prozent. Diese Verbesserung resultiert aus einer überproportionalen Ergebnissteigerung verglichen mit der Steigerung des durchschnittlich eingesetzten Kapitals und zeigt einen deutlichen Effizienzgewinn beim eingesetzten Kapital. Während sich das EBIT gegenüber dem Vorjahr um 27,4 Prozent erhöht hat, beträgt die Steigerung beim durchschnittlich eingesetzten Kapital von 231,6 Millionen Euro auf 249,5 Millionen Euro lediglich 7,7 Prozent.

ROCE und Capital Employed in Mio. EUR

| | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 |
|------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| ROCE in % | 17,1 | 19,9 | 20,0 | 19,7 | 23,4 |
| Capital Employed | 158,0 | 189,8 | 205,9 | 231,6 | 249,5 |

Das Working Capital hat sich bezogen auf die Bilanzsumme mit 31,8 Prozent gegenüber dem Vorjahr von 31,1 Prozent leicht erhöht. Hintergrund ist der Aufbau der Vorräte zum Jahresende.

Working Capital in Mio. EUR

| | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 |
|--------------------------|------|------|-------|-------|-------|
| Working Capital | 78,7 | 89,9 | 109,1 | 130,8 | 143,7 |
| In % von der Bilanzsumme | 28,2 | 23,3 | 26,4 | 31,1 | 31,8 |

Im Berichtsjahr wurde eine im Eigentum stehende, nicht betriebsnotwendige Immobilie in der Schweiz veräußert. Der im Vorjahr unter dem Bilanzposten „Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte“ ausgewiesene Buchwert ist in der aktuellen Bilanz daher nicht mehr berücksichtigt.

Auf der Passivseite stiegen die kurzfristigen Schulden insbesondere aufgrund des erhöhten Geschäftsvolumens zum Stichtag 31. Dezember 2007 um 5,4 Prozent von 143,4 Millionen Euro auf 151,2 Millionen Euro. Die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen erhöhten sich dabei aufgrund des starken Schlussquartals stichtagsbedingt von 84,9 Millionen Euro auf 88,3 Millionen Euro. Die Verbindlichkeiten aus Ertragsteuern stiegen aufgrund der deutlich verbesserten

Ergebnissituation um 2,0 Millionen Euro auf 6,1 Millionen Euro. Die sonstigen kurzfristigen Verbindlichkeiten und Abgrenzungsposten erhöhten sich ebenfalls von 38,5 Millionen Euro um 1,8 Millionen Euro auf 40,3 Millionen Euro. Hauptbestandteil dieses Bilanzpostens sind mit 15,2 Millionen Euro die Verbindlichkeiten gegenüber Personal. Diese sind vor dem Hintergrund des positiven Geschäftsverlaufs infolge der höheren erfolgsorientierten Vergütungsbestandteile der Mitarbeiter im Berichtsjahr von 13,6 Millionen Euro um 1,6 Millionen Euro auf 15,2 Millionen Euro gestiegen.

Die langfristigen Finanzverbindlichkeiten hat der Bechtle-Konzern zum 31. Dezember 2007 im Rahmen der vorgesehenen Tilgungsraten von 9,1 Millionen Euro auf 3,7 Millionen Euro reduziert. Insgesamt ging der Anteil der langfristigen Schulden an der Bilanzsumme von 6,7 Prozent auf 5,3 Prozent zurück.

Zum Abschlussstichtag bestanden weder Haftungsverhältnisse gegenüber nicht in den Konzernabschluss einbezogenen Zweckgesellschaften noch wesentliche Investitionsverpflichtungen.

Das Eigenkapital stieg im Berichtsjahr um 27,3 Millionen Euro oder 10,9 Prozent von 249,2 Millionen Euro auf 276,5 Millionen Euro. Die Erhöhung resultiert aus dem Konzernergebnis nach Steuern in Höhe von 41,0 Millionen Euro, abzüglich der Dividendenausschüttung in Höhe von 10,6 Millionen Euro sowie ein das Eigenkapital mindernder Saldo aus direkt im Eigenkapital erfasseter Erträge und Aufwendungen in Höhe von 3,1 Millionen Euro. Trotz der Bilanzverlängerung stieg die Eigenkapitalquote im Berichtsjahr von 59,2 Prozent auf 61,2 Prozent. Die Eigenkapitalrendite erhöhte sich von 12,9 Prozent auf 16,9 Prozent.

Eigenkapital- und Gesamtkapitalrentabilität in %

| | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 |
|----------------------|------|------|------|------|------|
| Eigenkapitalrendite | 11,2 | 13,6 | 13,8 | 12,9 | 16,9 |
| Gesamtkapitalrendite | 7,5 | 8,0 | 8,3 | 8,0 | 10,3 |

Der Verschuldungskoeffizient des Bechtle-Konzerns hat sich im Berichtsjahr nochmals verbessert und belief sich auf 0,63 nach 0,69 im Vorjahr.

Die Gesamtkapitalrentabilität, die als Kennzahl die Verzinsung des gesamten eingesetzten Kapitals widerspiegelt, hat sich im Berichtsjahr ebenfalls deutlich verbessert. Trotz der Bilanzverlängerung lag sie aufgrund der überproportionalen Ergebnissteigerung zum 31. Dezember 2007 bei 10,3 Prozent (Vorjahr: 8,0 Prozent).

Zeitwertangabe

Die Zeitwerte der kurzfristigen Vermögenswerte entsprechen grundsätzlich den Bilanzansätzen. Das gilt gleichermaßen für die sonstigen immateriellen Vermögenswerte, das Sachanlagevermögen, die Forderungen aus Ertragsteuern, die Rechnungsabgrenzungsposten und sonstigen langfristigen Vermögenswerte sowie die latenten Steuern im Rahmen der langfristigen Vermögenswerte. Hinsichtlich des Geschäfts- und Firmenwerts wurde im Geschäftsjahr ein Impairment-Test durchgeführt. Der dem Impairment-Test zugrunde liegende Bewertungsansatz wurde auf der Basis eines Nutzungswerts, der unter Verwendung einer Discounted-Cashflow-Methode ermittelt wurde, errechnet. Der Nutzungswert übersteigt den bilanzierten Geschäfts- und Firmenwert sehr deutlich, sodass keine Abschreibungen auf diese Vermögenswerte entfallen. In welcher Höhe die Überdeckung auf Firmen- und Geschäftswert bildende Werteeinflussfaktoren oder nicht bilanzierte immaterielle Vermögenswerte entfällt, wurde nicht ermittelt.

Die Bilanzansätze der lang- und kurzfristigen Schulden entsprechen ebenfalls grundsätzlich den Zeitwerten.

Immaterielle Werte

Das Vermögen eines Unternehmens besteht nicht nur aus quantifizierbaren, mit Zahlen messbaren Bestandteilen, sondern auch aus Elementen, die nur qualitativ beschreibbar sind. Die Mitarbeiter der Bechtle AG zählen hierbei als Humankapital zweifelsfrei zu den wichtigsten Werten. Wir berichten hierüber in einem gesonderten Kapitel auf S. 50 ff.

Darüber hinaus sind die Lieferantenbeziehungen für Bechtle in beiden Geschäftssegmenten von hoher Bedeutung für den Erfolg des Unternehmens. Bechtle arbeitet mit rund 300 Herstellern und rund 600 Distributoren europaweit zusammen. Auf der Grundlage einer engen Lieferantenverzahnung ist Bechtle in der Lage, seinen Kunden eine umfassende Angebotspalette bei gleichzeitig hoher Transparenz der Marktpreise sowie eine sehr schnelle Verfügbarkeit zu bieten. In der Regel erfolgt die Auslieferung bestellter Ware binnen 24 Stunden. Diese Lieferung erfolgt meist nicht über das Bechtle-Lager, sondern im Rahmen einer sogenannten Fulfillment-Lösung direkt vom Hersteller oder Distributor an den Kunden.

Durch die enge Partnerschaft zu den Herstellern – unter anderem über Produktmanager für die wichtigsten Hersteller im eigenen Haus – ist Bechtle auch über neue Produktentwicklungen frühzeitig informiert und kann so sicherstellen, den Kunden immer eine optimale Lösung anzubieten.

Insbesondere im beratungsintensiven Dienstleistungsgeschäft sind Kundenbeziehungen Dreh- und Angelpunkt des Erfolgs. Gerade im Mittelstand sind Seriosität, Verlässlichkeit und Kontinuität unerlässliche Qualitäten der Kundenbeziehungen. Bechtle ist seit mittlerweile 25 Jahren im IT-Markt tätig und hat sich von Beginn an auf das Kernkundensegment Mittelstand konzentriert. Das Unternehmen verfügt daher nicht nur über gewachsene Kundenbeziehungen, sondern ist auch aufgrund langjähriger Erfahrungen in der Lage, in neuen Kundenbeziehungen schnell eine erfolgreiche Basis zu schaffen.

Die lange Marktzugehörigkeit der zwei zum Bechtle-Konzern gehörenden Marken *Bechtle* und *ARP* sowie die hohe Marktdurchdringung machen diese Marken zu einem immateriellen Wert für das Unternehmen. Das über die Jahre erarbeitete positive Image der Marken – sowohl bei Kunden als auch bei Herstellern und Mitarbeitern – ist für den Geschäftserfolg des Konzerns von hoher Bedeutung.

FINANZLAGE

Grundsätze und Ziele des Finanzmanagements

Die Finanzpolitik bei Bechtle hat zum Ziel, die Finanzkraft des Konzerns auf hohem Niveau zu halten und damit die finanzielle Unabhängigkeit des Unternehmens durch die Sicherstellung der Liquidität zu wahren. Dabei sollen Risiken weitestgehend vermieden werden. Die Geschäftsordnung des Vorstands sieht daher vor, dass der Abschluss spekulativer Termingeschäfte aller Art, insbesondere über Devisen, Waren und Wertpapiere, soweit diese Termingeschäfte nicht der Absicherung des laufenden Geschäftsbetriebs oder einzelner Geschäftsvorfälle beziehungsweise Aufträge oder hiermit verbundener Risiken dienen oder nicht zum üblichen Geschäftsbetrieb gehören, der Zustimmung des Aufsichtsrats bedürfen. Bechtle nutzt derivative Finanzinstrumente grundsätzlich nur zu Absicherungszwecken. Konkret waren dies im Berichtsjahr Devisentermingeschäfte und Zinsswaps. (s. Konzernanhang, S. 147 ff.)

Bei der Anlage überschüssiger Liquidität steht die kurzfristige Verfügbarkeit über dem Ziel der Ertragsmaximierung, um beispielsweise im Falle möglicher Akquisitionen schnell auf vorhandene liquide Mittel zugreifen zu können. Damit werden rein finanzwirtschaftliche Ziele wie die Optimierung der Zinserträge der Akquisitionsstrategie und dem Wachstum des Unternehmens untergeordnet. Eine weitgehende finanzielle Flexibilität bildet die Grundlage dafür, sich in einem stark konsolidierenden Markt zu behaupten. Die Steuerung und Überwachung der Liquiditätssituation erfolgt zentral durch das Treasury Management. (s. Risikobericht, Kapitel Finanzen, S. 81 f.)

Kapitalflussrechnung

Der Cashflow hat sich im Berichtsjahr erfreulich entwickelt.

Der Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit ist im Vergleich zum Vorjahr um 56,3 Prozent auf 42,0 Millionen Euro gestiegen (Vorjahr: 26,9 Millionen Euro). Ausschlaggebend für diese positive Entwicklung ist das deutlich gestiegene Vorsteuerergebnis. Daneben lagen stichtagsbedingt die Mittelabflüsse im Zusammenhang mit dem Aufbau der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen um 5,9 Millionen Euro unter dem Vorjahreswert und die Abflüsse für Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen im Zusammenhang mit dem weiteren Abbau um 10,7 Millionen Euro unter Vorjahr. Auch diese Veränderungen haben zur im Jahresvergleich positiven Entwicklung des Cashflows beigetragen.

Gegenläufig war die Entwicklung der Kapitalbindung beim Vorratsbestand. Während im Vorjahr der Vorratsbestand um 2,9 Millionen abgebaut wurde, war im Berichtsjahr eine kundenauftragsbezogene Erhöhung um 6,1 Millionen Euro zu verzeichnen. Hier ergab sich eine Veränderung zum Vorjahreswert in Höhe von 9,0 Millionen Euro.

Eine weitere Erhöhung der Mittelabflüsse ergab sich bei den aufgrund der positiven Ergebnisentwicklung gegenüber dem Vorjahr um 2,5 Millionen Euro gestiegenen gezahlten Ertragsteuern. Mindernd hat sich außerdem der nicht operative Erlös aus dem Verkauf einer Immobilie in Höhe von 1,9 Millionen Euro ausgewirkt.

Der Free Cashflow erreichte 25,8 Millionen Euro (Vorjahr: 5,7 Millionen Euro). Die Verbesserung steht im Zusammenhang mit der positiven Entwicklung des Cashflows aus betrieblicher Tätigkeit bei geringeren Abflüssen für Akquisitionen und nahezu unveränderten Abflüssen für Investitionen in immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen.

Der Mittelabfluss aus Investitionstätigkeit lag mit 9,5 Millionen Euro deutlich unter dem Vorjahresniveau von 19,3 Millionen Euro. Hier machten sich vor allem der Zufluss aus dem Verkauf der Immobilie in der Schweiz in Höhe von 4,7 Millionen Euro und die von 11,3 Millionen Euro im Vorjahr auf 7,7 Millionen Euro gesunkenen Investitionen für Akquisitionen bemerkbar. Der Cashflow für Investitionen in immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen war bei 10,3 Millionen Euro stabil (Vorjahr: 10,8 Millionen Euro).

Der negative Cashflow aus Finanzierungstätigkeit belief sich im Berichtsjahr auf 16,1 Millionen Euro, nach 18,3 Millionen Euro im Vorjahr. Er ist wie auch in den beiden Vorjahren hauptsächlich geprägt von der planmäßigen Tilgung langfristiger Finanzverbindlichkeiten und der Dividendenausschüttung.

Die liquiden Mittel stiegen zum Ende des Berichtszeitraums deutlich um 15,6 Millionen Euro auf 52,3 Millionen Euro.

Cashflow in Mio. EUR

| | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 |
|--------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Cashflow aus | | | | | |
| – Betriebstätigkeit | 27,3 | 46,2 | 28,1 | 26,9 | 42,0 |
| – Investitionstätigkeit | –26,7 | –38,4 | –20,2 | –19,3 | –9,5 |
| – Finanzierungstätigkeit | –4,7 | 19,8 | –21,2 | –18,3 | –16,1 |
| Liquide Mittel | 33,7 | 61,5 | 48,2 | 36,7 | 52,3 |
| Free Cashflow | –0,1 | 9,9 | 6,4 | 5,7 | 25,8 |

Die wesentlichen Konditionen der Finanzverbindlichkeiten werden im Konzernanhang auf S. 125 ff. erläutert. Eine Veränderung des Zinsniveaus hätte aufgrund der untergeordneten Bedeutung des Finanzergebnisses für den Bechtle-Konzern keinen wesentlichen Einfluss auf die Finanzlage.

Außerbilanzielle Finanzierungsinstrumente wurden im Berichtsjahr und auch in den vorausgegangenen Geschäftsjahren nicht genutzt.

Der Vorstand der Bechtle AG sieht somit auch vor dem Hintergrund der positiven Geschäftsentwicklung weiterhin keinerlei Anzeichen für Liquiditätsengpässe des Konzerns. Es stehen im Gegenteil nach wie vor ausreichende finanzielle Mittel zur Verfügung, um organisch und über Akquisitionen weiter zu wachsen.

**Bilanzielle Ermessens-
entscheidungen**

Im Geschäftsjahr sind keine Wahlrechte ausgeübt oder bilanzielle Sachverhaltsgestaltungen gebildet worden, die im Falle einer anderen Ausübung beziehungsweise einer anderen bilanziellen Gestaltung einen wesentlichen Einfluss auf die Vermögens-, Finanz- oder Ertragslage gehabt hätten.

Angaben zum Einfluss der Verwendung von Schätzungen, der getroffenen Annahmen und Ermessensentscheidungen insbesondere im Zusammenhang mit der Bewertung des Sachanlagevermögens und der immateriellen Vermögenswerte, des Geschäfts- oder Firmenwerts, der zweifelhaften Forderungen, Pensionsverpflichtungen, Rückstellungen und Eventualschulden sowie des Steueraufwands finden sich im Konzernanhang, S. 109 f.

Eine Entscheidung in der Vergangenheit von wesentlicher bilanzieller Bedeutung betraf den Neubau der Konzernzentrale. Bechtle hat im Geschäftsjahr 2002 einen Leasingvertrag über das zentrale Logistik- und Verwaltungsgebäude in Neckarsulm abgeschlossen. Alternativ wäre es denkbar gewesen, das Gebäude zu erwerben. In diesem Fall hätte das Gebäude mit Anschaffungskosten von rund 31 Millionen Euro als Vermögenswert im Sachanlagevermögen bilanziert werden müssen, sodass sich die langfristigen Vermögenswerte und die Anlagenintensität auch in den folgenden Geschäftsjahren erhöht hätten. In Abhängigkeit von der Art der Finanzierung hätte sich auch ein nicht unwesentlicher Einfluss auf die Vermögens- und Finanzlage ergeben können. Im Falle einer Fremdfinanzierung hätten sich die langfristigen Schulden erhöht und die daraus resultierende Bilanzverlängerung auch zu einer geringeren Eigenkapitalquote geführt.

Die Finanzierung über liquide Mittel hätte eine Reduzierung der finanziellen Flexibilität zur Folge gehabt.

// RISIKO- UND CHANCENMANAGEMENT

Zu den Grundsätzen einer wertorientierten, verantwortungsbewussten Unternehmensführung gehört das Nutzen unternehmerischer Chancen bei gleichzeitig vorausschauender Steuerung der damit verbundenen Risiken. Voraussetzung für die Weiterentwicklung des Unternehmens ist es, diese Chancen ebenso wie potenzielle Risiken frühzeitig zu identifizieren und zu bewerten, um unverzüglich und angemessen auf eintretende Ereignisse reagieren zu können. Das kontinuierliche Chancen- und Risikomanagement ist ein essenzieller Bestandteil der Strategie- und Geschäftsentwicklung sowie der internen Steuerungssysteme in der Bechtle-Gruppe.

Risikomanagement

GRUNDVERSTÄNDNIS

Die Möglichkeit, dass ein Ereignis negative Auswirkungen auf die Zukunft hat, wird als Risiko bezeichnet. Ein Risiko ist damit die Gefahr, dass Ziele nicht erreicht oder Strategien nicht erfolgreich umgesetzt werden. Dies umfasst alle internen und externen Ereignisse, Handlungen oder Versäumnisse, die eine potenzielle Bedrohung für den Erfolg oder die Existenz des Unternehmens darstellen. Dabei ist der Risikobegriff nicht auf unerwartet eintretende, negative Entwicklungen oder Ereignisse beschränkt, sondern bezieht sich ausdrücklich auch auf das Versäumen oder die mangelhafte Nutzung positiver Entwicklungsmöglichkeiten oder Chancen.

Risikomanagement wird bei der Bechtle AG definiert als Gesamtheit aller organisatorischen Regelungen und Maßnahmen zur Risikoerkennung und der unternehmerischen Maßnahmen zur wirksamen Begegnung dieser Risiken. Oberstes Ziel des Risikomanagements sind insbesondere das rechtzeitige Erkennen wesentlicher und bestandsgefährdender Risiken sowie das Initiieren entsprechender Maßnahmen im Rahmen der Risikosteuerung, damit die möglichen Schadensfolgen aus dem Risiko für das Unternehmen minimiert oder abgewendet werden können. Effizientes Risikomanagement stellt sicher, dass Mitarbeiter und Ressourcen so eingesetzt werden, dass das Erreichen der Unternehmensziele bestmöglich unterstützt wird.

Es ist nicht Aufgabe des Risikomanagements, alle Risiken zu vermeiden. Um Chancen erfolgreich zu erschließen, muss ein Unternehmen innerhalb seiner unternehmerischen Tätigkeit bewusst Risiken eingehen. Dabei ist wichtig, dass die Risiken auf ein akzeptables Maß begrenzt werden. Den Rahmen dafür setzt die Risikopolitik beziehungsweise -strategie im Sinne einer übergeordneten Grundausrichtung des Unternehmens. Die Risikostrategie gründet bei der Bechtle AG auf der Unternehmenskultur, den Unternehmensgrundsätzen und den strategischen Unternehmenszielen. Sie dienen bei allen Entscheidungen, die das tägliche Handeln bestimmen, als Orientierungshilfe. In der Firmenphilosophie der Bechtle AG sind die wesentlichen Elemente dieser kulturellen Grundprägung des Unternehmens verankert.

Mit der mittelfristigen Zielsetzung 2010 und der Vision 2020 verfolgt die Bechtle AG das ehrgeizige Ziel, Marktführer in Deutschland beziehungsweise Europa zu werden. So ist zentraler Bestandteil die Vergrößerung des Unternehmens mit entsprechender Steigerung des Umsatzes und des Ergebnisses. Das angestrebte hohe Wachstum geht dabei zwangsläufig Hand in Hand mit dem regelmäßigen Eingehen höherer Risiken. Dem muss die Risikopolitik/-strategie der Bechtle AG Rechnung tragen.

ORGANISATION

Die Risikomanagement-Organisation bildet den institutionellen Rahmen für das Risikomanagement. Entsprechend dem organisatorischen Aufbau der Bechtle-Gruppe findet beim Risikomanagement eine klare Trennung von Aufgaben und Verantwortlichkeiten zwischen der Konzernholding und den operativen Tochtergesellschaften statt. Die Holding hat in ihrem Controlling ein

geeignetes Berichtswesen aufgebaut, das die frühzeitige Identifizierung geschäftsgefährdender Entwicklungen ermöglicht. Auf dieser Grundlage wurden geeignete Vorgaben für die Tochtergesellschaften festgelegt, die bei systematischer Anwendung zu einem sachgerechten und effektiven Risikomanagement führen. Somit liegt ein wesentlicher Teil der Verantwortung für die Aufgaben des Risikomanagements bei den Geschäftsführern der einzelnen Gesellschaften („Risk Owner“). Dieses Grundverständnis entspricht im Übrigen der Dezentralität des Geschäftsmodells und der Führungsphilosophie der Bechtle AG.

Funktional lassen sich im Rahmen der Risikomanagement-Organisation die Elemente prozessunabhängige Überwachung sowie Frühwarn- und Überwachungssystem unterscheiden: Die Funktion der prozessunabhängigen Überwachung umfasst die Kontrolle der Funktionsfähigkeit des Prozesses. (Die Wirksamkeitsprüfung von Einzelmaßnahmen zur Risikosteuerung wird durch den Abschlussprüfer im Rahmen der Prüfung des Jahresabschlusses und unterjährig durch das Unternehmen wahrgenommen.) Ein wichtiger Teil der prozessunabhängigen Überwachung ist die interne Revision (Innenrevision). Sie prüft nachträglich das betriebliche Geschehen im Hinblick auf Ordnungs- und Zweckmäßigkeit. Die gesetzliche Grundlage für die Tätigkeit der internen Revision ergibt sich aus § 91 Abs. 2 AktG. Bei der Bechtle AG werden Aufgaben der internen Revision fortlaufend im Rahmen der Durchsicht der Monatsabschlüsse sowie anlassbezogen im Bereich Konzernrechnungswesen wahrgenommen.

Die Struktur des Frühwarn- und Überwachungssystems ist auf die strategischen und operativen Bedrohungen ausgerichtet und gewährleistet die Funktionsfähigkeit des Risikomanagements und der sonstigen Unternehmensprozesse. Frühwarnsysteme sind Instrumente, die das Unternehmen dabei unterstützen, Risiken und Chancen so rechtzeitig zu identifizieren, dass das Unternehmen auf Ereignisse oder Situationen rechtzeitig reagieren kann. Bei der Identifikation latenter Risiken richtet sich die Aufmerksamkeit besonders auf das Finden von Frühindikatoren. Unter Überwachung wird dabei die kontinuierliche Überprüfung der Wirksamkeit, Angemessenheit und Effizienz der ergriffenen Maßnahmen einschließlich notwendiger Kontrollstrukturen im Hinblick auf die identifizierten Risiken verstanden.

Im Rahmen des Risikomanagements ist die effektive Kommunikation der wesentlichen Aufgaben und Inhalte über die Hierarchiestufen hinweg von entscheidender Bedeutung für die „Verzahnung“ mit dem operativen Geschäft. Ein wichtiges Instrument zur Organisation und Steuerung des notwendigen Informationsflusses ist in diesem Zusammenhang die Gremien- und Teamarbeit. Auf der obersten Ebene der Bechtle AG sind dies die Aufsichtsrats- und Vorstandssitzungen sowie die Risikomanagementsitzungen selbst. Auf der Ebene der Geschäftsführung sind es vor allem die Geschäftsführertagungen, sogenannte ERFA-Sitzungen (Erfahrungsaustausch), Strategietagungen, Planungsgespräche und Einzelgespräche an den Standorten.

RISIKOIDENTIFIKATION UND -BEWERTUNG

Um die relevanten Risiken der Bechtle AG möglichst vollständig zu erfassen, arbeitet das Unternehmen mit einem Risikoerfassungsbogen. Dieser strukturiert potenzielle Risiken über eine Checkliste vor. Diese Liste kann inhaltlich von den an der Risikoidentifikation beteiligten Personen angepasst werden.

Der Risikoerfassungsbogen ist die Grundlage für die Risikobewertung: Jedes Risiko wird in Bezug auf Eintrittswahrscheinlichkeit und erwartete Schadenshöhe (Risikopotenzial) bewertet und in einer Risikomatrix hinsichtlich der Bedeutung (A-, B-, C-Risiken) positioniert. Eine Bewertung gibt an, wie wahrscheinlich der Risikoeintritt für das zugrunde gelegte Risikopotenzial nach den getroffenen Maßnahmen ist. Das Ergebnis ist eine aggregierte Darstellung aller identifizierten Risiken in Form einer „Risikolandkarte“ beziehungsweise eines „Risikoolantens“ für die Bechtle AG.

RISIKOSTEUERUNG

Auf die identifizierten Risiken reagiert das Unternehmen fallbezogen und damit mit unterschiedlichen Strategien:

- Risikovermeidung: Der Verzicht auf die risikobehaftete Tätigkeit hat zur Folge, dass auch keine Chancen genutzt werden können
- Risikoverminderung: Verringerung der durchschnittlichen Eintrittswahrscheinlichkeit
- Risikobegrenzung: Minimierung der Eintrittswahrscheinlichkeit
- Risikokompensation: Das Risiko wird durch das Unternehmen selbst getragen, ggf. durch ein gegenläufiges Geschäft kompensiert
- Risikoüberwälzung: Übertragung des Risikos auf ein anderes (Versicherungs-) Unternehmen
- Inkaufnahme des Risikos: Treffen keinerlei Gegenmaßnahmen

RISIKOBERICHTERSTATTUNG UND -DOKUMENTATION

Bei der Bechtle AG finden regelmäßig Risikomanagementsitzungen statt. Teilnehmer dieser Sitzungen sind die Vorstände, Bereichsvorstände, der Aufsichtsratsvorsitzende sowie einzelne mit Controlling- und Risikomanagementaufgaben betraute Mitarbeiter. Mit diesem Teilnehmerkreis sind alle für den Erfolg des Unternehmens wesentlichen Bereiche und Verantwortlichkeiten in dem Prozess des Risikomanagements eingebunden. Insbesondere ist der Informationsfluss zwischen Management-Team und Aufsichtsrat sichergestellt.

Chancen

MARKT

Als Teilnehmer im IT-Dienstleistungs- und IT-E-Commerce-Markt ergeben sich bei einer positiven Branchen- und Wirtschaftsentwicklung Chancen für ein weiteres erfolgreiches Unternehmenswachstum. Auch bei einer nachlassenden Konjunktur kann Bechtle über die Konsolidierung der Wettbewerbslandschaft von dieser Entwicklung profitieren. Daher beschäftigt sich die Bechtle AG intensiv mit strategischen Marktanalysen sowie den kritischen Erfolgsfaktoren und leitet daraus konkrete Chancenpotenziale für die künftige Entwicklung ab. Im Fokus der Betrachtung stehen dabei die Trends und Entwicklungen, die unmittelbar Konsequenzen für das profitable Wachstum des Unternehmens haben.

Viele Unternehmen und vor allem öffentliche Auftraggeber haben in den Jahren bis 2006 nur zurückhaltend in ihre IT-Infrastruktur investiert. Die verhältnismäßig lange Dauer dieser defensiven Haltung erhöht die Chance, dass sich tendenziell die Investitionsbereitschaft – wie bereits im Berichtsjahr geschehen – vor dem Hintergrund positiver konjunktureller Rahmenbedingungen verbessert. Darüber hinaus besteht durch die Stärkung des Geschäftsbereichs Öffentliche Auftraggeber für Bechtle die Chance, die allgemeine Konjunkturabhängigkeit, der das Unternehmen im industriellen Umfeld ausgesetzt ist, entgegenzuwirken.

Der Systemhausmarkt, vor allem im deutschsprachigen Raum, befindet sich seit einigen Jahren in einer starken Phase der Konsolidierung. Diese hat Bechtle aktiv genutzt. Das Unternehmen konnte auf der Basis seiner soliden Finanzkraft und seiner guten Reputation in den letzten Jahren zahlreiche Akquisitionen tätigen und damit seine Marktstellung weiter stärken. Vor dem Hintergrund einer weiter fortschreitenden Branchenbereinigung und der nach wie vor sehr guten Vermögenslage und Finanzausstattung des Bechtle-Konzerns ergeben sich für das Unternehmen auch in Zukunft Chancen, die Wettbewerbsposition weiter zu festigen – etwa durch weitere Zukäufe oder durch das Abrunden des Produkt- und Leistungsspektrums.

Im Segment IT-E-Commerce liegen die Chancen, neben dem geplanten Wachstum an den bereits existierenden Standorten, vor allem in der weiteren Internationalisierung des Geschäfts auf der Grundlage einer klaren Mehrmarkenstrategie. Die notwendigen Systeme und Prozesse wurden in den letzten Jahren fortlaufend verbessert und bilden eine verlässliche Basis für weiteres Wachstum.

Das Thema Klimaschutz hat unter dem Schlagwort Green IT auch Eingang in die IT-Branche gefunden. Um den Anforderungen an eine umweltbewusste IT gerecht zu werden und die sich daraus ergebenden Chancen zu nutzen, hat Bechtle ein innovatives Angebot an emissionsarmen energiesparenden Produkten eingeführt. Ferner bietet Bechtle im Dienstleistungssektor kundenspezifische Lösungen an, die beispielsweise durch Serverkonsolidierung oder Virtualisierung von Anwendungen ebenfalls zur Energieeinsparung der IT-Infrastruktur beitragen. (vgl. Kapitel Umweltschutz, S. 47 f.)

KUNDEN

Im Segment IT-Systemhaus erreicht Bechtle die mittelständische Kundenzielgruppe in Deutschland und in der Schweiz mit einem flächendeckenden Netz an Systemhäusern. In Anbetracht der breitgefächerten Kundenstruktur sind die Einflüsse aus branchenbezogenen Konjunkturverläufen und investiven Rahmenbedingungen für Bechtle im Mittelstandssegment relativ gering. Im Segment IT-E-Commerce ist das Unternehmen mit den Marken *Bechtle direkt* und *ARP Datacon* in ausgewählten Ländern Europas tätig. Als künftige Wachstumschance sieht Bechtle in diesem Segment, neben einer breiteren Kundenansprache, auch die verstärkte Kundenbindung durch den Einsatz von bios®-Shops. (vgl. Kapitel Leistungsspektrum und Prozesse, S. 45 f.)

HERSTELLER UND DISTRIBUTOREN

Die Bechtle AG unterhält im Rahmen ihrer Geschäftstätigkeit enge Partnerschaften zu allen bedeutenden Lieferanten und Herstellern in der Branche. Ein Beispiel dafür ist das 2007 gemeinsam mit IBM gegründete Sales Competence Center (SCC). Die Verzahnung der Vertriebsorganisationen beider Unternehmen hat zum Ziel, mittelständische Unternehmen individueller und vor allem technisch noch qualifizierter zu betreuen. Durch ein breiteres Angebot an Lösungskonzepten, insbesondere im Service- und Softwarebereich, verbessert Bechtle die eigenen Wachstumschancen.

Zur Unterstützung dieser Zusammenarbeit hat Bechtle für strategische Hersteller zusätzlich sogenannte Vendor Integrated Product Manager (VIPM) etabliert, die gleichermaßen die Interessen des Herstellers wie die der Bechtle-Gruppe vertreten. So können beispielsweise Informationen der Hersteller zentral, zielgerichtet und unverzüglich an die zuständigen Mitarbeiter im Vertrieb und im Dienstleistungsbereich gegeben werden. Damit steigt die Qualität der Vertriebsaktivitäten von Bechtle und die Kunden profitieren sofort von den Vorteilen aus Produkt Aktionen der Hersteller. Im Gegenzug stellt beispielsweise der Bechtle-Produktkatalog für die Hersteller und Distributoren seit Jahren einen Vertriebskanal mit hohem Multiplikationseffekt dar.

Durch die Standardisierung der logistischen Abläufe und die Vereinheitlichung der Warenwirtschaftssysteme zwischen den Partnern werden darüber hinaus zahlreiche Synergien realisiert. Dies führt nicht nur zu einer Verbreiterung des Produktangebots bei zunehmender Verfügbarkeit der Ware. Es erhöht sich auch die Attraktivität von Bechtle für andere Distributoren und Hersteller.

LEISTUNGSSPEKTRUM

Unternehmenskunden erwarten von ihrem IT-Dienstleister zunehmend Komplettlösungen aus einer Hand. Bechtle verfügt mit seiner Kombination aus Handel und Dienstleistung sowie innerhalb der Dienstleistung mit der Mischung aus Projekt- und Servicegeschäft über gute Voraussetzungen, um von diesem Trend zu profitieren.

Zu den wachstumsstarken Bereichen innerhalb der IT-Dienstleistungen zählt Outsourcing, das heißt das komplette oder teilweise Betreiben (Outtasking) der IT durch einen Dienstleister. Bechtle hat sich durch Akquisitionen, strategische Abkommen und speziell auf die Bedürfnisse und Trends des Marktes ausgerichtete Competence Center entsprechend positioniert und durch qualifizierte Mitarbeiter verstärkt. Durch Managed-Service-Aufträge können sich künftig für das Unternehmen attraktive Wachstumsmöglichkeiten ergeben. Die Kundenbeziehungen in diesem sogenannten Betriebsgeschäft sind meist langfristig angelegt, was der Planbarkeit der Geschäftsentwicklung zugutekommt. Ferner versprechen die Projekte höhere Margen als die Aufträge des klassischen Handelsgeschäfts.

UNTERNEHMENSORGANISATION

Durch eine konsequente Ausrichtung der Unternehmensstruktur an der Strategie wurde eine wesentliche Voraussetzung geschaffen, die sich aus den skizzierten Marktentwicklungen ergeben den Chancen nutzen zu können. Die mit über 50 Lokationen nahezu flächendeckende Präsenz in Deutschland und der Schweiz ermöglicht es Bechtle, über die regionalen Systemhäuser sowohl lokale Mittelständler vor Ort zu adressieren als auch – in der Gesamtheit als Bechtle-Gruppe – überregionale Unternehmen und Konzerne als Kunden zu gewinnen, die einen großen IT-Dienstleister als zuverlässigen Partner benötigen. Trotz der hohen Bedeutung dezentraler Verantwortungs- und Entscheidungsstrukturen profitiert die Bechtle-Gruppe von ihrer Größe im Bereich der zentralisierten administrativen Aufgaben sowie den gebündelten Einkaufs- und Logistikprozessen durch das Erzielen deutlicher Skaleneffekte. Competence Center und spezialisierte Produktmanagementteams bündeln zusätzlich Know-how, das zentral allen Standorten zur Verfügung gestellt wird.

Über die gewonnene Marktposition und die Kombination aus dezentralen und zentralen Unternehmenseinheiten besitzt Bechtle gute Voraussetzungen dafür, die Marktchancen aktiv wahrnehmen zu können. So hat Bechtle bereits 2004 durch die Gründung des Geschäftsbereichs Öffentliche Auftraggeber die Kompetenzen und Erfahrungen in diesem speziellen Marktsegment gebündelt. Aus diesem organisierten Zusammenspiel zwischen zentraler Unterstützung und dezentraler Marktbearbeitung durch die Systemhäuser ergeben sich ebenfalls verbesserte Chancen für Wachstum in diesem Markt. Ein bewährtes Grundprinzip, dem Bechtle auch bei der Organisation des Bereichs Managed Services folgt.

PERSONAL

Für Bechtle hat die langfristige Bindung der Mitarbeiter an das Unternehmen eine hohe Bedeutung. Sehr wesentlich für das Klima im Unternehmen ist der Führungsstil. Das Management des gründergeführten Unternehmens lebt die in der Unternehmensphilosophie verankerten Grundwerte vor und schafft ein offenes Klima des wechselseitigen Vertrauens. Kurze Kommunikationswege gehören ebenso dazu wie der offene Austausch zwischen den Unternehmensbereichen, Lokationen und Hierarchieebenen. Das ist wichtig, um vorhandenes Wissen nutzbar zu machen und um bei Entscheidungen sowohl die strategische als auch die operative Sicht angemessen berücksichtigen zu können. Darüber hinaus investiert Bechtle regelmäßig in die Aus- und Weiterbildung der Mitarbeiter. Die bereits angesprochene Bechtle-Akademie stellt im zunehmend härter werdenden Wettbewerb um zukünftige Mitarbeiter einen wichtigen Baustein dar.

UNTERNEHMENSKULTUR

Die erfolgreiche Entwicklung des Unternehmens basiert auf einem soliden Fundament: der Bechtle-Unternehmenskultur. Sie gewährleistet die notwendige Stabilität und hilft, trotz der eigenverantwortlich geführten Standorte und ungeachtet aller Individualität der Einzelunternehmen, eine nach innen gelebte und nach außen spürbare Zugehörigkeit zum Bechtle-Unternehmensverbund zu erreichen. Traditionelle Tugenden wie zum Beispiel Seriosität und Zuverlässigkeit zählen dabei für Bechtle zu wichtigen Grundwerten. Das Unternehmen setzt sich eigene Ziele und richtet seine Geschäftsaktivitäten konkret an klar formulierten und niedergeschriebenen Visionen aus.

GESAMTWIRTSCHAFT UND BRANCHE

Risiken

Die Bechtle AG vertreibt IT-Produkte in neun westeuropäischen Ländern und bietet IT-Dienstleistungen in Deutschland und der Schweiz an. Auch wenn eine hohe Abhängigkeit vom inländischen Markt besteht, so hat – durch die Präsenz in verschiedenen europäischen Auslandsmärkten mit einem Anteil von rund einem Drittel der Umsätze – die Entwicklung der europäischen Wirtschaft insgesamt entscheidenden Einfluss auf das Wachstum von Bechtle.

Die Konjunkturprognosen sind auch für 2008 positiv. Für Deutschland sehen die aktuellen Daten lediglich eine leichte Abschwächung der positiven konjunkturellen Entwicklung aus dem Berichtsjahr voraus. Allerdings ist es möglich, dass sich die Aussichten für die wichtigen Märkte des Unternehmens eintrüben. Zum Beispiel besteht das Risiko, dass die konjunkturelle Dynamik in Europa aufgrund der Krise auf dem US-amerikanischen Immobilienmarkt und einer drohenden Rezession in den USA nachlässt. In Verbindung damit könnte sich die Investitionsbereitschaft in der Industrie eintrüben.

Der IT-Markt befindet sich nach wie vor in einer Konsolidierungsphase. Ein hoher Wettbewerb prägt sowohl den IT-Handels- als auch IT-Dienstleistungsbereich, der auf Sicht Hauptwachstumsträger sein soll. Die Produkte ebenso wie zunehmend die Serviceleistungen unterliegen einem stärker werdenden Margendruck, der mit einem verschärften Wettbewerb und der angespannten wirtschaftlichen Situation vieler Marktteilnehmer zunimmt.

Diesem Risiko begegnet Bechtle unter anderem durch eine Verstärkung von Geschäftsbereichen mit überdurchschnittlichem Wachstumspotenzial – wie beispielsweise Managed Services. Dieses Geschäftsfeld bietet nicht nur hervorragende Wachstumsperspektiven, sondern reduziert mit längeren Vertragslaufzeiten auch die Konjunkturabhängigkeit des Bechtle-Geschäfts. Durch die Verstärkung des Leistungsangebots in diesem Geschäftsfeld investiert Bechtle heute in die Zukunft, um auch bei einer schwachen oder stagnierenden Entwicklung Wachstum zu generieren.

GESCHÄFTSTÄTIGKEIT

Beschaffung

Den Risiken auf den Einkaufsmärkten begegnet die Bechtle AG mit einem gezielten Lieferantenmanagement. Im Hinblick auf die Entwicklung der internationalen Beschaffungsmärkte sind diesen Maßnahmen jedoch Grenzen gesetzt. Sollte sich beispielsweise der aktuelle Preisverfall über einen längeren Zeitraum fortsetzen, kann dies die Profitabilität des Konzerns gefährden.

Bechtle bezieht seine Produkte von allen namhaften Herstellern und Distributoren der IT-Branche: Europaweit beläuft sich ihre Zahl auf rund 300 Hersteller und mehr als 600 Distributoren. Fällt ein Partner als Lieferant aus, ist Bechtle grundsätzlich kurzfristig in der Lage, Ersatzprodukte anzubieten. Der Konzern ist wirtschaftlich und existenziell von keinem Einzellieferanten abhängig.

Einen gewissen Schwerpunkt im Angebotsportfolio der Bechtle AG stellen jedoch die Produkte der Firma Hewlett Packard dar.

Die Entwicklung auf dem IT-Markt weist auf einen hohen Wettbewerbsdruck bei den Herstellern hin. Der Wettbewerbsdruck führt dazu, dass die gestellten Erwartungen gegenüber deren Vertriebspartnern zunehmen. Bechtle pflegt daher eine partnerschaftliche und professionelle Zusammenarbeit mit den Herstellern, um bestmöglich den Kunden- und Herstelleranforderungen gerecht zu werden.

Über eine kontinuierliche Verbesserung der Beschaffungs-, Durchlauf- und Absatzprozesse minimiert Bechtle Lagerrisiken und reduziert die Kapitalbindung. Dabei gilt der Grundsatz, Güter erst kurz vor der Lieferung an den Kunden zu beziehen oder Distributoren als sogenannte Fulfillment-Partner zu beauftragen. Indem der Versand der bestellten Artikel an den Kunden direkt vom Hersteller beziehungsweise Distributor übernommen wird, hat das Unternehmen die Möglichkeit, Einsparungen im Bereich der Prozesskosten und Lagerhaltung zu realisieren.

Um bei der kurzfristigen Lagerhaltung Lieferengpässe zu vermeiden, sind die Beschaffungsprozesse eng mit den Systemen der Hersteller und Distributoren verzahnt. Das gewährleistet eine hohe Verfügbarkeit und ermöglicht einen schnellen Lieferservice gegenüber dem Kunden. Über die konzernweite Volumenbündelung durch zentrale Beschaffungs- und Logistikprozesse profitiert Bechtle zudem von wirtschaftlichen Skaleneffekten.

Kunden

Obwohl bei einzelnen Gesellschaften der Bechtle-Gruppe eine gewisse Abhängigkeit von wenigen Kunden besteht, verfügt der Konzern insgesamt über eine sehr breite Kundenbasis. Damit ist der Konzern von keinem Einzelkunden existenziell abhängig. Eine Konzentration von Ausfallrisiken auf einzelne Großkunden besteht nicht. Die hohe Branchendiversität der Kunden streut darüber hinaus das Risiko der Abhängigkeit von einzelnen Branchenkonjunkturen. Dem potenziellen Bonitätsrisiko der Kunden begegnet Bechtle durch sorgsame Prüfungen vor Aufnahme der Geschäftsbeziehungen und ein konsequentes Forderungsmanagement.

Haftung

Bechtle übernimmt im Dienstleistungs- sowie im Handelsgeschäft unter Bezugnahme auf Allgemeine Geschäftsbedingungen eine branchenübliche vertragliche Gewährleistung für gelieferte Hardware. In diesem Zusammenhang reicht Bechtle allerdings die Herstellergarantien nur weiter. Das Risiko, von Kunden im Rahmen der Gewährleistung in Anspruch genommen zu werden – ohne dabei auf die Hersteller zurückgreifen zu können –, ist gering. Für den Fall, dass Garantieverlängerungen oder -erweiterungen gegenüber Kunden direkt übernommen werden müssen, hat Bechtle entsprechende Versicherungen abgeschlossen beziehungsweise angemessene Rückstellungen bilanziert. Für Haftungsansprüche, die sich aus Managementfehlern ergeben, besteht eine D&O-Versicherung. Der Umfang des Versicherungsschutzes wird regelmäßig überprüft und bei Bedarf angepasst. Negative finanzielle Auswirkungen von versicherbaren Risiken auf das Unternehmen sollen damit ausgeschlossen oder zumindest eingegrenzt werden.

Personal

Ausbildung, Motivation und Servicebereitschaft der Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter gelten als wesentliche Erfolgsfaktoren für den Bechtle-Konzern. Zu den größten Personalrisiken zählen daher ein Know-how-Verlust infolge überdurchschnittlich hoher Fluktuation von qualifiziertem Personal sowie mangelnde Qualifikation und Serviceorientierung der Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter. Ferner besteht in den stark wachsenden Geschäftsfeldern das Risiko, dass der Bedarf an qualifiziertem Personal nicht ausreichend gedeckt werden kann. Bechtle ist daher nicht nur bestrebt, qualifizierte Fach- und Führungskräfte für das Unternehmen zu gewinnen und sie erfolgreich zu integrieren, sondern diese vor allem auch dauerhaft an das Unternehmen zu binden.

Durch die starke Konsolidierung im IT-Markt besteht derzeit keine Personalknappheit an gut ausgebildeten Vertriebsmitarbeitern. In einzelnen Kompetenzbereichen ist ein Ersatz von hoch qualifizierten IT-Spezialisten hingegen schwieriger, was in diesen Fällen ein Risiko für den operativen Geschäftsablauf darstellen kann. In der Branche wird Bechtle aber als attraktiver, stabiler Arbeitgeber wahrgenommen, was sich an der hohen Zahl an qualifizierten und erfahrenen Bewerbern zeigt. Neben der Schaffung eines positiven Arbeitsumfeldes stehen die betriebliche Aus- und Weiterbildung sowie die Förderung des Managementnachwuchses mittels interner Entwicklungsprogramme der Bechtle-Akademie im Zentrum der Personalarbeit.

IT

Grundsätzliche informationstechnische Risiken ergeben sich sowohl aus dem Betrieb computergestützter Datenbanken wie auch aus dem Einsatz von Systemen für Warenwirtschaft, Controlling und Finanzbuchhaltung. So könnte ein Warenverfügbarkeitsrisiko entstehen, wenn die Funktionsfähigkeit von IT-Systemen nicht mehr gewährleistet ist, die für einen reibungslosen Bestellablauf notwendig sind. Mögliche Ursachen könnten Hardwareausfall, Bedienungsfehler oder Störungen bei Geräten zur elektronischen Datenverarbeitung sein.

Wahrscheinlichkeit und Ausmaß von Schäden durch Viren und Hacker sind nur sehr schwer abzuschätzen. Durch Eindringen Unbefugter in das IT-System könnte ein Vertraulichkeitsrisiko entstehen. Zur Wahrung vertraulicher Informationen beim elektronischen Versand verwendet Bechtle Verschlüsselungs- und Authentifizierungstechnologien sowie Firewalls. Trotz hoher Schutzmechanismen und Sicherheitsstandards besteht die Gefahr, dass interne und vertrauliche Informationen widerrechtlich verwendet werden könnten.

Ein Integritätsrisiko, das sich generell durch falsche Verarbeitung, Datenverlust oder fehlerhafte Datenspeicherung ergeben könnte, besteht bei Bechtle, soweit erkennbar, nicht.

Datensicherung hat bei der Bechtle-Gruppe oberste Priorität. Das zentrale Rechenzentrum in Neckarsulm, das für die Sicherstellung der Funktionsfähigkeit aller IT-Systeme zuständig ist, hat deshalb eine Strategie von Sicherungsmaßnahmen auf verschiedenen Ebenen entwickelt, die einen Ausfall der technischen IT-Systeme verhindert beziehungsweise die Eintrittswahrscheinlichkeit sehr gering hält.

Bechtle schützt die IT-Systeme unter anderem über Firewalls und strenge Sicherheitsvorschriften. Die Verfügbarkeit der IT-Systeme entspricht dem neuesten Stand der Technik. Bechtle sichert den Betrieb zusätzlich durch redundant ausgelegte Datenleitungen. Die Netzwerkanbindung erfolgt an allen Standorten über Backupleitungen. Für die Stabilität der IT-E-Commerce-Systeme setzt Bechtle immer mehrere Provider mit gegenseitiger Sicherungsfunktion ein. Alle wesentlichen Produktionssysteme sind doppelt vorhanden und mit einem Hochverfügbarkeitsvertrag durch den Hersteller versehen. Die Systeme sind zusätzlich durch eine unterbrechungsfreie Stromversorgung und ein Notstromaggregat abgesichert.

FINANZEN

Finanzinstrumente

Währungs-, Zins- und Liquiditätsrisiken unterliegen einem aktiven Treasury Management auf Basis konzernweit geltender Richtlinien. Dabei werden die spezifischen Anforderungen an die organisatorische Trennung der Funktionsbereiche zwischen Abwicklung und Kontrolle beachtet.

Derivative Finanzinstrumente dienen ausschließlich der Sicherung operativer Grundgeschäfte und betriebsnotwendiger Finanztransaktionen in Form von Zinsswaps.

Das finanzbezogene Risikomanagement ist geprägt durch klare Zuordnungen von Verantwortlichkeiten, zentrale Regeln zur grundlegenden Begrenzung finanzieller Risiken, die bewusste

Ausrichtung der eingesetzten Instrumente an den Erfordernissen der Geschäftstätigkeit und die gesonderte Überwachung durch ein zentral gesteuertes Treasury Management.

Fremdwährungen

Währungsrisiken bestehen insbesondere dort, wo Forderungen, Schulden, Zahlungsmittel sowie geplante Transaktionen in einer anderen als in der lokalen Währung der Konzernmutter bestehen beziehungsweise entstehen werden. Das Fremdwährungsrisiko ist im Wesentlichen auf den Schweizer Franken beschränkt, da ein bedeutender Anteil des Auslandsgeschäfts in der Schweiz gemacht wird. Mit Ausnahme der Schweiz erfolgt die Beschaffung nahezu ausschließlich in den Euroländern und somit auf Eurobasis. Nur im Ausnahmefall werden Waren in Dollar erworben. Im Zusammenhang mit der Inanspruchnahme von Darlehen in Schweizer Franken besteht grundsätzlich ein entsprechendes Währungsrisiko. Eine mittelbare Absicherung erfolgt, indem die in der Schweiz erwirtschafteten Zahlungsströme in Schweizer Franken zur Rückführung dieser Darlehen genutzt werden könnten. Soweit entsprechende Mittel zur Verfügung stehen, ist das Risiko damit begrenzt.

Zinsen

Ein Zinsänderungsrisiko liegt für den Bechtle-Konzern bei finanziellen Vermögenswerten und Schulden mit Laufzeiten über einem Jahr vor. Die Zinsrisiken des Bechtle-Konzerns werden zentral analysiert, daraus folgende Maßnahmen werden durch das Konzernfinanzwesen aktiv gesteuert. Dabei unterliegt das Vorgehen des Bereichs einer durch das Management festgelegten regelmäßigen Überprüfung. Die Risiken aus Zinsschwankungen bei variabel verzinsten Darlehen werden durch Zinsswaps eliminiert.

Liquidität

Um die uneingeschränkte Zahlungsfähigkeit zu gewährleisten, muss dem Unternehmen jederzeit eine ausreichende Liquidität zur Verfügung stehen. Die Steuerung und Überwachung der Liquiditätssituation erfolgt durch das Treasury Management als integrierten Bestandteil des Konzernrechnungswesens. Bei der bestehenden Finanzlage des Bechtle-Konzerns mit einem Bestand an liquiden Mitteln und Wertpapieren des Umlaufvermögens in Höhe von 54,2 Millionen Euro, freien Kreditlinien in Höhe von 41,6 Millionen Euro und einem positiven Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit in Höhe von 42,0 Millionen Euro ist der Eintritt eines Liquiditätsrisikos begrenzt. Darüber hinaus verfügt die Bechtle AG über ein genehmigtes Kapital von bis zu 10,6 Millionen Euro, um bei Bedarf die Eigenkapitalbasis zu erhöhen.

Der Bereich Treasury der Bechtle AG stellt die Liquiditätsversorgung für die Konzernbereiche sowie die Tochterunternehmen in Form eines Cashpoolings sicher. Darüber hinaus steuert er das Zinsänderungsrisiko und verantwortet die Bewertung, Analyse und Überwachung marktrisikobehafteter Positionen.

Forderungen

Grundsätzlich kann es bei Zahlungsunfähigkeit des Kunden zu Forderungsausfällen kommen. Ein detailliertes Monitoring der Kundenbeziehungen inklusive fortlaufender Bonitätsprüfungen sowie ein proaktives Forderungsmanagement wirken den Risiken durch Forderungsausfälle entgegen.

Potenzielle Risiken im Zusammenhang mit der Anlage liquiditätsnaher Mittel werden dadurch begrenzt, dass kurzfristige Anlagen nur bei erstklassigen Adressen erfolgen. Kreditrisiken reduziert die Bechtle AG, indem sie Transaktionen ausschließlich im Rahmen festgelegter Limite mit Banken sehr guter Bonität tätigt. Auch der Zahlungsverkehr wird nur über Banken abgewickelt, deren Bonität außer Frage steht.

SONSTIGE

Akquisitionen

Der Bechtle-Konzern will seine Marktposition durch Akquisitionen weiterhin gezielt stärken und ausbauen. Grundsätzlich besteht bei der Entscheidung für den Kauf einer Gesellschaft und deren Integration in den Konzernverbund ein unternehmerisches Risiko. Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass die in die Gesellschaft gesetzten Erwartungen sich nicht in Gänze erfüllen. Bechtle versucht diesem Risiko durch umfangreiche Prüfungen im Vorfeld (Due Diligence) sowie durch Maßnahmen, die den Prozess der Akquisition unterstützen, Rechnung zu tragen. Die Vorbereitung, Umsetzung und Kontrolle von Akquisitionen erfolgen nach festgelegten und differenzierten Zuständigkeitsregelungen und Genehmigungsprozessen. Zudem verfügt das Management über langjährige Erfahrung bei der Integration von Unternehmen. Es hat die dafür notwendigen Strukturen etabliert und arbeitet nach einem Konzept, das die Bedürfnisse des Konzerns bei der Integration neu erworbener Unternehmen optimal abdeckt.

Das rasche Wachstum von Bechtle und die durch die Zukäufe neu zum Unternehmen hinzukommenden Mitarbeiter binden darüber hinaus während der Integrationsphase personelle und organisatorische Ressourcen. Diesen Risiken stehen allerdings erhebliche unternehmerische Chancen für die weitere Entwicklung des Konzerns gegenüber.

Rechtsumfeld

Als international tätiger Konzern hat Bechtle unterschiedliche nationale Gesetze zu beachten. Daraus können sich für Rechtsgeschäfte – etwa bei der Gestaltung von Verträgen – Risiken ergeben, denen Bechtle nach Bedarf über das frühzeitige Einschalten von Rechtsberatern begegnet.

Das Unternehmen ist derzeit in keine Rechtsstreitigkeiten involviert, infolge derer ein negativer Effekt auf das Konzernergebnis zu erwarten wäre. Bei allen zukünftigen im Zusammenhang mit dem Geschäft des Konzerns stehenden Rechtsstreitigkeiten würde die Bechtle AG Rückstellungen für Rechtsstreitigkeiten bilden, insofern die daraus resultierenden Verpflichtungen wahrscheinlich und die Höhe der Verpflichtungen hinreichend genau bestimmbar sind.

Gesamtrisikobetrachtung

Die Evaluierung der Gesamtrisikosituation des Konzerns ist das Resultat der konsolidierten Betrachtung aller wesentlichen Risikokomplexe beziehungsweise Einzelrisiken. Nach Überzeugung von Bechtle sind die dargestellten Risiken begrenzt und überschaubar. Die Finanzbasis des Unternehmens ist solide. Die Eigenkapitalquote ist mit 61,2 Prozent überdurchschnittlich und die Liquiditätssituation komfortabel.

Ein wichtiger Indikator für die Gesamtrisikoeinschätzung ist auch eine Bewertung durch Dritte. Neben der internen, unternehmenseigenen Risikobewertung wird die Bonität beziehungsweise das aggregierte Ausfallrisiko von Bechtle durch Banken und Wirtschaftsauskunfteien regelmäßig eingeschätzt und überwacht. Bechtle wird dabei durchgängig mit einer sehr geringen Ausfallwahrscheinlichkeit von 0,09 bis 0,30 Prozent (bezogen auf den marktüblichen Einjahreszeitraum) bewertet. Das deckt sich mit den bei den Wirtschaftsauskunfteien Bürgel und Creditreform zugänglichen Bonitätsbewertungen für die Bechtle AG (Bonitätsindex Bürgel: 1,1 und Bonitätsindex Creditreform: 116, Stand: März 2008). Anhand dieser Ausfallwahrscheinlichkeiten leitet sich für Bechtle in der an den Finanzmärkten weltweit verbreiteten Ratingskala von Standard & Poor's das Rating A– bis BBB+ ab. In der bankenübergreifenden sechsstufigen Ratingskala IFD „Initiative Finanzstandort Deutschland“ kann Bechtle in die beste Ratingstufe I eingeordnet werden (Ausfallwahrscheinlichkeit bis 0,3 Prozent auf ein Jahr).

Risiko- und Chancenmanagement

Eine Bewertung der Bechtle AG hinsichtlich der Kreditwürdigkeit von den Ratingagenturen Standard & Poor's, Moody's Investors Service, Fitch Ratings und Dominion Bond Rating Service existiert derzeit noch nicht.

Die Bechtle AG ist sich des eigenen Chancen- und Risikoprofils unternehmerischer Tätigkeit bewusst. Die dargestellten Maßnahmen tragen – in Verbindung mit einer tagesaktuellen Auswertung des Geschäftsverlaufs anhand operativer Kennzahlen – entscheidend dazu bei, dass Bechtle die Chancen zur Weiterentwicklung des Unternehmens nutzen kann, ohne die damit einhergehenden Risiken aus den Augen zu verlieren.

In der Summe sind für die Bechtle AG keine den Fortbestand des Unternehmens gefährdende Risiken erkennbar. Der Vorstand ist davon überzeugt, die sich bietenden Herausforderungen und Chancen auch zukünftig nutzen zu können, ohne dabei unvertretbar hohe Risiken eingehen zu müssen.

// NACHTRAGSBERICHT

Vorgänge von besonderer Bedeutung

Zum 1. Januar 2008 ist die Novellierung zum Urheberrecht in Kraft getreten. Für den IT-Markt relevant ist die Neugestaltung des Abgabensystems für Aufzeichnungsgeräte wie DVD-Brenner und Speichermedien wie CD-Rohlinge. Für die Bechtle AG als Händler solcher Produkte wird sich die Gesetzesänderung allerdings nicht auf das operative Geschäft auswirken.

Darüber hinaus sind zwischen dem Bilanzstichtag 31. Dezember 2007 und dem Tag der Aufstellung des Lageberichts keine besonderen Ereignisse für die Bechtle-Gruppe eingetreten. Es haben sich keine grundsätzlichen Veränderungen des Wirtschafts- und Geschäftsumfelds in unserem Tätigkeitsbereich ergeben.

Bei der Bechtle AG sind ferner derzeit keine größeren internen Veränderungen geplant, die zu einer wesentlichen Beeinflussung der Ertrags-, Vermögens- und Finanzlage des Unternehmens führen könnten.

Lage zum Zeitpunkt der Berichtserstellung

Eine wesentliche Voraussetzung für das geplante Wachstum des Bechtle-Konzerns im Jahr 2008 ist, dass sich die konjunkturelle Entwicklung im Euroraum, insbesondere auf dem Heimatmarkt Deutschland, nur leicht verlangsamt. Nach Einschätzung der führenden Wirtschaftsforschungsinstitute haben sich die Konjunkturdaten zu Jahresbeginn, trotz drohender Rezessionsängste, nur unwesentlich verändert. Auch der für 2008 prognostizierte Rückgang der Bruttoanlageinvestitionen hatte bisher keine signifikanten negativen Implikationen auf den Geschäftsverlauf deutscher Unternehmen.

Die Entwicklung des IT-Markts ist nach wie vor gut, was sich unter anderem in den ungebremsen Investitionen gewerblicher Kunden widerspiegelt. Die immer noch positive Stimmung in der Branche zeigte sich darüber hinaus auch im Rahmen unserer Kundenveranstaltungen, wie zum Beispiel dem vierten Bechtle Competence Center Day. Am 20. Februar 2008 verzeichneten wir auf der hauseigenen Leistungsschau mit rund 750 Besuchern und 44 Ausstellern einen Teilnehmerrekord. Dies unterlegt sehr eindrucksvoll das Interesse unserer Kunden an den IT-Lösungskonzepten der Bechtle AG.

Die positive Geschäftsentwicklung des vergangenen Jahres konnten wir in den ersten beiden Monaten 2008 erfolgreich fortführen. Wir liegen mit den wesentlichen operativen Kenngrößen über Vorjahresniveau und im Rahmen unserer Erwartungen. Zum Zeitpunkt der Aufstellung des Konzernjahresabschlusses 2007 geht das Management der Bechtle AG vor diesem Hintergrund davon aus, dass wir auch im Geschäftsjahr 2008 unseren profitablen Wachstumskurs fortsetzen können.

GESAMTWIRTSCHAFT

Die Europäische Union geht davon aus, dass sich die Wirtschaft im Euroraum 2008 und im Folgejahr abschwächen wird. Nach 2,5 Prozent im Berichtsjahr soll das BIP-Wachstum im laufenden Jahr 2,2 Prozent und 2009 circa 2,1 Prozent betragen. Eine stärkere Abschwächung erwartet der Internationale Währungsfonds (IWF), der mit einem Wachstum von 1,6 Prozent für das laufende Jahr rechnet.

In Deutschland wird sich nach Meinung der führenden Wirtschaftsforschungsinstitute das Wirtschaftswachstum 2008 ebenfalls abschwächen. Die Wachstumserwartungen liegen für 2008 und 2009 in einer Bandbreite zwischen 1,5 Prozent und 2,0 Prozent. Auch die Bundesregierung hat ihre Prognose gesenkt und erwartet aktuell ein BIP-Wachstum für 2008 von 1,7 Prozent und für 2009 von 1,6 Prozent.

Entscheidend für die wirtschaftliche Entwicklung 2008 dürfte jedoch sein, inwieweit die Finanzmarktkrise und eine drohende Rezession in den USA auf Europa und Deutschland übergreifen. Als weitere Risikofaktoren für das gesamtwirtschaftliche Wachstum gelten der hohe Ölpreis und die Stärke des Euro gegenüber dem Dollar. Dennoch geht der Bundesverband der Deutschen Industrie (BDI) davon aus, dass die deutschen Exporte 2008 um 6,0 Prozent wachsen werden. Die von den führenden Wirtschaftsforschungsinstituten abgegebenen Schätzungen zur Entwicklung der Bruttoanlageinvestitionen in Deutschland zeigen ein uneinheitliches Bild. Grundlegend herrscht jedoch Konsens darüber, dass es 2008 gegenüber dem Vorjahr mit 4,9 Prozent zu einer Abschwächung der Bruttoanlageinvestitionen kommen wird.

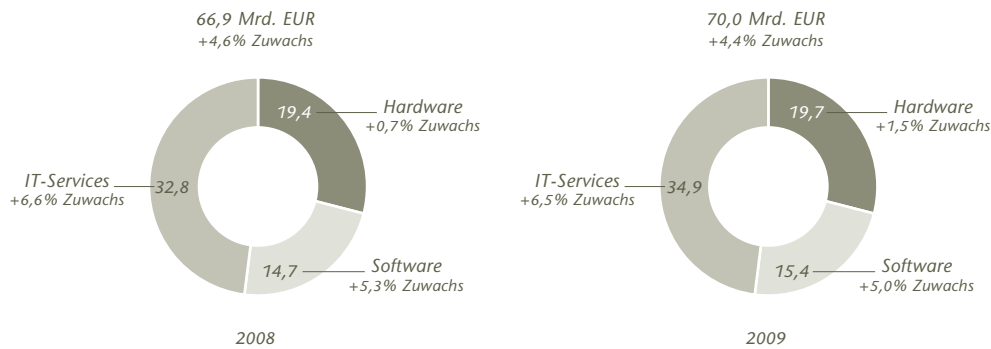
(Quellen: Europäische Kommission, Statistisches Bundesamt)

BRANCHE

Die Aussichten des IT-Services-Marktes in Europa sind nach wie vor gut. Die Experten von IDC rechnen mit einer anhaltend positiven Entwicklung bis 2011 bei einem durchschnittlichen Gesamtwachstum über alle Marktsegmente von rund vier bis fünf Prozent. Getragen wird dieser Trend – wie schon in den Jahren zuvor – insbesondere von den großen Segmenten IT-Outsourcing und Systems Integration.

Für 2008 prognostiziert BITKOM für den deutschen IT-Markt ein Wachstum von 4,6 Prozent. IT-Services mit 6,6 Prozent und Software mit 5,3 Prozent sollen die Hauptträger dieses Wachstums sein. Investitionen in Hardware sollen hingegen lediglich um 0,7 Prozent steigen. Für 2009 erwartet der Branchenverband ein Gesamtwachstum von 4,4 Prozent.

Der deutsche IT-Markt



Quelle: BITKOM vom 3. März 2008

Zu Jahresbeginn war die Stimmung in der IT-Branche gut. 78 Prozent der Firmen erwarten laut BITKOM höhere Umsätze. Am stärksten soll bis 2011 der IT-Markt im öffentlichen Sektor expandieren. Dennoch werden das verarbeitende Gewerbe und das Kredit- und Versicherungsgewerbe die wichtigsten Absatzmärkte für IT-Anbieter bleiben.

Neben diesen gesamtwirtschaftlichen Entwicklungen ist für das Wachstum auf der Ebene des einzelnen Unternehmens die strategische Positionierung im Kontext der strukturellen Marktveränderungen entscheidend. Hierzu zählt die anhaltende Konsolidierung der Wettbewerbslandschaft ebenso wie etwa der Trend zum IT-Outsourcing. Kosten- und Qualitätsüberlegungen der IT anwendenden Unternehmen führen dazu, dass Aufgaben in der IT zunehmend auf externe Dienstleister übertragen werden und damit qualitatives Wachstum in diesem Branchensegment generiert wird.

(Quellen: EITO, BITKOM, IDC, A.T. Kearney)

PRODUKTE UND ABSATZMÄRKTE

Entwicklung des Konzerns

Der Konzentrationsprozess im europäischen sowie im deutschen IT-Markt wird sich auch in den nächsten Jahren fortsetzen. Folglich wird sich der Wettbewerb weiter intensivieren. Zum Teil kompensiert wird diese Verschärfung der Wettbewerbssituation durch bereits angesprochene marktbezogene Entwicklungen, wie etwa eine gesteigerte Bereitschaft zum Outsourcing in der IT oder höhere Wachstumsraten in bestimmten Teilmärkten (zum Beispiel Öffentliche Auftraggeber). Die Bechtle-Gruppe wird auch künftig die damit einhergehenden Chancen nutzen.

Um die eigene Marktstellung zu stärken und den wachsenden Anforderungen der Kunden gerecht zu werden, arbeitet das Unternehmen verstärkt an der Weiterentwicklung und Etablierung eines höherwertigeren Dienstleistungsangebots im Bereich Managed Services. Ferner wird der Ausbau des Geschäftsbereichs öffentliche Auftraggeber sowie des Softwarelizenzgeschäfts im laufenden Jahr einen besonderen Stellenwert in der Unternehmensentwicklung der Bechtle AG einnehmen.

Eine Schlüsselstellung im IT-Systemhaus-Segment wird 2008 der weitere Ausbau des Angebots an kundenorientierten IT-Lösungen für den Mittelstand haben. Neue Service- und Beratungskonzepte sowie individuelle Projektlösungen beim Kunden sollen zur Optimierung der IT-Infrastruktur beitragen und damit der Bechtle AG interessante Geschäftsfelder erschließen. Durch die Definition sogenannter Fokusthemen, die von Security über Server & Storage bis zur mobilen Büro-kommunikationslösung reichen, soll das Vertriebskonzept der Systemhäuser maßgeblich unterstützt werden.

Falls sich vor diesem Hintergrund für die Unternehmensgruppe interessante Gelegenheiten bieten, wird Bechtle das Produkt- und Dienstleistungsangebot sowie die Marktpräsenz auch durch Zukäufe erweitern.

Im Bereich Beschaffung und Logistik soll die enge Zusammenarbeit mit externen Partnern, wie beispielsweise Lieferanten und Herstellern, intensiviert werden. Bechtle ist bestrebt, kontinuierlich eine hohe Anzahl neuer Produkte im eigenen Webshop abzubilden. Wir gehen davon aus, dass das Innovationstempo in der IT-Branche auch zukünftig hoch sein wird. Bereits heute bewegen sich die wöchentlich vorgestellten Produktneuheiten bei *Bechtle direkt* zwischen 250 und 300. Darüber hinaus ändern sich durchschnittlich 40 Prozent der Preise unseres Produktangebots täglich. Höchste Aktualität bei Preis und Verfügbarkeit wird damit zum kritischen Erfolgsfaktor.

Der Bechtle-Konzern strebt im Segment IT-E-Commerce die Marktführerschaft in Europa an. Um dieses Ziel zu untermauern, plant *Bechtle direkt* im laufenden Geschäftsjahr die Gründung von Tochtergesellschaften in Irland und Portugal. Im Rahmen der Ausweitung der Präsenz der Marke *ARP* sollen in den kommenden Jahren vorrangig die Länder in der Erschließung folgen, die bisher bereits unter der Marke *Bechtle direkt* vom Unternehmen abgedeckt werden.

WESENTLICHE KENNGRÖSSEN

Umsatz

Bechtle plant in den beiden Jahren 2008 und 2009 im Segment IT-E-Commerce gezielt durch eine voranschreitende Expansion in Europa sowie im Segment IT-Systemhaus durch ein breiteres und vor allem höherwertigeres Leistungsangebot im Umsatz profitabel zu wachsen. Das Management der Gesellschaft geht für das Geschäftsjahr 2008 davon aus, sich erneut besser zu entwickeln als der Markt. Demzufolge soll der Umsatz 2008 planmäßig um etwa zehn Prozent steigen. Für das laufende Jahr strebt Bechtle im Umsatz die Marke von mindestens 1,5 Milliarden Euro an. Damit wäre ein weiterer wichtiger Zwischenschritt zur Erreichung der mittelfristig gesetzten Umsatzzielgröße von zwei Milliarden Euro gemacht.

Im Segment IT-Systemhaus plant Bechtle 2008 ein etwas gedämpftes Wachstum und damit Umsätze von rund 900 Millionen Euro. Im Segment IT-E-Commerce soll das Wachstum stärker ausfallen. Hier wird ein Umsatz für 2008 von rund 600 Millionen Euro erwartet. Bei der Betrachtung und Interpretation dieser Entwicklungen gilt es strukturelle Verschiebungen zwischen den Segmenten zu berücksichtigen. So bleibt es aus Konzernsicht erklärtes Ziel, standardisierte Hardware-Beschaffungsprozesse zunehmend aus dem IT-Systemhaus- in das IT-E-Commerce-Segment zu verlagern, in dem diese Prozesse kostengünstiger abgebildet werden können.

In der Vision 2020 strebt Bechtle ein Umsatzvolumen von fünf Milliarden Euro an.

Im Rahmen des geplanten kontinuierlichen Umsatzwachstums in den folgenden Jahren wird sich die regionale Verteilung der Erlöse, bedingt durch die voranschreitende Internationalisierung des Geschäfts und die zunehmende Anzahl von IT-E-Commerce-Gesellschaften, zu Gunsten des

Auslands weiter verschieben. In diesem Zusammenhang wird die Schweiz nach wie vor einen überdurchschnittlichen Anteil am Konzernumsatz einnehmen. In der Gesamtheit betrachtet werden sowohl das Segment IT-Systemhaus als auch das Segment IT-E-Commerce zum Umsatzwachstum im Bechtle-Konzern beitragen. Gleichwohl dürfte die Wachstumsdynamik im IT-E-Commerce über der des IT-Systemhaus-Bereichs liegen. Mittelfristig verknüpft sich damit die Erwartung, dass beide Segmente den gleichen Beitrag zum Gesamtumsatz leisten.

Kosten

Für die Bechtle AG als handelstreibender Dienstleister sind im Rahmen der Steuerung des Geschäfts die Personalkosten von zentraler Bedeutung. Innerhalb der Vertriebs- und Verwaltungskosten stellen sie mit rund 70 Prozent den größten Kostenblock dar. Im Vertrieb, insbesondere im IT-E-Commerce, weisen die Aufwendungen zudem eine hohe Korrelation zum Umsatzwachstum auf. Daher geht das Management auch für 2008 davon aus, dass die Aufwendungen für den Vertrieb rund sechs Prozent vom Umsatz betragen werden. Die Verwaltungskostenquote wird sich im besagten Zeitraum erhöhen und voraussichtlich über fünf Prozent liegen (Vorjahr: 4,9 Prozent). Die erwartete Erhöhung dieser Quote hängt unmittelbar mit den dargestellten notwendigen strukturellen Änderungen in der Führungsorganisation der Bechtle AG zusammen.

Ergebnis

Die Bechtle AG wird die bereits in den zurückliegenden Jahren gestarteten Maßnahmen zur Effizienzsteigerung weiterführen. Vor diesem Hintergrund und in Verbindung mit der fortgeschrittenen Integration der zuletzt übernommenen Gesellschaften sowie einem zukünftig margenstärkeren Dienstleistungsangebot schätzt das Management der Bechtle AG es als realistisch ein, die EBT-Marge auf einem weiterhin für die Branche sehr hohen Niveau halten zu können.

Das zurückliegende Geschäftsjahr war für die Bechtle AG wirtschaftlich herausragend. Im Jahr 2008 müssen die geschaffenen Strukturen, die zur Realisierung der Vision 2020 und für die Zukunftsfähigkeit des Unternehmens erforderlich sind, durch qualifiziertes Management ausgefüllt werden. Neben der konjunkturellen Entwicklung wird das Ergebnis des laufenden Geschäftsjahrs entscheidend von der Höhe und zeitlichen Verteilung dieses notwendigen Investments beeinflusst. Gleichwohl hat sich der Vorstand für das laufende Geschäftsjahr ein Vorsteuerergebnis von rund 60 Millionen Euro als Ziel gesetzt, was im Vergleich zu dem um die positiven Sondereffekte in Höhe von 2,6 Millionen Euro bereinigten Ergebnis im Berichtsjahr durchaus ambitioniert ist.

Vor diesem Hintergrund wird die Bechtle AG ihre Aktionäre auch weiterhin mit einer attraktiven Dividende am Unternehmenserfolg teilhaben lassen. Grundsätzliche Änderungen in der Ausschüttungspolitik des Unternehmens sind aktuell nicht geplant.

VERMÖGENS- UND FINANZLAGE

Liquidität

Die Bechtle-Gruppe verfügt über eine solide Bilanzstruktur und ausreichend finanzielle Mittel, um aus eigener Kraft zu wachsen und flexibel auf die verschiedenen Anforderungen der Märkte reagieren zu können. Zum Stichtag 31. Dezember 2007 standen für die kurzfristige Finanzierung, neben den liquiden Mitteln in Höhe von 52,3 Millionen Euro und kurzfristig liquidierbaren Wertpapieren im Umlaufvermögen von 1,9 Millionen Euro, noch rund 41,6 Millionen Euro nicht genutzte Kreditlinien bereit. Der dem Unternehmen zur Verfügung stehende Kreditrahmen ist damit bei Weitem noch nicht ausgeschöpft, und das verbleibende rechnerische Verschuldungspotenzial geht deutlich darüber hinaus. In Verbindung mit einer auch weiterhin positiven Entwicklung des operativen Cashflows verfügt Bechtle damit über einen angemessenen Spielraum, um die gesteckten Ziele zu erreichen und das Wachstum auch zukünftig finanzieren zu können.

Finanzierung

Unter der Annahme gleichbleibender Rahmenbedingungen geht das Unternehmen davon aus, das Finanzergebnis, als positiver Saldo aus Zinserträgen und Zinszahlungen, weiter steigern zu können. Die langfristigen Finanzverbindlichkeiten werden bei weiter planmäßigen Tilgungen 2009 abgebaut sein. Kleinere Akquisitionen können aus dem laufenden Cashflow und den vorhandenen Liquiditätsbeständen getätigt werden. Die potenzielle Übernahme größerer Unternehmen würde voraussichtlich zu einem deutlichen Abfluss liquider Mittel führen und falls erforderlich wesentlich durch die Aufnahme von Fremdkapital finanziert werden. Das wiederum könnte Einfluss auf die derzeitige Finanzierungsstruktur der Bechtle AG haben, sodass ein negativer Finanzsaldo in diesem Fall grundsätzlich denkbar wäre. Gemessen an der Umsatzzielmarke von zwei Milliarden Euro dürften die für die Umsetzung erforderlichen Investitionen aber nicht zu einer wesentlichen Veränderung der derzeitigen Finanzierungsstruktur führen. Darüber hinaus könnte Bechtle auf die Eigenfinanzierungsmöglichkeiten gemäß den gefassten Hauptversammlungsbeschlüssen zurückgreifen. Bis Juni 2009 ist der Vorstand ermächtigt, das Grundkapital durch Ausgabe von bis zu 10,6 Millionen Aktien gegen Bar- oder Sacheinlage zu erhöhen.

Sofern im laufenden Geschäftsjahr keine größeren Übernahmen erfolgen, wird sich die Bilanzstruktur nicht wesentlich verändern. Dies vorausgesetzt geht das Management davon aus, dass, wie in der Vergangenheit, ein ROCE von rund 20 Prozent auch zukünftig erzielbar ist.

Investitionen

Die Bechtle AG betreibt mit dem Handel von IT-Produkten und dem Angebot an IT-Dienstleistungen kein anlageintensives Geschäft. Grundsätzlich werden die geplanten Sachanlageinvestitionen und die Investitionen in immaterielle Vermögenswerte (Software) etwa auf dem Niveau der voraussichtlichen Abschreibungen liegen. Schwerpunkte werden einerseits in den Ersatzinvestitionen für die Geschäftsausstattung der Vertriebs- und Servicegesellschaften und andererseits in den Erweiterungsinvestitionen für neue Gebäudeeinrichtungen und den Kapazitätsausbau gesehen. So werden Investitionen in optimierte Logistik- und Raumkonzepte am Hauptsitz der Bechtle AG in Neckarsulm sowie an weiteren Standorten des Konzerns fortgeführt. Ohne Berücksichtigung möglicher Akquisitionen wird sich die Höhe der für 2008 geplanten Investitionen in Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte aus heutiger Sicht gegenüber den Vorjahren nicht signifikant ändern. Im laufenden Jahr sind im Wesentlichen übliche Ersatzinvestitionen geplant, für die ein Volumen in der Größenordnung von rund 11 Millionen Euro vorgesehen ist. Die geplanten Investitionen können aufgrund der soliden Finanzbasis mit eigenen Mitteln finanziert werden. Darüber hinaus sind nicht geplante Investitionen aufgrund von Akquisitionen grundsätzlich möglich.

Der Vorstand der Bechtle AG geht unter der Prämisse einer anhaltend positiven Konjunktur aus heutiger Sicht davon aus, die gute Geschäfts- und Ergebnisentwicklung der Vorjahre auch 2008 fortsetzen zu können. Das Management hat mit den bereits 2006 begonnenen Umstrukturierungen und den Maßnahmen zur Kostenoptimierung die Voraussetzungen geschaffen, dass das ertragsorientierte Wachstum auch zukünftig umgesetzt werden kann. Akquisitionen werden auch zukünftig in allen Geschäftsfeldern integraler Bestandteil der Wachstumsstrategie bleiben. Im IT-E-Commerce setzt der Vorstand allerdings vor allem auf organisches Wachstum, während im Segment IT-Systemhaus ausgewählte Akquisitionen die regionale Aufstellung und das Kompetenzprofil der Bechtle AG ergänzen können. Eine grundsätzliche Änderung in der Rechts- und Führungsstruktur des Bechtle-Konzerns ist vor diesem Hintergrund jedoch nicht zu erwarten.

Langfristige Unternehmenssicherung steht bei Bechtle vor kurzfristiger Ertragsoptimierung. Nach dem wirtschaftlichen Ausnahmejahr 2007 müssen 2008 vor allem die notwendigen personellen Investments in die neuen Strukturen vollzogen werden, um eine solide Grundlage für das profitable Wachstum der folgenden Jahre zu schaffen. Höhe und Zeitpunkte dieser Investments werden das Ergebnis des Konzerns im laufenden Jahr wesentlich beeinflussen.

Gleichwohl strebt Bechtle im Geschäftsjahr 2008 einen Konzernumsatz von mindestens 1,5 Milliarden Euro und ein Vorsteuerergebnis von circa 60 Millionen Euro an. Die sich für die Zukunft ergebenden Chancen aus dem Eintritt in neue internationale Märkte, der wachsende Beitrag des Dienstleistungsbereichs Managed Services und die breitere Aufstellung im Geschäftsbereich Öffentliche Auftraggeber sollen diese Entwicklung geschäftlich unterlegen.

Die Zahl der Mitarbeiter im Konzern, schwerpunktmäßig im Vertrieb, wird 2008 inklusive kleinerer Akquisitionen weiter zunehmen und bis 2010 auf voraussichtlich etwa 5.000 ansteigen. Einen hohen Stellenwert wird nach wie vor die Aus- und Weiterbildung haben. Mit einem erweiterten Qualifizierungsangebot der Bechtle Akademie will Bechtle auch zukünftig – trotz anhaltend hohen Wachstums – verstärkt Fach- und Führungskräfte aus den eigenen Reihen rekrutieren.

Neckarsulm, im März 2008

Bechtle AG

Der Vorstand

// KONZERNABSCHLUSS

zum 31. Dezember 2007

| | |
|--|----|
| Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung | 93 |
| Konzern-Bilanz | 94 |
| Konzern-Kapitalflussrechnung | 96 |
| Aufstellung der erfassten Erträge und Aufwendungen | 97 |

// KONZERN-GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

vom 1. Januar bis 31. Dezember 2007 (2006)

in TEuro

| | Anhang | 2007 | 2006 |
|--|--------|----------------|----------------|
| Umsatzerlöse | (20) | 1.383.453 | 1.220.138 |
| Umsatzkosten | (21) | 1.188.121 | 1.046.557 |
| Bruttoergebnis vom Umsatz | | 195.332 | 173.581 |
| Vertriebskosten | (21) | 81.355 | 73.739 |
| Verwaltungskosten | (21) | 67.236 | 62.732 |
| Sonstige betriebliche Erträge | (22) | 11.512 | 8.620 |
| Betriebsergebnis | | 58.253 | 45.730 |
| Zinserträge | | 1.263 | 962 |
| Zinsaufwendungen | | 510 | 833 |
| Ergebnis vor Steuern | | 59.006 | 45.859 |
| Steuern vom Einkommen und vom Ertrag | (23) | 18.047 | 16.251 |
| Ergebnis nach Steuern | | 40.959 | 29.608 |
| davon Anteil der Minderheiten | | 62 | 45 |
| davon Anteil der Aktionäre der Bechtle AG | | 40.897 | 29.563 |
| Ergebnis je Aktie (unverwässert und verwässert) in Euro | (24) | 1,9291 | 1,3945 |
| Durchschnittliche Anzahl Aktien (unverwässert und verwässert) in Tsd. Stück | | 21.200 | 21.200 |

Die Vorjahreswerte wurden angepasst, siehe Gliederungspunkt II, „Anpassung der Vorjahreswerte“

// KONZERN-BILANZ

zum 31. Dezember 2007 (31. Dezember 2006)

in TEuro

| AKTIVA | Anhang | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|--|---------------|-------------------|-------------------|
| LANGFRISTIGE VERMÖGENSWERTE | | | |
| Geschäfts- und Firmenwerte | (1) | 99.909 | 97.663 |
| Sonstige immaterielle Vermögenswerte | (2) | 19.214 | 19.573 |
| Sachanlagevermögen | (3) | 19.563 | 18.784 |
| Forderungen aus Ertragssteuern | | 203 | 173 |
| Sonstige langfristige Vermögenswerte | (4) | 2.210 | 1.893 |
| Latente Steuern | (5) | 4.461 | 4.919 |
| Langfristige Vermögenswerte, gesamt | | 145.560 | 143.005 |
| KURZFRISTIGE VERMÖGENSWERTE | | | |
| Vorräte | (6) | 46.817 | 39.006 |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | (7) | 189.312 | 181.086 |
| Wertpapiere | (8) | 1.929 | 2.642 |
| Forderungen aus Ertragssteuern | | 2.110 | 1.494 |
| Sonstige kurzfristige Vermögenswerte | (9) | 13.395 | 14.236 |
| Liquide Mittel | (10) | 52.300 | 36.710 |
| Kurzfristige Vermögenswerte, gesamt | | 305.863 | 275.174 |
| Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte | (11) | 0 | 2.579 |
| Aktiva, gesamt | | 451.423 | 420.758 |

Die Vorjahreswerte wurden angepasst, siehe Gliederungspunkt II, „Anpassung der Vorjahreswerte“

in TEuro

| PASSIVA | Anhang | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|--|---------------|-------------------|-------------------|
| EIGENKAPITAL | | | |
| Gezeichnetes Kapital | | 21.200 | 21.200 |
| Kapitalrücklagen | | 143.454 | 143.454 |
| Gewinnrücklagen | | 111.457 | 84.271 |
| Eigenkapital ohne Minderheitenanteile | | 276.111 | 248.925 |
| Minderheitenanteile am Eigenkapital | | 354 | 289 |
| Eigenkapital, gesamt | (12) | 276.465 | 249.214 |
| LANGFRISTIGE SCHULDEN | | | |
| Pensionsrückstellungen | (13) | 5.775 | 5.384 |
| Sonstige Rückstellungen | (14) | 227 | 212 |
| Finanzverbindlichkeiten | (15) | 3.709 | 9.050 |
| Sonstige langfristige Verbindlichkeiten | (16) | 176 | 643 |
| Rechnungsabgrenzungsposten | (18) | 3.769 | 2.667 |
| Latente Steuern | (5) | 10.102 | 10.149 |
| Langfristige Schulden, gesamt | | 23.758 | 28.105 |
| KURZFRISTIGE SCHULDEN | | | |
| Sonstige Rückstellungen | (14) | 6.052 | 6.116 |
| Finanzverbindlichkeiten | (15) | 6.049 | 5.416 |
| Erhaltene Anzahlungen | | 4.439 | 4.453 |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | | 88.274 | 84.850 |
| Verbindlichkeiten aus Ertragssteuern | | 6.055 | 4.100 |
| Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten | (17) | 35.301 | 31.784 |
| Rechnungsabgrenzungsposten | (18) | 5.030 | 6.720 |
| Kurzfristige Schulden, gesamt | | 151.200 | 143.439 |
| Passiva, gesamt | | 451.423 | 420.758 |

// KONZERN-KAPITALFLUSSRECHNUNG

vom 1. Januar bis 31. Dezember 2007 (2006)

in TEuro

| | Anhang | 2007 | 2006 |
|---|-------------|----------------|----------------|
| CASHFLOW AUS BETRIEBLICHER TÄTIGKEIT | | | |
| Ergebnis vor Steuern | | 59.006 | 45.859 |
| Bereinigung um zahlungsunwirksame Aufwendungen und Erträge | | | |
| Zinsergebnis | | -753 | -129 |
| Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen sowie auf als Finanzinvestitionen gehaltene Immobilien | | 13.501 | 14.456 |
| Gewinne (-)/Verluste (+) aus dem Abgang von immateriellen Vermögenswerten und Sachanlagen | | -132 | 36 |
| Gewinn aus dem Verkauf von zur Veräußerung gehaltenen langfristigen Vermögenswerten | | -1.936 | 0 |
| Sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen und Erträge | | 55 | -2.124 |
| Veränderung des Nettovermögens | | | |
| Veränderung Vorräte | | -6.125 | 2.914 |
| Veränderung Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | | -5.130 | -10.986 |
| Veränderung Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie erhaltene Anzahlungen | | -618 | -11.365 |
| Veränderung übriges Nettovermögen | | 1.069 | 2.681 |
| Aus laufender Geschäftstätigkeit erwirtschaftete Zahlungsmittel | | 58.937 | 41.342 |
| Gezahlte Ertragssteuern | | -16.944 | -14.476 |
| Nettozahlungsmittel aus betrieblicher Tätigkeit | (26) | 41.993 | 26.866 |
| CASHFLOW AUS DER INVESTITIONSTÄTIGKEIT | | | |
| Auszahlungen für den Erwerb von konsolidierten Unternehmen abzüglich übernommener liquider Mittel | | -7.721 | -11.303 |
| Auszahlungen für Investitionen in immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen | | -10.285 | -10.849 |
| Einzahlungen aus dem Verkauf von immateriellen Vermögenswerten und Sachanlagen | | 1.844 | 950 |
| Auszahlungen für Investitionen in Wertpapiere und langfristige Vermögenswerte | | -8 | -189 |
| Einzahlungen aus dem Verkauf von Wertpapieren und langfristigen Vermögenswerten | | 747 | 1.229 |
| Einzahlungen aus dem Verkauf von zur Veräußerung gehaltenen langfristigen Vermögenswerten | | 4.680 | 0 |
| Erhaltene Zinszahlungen | | 1.243 | 819 |
| Für Investitionen eingesetzte Nettozahlungsmittel | (27) | -9.500 | -19.343 |
| CASHFLOW AUS DER FINANZIERUNGSTÄTIGKEIT | | | |
| Einzahlungen aus der Aufnahme von Finanzverbindlichkeiten | | 682 | 25 |
| Auszahlungen für die Tilgung von Finanzverbindlichkeiten | | -5.745 | -6.865 |
| Dividendenausschüttung | | -10.600 | -10.600 |
| Geleistete Zinszahlungen | | -482 | -888 |
| Für Finanzierungstätigkeit eingesetzte Nettozahlungsmittel | (28) | -16.145 | -18.328 |
| Wechselkursbedingte Veränderungen der liquiden Mittel | | -758 | -663 |
| Veränderung der liquiden Mittel | | 15.590 | -11.468 |
| Liquide Mittel zu Beginn der Periode | | 36.710 | 48.178 |
| Liquide Mittel am Ende der Periode | | 52.300 | 36.710 |

Die Vorjahreswerte wurden angepasst, siehe Gliederungspunkt II, „Anpassung der Vorjahreswerte“

// AUFSTELLUNG DER ERFASSTEN ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

vom 1. Januar bis 31. Dezember 2007 (2006)

in TEuro

| | 2007 | 2006 |
|--|---------------|---------------|
| Versicherungsmathematische Gewinne und Verluste aus Pensionsrückstellungen | -823 | -4.725 |
| Latente Steuern | 166 | 925 |
| Nichtrealisierte Gewinne und Verluste aus Wertpapieren | -106 | 0 |
| Latente Steuern | 27 | 0 |
| Nichtrealisierte Gewinne und Verluste aus Finanzderivaten | -58 | 228 |
| Latente Steuern | 32 | -82 |
| Unterschied aus Währungsumrechnung | -2.349 | -2.230 |
| Direkt im Eigenkapital (erfolgsneutral) erfasste Erträge und Aufwendungen | -3.111 | -5.884 |
| Ergebnis nach Steuern | 40.959 | 29.608 |
| Summe der erfassten Erträge und Aufwendungen nach Steuern | 37.848 | 23.724 |
| davon Anteil der Minderheiten | 62 | 45 |
| davon Anteil der Aktionäre der Bechtle AG | 37.786 | 23.679 |

Das Eigenkapital wird im Konzern-Anhang in Gliederungspunkt III. Nr. 12 weiter erläutert.

Die Vorjahreswerte wurden angepasst, siehe Gliederungspunkt II, „Anpassung der Vorjahreswerte“

// KONZERNABSCHLUSS

zum 31. Dezember 2007

Konzern-Anhang

| | |
|---|-----|
| I. Allgemeine Angaben | 99 |
| II. Zusammenfassung der wesentlichen Bilanzierungs-, Bewertungs- und Konsolidierungsgrundsätze | 99 |
| III. Weitere Erläuterungen zur Bilanz | 110 |
| IV. Weitere Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung | 132 |
| V. Weitere Erläuterungen zur Kapitalflussrechnung | 135 |
| VI. Segmentberichterstattung | 136 |
| VII. Sonstige finanzielle Verpflichtungen und Eventualschulden | 138 |
| VIII. Akquisitionen und Kaufpreisallokation | 140 |
| IX. Angaben zum Risikomanagement von Finanzinstrumenten | 147 |
| X. Mitarbeiter | 150 |
| XI. Honorar des Abschlussprüfers | 151 |
| XII. Nahestehende Parteien | 151 |
| XIII. Ereignisse nach Ende des Berichtsjahrs | 153 |

I. ALLGEMEINE ANGABEN

Die Bechtle AG, Bechtle Platz 1, 74172 Neckarsulm, ist eine Aktiengesellschaft deutschen Rechts und mit ihren Tochtergesellschaften in Deutschland und der Schweiz im Systemhausbereich sowie in neun europäischen Ländern im IT-Handelsbereich tätig.

Bechtle ist seit 2000 an der Börse im Prime Standard notiert und seit 2004 im Technologieindex TecDAX gelistet. Die Aktien der Gesellschaft werden an allen deutschen Börsen gehandelt.

Der Konzernabschluss der Bechtle AG für das Geschäftsjahr 2007 wurde am 10. März 2008 durch den Vorstand zur Veröffentlichung freigegeben (IAS 10.17).

Die Bechtle AG veröffentlichte eine Erklärung zum Corporate Governance Kodex gem. § 161 des deutschen Aktiengesetzes. Der aktuelle Stand der Erklärung wurde auf der Unternehmens-Website veröffentlicht.

II. ZUSAMMENFASSUNG DER WESENTLICHEN BILANZIERUNGS-, BEWERTUNGS- UND KONSOLIDIERUNGSGRUNDSÄTZE

Grundlagen der Bilanzierung

Die Muttergesellschaft Bechtle AG ist als börsennotiertes Unternehmen gemäß § 315a Handelsgesetzbuch verpflichtet, den Konzernabschluss auf Basis der vom International Accounting Standards Board (IASB) veröffentlichten International Financial Reporting Standards (IFRS) und wie sie in der EU anzuwenden sind, aufzustellen. Alle für das Geschäftsjahr 2007 verpflichtend anzuwendenden International Financial Reporting Standards wurden übernommen. Darüber hinaus wurden die nach § 315a Abs. 1 Handelsgesetzbuch erforderlichen Angaben im Anhang dargestellt.

Der Konzernabschluss wurde grundsätzlich unter Zugrundelegung historischer Anschaffungs- oder Herstellungskosten aufgestellt. Ausnahmen bildeten Wertpapiere und derivative Finanzinstrumente, die zum beizulegenden Zeitwert bewertet wurden. Die Gewinn- und Verlustrechnung wurde nach dem Umsatzkostenverfahren aufgestellt. Der Konzernabschluss wurde in Euro aufgestellt und auf volle Tausend gerundet. Abweichende Angaben werden explizit genannt.

Konsolidierungsgrundsätze

Der Konzernabschluss basiert auf den nach konzerneinheitlichen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden erstellten Abschlüssen der Bechtle AG und der einbezogenen Tochterunternehmen. Die Kapitalkonsolidierung erfolgt durch Verrechnung der Beteiligungsbuchwerte mit dem anteiligen neu bewerteten Eigenkapital der Tochterunternehmen zum Zeitpunkt des Erwerbs. Positive Unterschiedsbeträge werden entsprechend IFRS 3.51 als Geschäfts- und Firmenwert angesetzt. Negative Unterschiedsbeträge sind nach IFRS 3.56 (b) erfolgswirksam in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst. Die Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung berücksichtigt die Ergebnisse der erworbenen Gesellschaften ab dem Erwerbszeitpunkt, d.h. ab dem Zeitpunkt, an dem der Konzern die Beherrschung erlangt. Die Einbeziehung in den Konzernabschluss endet, sobald die Beherrschung durch das Mutterunternehmen nicht mehr besteht.

Konzerninterne Gewinne und Verluste, Umsätze, Aufwendungen und Erträge sowie Forderungen und Verbindlichkeiten werden eliminiert. Auf die Konsolidierungsvorgänge werden die erforderlichen Steuerabgrenzungen vorgenommen.

Anpassung der Vorjahreswerte

Im Zuge der im Berichtsjahr erfolgten finalen Kaufpreisallokation der im Dezember 2006 erworbenen SOS Developers SAS, Valbonne, Frankreich, wurden die Konzernbilanzwerte zum 31. Dezember 2006 gemäß IFRS 3.62 angepasst.

Aus der Überarbeitung latenter Steuerabgrenzungen und erfolgsneutraler Währungsumrechnungen ergaben sich im Berichtsjahr bei einzelnen speziellen Sachverhalten Korrekturen. Zur besseren Vergleichbarkeit erfolgte eine rückwirkende Anpassung (IAS 8). Dabei wurden die Vorjahreswerte entsprechend korrigiert.

Für eine verbesserte Darstellung der Vermögens- und Finanzlage wurden im Berichtsjahr Posten von den Rückstellungen in die Verbindlichkeiten umgegliedert. Zur Vergleichbarkeit wurde auch der Vorjahresausweis entsprechend korrigiert.

Die erfolgten Anpassungen der Vorjahreszahlen sind in der nachfolgenden Übersicht dargestellt.

in TEuro

| | 31.12.2006 Veröffent- licht | Erstkonso- lidierung SOS | Anpassung latente Steuern | Währungs- umrechnung | Umglie- derung Passiva | 31.12.2006 Angepasst |
|---|-----------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|-------------------------|------------------------------|-------------------------|
| LANGFRISTIGE VERMÖGENSWERTE | | | | | | |
| Geschäfts- und Firmenwert | 97.412 | -776 | 1.164 | -137 | | 97.663 |
| Sonstige immaterielle Vermögenswerte | 18.681 | 1.100 | | -208 | | 19.573 |
| Latente Steuern | 5.386 | 24 | -491 | | | 4.919 |
| Aktiva, gesamt | 420.082 | 348 | 673 | -345 | 0 | 420.758 |
| EIGENKAPITAL | | | | | | |
| Gewinnrücklagen | 87.090 | | -2.474 | -345 | | 84.271 |
| davon: | | | | | | |
| Kumuliertes erfolgsneutrales Ergebnis | -6.210 | | | -345 | | -6.555 |
| Ergebnis vor Steuern | 45.859 | | | | | 45.859 |
| Steueraufwand | -15.134 | | -1.117 | | | -16.251 |
| Ergebnis nach Steuern | 30.725 | | -1.117 | | | 29.608 |
| Eigenkapital, gesamt | 252.033 | | -2.474 | -345 | | 249.214 |
| LANGFRISTIGE SCHULDEN | | | | | | |
| Latente Steuern | 6.662 | 340 | 3.147 | | | 10.149 |
| KURZFRISTIGE SCHULDEN | | | | | | |
| Sonstige Rückstellungen | 7.749 | | | | -1.633 | 6.116 |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | 84.472 | | | | 378 | 84.850 |
| Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten | 30.521 | 8 | | | 1.255 | 31.784 |
| Passiva, gesamt | 420.082 | 348 | 673 | -345 | 0 | 420.758 |

Das verwässerte und unverwässerte Ergebnis je Aktie in 2006 hat sich aufgrund der Anpassungen von Euro 1,4472 um Euro 0,0527 auf Euro 1,3945 verringert.

Zur Erhöhung der Transparenz wurde die Untergliederung von Posten in der Kapitalflussrechnung teilweise erweitert. Die Vorjahreszahlen wurden entsprechend angepasst.

Neue Rechnungslegungsvorschriften

Auswirkungen neuer bzw. geänderter Rechnungslegungsvorschriften

Bechtle hat folgende neuen bzw. geänderten Standards und Interpretationen erstmalig angewendet:

- Änderung von IAS 1 „Darstellung des Abschlusses“: Die zusätzlichen Angabepflichten bzgl. des Kapitalmanagements wurden im Abschluss berücksichtigt. Hieraus ergaben sich keine wesentlichen Änderungen in der Darstellung des Abschlusses.
- IFRS 7 „Finanzinstrumente: Angaben“: IFRS 7 enthält sämtliche Angabevorschriften zu Finanzinstrumenten. Der Standard verlangt Angaben über die Bedeutung von Finanzinstrumenten für die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage. Des Weiteren sollen Informationen über die Wesensart und das Ausmaß der Risiken, die sich aus den Finanzinstrumenten ergeben und denen das Unternehmen ausgesetzt ist, sowie die Art und Weise der Handhabung dieser Risiken angegeben werden. Aus der erstmaligen Anwendung ergaben sich im Anhang und Lagebericht zahlreiche zusätzliche Angaben.
- IFRIC 7 „Anwendung des Restatement Approach“ von IAS 29 „Rechnungslegung in Hochinflationenländern“: Aus der erstmaligen Anwendung ergaben sich keine Auswirkungen auf die Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage.
- IFRIC 8 „Anwendungsbereich von IFRS 2“: Diese Interpretation war erstmals für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Mai 2006 beginnen, verpflichtend anzuwenden. Sie hatte keine Auswirkung auf den Abschluss.
- IFRIC 9 „Neubeurteilung eingebetteter Derivate“: Diese Interpretation war erstmals für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Juni 2006 beginnen, verpflichtend anzuwenden und hatte keine Auswirkung auf den Abschluss.
- IFRIC 10 „Zwischenberichterstattung und Wertminderung“: Diese Interpretation war erstmals für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. November 2006 beginnen, verpflichtend anzuwenden. Auswirkungen auf den Abschluss ergaben sich daraus nicht.

Nicht angewandte neue bzw. geänderte Rechnungslegungsvorschriften

Nachfolgende Standards und Interpretationen, die Bechtle für das Geschäftsjahr 2007 nicht vorzeitig anwendete, wurden bis zum Bilanzstichtag vom IASB und IFRIC veröffentlicht und teilweise von der EU-Kommission anerkannt (sog. „Endorsement“):

- IFRS 8 „Operative Segmente“ (Endorsement erfolgt): Dieser Standard ist erstmalig für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Januar 2009 beginnen, verpflichtend anzuwenden. Der Konzern hat auf die vorzeitige Anwendung verzichtet und wendet weiterhin IAS 14 „Segmentberichterstattung“ an. Der neue Standard wird Einfluss auf die Art und Weise der Veröffentlichung von Finanzinformationen über die Geschäftsbereiche des Konzerns haben, jedoch nicht auf den Ansatz und die Bewertung von Vermögenswerten und Schulden im Konzernabschluss.
- IFRS 2 „Aktienbasierte Vergütung“ und IFRIC 11 „Geschäfte mit eigenen Aktien und Aktien von Konzernunternehmen“ (Endorsement erfolgt): Der geänderte Standard ist erstmalig für Geschäftsjahre anzuwenden, die am oder nach dem 1. Januar 2009 beginnen. Die Interpretation ist erstmalig für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. März 2007 beginnen, verpflichtend anzuwenden. Aus der erstmaligen Anwendung werden keine Auswirkungen auf die Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage erwartet, da der Bechtle-Konzern keine aktienbasierten Vergütungen im Sinne von IFRS 2 gewährt hat.
- IFRS 3 „Unternehmenszusammenschlüsse“: Der geänderte Standard ist erstmals für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Juli 2009 beginnen, anzuwenden. Da der Konzern bei künftigen Unternehmenszusammenschlüssen voraussichtlich weiterhin die Purchased-Goodwill-Methode anwenden wird, werden sich aus der Neuregelung keine Auswirkungen ergeben.

- IAS 1 „Darstellung des Abschlusses“: Der überarbeitete Standard ist erstmals für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Januar 2009 beginnen, anzuwenden. Der neue Standard wird Einfluss auf die Art und Weise der Veröffentlichung von Finanzinformationen über die Geschäftsbereiche des Konzerns haben, jedoch nicht auf den Ansatz und die Bewertung von Vermögenswerten und Schulden im Konzernabschluss.
- IAS 23 „Fremdkapitalkosten“: Der überarbeitete Standard wurde im März 2007 veröffentlicht und ist erstmals für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Januar 2009 beginnen, anzuwenden. Aufgrund der geringfügigen Bedeutung von qualifizierten Vermögenswerten für die Gesellschaft werden aus der erstmaligen Anwendung des Standards keine wesentlichen Auswirkungen auf die Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage erwartet.
- IAS 27 „Konzern- und separate Einzelabschlüsse nach IFRS“: Der geänderte Standard ist erstmals für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Juli 2009 beginnen, anzuwenden. Da im Geschäftsjahr der erstmaligen Anwendung im Konzern weder mit den genannten Transaktionen noch einem negativen Betrag bei den Minderheiten zu rechnen ist, werden aus der Anwendung dieses Standards keine Auswirkungen auf die Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage erwartet.
- Änderungen von IAS 32 „Finanzinstrumente: Darstellung“: Die Änderung des IAS 32 ist erstmals für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Januar 2009 beginnen, anzuwenden. Aufgrund der Rechtsform des Mutterunternehmens und der einschlägigen gesetzlichen und gesellschaftsrechtlichen Bestimmungen werden sich aus der Neuregelung in Zukunft keine Auswirkungen auf die Klassifizierung, Bewertung und den Ausweis von Gesellschaftereinlagen im Konzernabschluss ergeben.
- IFRIC 12 „Dienstleistungskonzessionen“: Diese Interpretation ist erstmals für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Januar 2008 beginnen, verpflichtend anzuwenden. Da die in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen keine Konzessionsnehmer im Sinne von IFRIC 12 sind, werden aus der erstmaligen Anwendung keine Auswirkungen auf die Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage erwartet.
- IFRIC 13 „Kundenbonusprogramme“: Diese Interpretation ist erstmals für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Juli 2008 beginnen, verpflichtend anzuwenden. IFRIC 13 bezieht sich auf die bilanzielle Abgrenzung von Aufwendungen sowie die Erfassung von Erträgen aus Kundenbonusprogrammen. Der Bechtle-Konzern prüft zurzeit, wie sich die erstmalige Anwendung auf die Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage auswirken wird.
- IFRIC 14 „IAS 19 – Die Begrenzung eines leistungsorientierten Vermögenswerts, Mindestfinanzierungsvorschriften und ihre Wechselwirkung“: Diese Interpretation ist erstmals für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Januar 2008 beginnen, verpflichtend anzuwenden. IFRIC 14 ergänzt die bestehenden Vorschriften des IAS 19 zur sogenannten „Asset Ceiling“. Darüber hinaus werden konkrete Regeln zur Bilanzierung von gesetzlichen Mindestdotierungsvorschriften in ein Planvermögen vorgegeben. Der Bechtle-Konzern prüft zurzeit, wie sich die erstmalige Anwendung auf die Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage auswirken wird.

Konsolidierungskreis

In den Konsolidierungskreis sind die Bechtle AG, Neckarsulm, und alle ihre mehrheitlich gehaltenen und beherrschten Tochtergesellschaften einbezogen. Die Bechtle AG hält an sämtlichen einbezogenen Gesellschaften unmittelbar oder mittelbar jeweils alle Anteile. Ausnahmen gelten für die PSB AG für Programmierung und Systemberatung, Neckarsulm, und deren Tochtergesellschaften, woran die Bechtle AG mit 98,3 Prozent beteiligt ist, sowie für die Buyitdirect.com N.V., Hoofddorp, Niederlande, und deren Tochtergesellschaft, woran die Bechtle AG mit 99,8 Prozent beteiligt ist.

Nachfolgend genannte Unternehmen wurden im Berichtsjahr erstmalig in den Konsolidierungskreis einbezogen:

| UNTERNEHMEN | Sitz | Erstkonsolidierungszeitpunkt | Erwerb/Gründung |
|--|------------------------------------|------------------------------|-----------------|
| ITZ Informationstechnologie GmbH | Essen | 01.01.2007 | Erwerb |
| ARP France SAS | Paris, Frankreich | 27.02.2007 | Gründung |
| Buyitdirect.com N.V.* | Hoofddorp, Niederlande | 01.04.2007 | Erwerb |
| Coma Services AG | Bremgarten, Kanton Aargau, Schweiz | 01.04.2007 | Erwerb |
| Bechtle Remote Services GmbH & Co. KG | Neckarsulm | 01.07.2007 | Gründung |
| Bechtle Field Services GmbH & Co. KG** | Neckarsulm | 01.11.2007 | Gründung |

* mit Tochtergesellschaft
** mit Komplementär

Eine Aufstellung über den vollständigen Anteilsbesitz wird zusammen mit dem Jahresabschluss der Bechtle AG im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlicht. Eine Aufstellung der wesentlichen Tochterunternehmen ist in der Anlage A zu diesem Anhang zu finden.

Währungsumrechnung

Die Tochtergesellschaften von Bechtle führen ihre Bücher in der lokalen Währung. Kursgewinne und -verluste, die durch Wechselkursschwankungen bei Fremdwährungstransaktionen entstehen, werden ergebniswirksam erfasst. Insgesamt wurden im Berichtsjahr TEuro 202 (2006: TEuro 408) ertragswirksam erfasst.

Vermögenswerte und Schulden werden zum Stichtagsmittelkurs in die funktionale Währung Euro gemäß IAS 21 umgerechnet. Die Erlös- und Aufwandskonten werden zum Durchschnittskurs des Berichtsjahres umgerechnet. Das Eigenkapital wird auf der Basis historischer Kurse ermittelt. Hieraus resultierende Umrechnungsdifferenzen werden in einem separaten Posten im Eigenkapital ausgewiesen.

Die Wechselkurse wichtiger Währungen zum Euro veränderten sich wie folgt:

| | Währung | Stichtagskurs | | Durchschnittskurs | |
|----------------|---------|---------------|------|-------------------|------|
| | | 2006 | 2007 | 2006 | 2007 |
| Schweiz | CHF | 1,61 | 1,66 | 1,57 | 1,64 |
| Großbritannien | GBP | 0,67 | 0,73 | 0,68 | 0,68 |

Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Geschäfts- und Firmenwerte

Geschäfts- und Firmenwerte aus einem Unternehmenszusammenschluss werden bei erstmaligem Ansatz zu Anschaffungskosten bewertet, die sich als der Überschuss der Anschaffungskosten des Unternehmenszusammenschlusses über den vom Erwerber gemäß IFRS 3 angesetzten Anteil an dem beizulegenden Nettozeitwert der identifizierbaren Vermögenswerte, Schulden und

Eventualschulden darstellen. Die bei einem Unternehmenszusammenschluss identifizierten Geschäfts- und Firmenwerte stellen eine Zahlung dar, die in der Erwartung künftigen wirtschaftlichen Nutzens aus Vermögenswerten, die nicht einzeln identifiziert oder getrennt angesetzt werden können, geleistet wurde.

Geschäfts- und Firmenwerte dürfen gemäß IFRS 3 nicht abgeschrieben werden. Stattdessen sind sie gemäß IAS 36 mindestens jährlich auf Wertminderung zu überprüfen.

Sonstige immaterielle Vermögenswerte

Immaterielle Vermögenswerte umfassen erworbene Kundenstämme, Marken, Kundenserviceverträge sowie erworbene und selbst erstellte Software.

Kundenstämme

Kundenstämme werden zu Anschaffungskosten bewertet. Im Rahmen von Unternehmensakquisitionen erworbene Kundenstämme werden in der Höhe bewertet, die dem aus den Kundenstämmen resultierenden Nutzen entspricht. Kundenstämme werden linear über einen Zeitraum abgeschrieben, der vom erwarteten Nutzen für das Unternehmen abhängt. Grundsätzlich wird von langfristigen Kundenbeziehungen ausgegangen. Die erwartete Nutzungsdauer liegt zwischen fünf und zehn Jahren.

Marken

Im Rahmen von Unternehmensakquisitionen erworbene Markenrechte werden in der Höhe bewertet, die dem aus den Markenrechten resultierenden Nutzen entspricht. Es ist von einer unbegrenzten Nutzungsdauer auszugehen, da es nach einer Analyse aller relevanten Faktoren keine vorhersehbare Begrenzung der Periode gibt, in der diese Markenrechte voraussichtlich Netto-Cashflows für den Bechtle-Konzern erzeugen werden. Folglich dürfen die Markenrechte gemäß IAS 38 nicht abgeschrieben werden, sondern sind gemäß IAS 36 mindestens jährlich auf Wertminderung zu überprüfen.

Kundenserviceverträge

Kundenserviceverträge werden zu Anschaffungskosten bewertet. Im Rahmen von Unternehmensakquisitionen erworbene Kundenserviceverträge werden in der Höhe bewertet, die dem aus den Kundenserviceverträgen resultierenden Nutzen entspricht. Kundenserviceverträge werden über ihre jeweilige Restlaufzeit entsprechend dem aus ihnen resultierenden Nutzen abgeschrieben.

Erworbene Software

Erworbene Software wird zu Anschaffungskosten bewertet und linear über eine Nutzungsdauer von drei bis acht Jahren abgeschrieben.

Selbst erstellte Software

Nach IAS 38 sind selbst erstellte Software und andere Produktentwicklungskosten zu aktivieren. Selbst erstellte Software kann zum Vertrieb an Dritte bestimmt sein oder vom Unternehmen selbst genutzt werden.

In beiden Fällen werden die Kosten für neu entwickelte Software unter den Voraussetzungen des IAS 38 aktiviert, soweit sowohl die technische Realisierbarkeit als auch die Vermarktung der neu entwickelten Produkte sichergestellt sind und dem Konzern daraus ein wirtschaftlicher Nutzen zufließt. Die Aktivierung erfolgt im Bechtle-Konzern zu streng definierten Herstellungskosten, die alle direkt zurechenbaren Einzelkosten sowie angemessene Zuschläge für Gemeinkosten und Abschreibungen beinhalten. Die Kosten, die im Zeitraum vor der technischen Durchführbarkeit anfallen, sind als Forschungskosten sofort als Aufwand zu erfassen. Die lineare Abschreibung dieser aktivierten Kosten erfolgt ab dem Zeitpunkt der wirtschaftlichen Nutzung des Vermögenswertes über eine Nutzungsdauer von drei bis fünf Jahren. Die Abschreibungen sind entsprechend ihrer Entstehung in den Umsatz-, Vertriebs- und Verwaltungskosten enthalten.

Sachanlagevermögen

Die Sachanlagen sind zu Anschaffungskosten abzüglich der aufgelaufenen Abschreibungen ausgewiesen. Die Vermögenswerte des Sachanlagevermögens werden nach Maßgabe der voraussichtlichen Nutzungsdauern um planmäßige Abschreibungen auf der Grundlage der wirtschaftlichen Nutzungsdauer vermindert.

Die Nutzungsdauern betragen:

| | |
|-------------------------------------|---------------|
| Büromaschinen: | 3 – 5 Jahre |
| Betriebs- und Geschäftsausstattung: | 5 – 10 Jahre |
| Fuhrpark: | 3 – 6 Jahre |
| Gebäude: | 25 – 50 Jahre |

Geringwertige Vermögenswerte des Sachanlagevermögens mit Anschaffungskosten kleiner als Euro 410 werden analog der deutschen Bilanzierungspraxis im Jahr des Zugangs voll abgeschrieben und als Abgang ausgewiesen. Die Abschreibung für die geringwertigen Vermögenswerte beliefen sich auf insgesamt TEuro 703 (2006: TEuro 491).

Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte

Nach IFRS 5 werden zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte als solche klassifiziert, wenn der zugehörige Buchwert überwiegend durch ein Veräußerungsgeschäft und nicht durch fortgesetzte Nutzung realisiert wird. Gemäß IFRS 5.15 werden langfristige Vermögenswerte zum niedrigeren Wert aus Buchwert und beizulegendem Zeitwert abzüglich der Veräußerungskosten bewertet. Diese Vermögenswerte werden nicht mehr planmäßig abgeschrieben. Zur Veräußerung bestimmte Vermögenswerte und Schulden werden in der Konzernbilanz separat ausgewiesen.

Wertminderungen von Vermögenswerten

Gemäß IAS 36 müssen das Sachanlagevermögen und bestimmte immaterielle Vermögenswerte auf Wertminderungen überprüft werden, wenn Ereignisse oder Veränderungen eintreten, die auf eine geminderte Werthaltigkeit hindeuten. Die Werthaltigkeit der Vermögenswerte, die zum Verbleib im Unternehmen bestimmt sind, wird durch einen Vergleich des Buchwerts des Vermögenswerts mit den geschätzten durch den Vermögenswert generierten künftigen Mittelzuflüssen ermittelt (Nutzungswert). Der Abschreibungsbedarf entspricht dem Betrag, um den der Buchwert des Vermögenswerts den Fair Value übersteigt. Vermögenswerte, die nicht länger dem Geschäftsbetrieb zu dienen bestimmt sind, werden zum Buchwert oder niedrigeren beizulegenden Wert abzüglich Veräußerungskosten bewertet.

Kosten für Instandhaltung werden zum Zeitpunkt ihres Entstehens erfolgswirksam verbucht.

Bei Geschäfts- und Firmenwerten sowie bei sonstigen immateriellen Vermögenswerten mit unbegrenzter Nutzungsdauer wird ein Werthaltigkeitstest mindestens jährlich durchgeführt. Dabei wird zur Prüfung der Werthaltigkeit im Bechtle-Konzern grundsätzlich der nach der Discounted-Cashflow-Methode ermittelte Nutzungswert herangezogen. Basis hierfür ist die vom Management erstellte aktuelle Planung für die nächsten drei Geschäftsjahre. Die Planungsprämissen werden jeweils an den aktuellen Erkenntnisstand angepasst. Dabei werden angemessene Annahmen zu makroökonomischen Trends sowie historische Entwicklungen berücksichtigt. Für die Ermittlung der Cashflows werden grundsätzlich die erwarteten Wachstumsraten der betreffenden Märkte zugrunde gelegt.

Zum Zweck der Werthaltigkeitstests bei Geschäfts- und Firmenwerten müssen diese ihren entsprechenden Cash-Generating Units zugeteilt werden. Im Bechtle-Konzern gibt es zwei Cash-Generating Units, die identisch sind mit den beiden Segmenten „IT-Systemhaus“ und „IT-E-Commerce“ aus der Segmentberichterstattung.

Leasing

Bei Operating-Leasingverhältnissen werden Leasingraten bzw. Mietzahlungen direkt als Aufwand in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst.

Bei Finanzierungs-Leasingverträgen wird dem Leasingnehmer das wirtschaftliche Eigentum in den Fällen zugerechnet, in denen er im Wesentlichen alle Chancen und Risiken, die mit dem Eigentum verbunden sind, trägt (IAS 17).

Finanzinstrumente

Finanzinstrumente sind Verträge, die gleichzeitig bei einem Unternehmen zu einem finanziellen Vermögenswert und bei einem anderen zu einer finanziellen Verbindlichkeit führen. Dazu gehören sowohl originäre Finanzinstrumente (z.B. Forderungen oder Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen) als auch derivative Finanzinstrumente (Geschäfte zur Absicherung gegen Wertänderungsrisiken).

Nach IAS 39 werden folgende Kategorien von Finanzinstrumenten unterschieden:

- Vermögenswerte, die für Handelszwecke gehalten werden mit erfolgswirksamer Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (held for trading)
- bis zur Endfälligkeit zu haltende Finanzinvestitionen (held to maturity)
- ausgereichte Kredite und Forderungen (loans and receivables)
- zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte (available for sale)
- finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten
- finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert (financial assets and liabilities at fair value through profit or loss)

Finanzinstrumente werden, soweit nicht anders angegeben, zum beizulegenden Zeitwert angesetzt. Der beizulegende Zeitwert eines originären Finanzinstruments ist in der Regel der am Markt erzielbare Preis, d.h. der Preis, zu dem das Finanzinstrument zwischen voneinander unabhängigen Parteien innerhalb einer Transaktion frei gehandelt werden kann. Ausgereichte Kredite und Forderungen werden zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert.

Wertpapiere werden grundsätzlich als zur Veräußerung verfügbar behandelt und mit dem beizulegenden Zeitwert bewertet. Änderungen des beizulegenden Zeitwerts werden erfolgsneutral im Eigenkapital abgegrenzt und erst bei Veräußerung oder Wertminderung erfolgswirksam erfasst. Der beizulegende Zeitwert wird mittels des Marktwertes bestimmt.

Derivative Finanzinstrumente werden bei Bechtle grundsätzlich nur für Sicherungszwecke eingesetzt. Die Gesellschaft bedient sich Zinsswaps, um das aus zukünftigen Zinssatzschwankungen resultierende Zinsänderungsrisiko bei Finanzschulden zu vermindern. Devisentermingeschäfte werden in Einzelfällen eingesetzt, um Forderungen und Verbindlichkeiten aus Handelsgeschäften in Fremdwährungen gegen Risiken aus Wechselkursschwankungen abzusichern.

Nach IAS 39 werden im Bechtle-Konzern sämtliche derivativen Finanzinstrumente nach der Methode der Bilanzierung zum Erfüllungstag zum beizulegenden Zeitwert angesetzt. Die beizulegenden Zeitwerte werden mithilfe standardisierter finanzmathematischer Verfahren (Mark-to-Market-Methode) oder quotierter Preise ermittelt. Gewinne und Verluste aus der Veränderung der Marktwerte derivativer Finanzinstrumente, die nicht im Rahmen des Hedge Accounting bilanziert werden, werden ebenso wie die Wertänderung des Grundgeschäfts sofort in der Gewinn- und Verlustrechnung mit ihrem Marktwert berücksichtigt. Die Marktwertveränderungen der Finanzderivate werden, soweit sie den effektiven Teil betreffen, bei den als Cashflow Hedge zu klassifizierenden Zinsswaps der Gesellschaft erfolgsneutral unter Berücksichtigung der darauf entfallenden latenten Steuern verbucht. Der Marktwert von Zinsswaps bestimmt sich durch Abzinsung der erwarteten zukünftigen Zahlungsströme über die Restlaufzeit des Kontrakts auf Basis aktueller Marktzinsen

und der Zinsstrukturkurve. Die Verbuchung von ineffektiven Marktwertänderungen erfolgt erfolgswirksam über die Gewinn- und Verlustrechnung.

Devisentermingeschäfte zur Absicherung von Forderungen oder Verbindlichkeiten (= Grundgeschäft) in fremder Währung werden als Fair Value Hedge bewertet. Ein Fair Value Hedge sichert den beizulegenden Zeitwert von bilanzierten Vermögenswerten und Schulden. Der beizulegende Zeitwert des Devisentermingeschäfts wird mittels des Marktwertes bestimmt. Die Änderung des Zeitwerts des Devisentermingeschäfts sowie die Marktwertänderung des Grundgeschäfts, die auf dem abgesicherten Risiko basiert, werden zeitgleich ergebniswirksam erfasst.

Von der Möglichkeit, finanzielle Vermögenswerte bei ihrem erstmaligen Ansatz als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewertende finanzielle Vermögenswerte zu designieren, hat die Bechtle AG bislang keinen Gebrauch gemacht. Bei den finanziellen Verbindlichkeiten hat der Konzern von der Anwendung des Wahlrechts, diese bei ihrer erstmaligen bilanziellen Erfassung als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewertende finanzielle Verbindlichkeiten zu designieren, bisher keinen Gebrauch gemacht.

Forderungen und sonstige Vermögenswerte

Forderungen und sonstige Vermögenswerte werden zu fortgeführten Anschaffungskosten unter Berücksichtigung angemessener Abschläge für alle erkennbaren Einzelrisiken bewertet. Auch das allgemeine Kreditrisiko wird, sofern nachweisbar, durch entsprechende Wertkorrekturen berücksichtigt. Wertminderungen von Forderungen aus Lieferungen und Leistungen werden teilweise unter Verwendung von Wertberichtigungskonten vorgenommen. Die Entscheidung, ob ein Ausfallrisiko mittels eines Wertberichtigungskontos oder über eine direkte Minderung der Forderung berücksichtigt wird, hängt vom Grad der Verlässlichkeit der Beurteilung der Risikosituation ab. Diese Beurteilung obliegt den einzelnen Portfolioverantwortlichen.

Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten werden zu fortgeführten Anschaffungskosten passiviert.

Vorräte

Die Bewertung der Handelswaren erfolgt gemäß IAS 2 zu den durchschnittlichen Anschaffungskosten. Fremdkapitalzinsen werden nicht aktiviert. Soweit erforderlich wurden Abschläge auf den niedrigeren realisierbaren Nettoveräußerungswert vorgenommen. Diese Abschläge berücksichtigen neben der verlustfreien Bewertung alle sonstigen Bestandsrisiken. Sofern die Gründe, die zu einer Abwertung der Vorräte in der Vergangenheit führten, nicht länger bestehen, wird eine Wertaufholung vorgenommen.

Latente Steuern

Latente Steuern werden gemäß IAS 12 auf alle temporären Differenzen zwischen den Buchwerten in der Konzernbilanz und den steuerlichen Wertansätzen der Vermögenswerte und Schulden (Liability Method) sowie für steuerliche Verlustvorträge gebildet.

Aktive latente Steuern für Bilanzierungs- und Bewertungsunterschiede sowie für steuerliche Verlustvorträge werden nur insoweit angesetzt, als mit hinreichender Wahrscheinlichkeit davon ausgegangen werden kann, dass diese Unterschiede in der Zukunft zur Realisierung des entsprechenden Vorteils führen. Eine Verrechnung von aktiven latenten Steuern mit passiven latenten Steuern erfolgt, soweit eine Identität der Steuergläubiger besteht. Der Ermittlung werden die im Jahr der Umkehrung geltenden Steuersätze zugrunde gelegt. Änderungen der Steuersätze werden berücksichtigt, soweit sie verabschiedet sind.

Eigene Aktien

Eigene Anteile werden in Höhe der Anschaffungskosten offen als Kürzung des Eigenkapitals ausgewiesen. Die Anzahl ausstehender, d.h. sich im Umlauf befindlicher Aktien der Gesellschaft verringert sich entsprechend der Anzahl eigener Anteile. Unverändert bleibt dabei die Anzahl begebener, d.h. emittierter Aktien. Bei der Wiederveräußerung eigener Aktien entstehende Gewinne oder Verluste werden mit der Kapitalrücklage verrechnet.

Pensionsrückstellungen

Die Bilanzierung und Bewertung von Verpflichtungen für Pensionen erfolgt gemäß IAS 19. Zu unterscheiden sind dabei beitrags- und leistungsorientierte Pensionspläne.

Bei beitragsorientierten Plänen treffen Bechtle über die regelmäßige Entrichtung bestimmter Beiträge hinaus keinerlei Verpflichtungen. Zur Bewertung von Verpflichtungen oder Aufwendungen sind daher keine versicherungsmathematischen Annahmen erforderlich. Versicherungsmathematische Gewinne oder Verluste können nicht entstehen.

Dagegen sind die aus leistungsorientierten Plänen resultierenden Verpflichtungen mittels versicherungsmathematischer Annahmen und Berechnungen unter Berücksichtigung biometrischer Rechnungsgrundlagen zu bewerten. Dabei können versicherungsmathematische Gewinne oder Verluste auftreten.

Gemäß IAS 19.93A erfasst Bechtle alle versicherungsmathematischen Gewinne oder Verluste sämtlicher leistungsorientierter Pläne einheitlich erfolgsneutral nach Berücksichtigung latenter Steuern direkt im Eigenkapital (Gewinnrücklagen). Diese versicherungsmathematischen Gewinne oder Verluste sind in der „Aufstellung der erfassten Erträge und Aufwendungen“ ausgewiesen.

Sonstige Rückstellungen

Sonstige Rückstellungen werden gebildet, sofern gegenüber Dritten eine gegenwärtige Verpflichtung aus einem vergangenen Ereignis besteht. Deren Höhe muss zuverlässig geschätzt werden können und sie muss eher wahrscheinlich als unwahrscheinlich zu einem Abfluss künftiger Ressourcen führen. Rückstellungen werden nur für rechtliche und faktische Verpflichtungen gegenüber Dritten gebildet.

Es werden keine Aufwandsrückstellungen gebildet, da in diesem Fall keine Außenverpflichtung vorliegt. Langfristige Rückstellungen mit einer Laufzeit von mehr als einem Jahr werden unter Zugrundelegung der entsprechenden Zinssätze auf den Bilanzstichtag abgezinst, sofern der Zinseffekt wesentlich ist.

Umsatzrealisierung

Umsätze werden in den Segmenten IT-Systemhaus und IT-E-Commerce getätigt, wobei nach Dienstleistungen und Handelswaren unterschieden wird.

Die Umsätze werden in Übereinstimmung mit IAS 18 nach der Erbringung der Leistung bzw. nach der Abnahme durch den Kunden erfasst. Erlösschmälerungen, Konventionalstrafen und Skonti werden dabei in Abzug gebracht. Zu diesem Zeitpunkt kann die Höhe der Erlöse verlässlich bemessen werden und der Zufluss des wirtschaftlichen Nutzens aus dem Geschäft ist hinreichend wahrscheinlich.

Erträge und damit im Zusammenhang stehende Aufwendungen werden unabhängig von den zugrunde liegenden Zahlungsströmen erfasst.

Wartungsverträge und andere im Voraus fakturierte Lieferungen und Leistungen werden unter Berücksichtigung der bereits erbrachten Leistung über die Laufzeit abgegrenzt.

Forschungs- und Entwicklungskosten

Mit Ausnahme der Entwicklungskosten, die im Zusammenhang mit der Erstellung selbst genutzter oder zum Verkauf bestimmter Software anfallen, sind keine wesentlichen Forschungs- und Entwicklungskosten zu verzeichnen. Wir verweisen dazu auf unsere Ausführungen zu selbst erstellter Software.

Ergebnis je Stammaktie (Earnings per Share)

Das Ergebnis je Stammaktie (Earnings per Share oder EPS) wird gemäß IAS 33 berechnet. IAS 33 schreibt die Darstellung des Ergebnisses je Aktie für alle Gesellschaften, die Stammaktien ausgegeben haben, vor. Das Ergebnis je Aktie ist das auf die Aktionäre der Bechtle AG entfallende Ergebnis nach Steuern geteilt durch den gewichteten Durchschnitt der ausstehenden Stammaktien.

Wesentliche Annahmen und Schätzungen

Die Erstellung des Konzernabschlusses erfordert Einschätzungen und Annahmen des Vorstands, die sich auf die ausgewiesene Höhe des Vermögens, der Schulden, der Erträge und Aufwendungen im Konzernabschluss sowie den Ausweis der sonstigen finanziellen Verpflichtungen und Eventualschulden auswirken. Bestehende Unsicherheiten werden bei der Wertermittlung angemessen berücksichtigt. Die tatsächlichen Ergebnisse können jedoch von diesen Schätzungen abweichen. Alle Schätzungen und Annahmen werden nach bestem Wissen und Gewissen getroffen, um ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns zu vermitteln.

Nachstehend werden die wichtigsten zukunftsbezogenen Annahmen sowie sonstige am Stichtag bestehende wesentliche Quellen von Schätzungsunsicherheiten erläutert, aufgrund derer ein beträchtliches Risiko besteht, dass innerhalb des nächsten Geschäftsjahres eine wesentliche Anpassung der Buchwerte von Vermögenswerten und Schulden erforderlich sein wird.

Der Werthaltigkeitstest für die **Geschäfts- und Firmenwerte**, die **sonstigen immateriellen Vermögenswerte** und **Sachanlagen** erfordert zur Bestimmung deren Nutzungswertes Schätzungen der künftigen Cashflows des Vermögenswertes oder der zahlungsmittelgenerierenden Einheit sowie die Wahl eines angemessenen Abzinsungssatzes zur Ermittlung des Barwerts dieser Cashflows. Für die Schätzungen der zukünftigen Cashflows sind langfristige Ertragsprognosen vor dem Hintergrund der wirtschaftlichen Rahmenbedingungen und der Entwicklung der Branche zu treffen.

Die planmäßige Abschreibung von **Sachanlagevermögen** erfordert Einschätzungen und Annahmen bei der Festlegung konzerneinheitlicher wirtschaftlicher Nutzungsdauern der Vermögenswerte.

Zur Bewertung der aktiven und passiven **latenten Steuern** des Konzerns sind wesentliche Beurteilungen erforderlich. Insbesondere die aktiven latenten Steuern auf steuerliche Verlustvorträge erfordern Einschätzungen über die Höhe und Zeitpunkte des künftig zu versteuernden Einkommens sowie der zukünftigen Steuerplanungsstrategien. Wenn Zweifel an der Realisierbarkeit der Verlustvorträge bestehen, werden diese nicht angesetzt oder wertberichtigt.

Die **Vorräte** enthalten Wertberichtigungen auf den niedrigeren realisierbaren Nettoveräußerungswert. Die Höhe der Wertberichtigungen erfordert Einschätzungen und Annahmen über den voraussichtlich zu erzielenden Verkaufserlös.

Für zweifelhafte **Forderungen** werden Wertberichtigungen gebildet, um erwarteten Verlusten Rechnung zu tragen, die aus der Zahlungsunfähigkeit von Kunden resultieren. Grundlage für die Beurteilung der Angemessenheit der Wertberichtigungen auf zweifelhafte Forderungen sind die Struktur der Fälligkeit der Forderungssalden, Erfahrungen bezüglich der Ausbuchungen von Forderungen in der Vergangenheit, die Einschätzung der Kundenbonität sowie Veränderungen im Zahlungsverhalten.

Die Bewertung der **Pensionsverpflichtungen** beruht auf Annahmen über die zukünftige Entwicklung bestimmter Faktoren. Diese Faktoren umfassen unter anderem versicherungsmathematische Annahmen wie z.B. den Diskontierungszinssatz, erwartete Wertsteigerungen des Planvermögens, erwartete Gehalts- und Rentensteigerungen, Sterblichkeitsraten und frühestes Rentenalter. Entsprechend der langfristigen Ausrichtung solcher Pläne unterliegen solche Schätzungen wesentlichen Unsicherheiten.

Ansatz und Bewertung der **Rückstellungen** sind in erheblichem Umfang mit Einschätzungen verbunden. Die Beurteilung der Quantifizierung der möglichen Höhe von Zahlungsverpflichtungen beruht auf der jeweiligen Situation und dem Sachverhalt. Für Verpflichtungen werden Rückstellungen gebildet, wenn Verluste drohen, diese wahrscheinlich sind und deren Höhe verlässlich geschätzt werden kann.

III. WEITERE ERLÄUTERUNGEN ZUR BILANZ

(1) Geschäfts- und Firmenwerte

Die zum 31. Dezember 2007 bilanzierten Geschäfts- und Firmenwerte in Höhe von TEuro 99.909 setzen sich zusammen aus dem Stand per 31. Dezember 2006 (TEuro 97.663), den im Berichtsjahr neu entstandenen Geschäfts- und Firmenwerten aus Akquisitionen (TEuro 1.892), nachträglichen Kaufpreisanpassungen (TEuro 1.000) sowie Währungsumrechnungsdifferenzen in Höhe von TEuro –646.

Die einzelnen Veränderungen der Geschäfts- und Firmenwerte im Berichtsjahr sowie deren Zuordnung zu den beiden Cash-Generating Units zeigt die nachfolgende Tabelle.

in TEuro

| CASH-GENERATING UNIT | IT-Systemhaus | IT-E-Commerce | Konzern |
|--|---------------|---------------|---------|
| Stand 01.01.2007 | 73.087 | 24.576 | 97.663 |
| Zugänge aus Akquisitionen (IFRS 3.51) | 137 | 1.755 | 1.892 |
| Buyitdirect.com N.V. | | 1.755 | 1.755 |
| Coma Services AG | 137 | | 137 |
| Nachträgliche Kaufpreisanpassungen (IFRS 3.34) | | 1.000 | 1.000 |
| Artikona Nederland B.V., Artikona Facilities B.V. und Artikona Supplies B.V. | | 1.000 | 1.000 |
| Währungsumrechnungsdifferenzen (IAS 21.47) | –304 | –342 | –646 |
| Stand 31.12.2007 | 72.920 | 26.989 | 99.909 |

Die bisherigen Werthaltigkeitsprüfungen der Geschäfts- und Firmenwerte gemäß IAS 36 ergaben weder für die Cash-Generating Unit „IT-Systemhaus“ noch für die Cash-Generating Unit „IT-E-Commerce“ einen Abwertungsbedarf.

Den im Rahmen der Werthaltigkeitstests ermittelten Nutzungswerten für die Geschäfts- und Firmenwerte wurden Diskontierungszinssätze zwischen 7,9 und 8,8 Prozent (Vorjahr: 8,3 bis 8,6 Prozent) zugrunde gelegt, die der geforderten Kapitalrendite bzw. den Kapitalkosten im Bechtle-Konzern entsprechen. Die im Berichtsjahr ermittelten Nutzungswerte übersteigen die bilanzierten Geschäfts- und Firmenwerte sehr deutlich. Durch Sensitivitätsanalysen haben wir festgestellt, dass auch bei innerhalb eines realistischen Rahmens abweichenden Schlüsselannahmen kein Wertminderungsbedarf bei den Geschäfts- und Firmenwerten vorliegen würde.

Weitere Einzelheiten zu den im Berichtsjahr neu entstandenen Geschäfts- und Firmenwerten aus Akquisitionen sowie die detaillierten Kaufpreisallokationen sind unter Gliederungspunkt VIII. „Akquisitionen“ dargestellt.

Die Entwicklung der Geschäfts- und Firmenwerte ist des Weiteren in der Anlage B zum Anhang abgebildet.

(2) Sonstige immaterielle Vermögenswerte

in TEuro

| | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|---|---------------|---------------|
| Kundenstämme | 12.383 | 12.923 |
| Marken | 3.187 | 3.266 |
| Kundenserviceverträge | 475 | 241 |
| Selbst erstellte Software | 100 | 44 |
| Erworbene Software | 3.069 | 3.099 |
| Sonstige immaterielle Vermögenswerte | 19.214 | 19.573 |

Die Marken haben keine definierte Nutzungsdauer und sind der Cash-Generating Unit „IT-E-Commerce“ zuzuordnen.

Den im Rahmen der Werthaltigkeitstests ermittelten Nutzungswerten für die Marken wird ein Abzinsungsfaktor zugrunde gelegt, der der geforderten Kapitalrendite bzw. den Kapitalkosten im Bechtle-Konzern entspricht. Durch Sensitivitätsanalysen haben wir festgestellt, dass auch bei innerhalb eines realistischen Rahmens abweichenden Schlüsselannahmen kein Wertminderungsbedarf bei den Marken vorliegen würde.

in TEuro

| KUNDENSTÄMME | 2007 |
|---|-----------|
| Buchwert (31.12.2007) | 12.383 |
| Verbleibende Restnutzungsdauer (gewichteter Durchschnitt) | 4,3 Jahre |
| Kumulierte planmäßige Abschreibungen | 10.168 |
| Kumulierte Wertminderungen nach IAS 36 | 308 |
| Währungsumrechnungsdifferenzen der kumulierten Abschreibungen | -128 |
| Planmäßige Abschreibung 2007 | 3.062 |

Die Entwicklung der sonstigen immateriellen Vermögenswerte ist im Einzelnen in der Anlage B zum Anhang dargestellt.

(3) Sachanlagevermögen

in TEuro

| | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|--|---------------|---------------|
| Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung | 15.336 | 14.434 |
| Grundstücke und Bauten | 4.202 | 4.321 |
| Technische Anlagen und Maschinen | 25 | 29 |
| Sachanlagevermögen | 19.563 | 18.784 |

Außerplanmäßige Abschreibungen auf das Sachanlagevermögen wurden nur in unwesentlicher Höhe vorgenommen.

Finanzierungsleasing

In der Geschäftsausstattung zum 31. Dezember 2007 sind geleaste Vermögenswerte in Höhe von TEuro 113 (31.12.2006: TEuro 521) nach IAS 17.20 bzw. 17.25 (Finanzierungsleasing) enthalten. Der Barwert der künftigen Mindestleasingzahlungen beträgt zum 31. Dezember 2007 TEuro 126 (Vorjahr: TEuro 511). Im Geschäftsjahr 2008 werden Leasingzahlungen in Höhe von TEuro 121 zu leisten sein (Vorjahr: TEuro 397). Der Barwert der Zahlungen beträgt TEuro 119 (Vorjahr: TEuro 380). Mittelfristig sind Leasingzahlungen in Höhe von TEuro 7 (Vorjahr: TEuro 133) zu entrichten. Der Barwert der mittelfristigen Zahlungen beträgt TEuro 7 (Vorjahr: TEuro 131).

Nach Ablauf der Grundmietzeit, welche grundsätzlich 60 Prozent der Nutzungsdauer der Leasinggegenstände beträgt, kann die Leasingnehmerin das Leasinggut erwerben oder die Mietzeit verlängern. Der Leasinggeber ist nach Ablauf der Grundmietzeit berechtigt, das Leasinggut zu veräußern. Der Veräußerungserlös ist in Höhe von 90 Prozent auf die Restverbindlichkeit der Leasingnehmerin anzurechnen.

Die Entwicklung des Sachanlagevermögens ist im Einzelnen in der Anlage B zum Anhang dargestellt.

(4) Sonstige langfristige Vermögenswerte

in TEuro

| | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|--|--------------|--------------|
| Ausgereichtes Darlehen an eine Vermietungsgesellschaft | 818 | 850 |
| Arbeitsbeschaffungsreserven (Sperrkonto Schweiz) | 768 | 776 |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 264 | 25 |
| Mietkautionen | 248 | 157 |
| Forderungen an Personal | 80 | 57 |
| Sonstige | 32 | 28 |
| Sonstige langfristige Vermögenswerte | 2.210 | 1.893 |

Forderungen aus Lieferungen und Leistungen mit einer Fälligkeit von über einem Jahr werden in der Bilanz den langfristigen Vermögenswerten in dieser Position zugeordnet.

Die sonstigen Vermögenswerte der Gesellschaft sind nicht besichert. Das Unternehmen trägt damit das Risiko, dass es in Höhe der Buchwerte zu Forderungsausfällen kommen kann.

(5) Latente Steuern

Nachstehend werden die Bestände der aktiven und passiven Steuerlatenzen dargestellt. Neben Veränderungen des laufenden Jahres enthalten diese auch im Rahmen der Erstkonsolidierung erworbener Unternehmen zu erfassende latente Steuern sowie Steuereffekte aus erfolgsneutralen Eigenkapitalveränderungen.

in TEuro

| | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|--|--------------|--------------|
| Verlustvorträge | 3.225 | 4.054 |
| Pensionsrückstellungen | 1.056 | 987 |
| Sachanlagen | 231 | 244 |
| Sonstige Rückstellungen | 190 | 195 |
| Sonstige | 0 | 23 |
| Aktive latente Steuern vor Wertberichtigungen | 4.702 | 5.503 |
| Wertberichtigungen | 241 | 584 |
| Aktive latente Steuern | 4.461 | 4.919 |

in TEuro

| | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|--------------------------------|---------------|---------------|
| Geschäfts- und Firmenwerte | 4.912 | 4.900 |
| Kundenstämme | 2.667 | 3.040 |
| Marken | 600 | 639 |
| Sachanlagen | 492 | 454 |
| Rückstellungen | 398 | 199 |
| Vorräte | 313 | 53 |
| Forderungen | 210 | 243 |
| Beteiligungen | 160 | 294 |
| Darlehen | 129 | 105 |
| Kundenserviceverträge | 125 | 93 |
| Sonstige | 96 | 129 |
| Passive latente Steuern | 10.102 | 10.149 |

Wertberichtigungen auf den Buchwert aktiver latenter Steuern werden vorgenommen, wenn eine Realisierung der erwarteten Vorteile aus den latenten Steuern nicht hinreichend wahrscheinlich ist. Die dabei vorgenommene Einschätzung kann im Zeitablauf Änderungen unterliegen, die in Folgeperioden zu einer Auflösung der Wertberichtigungen führen können. Die Wertberichtigung in Höhe von TEuro 241 bezieht sich auf aktive latente Steuern aus Verlustvorträgen.

Für die Abgrenzung latenter Steuern im In- und Ausland werden jeweils die im Jahr der Umkehrung geltenden Steuersätze der jeweiligen Gesellschaft angesetzt.

Auf Unterschiede zwischen den Beteiligungsbuchwerten im Einzelabschluss und den steuerlichen Wertansätzen für Beteiligungen werden latente Steuern gebildet (sogenannte outside basis differences). Die Verlustvorträge zum 31. Dezember 2007, auf die aktive latente Steuern gebildet wurden, betreffen in- und ausländische Tochtergesellschaften. Die inländischen Verlustvorträge beinhalten körperschaftsteuerliche Verlustvorträge in Höhe von TEuro 3.494 (31.12.2006: TEuro 3.793) sowie gewerbesteuerliche Verlustvorträge in Höhe von TEuro 9.793 (31.12.2006: TEuro 8.181). TEuro 13.016 (31.12.2006: TEuro 11.072) entfallen auf Verluste ausländischer Gesellschaften.

Die inländischen Verlustvorträge gelten nach den derzeitigen steuerlichen Bestimmungen als unbefristet. Die eingeschränkte Nutzung von Verlustverrechnungsmöglichkeiten (Mindestbesteuerung) im deutschen Steuerrecht wurde bei der Beurteilung der Werthaltigkeit aktiver latenter Steuern auf Verlustvorträge berücksichtigt. Die Verlustvorträge im Ausland verfallen teilweise nach fünf Jahren.

(6) Vorräte

Der Lagerbestand der Gesellschaft besteht nahezu ausschließlich aus Handelswaren.

in TEuro

| | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|--------------------|---------------|---------------|
| Vorräte, brutto | 49.084 | 40.536 |
| Wertberichtigungen | 2.267 | 1.530 |
| Vorräte | 46.817 | 39.006 |

Der Buchwert der wertberichtigten Vorräte belief sich zum 31. Dezember 2007 auf TEuro 5.816.

(7) Forderungen aus Lieferungen und Leistungen

in TEuro

| | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|--|----------------|----------------|
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, brutto | 192.259 | 183.541 |
| Wertberichtigungen | 2.683 | 2.430 |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 189.576 | 181.111 |
| Davon langfristige Forderungen mit Fälligkeit größer ein Jahr | 264 | 25 |
| Kurzfristige Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 189.312 | 181.086 |

Die langfristigen Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sind in der Bilanz den langfristigen Vermögenswerten zugeordnet.

Die Fälligkeitsstruktur stellt sich zum Bilanzstichpunkt wie folgt dar:

in TEuro

| | Buchwert | Ganz bzw. teilweise einzelwertberichtigt | Einzelwertberichtigung | Pauschalierte Einzelwertberichtigung | Nicht überfällig und nicht wertberichtigt | Überfällig | | | | |
|--|----------|--|------------------------|--------------------------------------|---|---------------------|---------------------|---------------------|----------------------|-----------------------|
| | | | | | | weniger als 30 Tage | zw. 31 und 60 Tagen | zw. 61 und 90 Tagen | zw. 91 und 180 Tagen | zw. 181 und 360 Tagen |
| 31.12.2007 | | | | | | | | | | |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 189.576 | 1.129 | 979 | 1.704 | 128.855 | 50.184 | 9.001 | 1.786 | 1.238 | 66 |
| 31.12.2006 | | | | | | | | | | |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 181.111 | 919 | 858 | 1.572 | 134.810 | 42.152 | 4.348 | 948 | 267 | 97 |

Die Gesellschaft gewährt branchen- und landesübliche Zahlungsziele. Hinsichtlich des weder wertgeminderten noch überfälligen Bestands der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen deuten zum Abschlussstichtag keine Anzeichen darauf hin, dass die Schuldner ihren Zahlungsverpflichtungen nicht nachkommen werden.

Die Forderungen der Gesellschaft sind nicht besichert. Das Unternehmen trägt damit das Risiko, dass es in Höhe der Buchwerte zu Forderungsausfällen kommt. Die Gesellschaft musste in der Vergangenheit Ausfälle von untergeordneter Bedeutung seitens Einzelkunden oder Kundengruppen hinnehmen. Zur Abdeckung des allgemeinen Kreditrisikos werden angemessene Wertberichtigungen nach den Erfahrungen der Vergangenheit vorgenommen.

Die Wertberichtigungen auf Forderungen aus Lieferungen und Leistungen entwickelten sich wie folgt:

in TEuro

| | 2007 | 2006 |
|--|--------------|--------------|
| Stand der Wertberichtigungen am 1. Januar | 2.430 | 3.065 |
| Kursdifferenzen / Konsolidierung | 39 | -21 |
| Zuführungen (Aufwendungen für Wertberichtigungen) | 732 | 590 |
| Verbrauch | 287 | 690 |
| Auflösungen | 231 | 514 |
| Stand der Wertberichtigungen am 31. Dezember | 2.683 | 2.430 |

Der Gesamtbetrag der Zuführungen von TEuro 732 (2006: TEuro 590) setzt sich zusammen aus Zuführungen auf Grund von Einzelwertberichtigungen in Höhe von TEuro 456 (2006: TEuro 73) und pauschalierten Einzelwertberichtigungen in Höhe von TEuro 276 (2006: TEuro 517).

Aufwendungen aus der sofortigen Ausbuchung von Forderungen aus Lieferungen und Leistungen bestehen in Höhe von TEuro 317 (2006: TEuro 391). Erträge aus dem Eingang auf ausgebuchte Forderungen bestehen nur in unwesentlicher Höhe.

(8) Wertpapiere

Die Wertpapiere werden als „available for sale“ eingestuft und sind somit nicht derivative finanzielle Vermögenswerte. Diese sind nach IAS 39 mit dem beizulegenden Zeitwert zu bewerten, dem Börsen- und Marktwert.

in TEuro

| | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|------------------------|------------|------------|
| Anschaffungskosten | 1.999 | 2.589 |
| Börsen- und Marktwert | 1.929 | 2.642 |
| Unrealisierte Verluste | -106 | 0 |
| Zinsabgrenzung | 36 | 53 |

(9) Sonstige kurzfristige Vermögenswerte

in TEuro

| | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|--|---------------|---------------|
| Rückvergütungen und sonstige Forderungen gegen Lieferanten | 9.989 | 10.380 |
| Mietkautionen | 459 | 128 |
| Versicherungserstattungen | 151 | 3 |
| Arbeitgeberbeitragsreserve | 144 | 0 |
| Forderung aus Verkauf von immateriellen Vermögenswerten | 121 | 0 |
| Nichtrealisierte Gewinne aus Finanzderivaten | 79 | 137 |
| Forderungen an Personal | 50 | 183 |
| Ausgegebene Darlehen | 0 | 750 |
| Sonstige | 319 | 430 |
| Summe der Finanzinstrumente | 11.312 | 12.011 |
| Vorauszahlungen | 848 | 800 |
| Rechnungsabgrenzungsposten | 731 | 537 |
| Ansprüche aus Sozialkassen | 373 | 706 |
| Umsatzsteuerforderung | 131 | 182 |
| Sonstige kurzfristige Vermögenswerte | 13.395 | 14.236 |

Die sonstigen Vermögenswerte der Gesellschaft sind nicht besichert. Das Unternehmen trägt damit das Risiko, dass es in Höhe der Buchwerte zu Ausfällen kommen kann.

Die in den sonstigen kurzfristigen Vermögenswerten enthaltenen Finanzinstrumente weisen zum jeweiligen Bilanzstichtag folgende Fälligkeiten auf:

in TEuro

| | Buchwert | Nicht überfällig | Überfällig | | | | |
|-------------------|----------|------------------|---------------------|---------------------|---------------------|----------------------|-----------------------|
| | | | weniger als 30 Tage | zw. 31 und 60 Tagen | zw. 61 und 90 Tagen | zw. 91 und 180 Tagen | zw. 181 und 360 Tagen |
| 31.12.2007 | | | | | | | |
| Finanzinstrumente | 11.312 | 10.243 | 921 | 148 | 0 | 0 | 0 |
| 31.12.2006 | | | | | | | |
| Finanzinstrumente | 12.011 | 11.207 | 473 | 141 | 24 | 6 | 160 |

Zum Abschlussstichtag deuten keine Anzeichen darauf hin, dass die Schuldner der nicht überfälligen Vermögenswerte ihren Zahlungsverpflichtungen nicht nachkommen werden.

(10) Liquide Mittel

Die liquiden Mittel in Höhe von TEuro 52.300 (31.12.2006: TEuro 36.710) beinhalten laufende Guthaben bei Kreditinstituten und Kassenbestände sowie kurzfristig liquidierbare Geldanlagen mit ursprünglichen Fälligkeiten von weniger als drei Monaten ab dem Tag des Erwerbs.

(11) Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte

Das in diesem Posten zum 31. Dezember 2006 mit einem Buchwert in Höhe von TEuro 2.579 ausgewiesene nicht betriebsnotwendige Immobilieneigentum des Segments IT-Systemhaus in Renens, Schweiz, wurde im Berichtszeitraum verkauft.

Der daraus resultierende Gewinn (vor Steuern) in Höhe von TEuro 1.936 (TCHF 3.180) ist in den sonstigen betrieblichen Erträgen enthalten.

(12) Eigenkapital

Gezeichnetes Kapital

Das Grundkapital der Bechtle AG zum 31. Dezember 2007 ist in 21.200.000 ausgegebene und ausstehende Stammaktien mit einem rechnerischen Nennwert von Euro 1,00 eingeteilt. Jede Aktie gewährt eine Stimme. Das Grundkapital ist damit unverändert gegenüber dem 31. Dezember 2006.

Die Anzahl ausstehender Aktien blieb im Berichtsjahr durchweg unverändert gegenüber dem 31. Dezember 2006. Der gemäß IAS 33 ermittelte gewichtete Durchschnitt der ausstehenden Aktien im Berichtsjahr beläuft sich folglich auf 21.200.000 Stück (2006: 21.200.000 Stück).

Genehmigtes Kapital

Gemäß §4 Abs. 3 der Satzung der Bechtle AG ist der Vorstand ermächtigt, das Grundkapital der Gesellschaft mit Zustimmung des Aufsichtsrats bis zum 10. Juni 2009 durch Ausgabe neuer, auf den Inhaber lautende Aktien um bis zu TEuro 10.600 zu erhöhen (genehmigtes Kapital).

Die Kapitalerhöhungen können gegen Bareinlagen und/oder Sacheinlagen erfolgen. Der Vorstand ist ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats das Bezugsrecht der Aktionäre für Spitzenbeiträge auszuschließen. Der Vorstand ist ferner ermächtigt, das Bezugsrecht mit Zustimmung des Aufsichtsrats auszuschließen, sofern (1. Fall) die Kapitalerhöhung gegen Sacheinlagen zum Erwerb von Unternehmen oder Beteiligungen an Unternehmen erfolgt oder (2. Fall) die Kapitalerhöhung gegen Bareinlagen erfolgt, zehn vom Hundert des Grundkapitals zum Zeitpunkt der Ausgabe nicht übersteigt und der Ausgabekurs den Börsenpreis nicht wesentlich unterschreitet oder (3. Fall) die Kapitalerhöhung zur Ausgabe von Belegschaftsaktien erfolgt und der anteilige Betrag zehn vom Hundert des Grundkapitals zum Zeitpunkt der Ausgabe nicht übersteigt.

Der Vorstand ist ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats die weiteren Einzelheiten der Durchführung von Kapitalerhöhungen aus dem genehmigten Kapital festzulegen.

Bedingtes Kapital

Durch Beschluss der Hauptversammlung vom 1. Juni 2001 wurde das Grundkapital um bis zu nominal TEuro 2.000 durch Ausgabe von bis zu 2.000.000 neuen Aktien mit Gewinnberechtigung ab Beginn des Geschäftsjahres der Ausgabe bedingt erhöht. Das bedingte Kapital dient ausschließlich der Bedienung von Bezugsrechten, die im Rahmen des Aktienoptionsplans 2001/2008 nach Maßgabe des Beschlusses der Hauptversammlung vom 1. Juni 2001 gewährt werden und wird nur insoweit durchgeführt, wie im Rahmen des Aktienoptionsplans 2001/2008 Bezugsrechte ausgegeben werden und die Inhaber dieser Bezugsrechte hiervon Gebrauch machen (Bedingtes Kapital 2001).

Zum 31. Dezember 2007 bzw. 31. Dezember 2006 wurden keine Aktienoptionen ausgegeben.

Dividenden

In der Hauptversammlung vom 21. Juni 2007 wurde beschlossen, für das Geschäftsjahr 2006 eine Dividende in Höhe von Euro 0,50 je dividendenberechtigte Stückaktie (Dividendensumme: TEuro 10.600) auszuschütten.

Dividenden dürfen nur aus dem Bilanzgewinn und den Gewinnrücklagen der Gesellschaft geleistet werden, wie sie im deutschen Jahresabschluss der Bechtle AG ausgewiesen sind. Diese Beträge weichen von der Summe aus den Eigenkapitalien ab, wie sie im Konzernabschluss nach IFRS dargestellt sind. Die Festlegung der Ausschüttung künftiger Dividenden wird gemeinsam von Vorstand und Aufsichtsrat der Gesellschaft vorgeschlagen und von der Hauptversammlung beschlossen. Bestimmende Faktoren sind insbesondere die Profitabilität, die Finanzlage, der Kapitalbedarf, die Geschäftsaussichten sowie die allgemeinen wirtschaftlichen Rahmenbedingungen der Gesellschaft. Da die Strategie des Unternehmens auf internes und externes Wachstum ausgelegt ist, werden hierfür Investitionen notwendig sein, die – soweit möglich – intern finanziert werden sollen. Der Vorstand wird dem Aufsichtsrat unterbreiten, der Hauptversammlung vorzuschlagen, für das Geschäftsjahr 2007 eine Dividende in Höhe von Euro 0,60 je Aktie (Dividendensumme: TEuro 12.720) auszuschütten.

Bilanzgewinn

Der Bilanzgewinn des handelsrechtlichen Jahresabschlusses der Bechtle AG entwickelte sich im abgelaufenen Geschäftsjahr folgendermaßen:

in TEuro

| | |
|---------------------------------------|---------------|
| Stand zum 1. Januar 2007 | 10.600 |
| Dividendenausschüttung | -10.600 |
| Gewinnvortrag | 0 |
| Ergebnis nach Steuern 2007 | 19.284 |
| Einstellung in andere Gewinnrücklagen | -6.564 |
| Stand zum 31. Dezember 2007 | 12.720 |

Kapitalrücklage

Die Kapitalrücklage enthält im Wesentlichen das Ausgabeaufgeld (Agio) aus durchgeführten Kapitalerhöhungen und beläuft sich gegenüber dem 31. Dezember 2006 unverändert auf TEuro 143.454.

Eigene Anteile

Der Vorstand wurde zuletzt durch Beschluss der Hauptversammlung vom 21. Juni 2007 ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats eigene Aktien der Gesellschaft gemäß § 71 Abs. 1 Nr. 8 AktG zu erwerben. Ein Erwerb eigener Aktien hat dabei den inhaltlichen Bedingungen des Hauptversammlungsbeschlusses zu entsprechen.

Im Berichtsjahr erfolgten keine Transaktionen in eigenen Aktien, sodass die Gesellschaft zum 31. Dezember 2007 unverändert gegenüber dem 31. Dezember 2006 keinen Bestand an eigenen Aktien hielt.

Kapitalmanagement

Bechtle verfügt mit einer Eigenkapitalquote (Eigenkapital im Verhältnis zur Bilanzsumme) von 61,2 Prozent (Vorjahr: 59,2 Prozent) über eine solide Eigenkapitalstruktur. Zielsetzung des Kapitalmanagements bei Bechtle ist die Beibehaltung der starken Eigenkapitalbasis, um das Vertrauen der Investoren, der Kreditgeber und des Marktes zu erhalten und um zukünftiges internes und externes Wachstum zu ermöglichen.

Der Konzern steuert seine Kapitalstruktur und nimmt Anpassungen unter Berücksichtigung des Wandels der wirtschaftlichen Rahmenbedingungen vor. Zur Aufrechterhaltung oder Anpassung der Kapitalstruktur kann der Konzern Anpassungen der Dividendenzahlungen an die Anteilseigner vornehmen oder neue Anteile ausgeben. Zum 31. Dezember 2007 bzw. 31. Dezember 2006 wurden keine Änderungen der Ziele, Richtlinien und Verfahren vorgenommen.

Kumuliertes erfolgsneutrales Ergebnis

Zum Bilanzstichtag setzt sich das kumulierte erfolgsneutrale Ergebnis wie folgt zusammen:

in TEuro

| | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|--|---------------|---------------|
| Versicherungsmathematische Gewinne und Verluste der Personalvorsorge | -5.548 | -4.725 |
| Latente Steuer | 1.091 | 925 |
| Nichtrealisierte Verluste aus Wertpapieren | -106 | 0 |
| Latente Steuer | 27 | 0 |
| Nichtrealisierte Gewinne aus Finanzderivaten | 79 | 137 |
| Latente Steuer | -21 | -53 |
| Währungsumrechnungsdifferenzen | -5.188 | -2.839 |
| Kumuliertes erfolgsneutrales Ergebnis | -9.666 | -6.555 |

Wie bereits in Gliederungspunkt II „Anpassung der Vorjahreswerte“ erläutert wurde der Vorjahreswert der Währungsumrechnungsdifferenzen gegenüber der ursprünglichen Veröffentlichung (TEuro -2.494) um TEuro -345 auf TEuro -2.839 angepasst.

Die Entwicklung des Konzern-Eigenkapitals ist aus der nachfolgend dargestellten Eigenkapitalveränderungsrechnung ersichtlich.

in TEuro

| | Gezeichnetes Kapital | Kapitalrücklagen | Gewinnrücklagen | | Eigenkapital ohne Minderheitenanteile | Minderheitenanteile | Eigenkapital, gesamt |
|--|----------------------|------------------|----------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------|----------------------|
| | | | Angesammelte Gewinne | Kumuliertes erfolgsneutrales Ergebnis | | | |
| Eigenkapital zum 1. Januar 2006 | 21.200 | 143.454 | 71.863 | -671 | 235.846 | 244 | 236.090 |
| Gewinnausschüttung | | | -10.600 | | -10.600 | | -10.600 |
| Ergebnis nach Steuern | | | 29.563 | | 29.563 | 45 | 29.608 |
| Direkt im Eigenkapital erfasste Erträge und Aufwendungen | | | | -5.884 | -5.884 | | -5.884 |
| Eigenkapital zum 31. Dezember 2006 | 21.200 | 143.454 | 90.826 | -6.555 | 248.925 | 289 | 249.214 |
| Eigenkapital zum 1. Januar 2007 | 21.200 | 143.454 | 90.826 | -6.555 | 248.925 | 289 | 249.214 |
| Gewinnausschüttung | | | -10.600 | | -10.600 | | -10.600 |
| Ergebnis nach Steuern | | | 40.897 | | 40.897 | 62 | 40.959 |
| Veränderung Konsolidierungskreis | | | | | 0 | 3 | 3 |
| Direkt im Eigenkapital erfasste Erträge und Aufwendungen | | | | -3.111 | -3.111 | | -3.111 |
| Eigenkapital zum 31. Dezember 2007 | 21.200 | 143.454 | 121.123 | -9.666 | 276.111 | 354 | 276.465 |

Wie bereits in Gliederungspunkt II „Anpassung der Vorjahreswerte“ dargestellt wurden Vorjahreswerte im Eigenkapital gegenüber der ursprünglichen Veröffentlichung angepasst: Der Wert der angesammelten Gewinne zum 1. Januar 2006 wurde von TEuro 73.220 um TEuro -1.357 auf TEuro 71.863 korrigiert. Das Ergebnis nach Steuern wurde von TEuro 30.725 um TEuro -1.117 auf TEuro 29.608 angepasst. Entsprechend veränderte sich der Wert der angesammelten Gewinne per 31. Dezember 2006 von TEuro 93.300 um TEuro -2.474 auf TEuro 90.826. Der Wert des kumulierten erfolgsneutralen Ergebnisses zum 31. Dezember 2006 wurde aufgrund der um TEuro -345 angepassten Währungsumrechnungsdifferenzen von TEuro -6.210 auf TEuro -6.555 korrigiert.

(13) Pensionsrückstellungen

Mit Ausnahme der Pensionspläne bei der Bechtle Holding Schweiz AG, Rotkreuz, Schweiz, und ihren Tochtergesellschaften sowie bei der Bechtle Onsite Services GmbH, Neckarsulm (vormals PSB Service GmbH, Gaildorf), bestehen in der Bechtle-Gruppe keine leistungsorientierten Pensionspläne.

Bechtle Holding Schweiz AG mit Tochtergesellschaften

Die Versorgungspläne der Bechtle Holding Schweiz AG und ihrer Tochtergesellschaften sind zwar als beitragsorientierte Pläne vertraglich vereinbart, aber dennoch als leistungsorientierte Pläne gemäß IAS 19 zu bilanzieren, da eine finanzielle Beteiligung seitens der Gesellschaften im Falle einer Unterdeckung nicht ausgeschlossen werden kann.

Aufgrund nicht ausreichender Informationen seitens der von der Gruppe unabhängigen Vorsorgeeinrichtungen (Kollektivversicherungen) wurden die Pensionspläne gemäß IAS 19.30 bis 31. Dezember 2005 nicht als leistungsorientierte Pläne bilanziert.

Seit 1. Januar 2006 besteht für die in der Schweiz ansässigen Gesellschaften der Bechtle Holding Schweiz AG die von der Gruppe unabhängige teilautonome „Bechtle Pensionskasse“, bei der es sich um eine Stiftung im Sinne von Art. 80 ff. des Schweizerischen Zivilgesetzbuches, Art. 331 ff. des Schweizerischen Obligationenrechts und Art. 48 ff. Bundesgesetz über die berufliche Alters-, Hinterlassenen- und Invalidenvorsorge (BVG) mit Sitz in Rotkreuz handelt. Die nicht in der Schweiz ansässigen Gesellschaften der Bechtle Holding Schweiz AG sind über externe staatliche (Deutschland, Frankreich und Österreich) und private (Niederlande) Vorsorgeeinrichtungen abgedeckt. Mit der Bechtle Pensionskasse ist seit 1. Januar 2006 die notwendige Transparenz vorhanden, um die Pensionspläne als leistungsorientierte Pläne gemäß IAS 19.48 ff. bilanzieren zu können.

Hierfür werden seit 1. Januar 2006 regelmäßig versicherungsmathematische Gutachten erstellt. Per 31. Dezember 2006 ergab sich aus der Gegenüberstellung von Planvermögen (TEuro 33.979) und leistungsorientierter Verpflichtung (TEuro 38.878) eine Unterdeckung und zu bilanzierende Nettoverpflichtung in Höhe von TEuro 4.899, die entsprechend als Pensionsrückstellung ausgewiesen wurde. Diese bilanzierte Nettoverpflichtung war in Höhe von TEuro 4.741 auf versicherungsmathematische Verluste zurückzuführen, die gemäß IAS 19.93A nach Berücksichtigung latenter Steuern erfolgsneutral direkt im Eigenkapital (Gewinnrücklagen) erfasst wurden.

Im Laufe des Berichtsjahrs fielen weitere versicherungsmathematische Verluste in Höhe von TEuro 1.023 an. Unter Berücksichtigung von Währungsumrechnungsdifferenzen in Höhe von TEuro –148 ergeben sich so zum 31. Dezember 2007 in den Gewinnrücklagen ausgewiesene versicherungsmathematische Verluste in Höhe von TEuro 5.616 abzüglich TEuro 1.109 aktive latente Steuern.

Im Berichtsjahr übersteigen die geleisteten Arbeitgeberbeiträge die erfolgswirksam zu erfassenden Netto-Pensionsaufwendungen um einen Betrag in Höhe von TEuro 733, der entsprechend als Minderung des betrieblichen Aufwands zu erfassen ist.

Unter zusätzlicher Berücksichtigung der im Berichtsjahr beim Erwerb der Coma Services AG, Bremgarten, Schweiz, übernommenen Nettoverpflichtung in Höhe von TEuro 266 beläuft sich die zum 31. Dezember 2007 insgesamt zu bilanzierende Nettoverpflichtung und damit die Pensionsrückstellung auf TEuro 5.307.

Bechtle Onsite Services GmbH

Die Pensionsverpflichtungen der Bechtle Onsite Services GmbH, Neckarsulm, resultieren aus einer Teilgeschäftsbetriebsübernahme zum 1. Oktober 2005 und wurden somit zum 31. Dezember 2005 auf Basis eines versicherungsmathematischen Gutachtens erstmals im Bechtle-Konzern bilanziert.

Die Verpflichtungen dieses leistungsorientierten Pensionsplans werden als unmittelbare Zusagen ohne Reserverauslagerung abgewickelt. Es handelt sich um ein rückstellungsfinanziertes Versorgungssystem ohne Fondsdeckung. Für die Bewertung werden regelmäßig versicherungsmathematische Gutachten erstellt. Zum 31. Dezember 2006 betrug die bilanzierte Pensionsrückstellung TEuro 485. Die versicherungsmathematischen Gewinne beliefen sich auf TEuro 15 (passive latente Steuern: TEuro 6).

Zum 31. Dezember 2007 verringerte sich die Pensionsrückstellung um TEuro 17 auf TEuro 468. Diese Verringerung war in Höhe von TEuro 53 erfolgsneutral als versicherungsmathematischer Gewinn (passive latente Steuern: TEuro 12) und in Höhe von TEuro 36 aufwandswirksam zu erfassen.

In Summe ergeben die Pensionsverpflichtungen der Bechtle Onsite Services GmbH und der Bechtle Holding Schweiz AG mit Tochtergesellschaften per 31. Dezember 2007 die in der Konzernbilanz ausgewiesenen TEuro 5.775.

Die Überleitungsrechnung für den Barwert der leistungsorientierten Verpflichtung stellt sich wie folgt dar:

in TEuro

| | 2007 | 2006 |
|--|---------------|---------------|
| Barwert der leistungsorientierten Verpflichtung 01.01. | 39.363 | 35.839 |
| Laufender Dienstzeitaufwand (für im Berichtszeitraum erdiente Versorgungsansprüche) | 1.792 | 3.024 |
| Zinsaufwand (für bereits erworbene Versorgungsansprüche) | 1.206 | 1.156 |
| Arbeitnehmerbeiträge | 1.771 | 1.836 |
| Versicherungsmathematische Gewinne/Verluste | -490 | 492 |
| Plankürzungen/-abgeltungen | 0 | -119 |
| Unternehmenszusammenschlüsse | 1.770 | 0 |
| Gezahlte Versorgungsleistungen | -5.812 | -1.616 |
| Währungsumrechnungsdifferenzen | -1.140 | -1.249 |
| Barwert der leistungsorientierten Verpflichtung 31.12. | 38.460 | 39.363 |

Der beizulegende Zeitwert des Planvermögens wird wie folgt übergeleitet:

in TEuro

| | 2007 | 2006 |
|--|---------------|---------------|
| Beizulegender Zeitwert des Planvermögens 01.01. | 33.979 | 32.391 |
| Erwartete Erträge aus Planvermögen | 1.408 | 1.362 |
| Arbeitnehmerbeiträge | 1.771 | 1.836 |
| Arbeitgeberbeiträge | 2.287 | 2.595 |
| Versicherungsmathematische Gewinne/Verluste | -1.460 | -1.481 |
| Unternehmenszusammenschlüsse | 1.504 | 0 |
| Gezahlte Versorgungsleistungen | -5.812 | -1.616 |
| Währungsumrechnungsdifferenzen | -992 | -1.108 |
| Beizulegender Zeitwert des Planvermögens 31.12. | 32.685 | 33.979 |

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Überleitungsrechnung zu den in der Bilanz angesetzten Pensionsrückstellungen:

in TEuro

| | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|--|---------------|---------------|
| Barwert der leistungsorientierten Verpflichtung | 38.460 | 39.363 |
| Beizulegender Zeitwert des Planvermögens | 32.685 | 33.979 |
| Nettoverpflichtung | 5.775 | 5.384 |
| Bilanzierte Pensionsrückstellungen | 5.775 | 5.384 |

Die in der **Gewinn- und Verlustrechnung** erfassten Netto-Pensionsaufwendungen für die leistungsorientierten Versorgungspläne setzen sich wie folgt zusammen:

in TEuro

| | 2007 | 2006 |
|--|--------------|--------------|
| Laufender Dienstzeitaufwand (für im Berichtszeitraum erdiente Versorgungsansprüche) | 1.792 | 3.024 |
| Zinsaufwand (für bereits erworbene Versorgungsansprüche) | 1.206 | 1.156 |
| Erwartete Erträge aus Planvermögen | -1.408 | -1.362 |
| Plankürzungen/-abgeltungen | 0 | - 119 |
| Netto-Pensionsaufwand für Leistungszusagen | 1.590 | 2.699 |

Den leistungsorientierten Pensionsplänen und ihrer versicherungsmathematischen Bewertung liegen die folgenden Parameter zugrunde:

| | Bechtle Holding Schweiz AG (Teilkonzern) | Bechtle Onsite Services GmbH |
|--|--|---|
| Diskontierungszinssatz | 3,25%; 3,50% ab 01.01.2008 | 5,00% |
| Inflationsrate | 1,50% | - |
| Langfristig erwartete Wertsteigerung des Planvermögens | 4,25% "netto" (d.h. nach Verwaltungsaufwand); | - |
| Zins Altersgutschriften | 3,50% | - |
| Gehaltssteigerung (inkl. Inflationsrate) | 1,50%; 2,00% ab 01.01.2008 | 0,00% |
| Rentensteigerung | 0,00% | - |
| Austrittswahrscheinlichkeit, Sterblichkeit, Invalidität | BVG 2005 | Heubeck Richttafeln 2005 G; Alters- und dienstzeitabhängige Austrittswahrscheinlichkeit |
| Verheiratungswahrscheinlichkeit | 80%; Altersdifferenz Ehemann zu Ehefrau beträgt 3 Jahre | Heubeck Richttafeln 2005 G |
| Frühestes Rentenalter | Männer und Frauen zu 100% im Alter von 64 Jahren | Männer 62/63 und Frauen 60/62 (nach Pension Reform 1999) |
| Zuschlag für Langlebigkeit | Keiner | Keiner |

Die Zusammensetzung des Planvermögens der Bechtle Holding Schweiz AG stellt sich hinsichtlich der Investitionskategorien wie folgt dar:

| | 31.12.2007 |
|---------------------|------------|
| Schuldপাপiere | 43 % |
| Eigenkapitalপাপiere | 28 % |
| Immobilien | 16 % |
| Sonstiges | 12 % |
| Liquidität | 1 % |

Die erfahrungsbedingten Anpassungen der leistungsorientierten Verpflichtung und des Planvermögens sind wie folgt:

in TEuro

| | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|--|------------|------------|
| Leistungsorientierte Verpflichtung | 38.766 | 40.002 |
| Erfahrungsbedingte Anpassung der leistungsorientierten Verpflichtung (Verlust) | 341 | 1.621 |
| Planvermögen | 32.684 | 34.559 |
| Erfahrungsbedingte Anpassung des Planvermögens (Verlust) | 1.448 | 869 |

Die versicherungsmathematischen Gutachten für die Bechtle Holding Schweiz AG und die Bechtle Onsite Services GmbH prognostizieren die nachfolgend dargestellten Werte für das Jahr 2008:

in TEuro

| | 2008 |
|--|---------------|
| Barwert der leistungsorientierten Verpflichtung 01.01. | 38.460 |
| Laufender Dienstzeitaufwand (für im Berichtszeitraum erdiente Versorgungsansprüche) | 1.587 |
| Zinsaufwand (für bereits erworbene Versorgungsansprüche) | 1.384 |
| Arbeitnehmerbeiträge | 1.792 |
| Gezahlte Versorgungsleistungen | -2 |
| Barwert der leistungsorientierten Verpflichtung 31.12. | 43.221 |

in TEuro

| | 2008 |
|--|---------------|
| Beizulegender Zeitwert des Planvermögens 01.01. | 32.685 |
| Erwartete Erträge aus Planvermögen | 1.482 |
| Arbeitnehmerbeiträge | 1.792 |
| Arbeitgeberbeiträge | 2.604 |
| Beizulegender Zeitwert des Planvermögens 31.12. | 38.563 |

in TEuro

| | 31.12.2008 |
|--|---------------|
| Barwert der leistungsorientierten Verpflichtung | 43.221 |
| Beizulegender Zeitwert des Planvermögens | 38.563 |
| Nettoverpflichtung | 4.658 |
| Bilanzierte Pensionsrückstellungen | 4.658 |

in TEuro

| | 2008 |
|--|--------------|
| Laufender Dienstzeitaufwand (für im Berichtszeitraum erdiente Versorgungsansprüche) | 1.587 |
| Zinsaufwand (für bereits erworbene Versorgungsansprüche) | 1.384 |
| Erwartete Erträge aus Planvermögen | -1.482 |
| Netto-Pensionsaufwand für Leistungszusagen | 1.489 |

(14) Sonstige Rückstellungen

in TEuro

| | 01.01. 2007 | Änderung Konsolidie- rungskreis, Währungs- umrechnung | Verbrauch | Auflösung | Zuführung | 31.12. 2007 |
|---|----------------|---|--------------|------------|--------------|----------------|
| Garantien | 1.473 | -2 | 1.336 | 50 | 1.777 | 1.862 |
| Sonstige Personalkosten | 1.534 | 0 | 1.449 | 30 | 815 | 870 |
| Rechts- und Beratungskosten | 242 | 0 | 232 | 2 | 520 | 528 |
| Stilllegungskosten | 125 | -4 | 110 | 0 | 516 | 527 |
| Investor Relations | 349 | 0 | 214 | 52 | 264 | 347 |
| Übrige | 2.605 | -18 | 2.407 | 159 | 2.124 | 2.145 |
| | 6.328 | -24 | 5.748 | 293 | 6.016 | 6.279 |
| Sonstige langfristige Rückstellungen | 212 | 0 | 97 | 25 | 137 | 227 |
| Sonstige kurzfristige Rückstellungen | 6.116 | -24 | 5.651 | 268 | 5.879 | 6.052 |

Die Rückstellungen für **Garantien** werden für die voraussichtliche Inanspruchnahme auf der Grundlage von unternehmensspezifischen Erfahrungssätzen gebildet. Die **sonstigen Personalkosten** beinhalten im Wesentlichen Gehaltsnachzahlungen und Abfindungen. Die **Rechts- und Beratungskosten** betreffen zum größten Teil Kosten für die Rechtsberatung. Die Rückstellungen für **Stilllegungskosten** beinhalten im Wesentlichen Mietverpflichtungen. Die Rückstellungen für **Investor Relations** sind im Wesentlichen Kosten für Hauptversammlung und Geschäftsbericht. Die **übrigen Rückstellungen** betreffen die diversen im Rahmen der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit anfallenden Verwaltungs- und Vertriebskosten.

(15) Finanzverbindlichkeiten, Zinsswaps und Kreditlinien

in TEuro

| | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|---|--------------|---------------|
| - Deutsche Bank AG, Darlehen zum Erwerb der ARP Holding AG | 4.903 | 7.576 |
| - Sparkasse Schwäbisch Hall-Crailsheim, Darlehen zum Erwerb der ARP Holding AG | 2.415 | 3.732 |
| - Landesbank Baden-Württemberg, zwei Darlehen zum Erwerb der Systemhaussparte der Eurodis Schweiz AG | 1.449 | 2.986 |
| - Sonstige langfristige Darlehen zum Kfz-Erwerb | 158 | 22 |
| Darlehen mit anfänglicher Laufzeit größer ein Jahr | 8.925 | 14.316 |
| Sonstige kurzfristige Finanzverbindlichkeiten | 833 | 150 |
| Summe der Finanzverbindlichkeiten | 9.758 | 14.466 |

Die Finanzverbindlichkeiten zeigen insgesamt folgende Fälligkeiten:

in TEuro

| | Summe | Restlaufzeit | | |
|----------------------------------|---------------|--------------|------------------------------|-------------------------------|
| | | bis ein Jahr | zwischen ein und zwei Jahren | zwischen zwei und drei Jahren |
| 31.12.2007 | | | | |
| Darlehen | 8.925 | 5.216 | 3.709 | |
| Sonstige Finanzverbindlichkeiten | 833 | 833 | | |
| Summe | 9.758 | 6.049 | 3.709 | |
| 31.12.2006 | | | | |
| Darlehen | 14.316 | 5.266 | 5.266 | 3.784 |
| Sonstige Finanzverbindlichkeiten | 150 | 150 | | |
| Summe | 14.466 | 5.416 | 5.266 | 3.784 |

Das **Darlehen gegenüber der Deutsche Bank AG** in Höhe von TEuro 4.903 valutiert in Schweizer Franken (TCHF 8.120) und hat eine Laufzeit bis 1. April 2009. Es wird variabel verzinst (CHF-LIBOR-3M + 100 Basispunkte) und mit jährlichen Zahlungen in Höhe von TEuro 2.451 (TCHF 4.060) jeweils zum 1. April getilgt. Sicherheiten bestehen in der Negativerklärung bzw. in der Gleichstellungsverpflichtung bei der Stellung von Sicherheiten. Die Risiken des variablen Zinssatzes des Darlehens werden durch einen Zinsswap eliminiert. Der Zinsswap mit einem Bezugsbetrag von anfänglich TCHF 20.300 ist als Cashflow Hedge und als zu 100 Prozent wirksam in der Absicherung gegen das Zinsänderungsrisiko anzusehen. Bechtle zahlt den fixen Zinssatz von 1,50 Prozent und erhält als variablen Zinssatz den CHF-LIBOR-3M. Das Laufzeitende ist auf den 1. April 2009 festgelegt. Der Marktwert des Zinsswaps am 31. Dezember 2007 betrug TEuro 50. Nach Berücksichtigung der Absicherung durch den Zinsswap gegen das Zinsänderungsrisiko resultiert für das Darlehen ein Zinssatz in Höhe von 2,50 Prozent.

Das **Darlehen gegenüber der Sparkasse Schwäbisch Hall-Crailsheim** in Höhe von TEuro 2.415 valutiert in Schweizer Franken (TCHF 4.000) und hat eine Laufzeit bis 1. April 2009. Es wird variabel verzinst (CHF-LIBOR-6M + 90 Basispunkte) und mit jährlichen Zahlungen in Höhe von TEuro 1.208 (TCHF 2.000) jeweils zum 1. April getilgt. Sicherheiten bestehen in der Negativerklärung bzw. in der Gleichstellungsverpflichtung bei der Stellung von Sicherheiten. Die Risiken des variablen Zinssatzes des Darlehens werden durch einen Zinsswap eliminiert. Der Zinsswap mit einem Bezugsbetrag von anfänglich TCHF 10.000 ist als Cashflow Hedge und als zu 100 Prozent wirksam in der Absicherung gegen das Zinsänderungsrisiko anzusehen. Bechtle zahlt den fixen Zinssatz von 1,49 Prozent und erhält als variablen Zinssatz den CHF-LIBOR-6M. Das Laufzeitende ist auf den 1. April 2009 festgelegt. Der Marktwert des Zinsswaps am 31. Dezember 2007 betrug TEuro 25. Nach Berücksichtigung der Absicherung durch den Zinsswap gegen das Zinsänderungsrisiko resultiert für das Darlehen ein Zinssatz in Höhe von 2,39 Prozent.

Zwei **Darlehen gegenüber der Landesbank Baden-Württemberg (Baden-Württembergische Bank)** in Höhe von insgesamt TEuro 1.449 valutieren in Schweizer Franken und haben eine Laufzeit bis zum 30. Dezember 2008; sie werden variabel verzinst (CHF-LIBOR-6M + 90 Basispunkte). Die Darlehen sind unbesichert. Die Risiken des variablen Zinssatzes der beiden Darlehen werden durch zwei Zinsswaps eliminiert. Die Zinsswaps sind als Cashflow Hedge und als zu 100 Prozent wirksam in der Absicherung gegen das Zinsänderungsrisiko anzusehen. Außer den Bezugsbeträgen (anfänglich insgesamt TCHF 12.000) weisen beide Zinsswaps identische Konditionen auf.

Bechtle zahlt den fixen Zinssatz von 2,54 Prozent und erhält als variablen Zinssatz den CHF-LIBOR-6M. Das Laufzeitende ist auf den 30. Dezember 2008 festgelegt. Die Marktwerte der beiden Zinsswaps am 31. Dezember 2007 betragen TEuro 4. Nach Berücksichtigung der Absicherung durch die Zinsswaps gegen das Zinsänderungsrisiko resultiert für die beiden Darlehen ein Zinssatz in Höhe von 3,44 Prozent.

Die Marktwerte der Zinsswaps betragen im Berichtsjahr TEuro 79 (2006: TEuro 137) und wurden nach Berücksichtigung latenter Steuern in Höhe von TEuro 21 (2006: TEuro 53) erfolgsneutral direkt im Eigenkapital (Gewinnrücklagen) erfasst. Weder im Berichtsjahr noch im Vorjahr ergaben sich erfolgswirksam über die Gewinn- und Verlustrechnung zu erfassende ineffektive Marktwertänderungen.

Die Gesellschaft verfügt über globale **Kreditlinien** in Höhe von TEuro 44.659 zuzüglich Avalkreditlinien in Höhe von TEuro 900. Zum Bilanzstichtag waren hiervon TEuro 1.381 durch Barkredite und TEuro 2.530 durch Avalkredite beansprucht, sodass sich freie Kreditlinien in Höhe von TEuro 41.648 ergeben.

(16) Sonstige langfristige Verbindlichkeiten

Die sonstigen langfristigen Verbindlichkeiten setzen sich wie folgt zusammen:

in TEuro

| | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|--|------------|------------|
| Verbindlichkeiten aus Akquisitionen | 135 | 635 |
| Sonstige | 41 | 8 |
| Sonstige langfristige Verbindlichkeiten | 176 | 643 |

Die Restlaufzeiten ergeben sich aus folgender Übersicht:

in TEuro

| | Summe | Restlaufzeit zwischen ein und zwei Jahren | Restlaufzeit zwischen zwei und drei Jahren |
|-------------------------------------|-------|--|---|
| 31.12.2007 | | | |
| Verbindlichkeiten aus Akquisitionen | 135 | 135 | |
| Sonstige | 41 | 41 | |
| 31.12.2006 | | | |
| Verbindlichkeiten aus Akquisitionen | 635 | 500 | 135 |
| Sonstige | 8 | 8 | |

(17) Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten

Die sonstigen kurzfristigen Verbindlichkeiten setzen sich wie folgt zusammen:

in TEuro

| | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|--|---------------|---------------|
| Verbindlichkeiten gegenüber Personal | 15.205 | 13.580 |
| Umsatzsteuer | 8.031 | 8.981 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden | 3.426 | 2.773 |
| Lohn- und Kirchensteuer | 2.272 | 1.872 |
| Verbindlichkeiten aus Akquisitionen | 2.647 | 1.270 |
| Sozialabgaben | 903 | 964 |
| Kundenbonus | 847 | 701 |
| Jahresabschlusskosten | 558 | 606 |
| Versicherungen | 156 | 36 |
| Verbindlichkeiten aus sonstigen Steuern | 132 | 113 |
| Sonstige | 1.124 | 888 |
| Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten | 35.301 | 31.784 |

(18) Rechnungsabgrenzungsposten

Die Rechnungsabgrenzungsposten setzen sich wie folgt zusammen:

in TEuro

| | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|---|--------------|--------------|
| Langfristige Rechnungsabgrenzungsposten | 3.769 | 2.667 |
| Kurzfristige Rechnungsabgrenzungsposten | 5.030 | 6.720 |
| Rechnungsabgrenzungsposten | 8.799 | 9.387 |

Die passiven Rechnungsabgrenzungsposten beinhalten im Wesentlichen Abgrenzungen für Wartungsverträge und Garantieverlängerungen.

(19) Zusätzliche Angaben zu den Finanzinstrumenten

Die nachfolgenden Tabellen enthalten eine Überleitung der Bilanzposten auf die Klassen von Finanzinstrumenten nach IFRS 7. Auf Basis dieser Zuordnung werden in den darauffolgenden Tabellen Buch- und Zeitwerte für die Kategorien des IAS 39 je Klasse dargestellt.

in TEuro

| 31.12.2007 | Bilanz- position | Kein Finanz- instrument nach IAS 39 | Finanzinstrument je Klasse | | | | |
|--|---------------------|---|--|------------------|--|-------------------|---------------------|
| | | | Forderun- gen aus Lieferun- gen und Leistungen | Wert- papiere | Sonstige finanzielle Vermö- genswerte | Liquide Mittel | Finanz- derivate |
| AKTIVA | | | | | | | |
| LANGFRISTIGE VERMÖGENSWERTE | | | | | | | |
| Geschäfts- und Firmenwert | 99.909 | 99.909 | | | | | |
| Sonstige immaterielle Vermögenswerte | 19.214 | 19.214 | | | | | |
| Sachanlagevermögen | 19.563 | 19.563 | | | | | |
| Forderungen aus Ertragssteuern | 203 | 203 | | | | | |
| Sonstige langfristige Vermögenswerte | 2.210 | | 264 | | 1.946 | | |
| Latente Steuern | 4.461 | 4.461 | | | | | |
| KURZFRISTIGE VERMÖGENSWERTE | | | | | | | |
| Vorräte | 46.817 | 46.817 | | | | | |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 189.312 | | 189.312 | | | | |
| Wertpapiere | 1.929 | | | 1.929 | | | |
| Forderungen aus Ertragssteuern | 2.110 | 2.110 | | | | | |
| Sonstige kurzfristige Vermögenswerte | 13.395 | 2.083 | | | 11.233 | | 79 |
| Liquide Mittel | 52.300 | | | | | 52.300 | |
| Summe | 451.423 | 194.360 | 189.576 | 1.929 | 13.179 | 52.300 | 79 |

in TEuro

| 31.12.2007 | Bilanz- position | Kein Finanz- instrument nach IAS 39 | Finanzinstrument je Klasse | | | |
|--|---------------------|---|---|--------------|---|--------------------|
| | | | Verbind- lichkeiten aus Lieferun- gen und Leistungen | Darlehen | Sonstige finanzielle Verbind- lichkeiten | Finance Leasing |
| PASSIVA | | | | | | |
| EIGENKAPITAL | | | | | | |
| | 276.465 | 276.465 | | | | |
| LANGFRISTIGE SCHULDEN | | | | | | |
| Pensionsrückstellungen | 5.775 | 5.775 | | | | |
| Sonstige Rückstellungen | 227 | 227 | | | | |
| Finanzverbindlichkeiten | 3.709 | | | 3.709 | | |
| Sonstige langfristige Verbindlichkeiten | 176 | | | | 176 | |
| Rechnungsabgrenzungsposten | 3.769 | 3.769 | | | | |
| Latente Steuern | 10.102 | 10.102 | | | | |
| KURZFRISTIGE SCHULDEN | | | | | | |
| Sonstige Rückstellungen | 6.052 | 6.052 | | | | |
| Finanzverbindlichkeiten | 6.049 | | | 6.049 | | |
| Erhaltene Anzahlungen | 4.439 | 4.439 | | | | |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | 88.274 | | 88.148 | | | 126 |
| Verbindlichkeiten aus Ertragssteuern | 6.055 | 6.055 | | | | |
| Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten | 35.301 | 11.338 | | | 23.963 | |
| Rechnungsabgrenzungsposten | 5.030 | 5.030 | | | | |
| Summe | 451.423 | 329.252 | 88.148 | 9.758 | 24.139 | 126 |

in TEuro

| 31.12.2006 | Bilanz- position | Kein Finanz- instrument nach IAS 39 | Finanzinstrument je Klasse | | | | |
|---|---------------------|---|--|------------------|--|-------------------|---------------------|
| | | | Forderun- gen aus Lieferun- gen und Leistungen | Wert- papiere | Sonstige finanzielle Vermö- genswerte | Liquide Mittel | Finanz- derivate |
| AKTIVA | | | | | | | |
| LANGFRISTIGE VERMÖGENSWERTE | | | | | | | |
| Geschäfts- und Firmenwert | 97.663 | 97.663 | | | | | |
| Sonstige immaterielle Vermögenswerte | 19.573 | 19.573 | | | | | |
| Sachanlagevermögen | 18.784 | 18.784 | | | | | |
| Forderungen aus Ertragssteuern | 173 | 173 | | | | | |
| Sonstige langfristige Vermögenswerte | 1.893 | 10 | 25 | | 1.858 | | |
| Latente Steuern | 4.919 | 4.919 | | | | | |
| KURZFRISTIGE VERMÖGENSWERTE | | | | | | | |
| Vorräte | 39.006 | 39.006 | | | | | |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 181.086 | | 181.086 | | | | |
| Wertpapiere | 2.642 | | | 2.642 | | | |
| Forderungen aus Ertragssteuern | 1.494 | 1.494 | | | | | |
| Sonstige kurzfristige Vermögenswerte | 14.236 | 2.225 | | | 11.874 | | 137 |
| Liquide Mittel | 36.710 | | | | | 36.710 | |
| ZUR VERÄUSSERUNG GEHALTENE LANGFRISTIGE VERMÖGENSWERTE | | | | | | | |
| | 2.579 | 2.579 | | | | | |
| Summe | 420.758 | 186.426 | 181.111 | 2.642 | 13.732 | 36.710 | 137 |

in TEuro

| 31.12.2006 | Bilanz- position | Kein Finanz- instrument nach IAS 39 | Finanzinstrument je Klasse | | | |
|---|---------------------|---|---|---------------|---|--------------------|
| | | | Verbind- lichkeiten aus Lieferun- gen und Leistungen | Darlehen | Sonstige finanzielle Verbind- lichkeiten | Finance Leasing |
| PASSIVA | | | | | | |
| EIGENKAPITAL | 249.214 | 249.214 | | | | |
| LANGFRISTIGE SCHULDEN | | | | | | |
| Pensionsrückstellungen | 5.384 | 5.384 | | | | |
| Sonstige Rückstellungen | 212 | 212 | | | | |
| Finanzverbindlichkeiten | 9.050 | | | 9.050 | | |
| Sonstige langfristige Verbindlichkeiten | 643 | | | | 643 | |
| Rechnungsabgrenzungsposten | 2.667 | 2.667 | | | | |
| Latente Steuern | 10.149 | 10.149 | | | | |
| KURZFRISTIGE SCHULDEN | | | | | | |
| Sonstige Rückstellungen | 6.116 | 6.116 | | | | |
| Finanzverbindlichkeiten | 5.416 | | | 5.416 | | |
| Erhaltene Anzahlungen | 4.453 | 4.453 | | | | |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | 84.850 | | 84.339 | | | 511 |
| Verbindlichkeiten aus Ertragssteuern | 4.100 | 4.100 | | | | |
| Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten | 31.784 | 11.930 | | | 19.854 | |
| Rechnungsabgrenzungsposten | 6.720 | 6.720 | | | | |
| Summe | 420.758 | 300.945 | 84.339 | 14.466 | 20.497 | 511 |

Zu den jeweiligen Klassen werden die Buchwerte nach IFRS 7.8, Wertansätze und Zeitwerte gemäß den Bewertungskriterien des IAS 39 in den nachfolgenden Tabellen dargestellt.

in TEuro

| 31.12.2007 Klassen gemäß IFRS 7 | Bewer- tungs- kategorie | Buchwert lt. Bilanz | Fortge- führte Anschaf- fungs- kosten | Fair Value erfolgs- neutral | IAS 17 | Zeitwert |
|--|-------------------------------|------------------------|---|-----------------------------------|--------|----------|
| AKTIVA | | | | | | |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | AKuF | 189.576 | 189.576 | | | 189.576 |
| Wertpapiere | ZVvFV | 1.929 | | 1.929 | | 1.929 |
| Sonstige finanzielle Vermögenswerte | AKuF | 13.179 | 13.179 | | | 13.179 |
| Liquide Mittel | AKuF | 52.300 | 52.300 | | | 52.300 |
| Finanzderivate | n.a. | 79 | | 79 | | 79 |
| PASSIVA | | | | | | |
| Darlehen | FVzfA | 9.758 | 9.758 | | | 9.758 |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | FVzfA | 88.148 | 88.148 | | | 88.148 |
| Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten | FVzfA | 24.139 | 24.139 | | | 24.139 |
| Finance Leasing | n.a. | 126 | | | 126 | 126 |
| Davon aggregiert nach Bewertungskategorie gemäß IAS 39: | | | | | | |
| | AKuF | 255.055 | 255.055 | 0 | 0 | 255.055 |
| | ZVvFV | 1.929 | 0 | 1.929 | 0 | 1.929 |
| | FVzfA | 122.045 | 122.045 | 0 | 0 | 122.045 |

in TEuro

| 31.12.2006 Klassen gemäß IFRS 7 | Bewertungs- kategorie | Buchwert lt. Bilanz | Fortge- führte Anschaf- fungs- kosten | Fair Value erfolgs- neutral | IAS 17 | Zeitwert |
|--|--------------------------|------------------------|---|-----------------------------------|--------|----------|
| AKTIVA | | | | | | |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | AKuF | 181.111 | 181.111 | | | 181.111 |
| Wertpapiere | ZVvFV | 2.642 | | 2.642 | | 2.642 |
| Sonstige finanzielle Vermögenswerte | AKuF | 13.732 | 13.732 | | | 13.732 |
| Liquide Mittel | AKuF | 36.710 | 36.710 | | | 36.710 |
| Finanzderivate | n. a. | 137 | | 137 | | 137 |
| PASSIVA | | | | | | |
| Darlehen | FVzFA | 14.466 | 14.466 | | | 14.466 |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | FVzFA | 84.339 | 84.339 | | | 84.339 |
| Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten | FVzFA | 20.497 | 20.497 | | | 20.497 |
| Finance Leasing | n. a. | 511 | | | 511 | 511 |
| Davon aggregiert nach Bewertungskategorie gemäß IAS 39: | | | | | | |
| | AKuF | 231.553 | 231.553 | 0 | 0 | 231.553 |
| | ZVvFV | 2.642 | 0 | 2.642 | 0 | 2.642 |
| | FVzFA | 119.302 | 119.302 | 0 | 0 | 119.302 |

Verwendete Abkürzungen für die Bewertungskategorien des IAS 39:

AKuF = Ausgereichte Kredite und Forderungen

ZVvFV = Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte

FVzFA = Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten.

Aufgrund der überwiegend kurzfristigen Laufzeiten weichen die Buchwerte der Klassen nur unwesentlich von den beizulegenden Zeitwerten ab. Die beizulegenden Zeitwerte von sonstigen langfristigen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten entsprechen den Barwerten der verbundenen Zahlungen unter Berücksichtigung der jeweils aktuellen Zinsparameter.

IV. WEITERE ERLÄUTERUNGEN ZUR GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

(20) Umsatzerlöse

In den Umsatzerlösen in Höhe von TEuro 1.383.453 (2006: TEuro 1.220.138) werden die den Kunden berechneten Entgelte für Lieferungen und Leistungen – vermindert um Erlösschmälerungen und Skonti – ausgewiesen.

Die Aufgliederung der Umsatzerlöse nach Geschäftsbereichen und Regionen ergibt sich aus der Segmentberichterstattung.

(21) Aufwandsgliederung

in TEuro

| | Umsatzkosten | | Vertriebskosten | | Verwaltungskosten | |
|------------------------------------|------------------|------------------|-----------------|---------------|-------------------|---------------|
| | 2007 | 2006 | 2007 | 2006 | 2007 | 2006 |
| Materialaufwand | 1.057.410 | 919.296 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Personalaufwand | 97.185 | 95.416 | 61.591 | 56.106 | 44.477 | 41.059 |
| Abschreibungen | 6.057 | 6.577 | 3.982 | 3.949 | 3.462 | 3.930 |
| Sonstige betriebliche Aufwendungen | 27.469 | 25.268 | 15.782 | 13.684 | 19.297 | 17.743 |
| Gesamtaufwendungen | 1.188.121 | 1.046.557 | 81.355 | 73.739 | 67.236 | 62.732 |

(22) Sonstige betriebliche Erträge

Die sonstigen betrieblichen Erträge betragen im Berichtsjahr TEuro 11.512 (2006: TEuro 8.620) und setzen sich wie folgt zusammen:

in TEuro

| | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|--|---------------|--------------|
| Marketingzuschüsse und sonstige Vergütungen von Lieferanten | 7.006 | 6.818 |
| Ertrag aus dem Verkauf von zur Veräußerung gehaltenen langfristigen Vermögenswerten | 1.936 | 0 |
| Schadensersatzzahlungen | 693 | 585 |
| Erträge aus Währungsumrechnungsdifferenzen | 773 | 529 |
| Abgang von Vermögenswerten des Sachanlagevermögens und immateriellen Vermögenswerten | 465 | 168 |
| Mieterträge | 0 | 223 |
| Sonstiges | 639 | 297 |
| Sonstige betriebliche Erträge | 11.512 | 8.620 |

(23) Steuern vom Einkommen und vom Ertrag

Als Ertragssteuern sind die gezahlten und geschuldeten Steuern vom Einkommen und vom Ertrag sowie die latenten Steuerabgrenzungen ausgewiesen.

Der Steueraufwand setzt sich wie folgt zusammen:

in TEuro

| | 2007 | 2006 |
|---|---------------|---------------|
| Gezahlte bzw. geschuldete Steuern | | |
| Deutschland | 14.472 | 11.746 |
| Übrige Länder | 3.181 | 1.994 |
| Latente Steuern | | |
| aus zeitlichen Bewertungsunterschieden | -1.014 | -257 |
| aus Verlustvorträgen | 1.408 | 2.768 |
| Steuern vom Einkommen und vom Ertrag | 18.047 | 16.251 |

Im Jahr 2007 verzeichnete der Bechtle-Konzern einen latenten Steuerertrag aufgrund veränderter Steuersätze von TEuro 1.320 (Vorjahr: TEuro 0). Hierin ist ein im Zusammenhang mit der Unternehmenssteuerreform in Deutschland stehender einmaliger latenter Steuerertrag von TEuro 1.084 enthalten. Dieser resultiert im Wesentlichen aus der Neubewertung der passiven latenten Steuern auf Firmenwerte und Kundenstämme, unter Zugrundelegung der ab dem Jahr 2008 reduzierten Nominalsteuersätze in Deutschland.

Die Abstimmung zwischen den tatsächlichen Steueraufwendungen und dem Betrag, der sich unter Berücksichtigung eines gewichteten inländischen und ausländischen Steuersatzes von rund 33 Prozent (2006: 34 Prozent) auf den Gewinn vor Ertragssteuern ergibt, stellt sich für das Berichtsjahr wie folgt dar:

in TEuro

| | 2007 | 2006 |
|---|---------------|---------------|
| Ergebnis vor Steuern | 59.006 | 45.859 |
| Erwarteter Steueraufwand | 19.416 | 15.729 |
| Aktivierung Barwert Körperschaftssteuerguthaben | 0 | -173 |
| Steuersatzänderung auf latente Steuern | -1.320 | 0 |
| Steueraufwand frühere Jahre | 52 | 357 |
| Steuerertrag frühere Jahre | -114 | -283 |
| Nicht abzugsfähige Aufwendungen | 500 | 914 |
| Zuschreibung aktive latente Steuern | -793 | -652 |
| Abschreibung/ Abgang aktive latente Steuern | 404 | 628 |
| Sonstiges | -98 | -269 |
| Tatsächlicher Steueraufwand | 18.047 | 16.251 |

(24) Ergebnis je Aktie

Die folgende Tabelle zeigt die Berechnung des Ergebnisanteils der Aktionäre der Bechtle AG je Stammaktie:

| | 2007 | 2006 |
|--|---------------|---------------|
| Ergebnis nach Steuern (TEuro) | 40.959 | 29.608 |
| davon Anteil der Minderheiten (TEuro) | 62 | 45 |
| davon Anteil der Aktionäre der Bechtle AG (TEuro) | 40.897 | 29.563 |
| Durchschnittliche Anzahl Aktien (Stück) | 21.200.000 | 21.200.000 |
| Ergebnis je Aktie (Euro) | 1,9291 | 1,3945 |

Das Ergebnis je Aktie ist gemäß IAS 33 aus dem auf die Aktionäre der Bechtle AG entfallenden Ergebnis nach Steuern und der Zahl der im Jahresdurchschnitt im Umlauf befindlichen Aktien ermittelt. Das unverwässerte Ergebnis je Aktie ist identisch mit dem verwässerten Ergebnis je Aktie.

(25) Zusätzliche Angaben zu den Finanzinstrumenten bezüglich der Gewinn- und Verlustrechnung

In der nachfolgenden Tabelle wird das Nettoergebnis für die Finanzinstrumente der Bechtle AG nach Bewertungskategorien des IAS 39 eingeteilt.

in TEuro

| | aus Zinsen | aus der Folgebewertung | | | aus Abgang | Nettoergebnis | |
|---|------------|-------------------------|-----------------------|---------------|-------------|---------------|------------|
| | | Währungs- umrechnung | Wertberich- tigung | Fair Value | | 2007 | 2006 |
| Ausgereichte Kredite und Forderungen | 1.223 | -321 | -501 | | -317 | 84 | 218 |
| Zur Veräußerung verfügbar | 34 | | | -106 | | -72 | 200 |
| Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten | -509 | 530 | | | | 21 | -168 |
| Summe | 748 | 209 | -501 | -106 | -317 | 33 | 250 |

Der Gesamtzinsertrag für finanzielle Vermögenswerte entspricht den oben dargestellten Werten. Der Gesamtzinsaufwand für finanzielle Verbindlichkeiten ohne Berücksichtigung der Zinsswaps beträgt TEuro 584.

V. WEITERE ERLÄUTERUNGEN ZUR KAPITALFLUSSRECHNUNG

Die Kapitalflussrechnung weist für das Berichtsjahr 2007 und das Vorjahr entsprechend IAS 7 die Entwicklung der Zahlungsströme getrennt nach Mittelzu- und -abflüssen aus betrieblicher Tätigkeit, Investitions- und Finanzierungstätigkeit aus. Die Ermittlung der Cashflows erfolgte nach der indirekten Methode.

Die liquiden Mittel beinhalten unverändert zum Vorjahr Kassenbestände, Schecks und Guthaben bei Kreditinstituten mit einer Restlaufzeit von nicht mehr als drei Monaten und entsprechen der Bilanzposition liquide Mittel. Effekte aus der Währungsumrechnung der liquiden Mittel werden bei der Berechnung gesondert gezeigt.

Das im Vorjahr in der Bilanzposition „Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte“ ausgewiesene nicht betriebsnotwendige Immobilieneigentum in Renens, Schweiz, wurde im Berichtsjahr verkauft. Die sich daraus ergebenden Auswirkungen sind in der Kapitalflussrechnung separat ausgewiesen. Der Gewinn aus dem Verkauf in Höhe von TEuro 1.936 vermindert den Cashflow aus der betrieblichen Tätigkeit. Die Einzahlungen in Höhe von TEuro 4.680 werden im Cashflow aus der Investitionstätigkeit gezeigt.

(26) Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit

Der Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit in Höhe von TEuro 41.993 (Vorjahr: TEuro 26.866) wird ausgehend vom Ergebnis vor Ertragsteuern indirekt abgeleitet. Im Rahmen der indirekten Ermittlung werden Zinsaufwand, Abschreibungen und andere nicht zahlungswirksame Aufwendungen und Erträge sowie die Veränderung wesentlicher Bilanzpositionen und des übrigen Nettovermögens berücksichtigt.

Die sonstigen zahlungsunwirksamen Aufwendungen und Erträge beinhalten im Wesentlichen Veränderungen von Rückstellungen und Wertberichtigungen.

Die Veränderungen der Bilanzpositionen werden um die aus Akquisitionen übernommenen Vermögenswerte und Schulden sowie um Einflüsse aus der Währungsumrechnung bereinigt.

(27) Cashflow aus der Investitionstätigkeit

Die für Investitionen eingesetzten Nettozahlungsmittel in Höhe von TEuro 9.500 (Vorjahr: TEuro 19.343) beinhalten im Wesentlichen Auszahlungen zum Erwerb neuer Konzernunternehmen und Investitionen in immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen. Vermindert werden diese Auszahlungen durch Einzahlungen aus dem Verkauf von Sachanlagen und anderen Vermögenswerten sowie erhaltene Zinszahlungen.

Die Auszahlungen zum Erwerb neuer Konzernunternehmen beinhalten Auszahlungen aus der ursprünglichen Akquisition sowie nachträgliche Kaufpreisanpassungen. Beim Erwerb übernommene liquide Mittel sowie noch nicht zur Auszahlung gekommene Kaufpreisverpflichtungen werden mit dieser Position saldiert. Weitere Erläuterungen zu den Akquisitionen finden sich in Gliederungspunkt VIII.

(28) Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit

Die für Finanzierungstätigkeiten eingesetzten Nettozahlungsmittel in Höhe von TEuro 16.145 (Vorjahr: 18.328) ergeben sich aus der Aufnahme und Tilgung von Finanzverbindlichkeiten, der Dividendenausschüttung sowie geleisteten Zinszahlungen.

VI. SEGMENTBERICHTERSTATTUNG

Die einzelnen Jahresabschlussdaten sind nach Geschäftsfeldern und Regionen segmentiert. Die Aufgliederung orientiert sich an der internen Berichterstattung (Management Approach). Durch die Segmentierung sollen Ertragskraft und Erfolgsaussichten sowie die Chancen und Risiken der verschiedenartigen Geschäftsfelder des Konzerns transparent gemacht werden.

Im Sinne der Segmentberichterstattung nach IAS 14 ist der Konzern derzeit in zwei Geschäftsfeldern tätig, dem Geschäftsbereich IT-Systemhaus und dem Bereich IT-E-Commerce. Die Segmente unterscheiden sich in ihren Tätigkeitsbereichen und weisen unterschiedliche Abläufe im Handel mit IT-Produkten auf.

Mit dem Segment **IT-Systemhaus** bietet Bechtle mittelständischen Unternehmen, Finanzdienstleistern und öffentlichen Institutionen eine lückenlose Betreuung rund um IT-Infrastruktur und -Anwendungen. Das Dienstleistungsangebot umfasst dabei die IT-Strategieberatung, die Lieferung von Hard- und Software, Projektplanung und -durchführung, die Systemintegration, Wartung und Schulung sowie zahlreiche IT-Services bis hin zum Komplettbetrieb der IT. Die flächendeckende dezentrale Organisation der Bechtle-IT-Systemhäuser mit rund 60 Standorten in Deutschland und der Schweiz sorgt dabei für kurze Wege zum Kunden.

Das Segment **IT-E-Commerce** umfasst die auf Internet, Katalog und Telesales gestützten reinen Handelsaktivitäten des Konzerns. Hier verfolgt Bechtle eine Mehrmarkenstrategie. Mit der Marke *Bechtle direkt* ist das Unternehmen derzeit in neun europäischen Ländern vertreten, die Marke *ARP* ist in fünf Ländern aktiv. Bechtle bietet als IT-Fachhändler mit über 33.000 IT-Produkten die

ganze Palette gängiger Produkte von rund 300 Herstellern an. Darüber hinaus vermarktet ARP in eingeschränktem Umfang Produkte unter eigenem Label.

Geschäftsstellen der Firmengruppe bestehen überwiegend in Deutschland. Ausländische Geschäftsstellen befinden sich in Belgien, Frankreich, Großbritannien, Italien, den Niederlande, Österreich, der Schweiz, Spanien und Taiwan.

Die Verwaltung der Gruppengesellschaften ist im Wesentlichen in Gaildorf und Neckarsulm zentralisiert.

Zwischen den Segmenten bestehen keine wesentlichen Transaktionen.

Steuerungsgröße der Segmente ist das Ergebnis vor Zinsen und Steuern. Zinsen werden nicht einbezogen, da die Segmente im Wesentlichen über die Bechtle AG finanziert werden und externe Zinsaufwendungen/-erträge überwiegend dort entstehen.

in TEuro

| NACH SEGMENTEN | 2007 | | | 2006 | | |
|--|---------------|---------------|------------------|---------------|---------------|------------------|
| | IT-Systemhaus | IT-E-Commerce | Gesamt-konzern | IT-Systemhaus | IT-E-Commerce | Gesamt-konzern |
| Externe Umsätze | 885.772 | 497.681 | 1.383.453 | 816.998 | 403.140 | 1.220.138 |
| Abschreibungen | 9.743 | 3.758 | 13.501 | 11.084 | 3.372 | 14.456 |
| Betriebsergebnis | 33.065 | 25.188 | 58.253 | 22.597 | 23.133 | 45.730 |
| Zinsergebnis | | | 753 | | | 129 |
| Ergebnis vor Steuern | | | 59.006 | | | 45.859 |
| Investitionen | 8.434 | 2.851 | 11.285 | 9.038 | 3.808 | 12.846 |
| Investitionen durch Veränderung des Konsolidierungskreises | 4.816 | 2.881 | 7.697 | 0 | 10.015 | 10.015 |

in TEuro

| | 31.12.2007 | | | | 31.12.2006 | | | |
|-----------------------------|---------------|---------------|------------------------------|----------------|---------------|---------------|------------------------------|----------------|
| | IT-Systemhaus | IT-E-Commerce | Nach IAS 14 nicht zuzuordnen | Gesamt-konzern | IT-Systemhaus | IT-E-Commerce | Nach IAS 14 nicht zuzuordnen | Gesamt-konzern |
| Bruttovermögen der Segmente | 247.718 | 142.258 | 61.447 | 451.423 | 239.025 | 133.737 | 47.996 | 420.758 |
| Schulden der Segmente | 70.141 | 50.086 | 54.731 | 174.958 | 70.296 | 48.234 | 53.014 | 171.544 |

in TEuro

| NACH REGIONEN | 2007 | | | 2006 | | |
|--|---------|---------|------------------|---------|---------|------------------|
| | Inland | Ausland | Gesamt-konzern | Inland | Ausland | Gesamt-konzern |
| Externe Umsätze | 902.367 | 481.086 | 1.383.453 | 815.876 | 404.262 | 1.220.138 |
| Investitionen | 6.794 | 4.491 | 11.285 | 5.791 | 7.055 | 12.846 |
| Investitionen durch Veränderung des Konsolidierungskreises | 1.519 | 6.178 | 7.697 | 0 | 10.015 | 10.015 |

in TEuro

| | 31.12.2007 | | | | 31.12.2006 | | | |
|-----------------------------|------------|---------|------------------------------|----------------|------------|---------|------------------------------|----------------|
| | Inland | Ausland | Nach IAS 14 nicht zuzuordnen | Gesamt-konzern | Inland | Ausland | Nach IAS 14 nicht zuzuordnen | Gesamt-konzern |
| Bruttovermögen der Regionen | 201.568 | 188.408 | 61.447 | 451.423 | 214.040 | 158.722 | 47.996 | 420.758 |
| Schulden der Regionen | 48.361 | 71.866 | 54.731 | 174.958 | 44.029 | 74.501 | 53.014 | 171.544 |

Für die Segmentierung gilt:

Die Umsätze werden dem Land zugeordnet, in dem die jeweilige Tochtergesellschaft ihren Firmensitz hat. Es werden, aus der Sicht der jeweiligen Tochtergesellschaft, ausschließlich Umsätze im eigenen Land getätigt. Die Konzernaußenumsatzerlöse zeigen die Anteile der Geschäftsbereiche am konsolidierten Konzernumsatz. Zwischen den Segmenten bestehen keine wesentlichen Transaktionen. Das Segmentvermögen beinhaltet alle gemäß IAS 14 direkt den Segmenten zuordenbare Vermögenswerte. In den Segmentschulden sind alle gemäß IAS 14 direkt den Segmenten zuordenbare Schulden enthalten.

Die Investitionen und Abschreibungen betreffen die Zugänge bei Sachanlagen und immateriellen Vermögenswerten.

VII. SONSTIGE FINANZIELLE VERPFLICHTUNGEN UND EVENTUALSCHULDEN

Operating-Leasingverhältnisse

Im Rahmen von Miet-, Pacht- und Leasingverträgen, die nach IAS 17 als „Operating lease“ zu qualifizieren sind, mietet der Konzern im Rahmen von Leasing- bzw. Mietverträgen Sachanlagen. Die hieraus resultierenden Leasingraten bzw. Mietzahlungen werden direkt als Aufwand in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst.

Bechtle hat für Büro- und Lagerräume nicht kündbare Mietverträge abgeschlossen. Darüber hinaus hat die Gesellschaft im Rahmen von in der Grundmietzeit unkündbaren Operating-Leasinggeschäften Gebäude, Fahrzeuge, IT-Handelswaren und verschiedene Dienstleistungen gemietet. In den Aufwendungen im Rahmen von Miet- und Leasingverträgen sind Zahlungen in Höhe von TEuro 18.998 (2006: TEuro 14.363) erfasst worden.

Die zukünftigen Verpflichtungen aus den vorgenannten Verträgen betragen zum 31. Dezember 2007 TEuro 75.641 (2006: TEuro 76.533).

in TEuro

| | |
|-------------------------------------|---------------|
| fällig innerhalb eines Jahres | 16.053 |
| fällig zwischen 1 und 5 Jahren | 30.529 |
| fällig nach 5 Jahren | 29.059 |
| Mindest-Mietzahlungen gesamt | 75.641 |

Darin enthalten sind TEuro 36.437 aus dem im Jahr 2002 abgeschlossenen Leasingvertrag über das zentrale Logistik- und Verwaltungsgebäude in Neckarsulm. Eigentümer des Gebäudes ist die Fabiana Grundstücksverwaltungsgesellschaft mbH, München (Fabiana). Deren einziger Geschäftszweck ist die Vermietung des Gebäudes über die Südleasing GmbH an die Bechtle AG. Dabei verfügt die Fabiana über ein Stammkapital von TEuro 25 und hat die Investition von TEuro 31.150 im Wesentlichen über Darlehen finanziert. Die Bechtle AG ist weder direkt noch indirekt an der Fabiana beteiligt.

Nach Ablauf des Leasingvertrags im Jahr 2022 hat die Bechtle AG eine Kaufoption auf das Gebäude. Eine Pflicht zur Konsolidierung der Gesellschaft nach IFRIC 4 ist nicht gegeben. Es werden darüber hinaus keine Verluste aus dem Leasingvertrag erwartet, da die Bechtle AG nicht zur Ausübung der Kaufoption verpflichtet ist.

Im Gegenzug tritt Bechtle als Leasinggeber im Rahmen von Operating-Leasingverhältnissen auf. Im Wesentlichen handelt es sich dabei um die Vermietung von IT-Handelswaren. Die entsprechenden Mindestleasingzahlungen aus diesen Verträgen betragen für das Jahr 2008 TEuro 4.751, für 2009 bis 2012 TEuro 5.103 und damit in Summe TEuro 9.854.

Bedingte Kaufpreisanpassungen für Akquisitionen (IFRS 3.34)

Beim Erwerb der Artikona Nederland B.V., Artikona Facilities B.V. und Artikona Supplies B.V. mit jeweiligem Sitz in Maastricht, Niederlande, im Vorjahr hatte sich Bechtle vertraglich zur Zahlung bedingter nachträglicher Kaufpreiserhöhungen verpflichtet. Die Höhe dieser nachträglich zu leistenden Kaufpreiszahlungen hing ab vom Erreichen bestimmter Ziele hinsichtlich des Ergebnisses vor Steuern der erworbenen Unternehmen in den Geschäftsjahren 2006 und 2007 und konnte sich insgesamt auf maximal TEuro 2.005 belaufen. Davon wurden TEuro 1.005 zum 31. Dezember 2006 und TEuro 1.000 zum 31. Dezember 2007 als nachträgliche Kaufpreiserhöhung erfasst.

Im Übrigen standen zum 31. Dezember 2007 keine bedingten Kaufpreiserhöhungen aus.

Eventualschulden

Nach IAS 37.86 sind der Gesellschaft hinsichtlich Rechtsstreitigkeiten keine Vorgänge bekannt, die eine erhebliche nachteilige Auswirkung auf die Ertrags-, Liquiditäts- oder Finanzlage haben würden oder innerhalb der letzten zwei Jahre hatten.

VIII. AKQUISITIONEN UND KAUFPREISALLOKATION

ITZ Informationstechnologie GmbH, Essen

Mit Erwerbszeitpunkt 1. Januar 2007 wurden sämtliche Anteile an der ITZ Informationstechnologie GmbH, Essen, erworben.

Die Bilanzierung des Unternehmenskaufs erfolgte unter Anwendung der Erwerbsmethode (IFRS 3.16 ff.).

Neben den bereits vom erworbenen Unternehmen angesetzten Vermögenswerten und Schulden wurden dabei ein Kundenstamm (TEuro 450) und Kundenserviceverträge (TEuro 260) neu identifiziert. Im Zuge der Aktivierung des Kundenstamms, der über fünf Jahre abgeschrieben wird, und der Kundenserviceverträge, die über ihre Restlaufzeit abgeschrieben werden, wurden passive latente Steuern (TEuro 273) gebildet.

Aus der Kapitalkonsolidierung resultierte unter Berücksichtigung des gesamten erworbenen Nettovermögens (TEuro 18) kein Unterschiedsbetrag (Geschäfts- und Firmenwert).

Die 1994 gegründete ITZ (95 Mitarbeiter) ist als Dienstleister im Kernbereich von Bechtle, der IT-Beratung für gehobene mittelständische Kunden, aber auch für große Unternehmen tätig. Die Bechtle-Gruppe verstärkt damit im Segment IT-Systemhaus ihr Dienstleistungsgeschäft, insbesondere im Bereich IT-Service.

Bilanziell stellt sich die Akquisition zum Zeitpunkt der Erstkonsolidierung wie folgt dar:

in TEuro

| | |
|--|--------------|
| LANGFRISTIGE VERMÖGENSWERTE | |
| Sonstige immaterielle Vermögenswerte | 710 |
| Sachanlagevermögen | 809 |
| Sonstige langfristige Vermögenswerte | 6 |
| Latente Steuern | 384 |
| | 1.909 |
| KURZFRISTIGE VERMÖGENSWERTE | |
| Vorräte | 690 |
| Forderungen | 1.072 |
| Sonstige kurzfristige Vermögenswerte | 309 |
| Liquide Mittel | 111 |
| | 2.182 |
| Summe Vermögenswerte | 4.091 |
| LANGFRISTIGE SCHULDEN | |
| Langfristige Darlehensschulden | 174 |
| Sonstige langfristige Verbindlichkeiten | 35 |
| Latente Steuern | 273 |
| | 482 |
| KURZFRISTIGE SCHULDEN | |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | 1.795 |
| Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten | 1.796 |
| | 3.591 |
| Summe Schulden | 4.073 |
| Summe Vermögenswerte | |
| – Summe Schulden | |
| = Anschaffungskosten | 18 |

Die Anschaffungskosten führten zu einem Abfluss von liquiden Mitteln in gleicher Höhe.

Im für das Berichtsjahr ausgewiesenen Ergebnis nach Steuern der Bechtle-Gruppe ist die ITZ mit einem Betrag von TEuro 150 enthalten, davon TEuro –10 aus Steuersatzänderung aufgrund der in Kraft getretenen Unternehmenssteuerreform.

Buyitdirect.com N.V., Hoofddorp, Niederlande

Mit Erwerbszeitpunkt 1. April 2007 wurden 98,8 Prozent der Anteile an der Buyitdirect.com N.V., Hoofddorp, Niederlande, erworben. Anschließend erfolgte der Kauf weiterer 1,0 Prozent der Anteile, sodass zum 31. Dezember 2007 noch Minderheitenanteile in Höhe von 0,2 Prozent ausstehend waren.

Die Bilanzierung des Unternehmenskaufs erfolgte unter Anwendung der Erwerbsmethode (IFRS 3.16 ff.).

Neben den bereits vom erworbenen Unternehmen angesetzten Vermögenswerten und Schulden wurde dabei ein Kundenstamm (TEuro 1.050) neu identifiziert. Im Zuge der Aktivierung des Kundenstamms, der über fünf Jahre abgeschrieben wird, wurden passive latente Steuern (TEuro 268) gebildet.

Aus der Kapitalkonsolidierung resultierte unter Berücksichtigung des gesamten erworbenen Nettovermögens (TEuro 2.258) ein Unterschiedsbetrag in Höhe von TEuro 1.755, der als Geschäfts- und Firmenwert ausgewiesen wird.

Die 1993 gegründete Buyitdirect.com N.V. (30 Mitarbeiter) ist auf den Online-Vertrieb der gesamten Bandbreite der gängigen IT-Produkte und Softwarelizenzen im B2B-Geschäft spezialisiert. Mit dem Erwerb verstärkt Bechtle im Segment IT-E-Commerce die Präsenz in den Niederlanden deutlich und wird eines der führenden IT-E-Commerce-Unternehmen im dortigen Markt.

Bilanziell stellt sich die Akquisition zum Zeitpunkt der Erstkonsolidierung wie folgt dar:

in TEuro

| | |
|--|--------------|
| LANGFRISTIGE VERMÖGENSWERTE | |
| Geschäfts- und Firmenwert | 1.755 |
| Sonstige immaterielle Vermögenswerte | 1.050 |
| Sachanlagevermögen | 76 |
| Latente Steuern | 623 |
| | 3.504 |
| KURZFRISTIGE VERMÖGENSWERTE | |
| Vorräte | 53 |
| Forderungen | 3.093 |
| Sonstige kurzfristige Vermögenswerte | 118 |
| Liquide Mittel | 142 |
| | 3.406 |
| Summe Vermögenswerte | 6.910 |
| LANGFRISTIGE SCHULDEN | |
| Latente Steuern | 268 |
| | 268 |
| KURZFRISTIGE SCHULDEN | |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | 2.144 |
| Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten | 482 |
| | 2.626 |
| Summe Schulden | 2.894 |
| Minderheitenanteile | 3 |
| Summe Vermögenswerte | |
| – Summe Schulden | |
| – Minderheitenanteile | |
| = Anschaffungskosten | 4.013 |

Die Anschaffungskosten führten zu einem Abfluss von liquiden Mitteln in gleicher Höhe. Im für die Berichtsperiode ausgewiesenen Ergebnis nach Steuern der Bechtle-Gruppe ist die Buyitdirect.com mit einem Betrag von TEuro 119 enthalten.

Coma Services AG, Bremgarten, Schweiz

Mit Erwerbszeitpunkt 1. April 2007 wurden sämtliche Anteile an der Coma Services AG, Bremgarten, Schweiz, erworben.

Die Bilanzierung des Unternehmenskaufs erfolgte unter Anwendung der Erwerbsmethode (IFRS 3.16 ff.).

Neben den bereits vom erworbenen Unternehmen angesetzten Vermögenswerten und Schulden wurden dabei ein Kundenstamm (TEuro 1.231) und Kundenserviceverträge (TEuro 385) neu identifiziert. Im Zuge der Aktivierung des Kundenstamms, der über fünf Jahre abgeschrieben wird, und der Kundenserviceverträge, die über ihre Restlaufzeit abgeschrieben werden, wurden passive latente Steuern (TEuro 356) gebildet.

Aus der Kapitalkonsolidierung resultierte unter Berücksichtigung des gesamten erworbenen Nettovermögens (TEuro 10.530) ein Unterschiedsbetrag in Höhe von TEuro 137, der als Geschäfts- und Firmenwert ausgewiesen wird.

Die 1997 gegründete Coma Services AG (70 Mitarbeiter) ist der führende Serviceprovider für Drucker und Multifunktionsgeräte in der Schweiz. Mit dem Erwerb ergänzt Bechtle das Leistungsspektrum seiner Schweizer Lokationen im Segment IT-Systemhaus und rundet seinen Marktauftritt mit einem flächendeckend vertretenen Spezialisten ab.

Bilanziell stellt sich die Akquisition zum Zeitpunkt der Erstkonsolidierung wie folgt dar:

in TEuro

| | |
|--|---------------|
| LANGFRISTIGE VERMÖGENSWERTE | |
| Geschäfts- und Firmenwert | 137 |
| Sonstige immaterielle Vermögenswerte | 1.616 |
| Sachanlagevermögen | 1.544 |
| Sonstige langfristige Vermögenswerte | 16 |
| Latente Steuern | 59 |
| | 3.372 |
| KURZFRISTIGE VERMÖGENSWERTE | |
| Vorräte | 2.182 |
| Forderungen | 1.809 |
| Sonstige kurzfristige Vermögenswerte | 653 |
| Liquide Mittel | 7.029 |
| | 11.673 |
| Summe Vermögenswerte | 15.045 |
| LANGFRISTIGE SCHULDEN | |
| Pensionsrückstellungen | 268 |
| Latente Steuern | 1.115 |
| | 1.383 |
| KURZFRISTIGE SCHULDEN | |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | 1.675 |
| Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten | 1.320 |
| | 2.995 |
| Summe Schulden | 4.378 |
| Summe Vermögenswerte | |
| – Summe Schulden | |
| = Anschaffungskosten | 10.667 |

Die Anschaffungskosten beinhalten einen noch nicht zur Auszahlung gelangten Betrag in Höhe von TEuro 1.170 (TCHF 1.900), der zum 31. Dezember 2007 mit TEuro 1.147 (TCHF 1.900) in den sonstigen kurzfristigen Verbindlichkeiten ausgewiesen wurde. Die übrigen Anschaffungskosten führten zu einem Abfluss von liquiden Mitteln.

Im für die Berichtsperiode ausgewiesenen Ergebnis nach Steuern der Bechtle-Gruppe ist die Coma Services mit einem Betrag von TEuro 1.264 enthalten.

SOS Developers SAS, Valbonne, Frankreich

Im Dezember 2006 wurden sämtliche Anteile an der SOS Developers SAS, Valbonne, Frankreich, erworben. Der Einbezug in den Konzernabschluss erfolgte zum 31. Dezember 2006 mittels provisorischer Werte (IFRS 3.62).

Diese provisorischen Werte wurden nun im Zuge der weiteren Kaufpreisaufteilung im Berichtszeitraum wie folgt angepasst:

in TEuro

| | Provisorische Werte (Konzernabschluss 31.12.2006) | Anpassungen (Berichtszeitraum) | Angepasste Werte |
|--|---|-----------------------------------|------------------|
| LANGFRISTIGE VERMÖGENSWERTE | | | |
| Geschäfts- und Firmenwert | 1.993 | -776 | 1.217 |
| Kundenstamm | 0 | 1.100 | 1.100 |
| Sachanlagevermögen | 69 | | 69 |
| Latente Steuern | | 24 | 24 |
| | 2.062 | 348 | 2.410 |
| KURZFRISTIGE VERMÖGENSWERTE | | | |
| Vorräte | 271 | | 271 |
| Forderungen | 5.161 | | 5.161 |
| Sonstige kurzfristige Vermögenswerte | 65 | | 65 |
| Liquide Mittel | 1.296 | | 1.296 |
| | 6.793 | | 6.793 |
| Summe Vermögenswerte | 8.855 | 348 | 9.203 |
| LANGFRISTIGE SCHULDEN | | | |
| Latente Steuern | 24 | 340 | 364 |
| | 24 | 340 | 364 |
| KURZFRISTIGE SCHULDEN | | | |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | 3.384 | | 3.384 |
| Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten | 930 | 8 | 938 |
| | 4.314 | 8 | 4.322 |
| Summe Schulden | 4.338 | 348 | 4.686 |
| Summe Vermögenswerte | | | |
| - Summe Schulden | | | |
| = Anschaffungskosten | 4.517 | 0 | 4.517 |

Der erworbene Kundenstamm in Höhe von TEuro 1.100 wird ab dem Erwerbszeitpunkt (31. Dezember 2006) über eine Nutzungsdauer von fünf Jahren abgeschrieben.

Angaben unter Annahme des Erwerbs zum 01.01.2007

Wären die im Berichtsjahr erworbenen Unternehmen bereits zu Beginn des Geschäftsjahres 2007 erworben worden, ergäben sich folgende ausgewählte Kennzahlen:

in TEuro

| | 01.01.–31.12.2007 |
|---------------------------------------|-------------------|
| Umsatzerlöse | 1.395.470 |
| Ergebnis nach Steuern | 42.106 |
| Ergebnis je Aktie in Euro (pro forma) | 1,9832 |

IX. ANGABEN ZUM RISIKOMANAGEMENT VON FINANZINSTRUMENTEN

Währungsrisiko

Währungsrisiken aus Finanzinstrumenten bestehen bei Forderungen, Verbindlichkeiten und liquiden Mitteln, die nicht in der funktionalen Währung der Gesellschaften bestehen. Die Bechtle-Gruppe hat zur Finanzierung mehrerer Unternehmensübernahmen in der Schweiz Darlehen in Schweizer Franken aufgenommen. Eine Änderung des CHF/EUR-Wechselkurses kann deshalb das Konzern-Ergebnis wesentlich beeinflussen.

Die Bechtle-Gruppe bedient sich in Einzelfällen Devisentermingeschäften zur Absicherung gegen Risiken aus Wechselkursschwankungen bei Forderungen und Verbindlichkeiten in Fremdwährung. Zum Bilanzstichtag und im Vorjahr bestanden keine Devisentermingeschäfte. Im Berichts- und Vergleichsjahr wurden Beträge nur in unwesentlicher Höhe erfolgswirksam über die Gewinn- und Verlustrechnung erfasst.

Die nachfolgende Sensitivitätsanalyse zeigt den Einfluss einer Abwertung (bzw. Aufwertung) des Euro auf das Konzernergebnis vor Steuern. Berücksichtigt werden die Änderungen der beizulegenden Zeitwerte der zum jeweiligen Bilanzstichtag ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte und Schulden aufgrund des geänderten Umrechnungskurses. Wechselkursbedingte Differenzen aus der Umrechnung von Abschlüssen in die Konzernwährung bleiben unberücksichtigt.

in TEuro

| Auswirkungen einer Abwertung (bzw. Aufwertung) des Euros um 10% gegenüber | 2007 | 2006 |
|--|-------------|-----------------|
| CHF | -906 (+906) | -1.329 (+1.329) |
| USD | 18 (-18) | 33 (-33) |
| GBP | -48 (+48) | 94 (-94) |

Wertänderungen der Zinsswaps werden erfolgsneutral über das Eigenkapital abgegrenzt. Aufgrund ihrer geringen Höhe wird die Auswirkung einer Währungsänderung auf die Bewertung der in Schweizer Franken gehaltenen Zinsswaps nicht dargestellt.

Zinsrisiko

Das Zinsrisiko liegt für den Bechtle-Konzern vor allem bei den aus seinen liquiden Mitteln und kurzfristigen Wertpapieren erwirtschafteten Zinserträgen.

Die zur Finanzierung mehrerer Unternehmensübernahmen in der Schweiz aufgenommenen variabel verzinslichen CHF-Darlehen sind durch Zinsswaps als Cashflow Hedge vollständig gegen das Zinsänderungsrisiko abgesichert. Zinsänderungen wirken sich hier lediglich auf die erfolgsneutral direkt über das Eigenkapital zum beizulegenden Zeitwert erfolgende Bewertung der Zinsswaps aus, da keine Ineffektivitäten bestehen. Nur in geringem Umfang und daher mit nur unwesentlichem Zinsrisiko bestehen darüber hinaus variabel verzinsliche Finanzinstrumente, bei denen ein Cashflow-Risiko aufgrund sich möglicherweise verschlechternder Zinskonditionen gegeben ist, sowie festverzinsliche Finanzinstrumente mit Fair-Value-Risiko aufgrund in Abhängigkeit von Zinssätzen schwankender beizulegender Zeitwerte.

Die Sensitivitätsanalyse wurde auf Basis unserer liquiden Mittel und kurzfristigen verzinslichen Wertpapiere zum Bilanzstichtag sowie unter Berücksichtigung der hierfür relevanten Zinssätze in den relevanten Währungen (EUR, CHF, GBP, USD) durchgeführt. Ein hypothetischer Rückgang bzw. Anstieg dieser Zinssätze ab Berichtsjahresanfang um 100 Basispunkte bzw. ein Prozent pro Jahr (bei konstanten Wechselkursen) hätte zu einer Verringerung bzw. Erhöhung unserer Zinserträge um TEuro 539 geführt (Vorjahr: TEuro 386).

Bei den Zinsswaps hätte ein solcher Rückgang bzw. Anstieg der Zinssätze zu einer erfolgsneutral direkt über das Eigenkapital zu erfassenden Veränderung der beizulegenden Zeitwerte in Höhe von insgesamt TEuro –54 bzw. TEuro +54 geführt (Vorjahr: TEuro –137 bzw. TEuro +137).

Liquiditätsrisiko

Das Liquiditätsrisiko aus Finanzinstrumenten ergibt sich aus zukünftigen Zins- und Tilgungszahlungen für finanzielle Verbindlichkeiten und derivativen Finanzinstrumenten. Nachfolgende Tabellen weisen die nicht abgezinsten Zahlungsverpflichtungen der entsprechenden Bilanzpositionen zum Bilanzstichtag und Vorjahresstichtag entsprechend IFRS 7 aus.

Die Zahlungsströme der in Gliederungspunkt III, Nr. 15 beschriebenen Darlehen und dazugehöriger Zinsswaps werden als 100 Prozent wirksamer Cashflow Hedge zusammengefasst. Die sonstigen Verbindlichkeiten beinhalten zur besseren Abstimmung auch die nichtfinanziellen Verbindlichkeiten der Bilanzpositionen.

in TEuro

| | Finanzverbindlichkeiten | | Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | | Sonstige Verbindlichkeiten |
|----------------------------|-------------------------|---|--|--|----------------------------|
| | Darlehen und Zinsswaps | Sonstige kurzfristige Finanzverbindlichkeiten | Unverzinsliche Verbindlichkeiten | Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing | |
| Buchwert 31.12.2007 | 8.925 | 833 | 88.148 | 126 | 35.477 |
| Cashflow 2008 | | | | | |
| Zinsen | 157 | | | 2 | |
| Tilgung | 5.216 | 833 | 88.148 | 119 | 35.301 |
| Cashflow 2009 | | | | | |
| Zinsen | 92 | | | | |
| Tilgung | 3.709 | | | 7 | 176 |

in TEuro

| | Finanzverbindlichkeiten | | Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | | Sonstige Verbindlichkeiten |
|----------------------------|-------------------------|---|--|--|----------------------------|
| | Darlehen und Zinsswaps | Sonstige kurzfristige Finanzverbindlichkeiten | Unverzinsliche Verbindlichkeiten | Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing | |
| Buchwert 31.12.2006 | 14.316 | 150 | 84.339 | 511 | 32.427 |
| Cashflow 2007 | | | | | |
| Zinsen | 299 | | | 17 | |
| Tilgung | 5.266 | 150 | 84.339 | 380 | 31.784 |
| Cashflow 2008 | | | | | |
| Zinsen | 155 | | | 2 | |
| Tilgung | 5.266 | | | 124 | 508 |
| Cashflow 2009 | | | | | |
| Zinsen | 93 | | | | |
| Tilgung | 3.784 | | | 7 | 135 |

Weitere Angaben zum Risikomanagement und zur Ermittlung von Risikokonzentrationen des Bechtle-Konzerns für das Währungsrisiko, Zinsrisiko, Liquiditätsrisiko und andere Marktrisiken einschließlich seiner Ziele, Methoden und Prozesse sind im Lagebericht ab S. 74 ff. dargestellt.

X. MITARBEITER

Der Personalaufwand setzt sich wie folgt zusammen:

in TEuro

| | 2007 | 2006 |
|--|----------------|----------------|
| Löhne und Gehälter | 173.176 | 163.008 |
| Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung | 30.077 | 29.573 |
| Personalaufwand gesamt | 203.253 | 192.581 |

Aufgrund besserer Erkenntnis wurde die Aufteilung der Vorjahreswerte „Löhne und Gehälter“ sowie „Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung“ angepasst.

Die Mitarbeiterzahlen stellen sich wie folgt dar:

in TEuro

| | 31.12.2007 | 31.12.2006 | 01.01.– 31.12.2007 | 01.01.– 31.12.2006 |
|--|--------------|--------------|-----------------------|-----------------------|
| Vollzeitkräfte | 3.921 | 3.607 | 3.805 | 3.605 |
| Auszubildende | 257 | 222 | 232 | 206 |
| Mitarbeiter in Elternzeit bzw. Wehr- oder Zivildienst | 72 | 59 | 66 | 57 |
| Aushilfen | 114 | 104 | 114 | 104 |
| Summe | 4.364 | 3.992 | 4.217 | 3.972 |

XI. HONORAR DES ABSCHLUSSPRÜFERS

Für die erbrachten Dienstleistungen des Abschlussprüfers des Konzernabschlusses, Ernst & Young AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Steuerberatungsgesellschaft, wurden folgende Honorare als Aufwand im Geschäftsjahr 2007 erfasst:

in TEuro

| | 2007 |
|---|------------|
| Abschlussprüfungen | 312 |
| Sonstige Bestätigungsleistungen | 124 |
| Steuerberatungsleistungen | 6 |
| Sonstige Leistungen, die für die Bechtle AG oder Tochterunternehmen erbracht wurden | 30 |
| Honorar des Abschlussprüfers | 472 |

Die Honorare für Abschlussprüfungen umfassen vor allem die Honorare für die Konzernabschlussprüfung sowie für die Prüfung der Abschlüsse der Bechtle AG und ihrer inländischen Tochterunternehmen. Die sonstigen Bestätigungsleistungen umfassen Honorare für die prüferische Durchsicht von Jahresabschlüssen nicht prüfungspflichtiger Tochtergesellschaften.

XII. NAHESTEHENDE PARTEIEN

Transaktionen mit Nahestehenden

Nach IAS 24 müssen Personen oder Unternehmen, die vom berichtenden Unternehmen beeinflusst werden bzw. die auf das Unternehmen Einfluss nehmen können, angegeben werden, soweit sie nicht bereits als konsolidierte Unternehmen in den Konzernabschluss einbezogen wurden.

Als nahestehende Personen im Bechtle-Konzern kommen grundsätzlich Mitglieder des Vorstands und des Aufsichtsrats der Bechtle AG sowie deren nahe Angehörige in Betracht.

Im Berichtszeitraum wurden keine Geschäfte mit Mitgliedern des Vorstands, des Aufsichtsrats und deren Angehörigen durchgeführt.

Mitglieder des Vorstands

Ralf Klenk, CEO, Dipl.-Ing. (FH)

Wohnort: Heilbronn

verantwortlich für Unternehmensentwicklung, Geschäftssegmente (IT-Systemhaus, IT-E-Commerce), Öffentlichkeitsarbeit, Personal und IT

- Vorsitzender des Aufsichtsrats
der Bechtle direkt Holding AG, Neckarsulm
der PP 2000 Business Integration AG, Stuttgart
- Mitglied des Aufsichtsrats
der Volksbank Heilbronn eG

Gerhard Marz, COO, Dipl.-Ing. (bis 31. Juli 2007)

Wohnort: Speyer

verantwortlich für das Segment IT-Systemhaus sowie Competence Center

- Mitglied des Aufsichtsrats
der PP 2000 Business Integration AG, Stuttgart

Jürgen Schäfer, COO, Dipl.-Kfm. (bis 31. Juli 2007)

Wohnort: Heilbronn

verantwortlich für das Segment IT-E-Commerce sowie den Bereich Logistik & Service

- Mitglied des Aufsichtsrats
der PP 2000 Business Integration AG, Stuttgart

Dr. Thomas Olemotz, CFO, Dipl.-Kfm. (ab 1. März 2007)

Wohnort: Rabenau

verantwortlich für Finanzen, Controlling und Investor Relations

- Mitglied des Aufsichtsrats
der Bechtle direkt Holding AG, Neckarsulm
der Bechtle Systemhaus Holding AG, Neckarsulm

Anzahl der Aktien an der Bechtle AG

| | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|--------------------|------------|------------|
| Ralf Klenk | 182.462 | 352.462 |
| Gerhard Marz | 6.916 | 6.916 |
| Jürgen Schäfer | 4.000 | 4.000 |
| Dr. Thomas Olemotz | 0 | 0 |

Vergütungen der Mitglieder des Vorstands

Die Bezüge des Vorstands der Bechtle AG beliefen sich im Berichtsjahr auf insgesamt TEuro 1.409. Die Vergütung bestand aus einem festen und einem variablen Teil. Die festen Bezüge betragen TEuro 729 und die variablen Bezüge TEuro 680.

Aufgrund des Hauptversammlungsbeschlusses vom 20. Juni 2006 wird auf eine individualisierte Offenlegung der Bezüge des Vorstands verzichtet.

Mitglieder des Aufsichtsrats

Sämtliche Angaben zum Aufsichtsrat, die aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder einer Empfehlung der Regierungskommission Deutscher Corporate Governance Kodex zu machen sind, befinden sich im Corporate Governance Bericht sowie in der Anlage C zum Anhang.

XIII. EREIGNISSE NACH ENDE DES BERICHTSJAHRS

Nach dem Berichtszeitraum ergaben sich keine Vorgänge von besonderer Bedeutung.

Neckarsulm, 10. März 2008

Bechtle AG

Der Vorstand

// WESENTLICHE TOCHTERUNTERNEHMEN DER BECHTLE AG

zum 31. Dezember 2007 (Anlage A zum Anhang)

Deutschland

| Firma | Sitz | Kapitalanteil in % |
|---|-------------------|--------------------|
| Bechtle GmbH | Aachen | 100,0% |
| Bechtle GmbH | Berlin | 100,0% |
| Bechtle GmbH & Co. KG | Bielefeld | 100,0% |
| Bechtle GmbH & Co. KG | Bonn | 100,0% |
| Bechtle GmbH & Co. KG | Chemnitz | 100,0% |
| Bechtle GmbH & Co. KG | Darmstadt | 100,0% |
| ARP Datacon GmbH | Dietzenbach | 100,0% |
| PSB GmbH | Dreieich | 98,3% |
| Bechtle GmbH | Essen | 98,3% |
| ITZ Informationstechnologie GmbH | Essen | 100,0% |
| Bechtle GmbH | Frankfurt | 98,3% |
| Bechtle GmbH | Freiburg | 100,0% |
| Bechtle GmbH & Co. KG | Friedrichshafen | 100,0% |
| Bechtle Finanz- & Marketingservices GmbH | Gaildorf | 100,0% |
| Bechtle GmbH | Hamburg | 100,0% |
| Bechtle GmbH | Hannover | 100,0% |
| Bechtle GmbH & Co. KG | Karlsruhe | 100,0% |
| Bechtle GmbH | Köln | 100,0% |
| Bechtle GmbH | Konstanz | 98,3% |
| Bechtle GmbH & Co. KG | Krefeld | 100,0% |
| Bechtle IT-Systemhaus GmbH | Krefeld | 100,0% |
| TomTech Gesellschaft für EDV und Büroorganisation mbH | Langenselbold | 98,3% |
| Bechtle GmbH | Langenzenn | 100,0% |
| GDA Gesellschaft für Digitale Archivierungstechnik mbH & Co. KG | Mainhausen | 100,0% |
| Bechtle GmbH & Co. KG | Mannheim | 100,0% |
| Bechtle GmbH & Co. KG | Münster | 100,0% |
| BCS-Direkt GmbH | Neckarsulm | 100,0% |
| Bechtle direkt GmbH | Neckarsulm | 100,0% |
| Bechtle direkt Holding AG | Neckarsulm | 100,0% |
| Bechtle GmbH & Co. KG | Neckarsulm | 100,0% |
| Bechtle Logistik & Service GmbH | Neckarsulm | 100,0% |
| Bechtle ÖA direkt GmbH | Neckarsulm | 100,0% |
| Bechtle Onsite Services GmbH | Neckarsulm | 100,0% |
| Bechtle Remote Services GmbH & Co. KG | Neckarsulm | 98,3% |
| Bechtle Systemhaus Holding AG | Neckarsulm | 100,0% |
| PSB Aktiengesellschaft für Programmierung und Systemberatung | Neckarsulm | 98,3% |
| Bechtle GmbH & Co. KG | Oberhausen | 100,0% |
| Bechtle IT-Systemhaus GmbH & Co. KG | Ober-Mörlen | 98,3% |
| PSB IT-Service GmbH | Ober-Mörlen | 98,3% |
| Bechtle Data GmbH & Co. KG | Offenbach am Main | 100,0% |
| Bechtle GmbH & Co. KG | Regensburg | 100,0% |
| Bechtle GmbH & Co. KG | Rottenburg | 100,0% |

| Firma | Sitz | Kapitalanteil in % |
|---------------------------------|------------|--------------------|
| Bechtle GmbH | Schkeuditz | 100,0% |
| CSB IT Systemhaus GmbH | Schorndorf | 100,0% |
| Bechtle GmbH | Solingen | 100,0% |
| Bechtle Softwarelösungen GmbH | Stuttgart | 100,0% |
| PP 2000 Business Integration AG | Stuttgart | 98,3% |
| Bechtle GmbH | Stuttgart | 100,0% |
| Bechtle GmbH | Weimar | 100,0% |
| Bechtle GmbH | Würzburg | 100,0% |

Weltweit

| Firma | Land | Sitz | Kapitalanteil in % |
|-------------------------------|----------------|------------------------|--------------------|
| Bechtle direct NV | Belgien | Hamont-Achel | 100,0% |
| Bechtle direct s.a.r.l. | Frankreich | Molsheim | 100,0% |
| ARP SAS | Frankreich | Sophia Antipolis Cedex | 100,0% |
| Comsoft SOS Developers SAS | Frankreich | Villiers Sur Marne | 100,0% |
| Bechtle direct Ltd. | Großbritannien | Chippenham-Wiltshire | 100,0% |
| Bechtle direkt S.r.l. | Italien | Bolzano | 100,0% |
| Buyitdirect.com N.V. | Niederlande | BN Hoffddorp | 99,8% |
| Bechtle direct B.V. | Niederlande | Eindhoven | 100,0% |
| ARP Artikona B.V. | Niederlande | Maastricht | 100,0% |
| ARP Datacon B.V. | Niederlande | Maastricht | 100,0% |
| Artikona Supplies B.V. | Niederlande | Maastricht | 100,0% |
| Comsoft direct B.V. | Niederlande | Maastricht | 100,0% |
| Bechtle direkt GmbH | Österreich | Linz | 100,0% |
| ARP Datacon GmbH | Österreich | Wiener Neudorf | 100,0% |
| Bechtle Bern AG | Schweiz | Bern | 100,0% |
| Coma Services AG | Schweiz | Bremgarten | 100,0% |
| Bechtle Dübendorf AG | Schweiz | Dübendorf | 100,0% |
| Gate Informatic AG | Schweiz | Ecublens | 100,0% |
| Bechtle direct AG | Schweiz | Gland | 100,0% |
| Bechtle Logistik & Service AG | Schweiz | Regensdorf | 100,0% |
| Bechtle Regensdorf AG | Schweiz | Regensdorf | 100,0% |
| ARP Datacon AG | Schweiz | Rotkreuz | 100,0% |
| Bechtle Holding Schweiz AG | Schweiz | Rotkreuz | 100,0% |
| Comsoft direct AG | Schweiz | Rotkreuz | 100,0% |
| Bechtle St. Gallen AG | Schweiz | St. Gallen | 100,0% |
| Bechtle S.L. | Spanien | Madrid | 100,0% |
| ARP Datacon Ltd. | Taiwan R.O.C. | Taipei | 100,0% |

// ENTWICKLUNG DER IMMATERIELLEN VERMÖGENSWERTE UND DES SACHANLAGEVERMÖGENS

vom 1. Januar bis 31. Dezember 2007 (Anlage B zum Anhang)

in TEuro

| ANSCHAFFUNGSKOSTEN | | | | | | | |
|--|------------------------|---|---------------------|--------------------------|---------------|--|------------------------|
| | Stand am 01.01.2007 | Veränderung des Konsolidie- rungskreises | Sonstige Zugänge | Währungs- differenzen | Abgänge | Umbu- chungen/ Umglie- derung | Stand am 31.12.2007 |
| I. Geschäfts- und Firmenwerte | 97.663 | 1.892 | 1.000 | -646 | 0 | 0 | 99.909 |
| II. Sonstige immaterielle Vermögenswerte | | | | | | | |
| 1. Software | | | | | | | |
| erworbene Software | 10.947 | 0 | 1.449 | -103 | 684 | 0 | 11.609 |
| selbst erstellte Software | 3.717 | 0 | 100 | 0 | 1.901 | 0 | 1.916 |
| 2. Kundenstämme | 21.464 | 2.731 | 133 | -336 | 1.133 | 0 | 22.859 |
| 3. Marken | 3.266 | 0 | 0 | -79 | 0 | 0 | 3.187 |
| 4. Kundenserviceverträge | 1.283 | 645 | 0 | -7 | 883 | 0 | 1.038 |
| | 40.677 | 3.376 | 1.682 | -525 | 4.601 | 0 | 40.609 |
| III. Sachanlagevermögen | | | | | | | |
| 1. Grundstücke und Bauten | 4.778 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 4.778 |
| 2. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung | 36.759 | 2.429 | 8.603 | -167 | 7.723 | 0 | 39.901 |
| 3. Technische Anlagen und Maschinen | 52 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 52 |
| | 41.589 | 2.429 | 8.603 | -167 | 7.723 | 0 | 44.731 |
| | 179.929 | 7.697 | 11.285 | -1.338 | 12.324 | 0 | 185.249 |

| KUMULIERTE ABSCHREIBUNGEN | | | | | | | BUCHWERT | | |
|---------------------------|------------------------|---|---------------------|--------------------------|---------------|--|------------------------|------------------------|------------------------|
| | Stand am 01.01.2007 | Veränderung des Konsolidie- rungskreises | Sonstige Zugänge | Währungs- differenzen | Abgänge | Umbu- chungen/ Umglie- derung | Stand am 31.12.2007 | Stand am 31.12.2007 | Stand am 31.12.2006 |
| | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 99.909 | 97.663 |
| | 7.848 | 0 | 1.307 | -10 | 605 | 0 | 8.540 | 3.069 | 3.099 |
| | 3.673 | 0 | 44 | 0 | 1.901 | 0 | 1.816 | 100 | 44 |
| | 8.541 | 0 | 3.062 | -128 | 999 | 0 | 10.476 | 12.383 | 12.923 |
| | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3.187 | 3.266 |
| | 1.042 | 0 | 405 | -1 | 883 | 0 | 563 | 475 | 241 |
| | 21.104 | 0 | 4.818 | -139 | 4.388 | 0 | 21.395 | 19.214 | 19.573 |
| | 457 | 0 | 119 | 0 | 0 | 0 | 576 | 4.202 | 4.321 |
| | 22.325 | 0 | 8.560 | -96 | 6.224 | 0 | 24.565 | 15.336 | 14.434 |
| | 23 | 0 | 4 | 0 | 0 | 0 | 27 | 25 | 29 |
| | 22.805 | 0 | 8.683 | -96 | 6.224 | 0 | 25.168 | 19.563 | 18.784 |
| | 43.909 | 0 | 13.501 | -235 | 10.612 | 0 | 46.563 | 138.686 | 136.020 |

// ENTWICKLUNG DER IMMATERIELLEN VERMÖGENSWERTE UND DES SACHANLAGEVERMÖGENS

vom 1. Januar bis 31. Dezember 2006 (Anlage B zum Anhang)

in TEuro

| ANSCHAFFUNGSKOSTEN | | | | | | | |
|--|------------------------|---|---------------------|--------------------------|--------------|--|------------------------|
| | Stand am 01.01.2006 | Veränderung des Konsolidie- rungskreises | Sonstige Zugänge | Währungs- differenzen | Abgänge | Umbu- chungen/ Umglie- derung | Stand am 31.12.2006 |
| I. Geschäfts- und Firmenwerte | 90.520 | 5.790 | 1.997 | -644 | 0 | 0 | 97.663 |
| II. Sonstige immaterielle Vermögenswerte | | | | | | | |
| 1. Software | | | | | | | |
| erworbene Software | 9.236 | 51 | 2.013 | -63 | 290 | 0 | 10.947 |
| selbst erstellte Software | 3.717 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3.717 |
| 2. Kundenstämme | 18.928 | 2.896 | 0 | -360 | 0 | 0 | 21.464 |
| 3. Marken | 2.750 | 600 | 0 | -84 | 0 | 0 | 3.266 |
| 4. Kundenserviceverträge | 1.200 | 280 | 0 | -9 | 188 | 0 | 1.283 |
| | 35.831 | 3.827 | 2.013 | -516 | 478 | 0 | 40.677 |
| III. Sachanlagevermögen | | | | | | | |
| 1. Grundstücke und Bauten | 6.211 | 0 | 30 | 0 | 0 | -1.463 | 4.778 |
| 2. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung | 35.046 | 398 | 8.806 | -209 | 9.258 | 1.976 | 36.759 |
| 3. Technische Anlagen und Maschinen | 59 | 0 | 0 | 0 | 7 | 0 | 52 |
| | 41.316 | 398 | 8.836 | -209 | 9.265 | 513 | 41.589 |
| | 167.667 | 10.015 | 12.846 | -1.369 | 9.743 | 513 * | 179.929 |

* wurde aus den Vorräten umgegliedert

| KUMULIERTE ABSCHREIBUNGEN | | | | | | | BUCHWERT | | |
|---------------------------|------------------------|---|---------------------|--------------------------|--------------|--|------------------------|------------------------|------------------------|
| | Stand am 01.01.2006 | Veränderung des Konsolidie- rungskreises | Sonstige Zugänge | Währungs- differenzen | Abgänge | Umbu- chungen/ Umglie- derung | Stand am 31.12.2006 | Stand am 31.12.2006 | Stand am 31.12.2005 |
| | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 97.663 | 90.520 |
| | 6.236 | 0 | 1.838 | -28 | 198 | 0 | 7.848 | 3.099 | 3.000 |
| | 3.585 | 0 | 88 | 0 | 0 | 0 | 3.673 | 44 | 132 |
| | 5.274 | 0 | 3.397 | -130 | 0 | 0 | 8.541 | 12.923 | 13.654 |
| | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3.266 | 2.750 |
| | 541 | 0 | 697 | -8 | 188 | 0 | 1.042 | 241 | 659 |
| | 15.636 | 0 | 6.020 | -166 | 386 | 0 | 21.104 | 19.573 | 20.195 |
| | 726 | 0 | 117 | 0 | 0 | -386 | 457 | 4.321 | 5.485 |
| | 22.000 | 0 | 8.153 | -135 | 8.367 | 674 | 22.325 | 14.434 | 13.046 |
| | 23 | 0 | 4 | 0 | 4 | 0 | 23 | 29 | 36 |
| | 22.749 | 0 | 8.274 | -135 | 8.371 | 288 | 22.805 | 18.784 | 18.567 |
| | 38.385 | 0 | 14.294 | -301 | 8.757 | 288* | 43.909 | 136.020 | 129.282 |

// AUFSICHTSRATSMITGLIEDER

(Anlage C zum Anhang)

Vertreter der Anteilseigner

| | Zugehörigkeit seit | Ausgeübter Beruf | Mitgliedschaften in Aufsichtsräten und anderen Kontrollgremien im Sinne § 125 Abs. 1 Satz 3 Aktiengesetz |
|--|--|---------------------|---|
| Otto Beilharz | 20. Mai 1999 | Geschäftsführer | Mitglied des Aufsichtsrats – PSB AG für Programmierung und Systemberatung, Neckarsulm Beiratsvorsitzender – Karl Schüssler GmbH & Co. KG, Bodelshausen |
| Kurt Dobitsch | 20. Mai 1999 | Unternehmer | Aufsichtsratsvorsitzender – United Internet AG, Montabaur – Nemetschek AG, München Mitglied des Aufsichtsrats – 1&1 Internet AG, Karlsruhe – PSB AG für Programmierung und Systemberatung, Neckarsulm – DOCUWARE AG, München – Graphisoft S.E., Budapest, Ungarn Mitglied des Verwaltungsrats – Hybris AG, Zürich, Schweiz |
| Gerhard Schick Aufsichtsratsvorsitzender | 22. März 2004 | Kaufmann | Aufsichtsratsvorsitzender – Bechtle Systemhaus Holding AG, Neckarsulm – PSB AG für Programmierung und Systemberatung, Neckarsulm Vorsitzender des Verwaltungsrats – Bechtle Holding Schweiz AG, Rotkreuz, Schweiz |
| Karin Schick | (02.10.03 – 22.03.04) seit 9. August 2004 | Kfm. Angestellte | |
| Klaus Winkler | 20. Mai 1999 | Geschäftsführer | Mitglied des Aufsichtsrats – IMS Gear GmbH, Eisenach Mitglied des Beirats – Dieffenbacher GmbH & Co. KG, Eppingen – Joma Polytec GmbH, Bodelshausen – Reich Spezialmaschinen GmbH, Nürtingen |
| Dr. Jochen Wolf 2. Stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender | 2. Oktober 2003 | Geschäftsführer | Aufsichtsratsvorsitzender – Storsack Holding GmbH, Viernheim Mitglied des Aufsichtsrats – LTS Lohmann Therapie-Systeme AG, Andernach – r-biopharm AG, Darmstadt – Rixius AG, Mannheim Mitglied des Verwaltungsrats – E.G.O. Blanc & Fischer-Firmengruppe, Oberderdingen Mitglied des Beirats – Bardusch GmbH & Co. KG, Ettlingen – Strichpunkt GmbH, Stuttgart – Vetter Pharma-Fertigung GmbH & Co. KG, Ravensburg |

Vertreter der Arbeitnehmer

| | Zugehörigkeit seit | Ausgeübter Beruf | Mitgliedschaften in Aufsichtsräten und anderen Kontrollgremien im Sinne § 125 Abs. 1 Satz 3 Aktiengesetz |
|--|---|--|--|
| Udo Bettenhausen | 18. Januar 2007 | Kfm. Angestellter | |
| Rüdiger Dibbert | 22. Juni 2007 | Ltd. kfm. Angestellter | |
| Uli Drautz Stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender | 15. Oktober 2003 | Kfm. Angestellter | Mitglied des Aufsichtsrats – Bechtle direkt Holding AG, Neckarsulm – Bechtle Systemhaus Holding AG, Neckarsulm |
| Ralf Feeser | 15. Oktober 2003 bis 21. Juni 2007 | Geschäftsführer | |
| Barbara Greyer | 15. Oktober 2003 | Leiterin Bereich IT-Land ver.di Baden-Württemberg | |
| Peter Leweke | 15. Oktober 2003 bis 17. Januar 2007 | Techn. Angestellter | |
| Daniela Ludewig | 15. Oktober 2003 | Kfm. Angestellte | |
| Dr. Rudolf Luz | 15. Oktober 2003 | Erster Bevollmächtigter der IG Metall Heilbronn-Neckarsulm | Stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender – Kolbenschmidt Pierburg AG, Neckarsulm Mitglied des Aufsichtsrats – Rheinmetall AG, Düsseldorf – Wirtschaftsförderung Raum Heilbronn GmbH |

// BESTÄTIGUNGSVERMERK

Zu dem Konzernabschluss und dem Konzernlagebericht erteilen wir folgenden Bestätigungsvermerk:

"Wir haben den von der Bechtle AG, Neckarsulm, aufgestellten Konzernabschluss – bestehend aus Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung, Konzern-Bilanz, Konzern-Kapitalflussrechnung, Aufstellung der erfassten Erträge und Aufwendungen und Konzernhang – sowie den Konzernlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2007 geprüft. Die Aufstellung von Konzernabschluss und Konzernlagebericht nach den IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und den ergänzend nach § 315a Abs. 1 HGB anzuwendenden handelsrechtlichen Vorschriften liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Konzernabschluss und den Konzernlagebericht abzugeben. Ergänzend wurden wir beauftragt zu beurteilen, ob der Konzernabschluss auch den IFRS insgesamt entspricht.

Wir haben unsere Konzernabschlussprüfung nach § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf die Darstellung des durch den Konzernabschluss unter Beachtung der anzuwendenden Rechnungslegungsvorschriften und durch den Konzernlagebericht vermittelten Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld des Konzerns sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben im Konzernabschluss und Konzernlagebericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der Jahresabschlüsse der in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen, der Abgrenzung des Konsolidierungskreises, der angewandten Bilanzierungs- und Konsolidierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Konzernabschluss den IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, sowie den IFRS insgesamt und den ergänzend nach § 315a Abs. 1 HGB anzuwendenden handelsrechtlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung dieser Vorschriften ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns. Der Konzernlagebericht steht in Einklang mit dem Konzernabschluss, vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Konzerns und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar."

Heilbronn, den 12. März 2008

Ernst & Young AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

| | |
|-------------------|-------------------|
| Sohler | Hieronimus |
| Wirtschaftsprüfer | Wirtschaftsprüfer |

// VERSICHERUNG DES VORSTANDS

Wir versichern nach bestem Wissen, dass gemäß den anzuwendenden Rechnungslegungsgrundsätzen der Konzernabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt und im Konzernlagebericht der Geschäftsverlauf einschließlich des Geschäftsergebnisses und die Lage des Konzerns so dargestellt sind, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt wird, sowie die wesentlichen Chancen und Risiken der voraussichtlichen Entwicklung des Konzerns beschrieben sind.

Neckarsulm, 27. März 2008

Bechtle AG

Der Vorstand

Ralf Klenk

Dr. Thomas Olemotz

// GLOSSAR

FACHGLOSSAR

BACKUP-LEITUNG

Zusätzliche Leitung als Sicherung, die bei Ausfall der Hauptleitung den Transport der Datenströme übernimmt.

FIREWALL

Sicherheitseinrichtung in der Computertechnik bestehend aus Soft- und Hardware. Bietet Schutz vor unautorisierten Zugriffen, beispielsweise aus dem Internet, und sichert den Datenverkehr nach einem definierten Regelwerk zwischen verschiedenen Rechnernetzen ab.

FULFILMENT-PARTNER

Der Fulfilment-Partner übernimmt die Auftragsabwicklung. Die Leistungen reichen dabei von der Bestellannahme über die Kommissionierung bis hin zum Versand der Waren an den Kunden.

GREEN IT

Bestrebungen der IT-Industrie, die Nutzung von Informationstechnologie über deren gesamten Lebenszyklus hinweg umwelt- und ressourcenschonend zu ermöglichen. Im Vordergrund stehen dabei die Reduzierung des Energieeinsatzes bei der Produktion von Hardware, die Verwendung umweltverträglicher und ressourcenschonender Materialien beziehungsweise Produktionsmittel sowie eine energieeffiziente Gestaltung von IT-Infrastrukturen.

MANAGED SERVICES

Dienstleistung zur Übernahme von definierten Betriebsaufgaben rund um die IT eines Unternehmens, wie zum Beispiel die Betreuung der IT-Infrastruktur. Neben der Reduzierung der Kosten ist es die Aufgabe des Managed-Service-Dienstleisters, für eine hohe Verfügbarkeit der eingesetzten Technologie zu sorgen und so eine sichere Funktionsfähigkeit der IT-Systeme beziehungsweise der IT-Infrastruktur zu gewährleisten.

OUTSOURCING

Bezeichnet die Auslagerung von Unternehmensaufgaben oder -strukturen an Drittunternehmen beispielsweise aus Kostengesichtspunkten. Es handelt sich dabei um eine Form des Fremdbezugs einer bisher intern erbrachten Leistung von spezialisierten Anbietern.

OUTTASKING

Outtasking ist eine Form des Outsourcing. Dabei werden keine kompletten Geschäftsprozesse, sondern lediglich bestimmte Teilaufgaben der IT, wie beispielsweise die Wartung der IT-Systeme, an externe Dienstleister ausgelagert.

REMOTE (engl. entfernt liegend)

Der Begriff hat Eingang in viele Bezeichnungen aus der IT-Fachsprache gefunden. Remote Services beispielsweise sind ferngesteuerte Dienstleistungen, die ohne Eingriff eines Benutzers am betroffenen Rechner eine Fehlerbeseitigung oder Änderung der Softwareparameter via Internet ermöglichen.

SECURITY

In der Informationstechnologie sind darunter alle Sicherheitsaspekte und Maßnahmen zur Abwehr unautorisierter Zugriffe zu verstehen (→ siehe Firewall). Bei den unter diesem Begriff aggregierten Technologien handelt es sich um Hard- und Softwarelösungen, die zum Schutz beziehungsweise zur Überwachung der IT-Systeme eingesetzt werden.

SERVER

Zentraler Rechner (Host) in einem Netzwerk, der den Arbeitsstationen (sogenannte Clients) bestimmte Dienste und Ressourcen, wie Web-Applikationen, Daten und Speicher zur Verfügung stellt und das Netzwerk verwaltet.

SOFTWARE- UND LIZENZMANAGEMENT

Ermöglicht neben der automatisierten Verwaltung auch den kontinuierlichen Überblick über die eingesetzte Software im Unternehmen. Es stellt zudem die Kontrolle des ordnungsgemäßen Einsatzes lizenzierter Software sicher.

STORAGE

Immer größere Datenmengen und unterschiedlichste Anforderungen an die vorgehaltenen Informationen, von der Bereitstellung in Echtzeit bis zur Langzeitarchivierung der Daten, setzen neue technologische Maßstäbe an die IT-Infrastruktur eines Unternehmens. Als Storage-Lösung werden in der IT unter anderem Netzwerke bezeichnet, die zur Anbindung von Speicherressourcen, wie Festplattensystemen und sogenannten Bandlaufwerken, dienen.

THIN CLIENTS (engl. wörtlich „dünnere Dienstnutzer“)

Bezeichnet innerhalb der elektronischen Datenverarbeitung ein IT-System als Endgerät eines Netzwerks, dessen funktionale Ausstattung an Hard- oder Softwarekomponenten beziehungsweise dessen technologische Eigenschaften auf bestimmte Parameter hin beschränkt sind.

VIRTUALISIERUNG

Bezeichnet Methoden, die es erlauben Hard- und Softwareressourcen eines IT-Systems auf mehrere Computer intelligent aufzuteilen. Den einzelnen Systemen wird dabei virtuell ein eigener kompletter Rechner mit allen Hardware-Elementen (Prozessor, Laufwerke, Arbeitsspeicher, usw.) vorgespielt. Die Softwarevirtualisierung kann zum Simulieren eines Betriebssystems oder einer Anwendung eingesetzt werden. Dabei ist das lokale Ausführen von Anwendungen, ohne dass diese installiert werden müssen, möglich.

FINANZGLOSSAR

ANLAGENINTENSITÄT

Verhältnis von langfristigen Vermögenswerten zur Bilanzsumme. Je geringer die Anlagenintensität ist, desto weniger Kapital ist langfristig gebunden und desto flexibler kann ein Unternehmen auf veränderte Marktbedingungen wie beispielsweise Veränderungen in der Nachfrage reagieren.

AUSSCHÜTTUNGSQUOTE

Verhältnis von Dividendenausschüttung zum Konzernergebnis nach Steuern ohne Minderheitenanteile.

AVALKREDIT

Bürgschaft oder Garantie, die ein Kreditinstitut im Auftrag eines ihrer Kunden gegenüber einem Dritten übernimmt.

CAPITAL EMPLOYED

Jahresdurchschnittlich eingesetztes langfristig gebundenes Kapital. Ergibt sich aus Eigenkapital plus langfristige Schulden abzüglich „Nettofinanzposition“ (kurzfristige Wertpapiere und liquide Mittel abzüglich kurzfristige Finanzverbindlichkeiten).

CASHFLOW

Differenz aus dem Zufluss und Abfluss liquider Mittel. Am Cashflow lässt sich ablesen, inwieweit ein Unternehmen aus selbst erwirtschafteten Mitteln Investitionen tätigen, Schulden tilgen und Gewinne ausschütten kann.

CASHFLOW JE AKTIE

Verhältnis von Cashflow der betrieblichen Tätigkeit zur Anzahl der ausgegebenen Aktien.

CORPORATE GOVERNANCE

Regeln für eine gute und verantwortungsvolle Unternehmensführung. Der Deutsche Corporate Governance Kodex enthält Vorschriften zur Unternehmensleitung und -überwachung deutscher börsennotierter Gesellschaften. Mit dem Kodex sollen die in Deutschland geltenden Regeln zur Unternehmensleitung für Investoren transparent gemacht werden, um so das Vertrauen in die Unternehmensführung deutscher Gesellschaften zu stärken.

DERIVAT (derivatives Finanzinstrument, Finanzderivat)

Finanzinstrument, dessen Bewertung von der Preisentwicklung eines zugrunde liegenden Finanztitels (Basiswert) abhängt. Zu den Finanzderivaten zählen Devisentermingeschäfte und Zinsswaps.

DEISENTERMINGESCHÄFT

Verpflichtung zum Kauf oder Verkauf fremder Währungen zu einem zuvor festgesetzten Termin und Kurs.

DIRECTORS' DEALINGS

Wertpapiergeschäfte von Vorstands- und Aufsichtsratsmitgliedern börsennotierter Aktiengesellschaften und diesen nahestehenden Personen oder Gesellschaften mit Wertpapieren des eigenen Unternehmens. Nach § 15a Wertpapierhandelsgesetz (WpHG) müssen diese Geschäfte der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht gemeldet werden, sofern die Beträge bis zum Ende des Kalenderjahres insgesamt höher als EUR 5.000 sind.

D & O-VERSICHERUNG (Directors & Officers Versicherung)

Vermögensschaden-Haftpflichtversicherung, die ein Unternehmen für seinen Vorstand und Aufsichtsrat abschließt. Die Directors & Officers Versicherung dient der Absicherung gegen die Folgen von Sorgfaltspflichtverletzungen ohne Vorsatz bzw. wissentlicher Pflichtverletzung im Innen- oder Außenverhältnis.

DUE DILIGENCE

Der Begriff „Due Diligence“ bedeutet wörtlich „gebührende Sorgfalt“. Unter Due Diligence wird die systematische Überprüfung der finanziellen, rechtlichen und wirtschaftlichen Situation eines Unternehmens einschließlich der Chancen und Risiken verstanden. Die Analyse ist Voraussetzung für die Vorbereitung des Kaufs bzw. Verkaufs von Unternehmen oder eines Börsengangs.

EBIT(-MARGE)

Ergebnis vor Zinsen und Steuern (Earnings before Interest and Taxes). Die EBIT-Marge ergibt sich als Verhältnis von EBIT zu Umsatz.

EBITDA(-MARGE)

Ergebnis vor Zinsen, Steuern, Abschreibungen auf Sachanlagen und Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte (Earnings before Interest, Taxes, Depreciation and Amortisation). Die EBITDA-Marge ergibt sich als Verhältnis von EBITDA zu Umsatz.

EBT(-MARGE)

Ergebnis vor Steuern (Earnings before Taxes). Die EBT-Marge ergibt sich als Verhältnis von EBT zu Umsatz.

EIGENKAPITALQUOTE

Verhältnis von Eigenkapital zum Gesamtkapital. Die Eigenkapitalquote ist eine Kennzahl zur Beurteilung der wirtschaftlichen und finanziellen Stabilität des Unternehmens. Unternehmen mit einer hohen Eigenkapitalquote haben eher die Möglichkeit, Investitionen ohne Fremdkapital durchzuführen bzw. Verluste verkraften zu können.

EIGENKAPITALRENDITE

Verhältnis von Ergebnis nach Steuern und Minderheitenanteilen zum jahresdurchschnittlichen bilanziellen Eigenkapital. Die Eigenkapitalrendite zeigt, in welcher Höhe sich das bilanzielle Eigenkapital der Aktionäre verzinst.

ERGEBNIS JE AKTIE (Earnings per Share/EPS)

Verhältnis von Ergebnis nach Steuern und Minderheitenanteile zur Anzahl der Aktien. Kennzahl zur Beurteilung der Ertragskraft einer Aktiengesellschaft.

FREE CASHFLOW

Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit abzüglich Auszahlungen für den Erwerb von Unternehmen (abzüglich übernommener liquider Mittel) und abzüglich Auszahlungen für Investitionen in immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen (abzüglich Einzahlungen aus Desinvestitionen). Der Free Cashflow gibt an, wieviel Geld ein Unternehmen nach Abzug seiner Erweiterungs- und Ersatzinvestitionen erwirtschaftet hat und somit zur Auszahlung an seine Anteilseigner (Dividende) oder zur Rückführung der Fremdkapitalfinanzierung zur Verfügung steht.

FREEFLOAT

Teil der ausgegebenen Aktien, die sich im Streubesitz befinden, d. h. der von Aktionären mit einem jeweils geringem Aktienanteil gehalten wird. Streubesitz liegt vor, wenn ein Anleger nicht mehr als fünf Prozent des Aktienkapitals einer Aktiengesellschaft besitzt.

GESAMTKAPITALRENDITE

Verhältnis von Ergebnis vor Steuern und Zinsaufwand zum durchschnittlich eingesetzten Gesamtkapital (Bilanzsumme).

IFRS

Die „International Financial Reporting Standards“ (IFRS) sind von der Organisation „International Accounting Standards Board“ (IASB) entwickelte internationale Rechnungslegungsvorschriften. Ziel ist die Harmonisierung der Bilanzierungsbestimmungen für Unternehmen verschiedener Länder durch international einheitliche Standards. In der EU müssen börsennotierte Unternehmen ihre Konzernabschlüsse nach IFRS veröffentlichen.

INVESTITIONSQUOTE

Verhältnis der Investitionen (siehe Anlage B zum Anhang: Anschaffungskosten „Veränderung des Konsolidierungskreises“ + „Sonstige Zugänge“) in die sonstigen immateriellen Vermögenswerte und das Sachanlagevermögen zum jahresdurchschnittlichen Buchwert der sonstigen immateriellen Vermögenswerte und des Sachanlagevermögens. Eine hohe Investitionsquote ist eher positiv zu werten, da sich das Anlagevermögen auf diese Weise erhöht.

KAPITALUMSCHLAG

Verhältnis von Umsatz zum jahresdurchschnittlichen Gesamtkapital. Je höher der Kapitalumschlag, desto geringer ist der erforderliche Kapitaleinsatz, da in kürzeren Abständen immer wieder Kapital vom Markt zurückfließt.

MARKTKAPITALISIERUNG

Börsenwert eines Unternehmens. Auch Börsenkapitalisierung genannt. Die Marktkapitalisierung ergibt sich aus der Multiplikation von Aktienkurs und Anzahl der ausgegebenen Aktien eines Unternehmens. Sie ist eines der Kriterien für die Aufnahme der Aktien in den TecDAX.

ROCE (Return on Capital Employed)

Verhältnis von EBIT zum Capital Employed. Der ROCE zeigt die operative Verzinsung des eingesetzten bzw. gebundenen langfristigen Kapitals eines Unternehmens.

SENSITIVITÄTSANALYSE

Mit einer Sensitivitätsanalyse wird untersucht, wie ein Resultat auf Veränderungen zugrundeliegender Basisparameter reagiert. Durch Grenzbetrachtungen können dabei Zielwerte oder noch zulässige Werte bestimmt und Risikoprofile erstellt werden.

UMSATZ PRO MITARBEITER

Verhältnis von Umsatz zur Anzahl der Vollzeitkräfte im Jahresdurchschnitt.

UMSATZRENDITE

Verhältnis von Ergebnis nach Steuern und Minderheitenanteilen zum Umsatz.

VERSCHULDUNGSKOEFFIZIENT

Verhältnis von Fremdkapital zum Eigenkapital. Je höher der Verschuldungskoeffizient und damit der Anteil des Fremdkapitals, desto abhängiger ist das Unternehmen von externen Gläubigern.

WORKING CAPITAL

Vorräte plus Forderungen aus Lieferungen und Leistungen abzüglich Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und erhaltene Anzahlungen. Das Working Capital zeigt, welches „Nettovermögen“ ein Unternehmen benötigt, um die Umsatzerlöse zu generieren. Ist das Working Capital positiv, muss ein Teil des „Nettovermögens“ mit langfristig zur Verfügung stehendem Kapital finanziert werden.

ZINSSWAP

Vereinbarung zwischen zwei Vertragspartnern, unterschiedliche Zinszahlungsströme miteinander zu tauschen. Dabei handelt es sich meist um feste und variable Zinsverpflichtungen. Zinsswaps sind Finanzderivate und werden i. d. R. zur Absicherung gegen Zinsänderungsrisiken eingesetzt.

// FINANZKALENDER

// BILANZPRESSEKONFERENZ

27. März 2008, Stuttgart

// DVFA-ANALYSTENKONFERENZ

27. März 2008, Frankfurt am Main

// ZWISCHENBERICHT ZUM 31. MÄRZ / 1. QUARTAL 2008

15. Mai 2008

Telefonkonferenz mit Analysten und Investoren sowie der Presse

// HAUPTVERSAMMLUNG

17. Juni 2008, 10:00 Uhr

Konzert- und Kongresszentrum Harmonie, Heilbronn

// DIVIDENDENZAHLUNG FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2007

ab 18. Juni 2008

(vorbehaltlich der Zustimmung durch die Hauptversammlung)

// ZWISCHENBERICHT ZUM 30. JUNI / 2. QUARTAL 2008

14. August 2008

Telefonkonferenz mit Analysten und Investoren sowie der Presse

// ZWISCHENBERICHT ZUM 30. SEPTEMBER / 3. QUARTAL 2008

14. November 2008

Telefonkonferenz mit Analysten und Investoren sowie der Presse

Zukunftsbezogene Aussagen

Der vorliegende Geschäftsbericht enthält Aussagen, die sich auf die zukünftige Entwicklung der Bechtle AG beziehen. Diese Aussagen beruhen sowohl auf Annahmen als auch auf Schätzungen. Obwohl der Vorstand davon überzeugt ist, dass die vorausschauenden Aussagen realistisch sind, kann dafür nicht garantiert werden. Die Annahmen unterliegen Risiken und Unsicherheiten, die außerhalb der Einflussnahme der Bechtle AG liegen und die dazu führen können, dass die tatsächlichen Ereignisse wesentlich von den erwarteten abweichen. Das betrifft beispielsweise die zukünftige Marktentwicklung, die gesamtwirtschaftlichen Rahmenbedingungen, das Verhalten der Marktteilnehmer oder die Integration von neu akquirierten Unternehmen und die Realisierung der erwarteten Synergieeffekte. Die Bechtle AG übernimmt keine gesonderte Verpflichtung, die in diesem Bericht getroffenen zukunftsbezogenen Aussagen zu aktualisieren, um sie den Entwicklungen und Ereignissen nach dem Datum des vorliegenden Geschäftsberichts anzupassen.

// IMPRESSUM

HERAUSGEBER
Bechtle AG, Neckarsulm

REDAKTION/KONZEPTION
Bechtle AG
Investor Relations & Unternehmenskommunikation

GESTALTUNG
Alessandra Dagna,
atelier-2, Ludwigsburg

FOTOGRAFIE
Niels Schubert, Stuttgart

DRUCK
studiodruck Brändle GmbH, Nürtingen-Raidwangen

LITHOGRAFIE
Präsentations-Service, Stuttgart

// INVESTOR RELATIONS

Bechtle AG
Bechtle Platz 1
74172 Neckarsulm

Thomas Fritsche
Tel +49 (0) 71 32/9 81-41 21
Fax +49 (0) 71 32/9 81-41 16
thomas.fritsche@bechtle.com

Martin Link
Tel +49 (0) 71 32/9 81-41 49
Fax +49 (0) 71 32/9 81-41 16
martin.link@bechtle.com

Ute Thamm
Tel +49 (0) 79 71/95 02-24
Fax +49 (0) 79 71/95 02-23
ute.thamm@bechtle.com

Dieser Geschäftsbericht liegt in deutscher und englischer Sprache vor. Beide Fassungen stehen unter www.bechtle.com zum Download und als Online-Version zur Verfügung. Exemplare der gedruckten Fassung schicken wir Ihnen gerne kostenlos zu.

Der Geschäftsbericht 2007 ist am 27. März 2008 erschienen.

// STICHWORTVERZEICHNIS

A

| | |
|-------------------|------------------------|
| Abschreibungen | 62, 104 f. |
| Akquisitionen | 48, 83, 140 ff. |
| Aktie | 26 ff. |
| Aktionärsstruktur | 26 ff. |
| Aufsichtsrat | 16 ff., 32 ff., 160 f. |
| Ausbildung | 52 f. |

C

| | |
|----------------------|-------------------|
| Cashflow | 72 f., 96, 135 f. |
| Corporate Governance | 36 ff. |

D

| | |
|---------------------|--------------------|
| Directors' Dealings | 36 |
| Dividende | 13, 28 f., 63, 118 |

E

| | |
|-----------------------|-------------|
| Eigenkapital | 70, 117 ff. |
| Entsprechenserklärung | 39 |

F

| | |
|-------------------|--------|
| Finanzergebnis | 62, 90 |
| Finanzinstrumente | 71, 81 |
| Free Cashflow | 72 f. |
| Freefloat | 26 ff. |

G

| | |
|----------------------|-----|
| Gesamtkapitalrendite | 70 |
| Grundkapital | 117 |

H

| | |
|------------------|----|
| Hauptversammlung | 32 |
|------------------|----|

I

| | |
|--------------------|-----------------|
| Investitionen | 72, 90, 136 ff. |
| Investor Relations | 29 |
| IT-Markt | 56, 79, 86 f. |

K

| | |
|----------------------|---------------|
| Kapitalflussrechnung | 72 f., 135 f. |
| Konsolidierungskreis | 102 f. |

L

| | |
|------------|-----------------------------------|
| Liquidität | 68, 71 ff., 82, 89, 116, 135, 148 |
|------------|-----------------------------------|

M

| | |
|------------------|------------------|
| Managed Services | 11 f., 30 f., 44 |
| Mitarbeiter | 50 ff., 150 |

P

| | |
|------------------------|----------------------------------|
| Pensionsrückstellungen | 108, 113, 120 ff., 129, 131, 145 |
| Personalaufwand | 52, 133, 150 |

R

| | |
|----------------|-------------------------------------|
| Rating | 83 f. |
| ROCE | 69, 90 |
| Rückstellungen | 73, 80, 83, 108, 110, 113, 125, 136 |

S

| | |
|----------------|-----------------------|
| Sachanlagen | 62, 105, 112, 156 ff. |
| Segmentbericht | 64, 136 ff. |
| Steuerquote | 63 |

T

| | |
|--------------------|-----------------|
| Tochterunternehmen | 43, 102, 154 f. |
|--------------------|-----------------|

V

| | |
|----------------------|-----------------------------|
| Verbindlichkeiten | 69 f., 107, 125 ff. |
| Vergütung der Organe | 33 ff. |
| Vorräte | 68 f., 107 ff., 114, 152 f. |
| Vorstand | 10 f., 32 ff. |

W

| | |
|---------------------------------|----------|
| Wirtschaftsprüfer | 151, 162 |
| Wirtschaftsprüfungsgesellschaft | 38 |
| Working Capital | 69 |

Z

| | |
|--------------|---------|
| Zinsergebnis | 96, 137 |
|--------------|---------|

Bechtle AG
Bechtle Platz 1
74172 Neckarsulm

Telefon+49 (0) 71 32/9 81 -0
Telefax +49 (0) 71 32/9 81 -80 00
ir@bechtle.com
www.bechtle.com