3. QUARTAL 2018

Q3

QUARTALSMITTEILUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2018

Q3

Ihr starker IT-Partner.
Heute und morgen.

BECHTLE

BECHTLE KONZERN IM ÜBERBLICK

		01.01.–30.09.2018	01.01.–30.09.2017	Veränderung in %
Umsatz	Tsd. €	**2.969.914**	**2.499.252**	**18,8**
IT-Systemhaus & Managed Services	Tsd. €	2.048.544	1.752.935	16,9
IT-E-Commerce	Tsd. €	921.370	746.317	23,5
EBITDA	Tsd. €	**154.113**	**133.174**	**15,7**
IT-Systemhaus & Managed Services	Tsd. €	106.057	95.122	11,5
IT-E-Commerce	Tsd. €	48.056	38.052	26,3
EBIT	Tsd. €	**126.075**	**110.819**	**13,8**
IT-Systemhaus & Managed Services	Tsd. €	83.762	76.811	9,0
IT-E-Commerce	Tsd. €	42.313	34.008	24,4
EBIT-Marge	%	**4,2**	**4,4**	
IT-Systemhaus & Managed Services	%	4,1	4,4	
IT-E-Commerce	%	4,6	4,6	
EBT	Tsd. €	**125.088**	**109.909**	**13,8**
EBT-Marge	%	**4,2**	**4,4**	
Ergebnis nach Steuern	Tsd. €	**88.041**	**77.092**	**14,2**
Ergebnis je Aktie	€	**2,10**	**1,84**	**14,2**
Eigenkapitalrendite[1]	%	**15,8**	**15,5**	
Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit	Tsd. €	**42.374**	**20.673**	**105,0**
Mitarbeiter (zum 30.09.)		**9.651**	**8.199**	**17,7**
IT-Systemhaus & Managed Services		7.442	6.721	10,7
IT-E-Commerce		2.209	1.478	49,5

		30.09.2018	31.12.2017	Veränderung in %
Liquide Mittel[2]	Tsd. €	**140.946**	**174.827**	**–19,4**
Working Capital	Tsd. €	**582.283**	**492.865**	**18,1**
Eigenkapitalquote	%	**46,7**	**53,9**	**–13,3**

[1] Annualisiert
[2] Inklusive Geld- und Wertpapieranlagen

QUARTALSÜBERSICHT 2018

		1. Quartal 01.01.–31.03.	2. Quartal 01.04.–30.06.	3. Quartal 01.07.–30.09.	4. Quartal 01.10.–31.12.	GJ 2018 01.01.–30.09.
Umsatz	Tsd. €	955.389	964.970	1.049.555		2.969.914
EBITDA	Tsd. €	44.504	52.980	56.629		154.113
EBIT	Tsd. €	35.718	43.900	46.457		126.075
EBT	Tsd. €	35.400	43.560	46.128		125.088
EBT-Marge	%	3,7	4,5	4,4		4,2
Ergebnis nach Steuern	Tsd. €	24.849	30.704	32.488		88.041

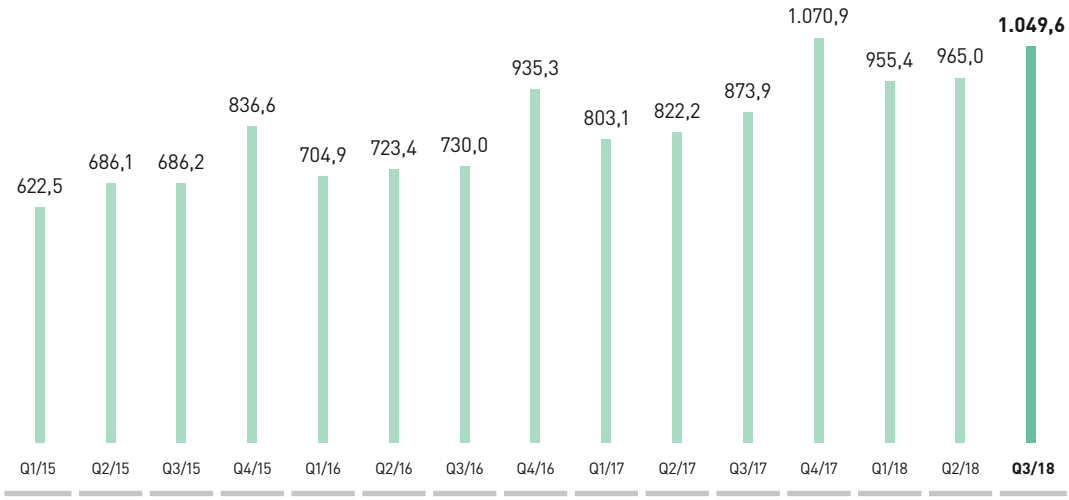
ERTRAGSLAGE

Nach der bereits sehr erfolgreichen Entwicklung im ersten Halbjahr ist der Bechtle Konzern auch im dritten Quartal weiter dynamisch gewachsen.

Der Auftragsbestand lag zum 30. September bei 589 Mio. € (Vorjahr: 508 Mio. €). Davon entfallen 503 Mio. € (Vorjahr: 443 Mio. €) auf das Segment IT-Systemhaus & Managed Services sowie 86 Mio. € (Vorjahr: 65 Mio. €) auf das Segment IT-E-Commerce.

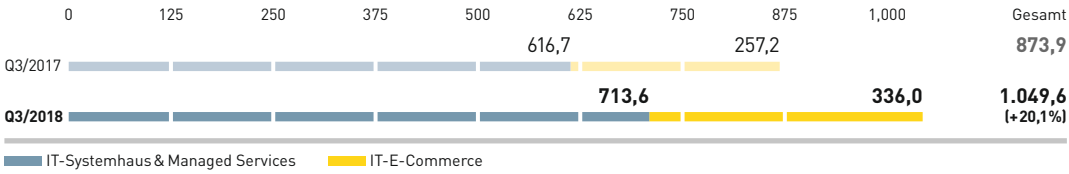
Der Umsatz stieg im Vergleich zum Vorjahresquartal um 20,1 Prozent auf 1.049,6 Mio. €. Das organische Umsatzwachstum lag bei 15,1 Prozent. Erstmals erreichte Bechtle damit in einem dritten Quartal die Umsatzmilliarde.

KONZERNUMSATZ in Mio. €



Das Wachstum war aufgrund der Akquisition der französischen Inmac Wstore im Segment IT-E-Commerce mit 30,6 Prozent um einiges stärker als im Segment IT-Systemhaus & Managed Services (+15,7 Prozent). Organisch waren die Wachstumsraten zwischen den beiden Segmenten aber ausgewogen.

UMSATZ NACH SEGMENTEN in Mio. €



Auch in Bezug auf die regionale Umsatzverteilung wirkt sich die Akquisition aus. Die Umsätze im Ausland stiegen um 40,4 Prozent, in Deutschland um 12,3 Prozent. Damit kam im dritten Quartal mit 32,6 Prozent rund ein Drittel der Umsätze aus dem Ausland.

UMSATZ – KONZERN UND SEGMENTE

in Tsd. €

	Q3/2018	Q3/2017	Veränderung
Konzern	**1.049.555**	**873.925**	**+20,1 %**
Inland	707.680	630.449	+12,3 %
Ausland	341.875	243.476	+40,4 %
IT-Systemhaus & Managed Services	**713.568**	**616.747**	**+15,7 %**
IT-E-Commerce	**335.987**	**257.178**	**+30,6 %**

Der Materialaufwand ist mit 21,5 Prozent aufgrund der stärker gestiegenen Hardwareumsätze überproportional gewachsen. Auch die sonstigen betrieblichen Aufwendungen haben um 26,2 Prozent auf 38,1 Mio. € stark zugenommen. Hintergrund sind unter anderem Akquisitionskosten im Zuge der Übernahme der Inmac Wstore. Das Bruttoergebnis stieg damit insgesamt um 12,9 Prozent, die Bruttomarge liegt bei 14,6 Prozent.

In den beiden Funktionsbereichen Vertrieb und Verwaltung stiegen die Kosten unterproportional um 17,6 beziehungsweise 11,2 Prozent. Entsprechend gingen die jeweiligen Aufwandsquoten zurück. Der Anteil der sonstigen betrieblichen Erträge lag in etwa auf Vorjahresniveau.

Das EBITDA stieg um 11,6 Prozent gegenüber dem Vorjahresquartal, was einer EBITDA-Marge von 5,4 Prozent entspricht.

Die Abschreibungen erhöhten sich um 23,0 Prozent, vor allem aufgrund der Kaufpreisallokation im Zuge der Akquisition der Inmac. Den größten Anteil an den Abschreibungen haben aber unverändert die Abschreibungen auf Sachanlagen, die um 15,8 Prozent auf 8,5 Mio. € stiegen.

Das EBIT konnte aufgrund dieser Entwicklungen um 9,3 Prozent auf 46,5 Mio. € zulegen. Die Marge liegt bei 4,4 Prozent, nach 4,9 Prozent im Vorjahr. Ohne die Effekte aus der Kaufpreisallokation der Inmac würde die Marge bei 4,5 Prozent liegen.

Das Finanzergebnis zeigt keine großen Veränderungen. Somit liegt das EBT mit 46,1 Mio. € um 9,3 Prozent über Vorjahr. Die EBT-Marge ging in Folge von 4,8 Prozent auf 4,4 Prozent zurück.

EBT UND EBT-MARGE

in Mio. € und %

Die Steuerquote sank von 29,9 Prozent auf 29,6 Prozent, unter anderem wegen eines gestiegenen Ergebnisbeitrags aus Ländern mit niedriger Steuerquote. Das Ergebnis nach Steuern erhöhte sich um 9,7 Prozent auf 32,5 Mio. €. Das EPS liegt bei 0,77 € (Vorjahr: 0,70 €).

In der Segmentbetrachtung stellt sich die Ergebnissituation wie folgt dar:

Das EBIT im Segment IT-Systemhaus & Managed Services stieg um 5,1 Prozent auf 30,9 Mio. €. Hier haben sich neben dem bereits erwähnten höheren sonstigen betrieblichen Aufwand gestiegene Personalaufwendungen aufgrund vermehrter Neueinstellungen ausgewirkt. Im dritten Quartal kamen in diesem Segment 256 neue Kollegen zu Bechtle. Die EBIT-Marge ging von 4,8 auf 4,3 Prozent zurück.

Im Segment IT-E-Commerce erhöhte sich das EBIT um 18,9 Prozent auf 15,5 Mio. €. Neben dem sonstigen betrieblichen Aufwand haben sich im Segment unter anderem die im Zuge der Kaufpreisallokation der Inmac gestiegenen Abschreibungen bemerkbar gemacht. Die EBIT-Marge ging von 5,1 Prozent auf 4,6 Prozent zurück. Ohne die Ergebniseffekte aus der Kaufpreisallokation läge die Marge bei 4,8 Prozent.

EBIT – KONZERN UND SEGMENTE

in Tsd. €

	Q3/2018	Q3/2017	Veränderung
Konzern	**46.457**	**42.492**	**+9,3 %**
IT-Systemhaus & Managed Services	30.935	29.441	+5,1 %
IT-E-Commerce	15.522	13.051	+18,9 %

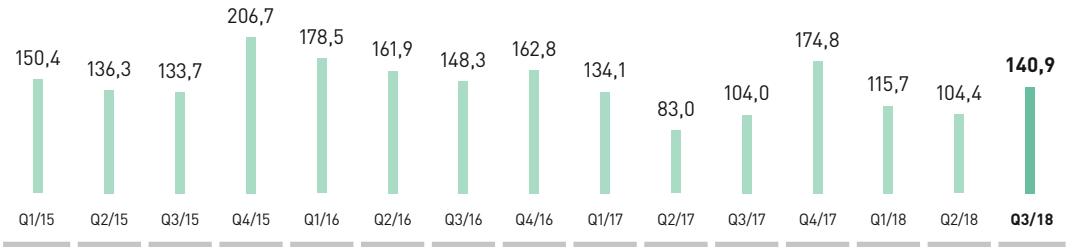
VERMÖGENS- UND FINANZLAGE

Die Bilanzsumme des Bechtle Konzerns lag zum 30. September 2018 vor allem akquisitionsbedingt um 23,5 Prozent über dem Stand vom 31. Dezember 2017.

Bei den Aktiva sind in den langfristigen Vermögenswerten die Geschäfts- und Firmenwerte sowie die immateriellen Vermögenswerte infolge der Akquisition der Inmac Wstore stark angestiegen. Die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sind wegen der größeren Anzahl längerfristiger Projekte gewachsen. Die Anlagenintensität erhöhte sich von 28,8 Prozent auf 36,6 Prozent.

Bei den kurzfristigen Vermögenswerten sind die Vorräte aufgrund des gestiegenen Geschäftsvolumens, der zunehmenden Anzahl größerer Projekte und der Akquisition der Inmac um 73,9 Mio. € höher als zum 31. Dezember 2017. Auch der Forderungsbestand aus Lieferungen und Leistungen ist zum 30. September 2018 unter anderem akquisitionsbedingt um 47,9 Mio. € angewachsen. Die durchschnittliche Außenstandsdauer unserer Forderungen (DSO) erhöhte sich in den ersten neun Monaten 2018 gegenüber dem Vorjahreszeitraum von 40,9 Tagen auf 41,8 Tage. Kurzfristige Geld- und Wertpapieranlagen sind wegen Fälligkeiten und ausgebliebener Neuanlage um 6,9 Mio. € niedriger. Die liquiden Mittel sind aufgrund des höheren Investitionsvolumens, der Dividendenausschüttung und des wachstumsbedingt gestiegenen Vorfinanzierungsbedarfs zum 30. September 2018 um 27,0 Mio. € auf 135,4 Mio. € gesunken.

LIQUIDITÄT (INKL. GELD- UND WERTPAPIERANLAGEN) in Mio. €

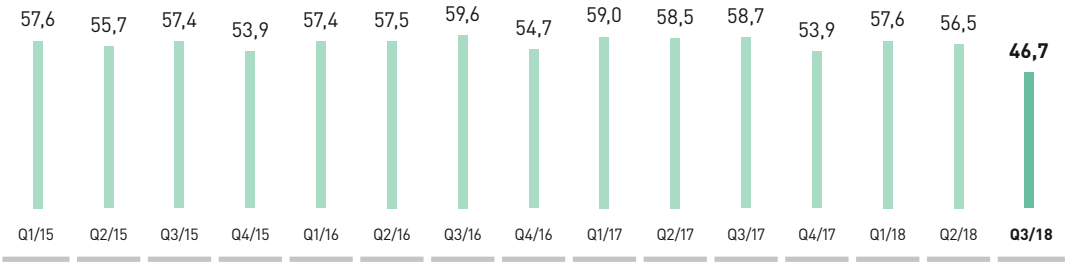


Das Working Capital ist zum 30. September 2018 vor allem aufgrund der höheren Vorräte und Forderungen aus Lieferungen und Leistungen von 492,9 Mio. € auf 582,3 Mio. € gestiegen.

Bei den Passiva gab es die größten Veränderungen bei den kurzfristigen Schulden. Hier stiegen die Finanzverbindlichkeiten um 205,7 Mio. €. Dieser Anstieg resultiert aus der Überbrückungsfinanzierung für die Akquisition der Inmac Wstore. Die Valutierung des platzierten Schuldscheindarlehens und die Ablösung der Überbrückungsfinanzierung erfolgte am 9. November 2018. Das hohe Niveau der kurzfristigen Finanzverbindlichkeiten besteht daher nur unterjährig. Zum Jahresende werden die entsprechenden Positionen als langfristige Finanzverbindlichkeit ausgewiesen. Die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sind stichtagsbedingt um 56,8 Mio. € gestiegen.

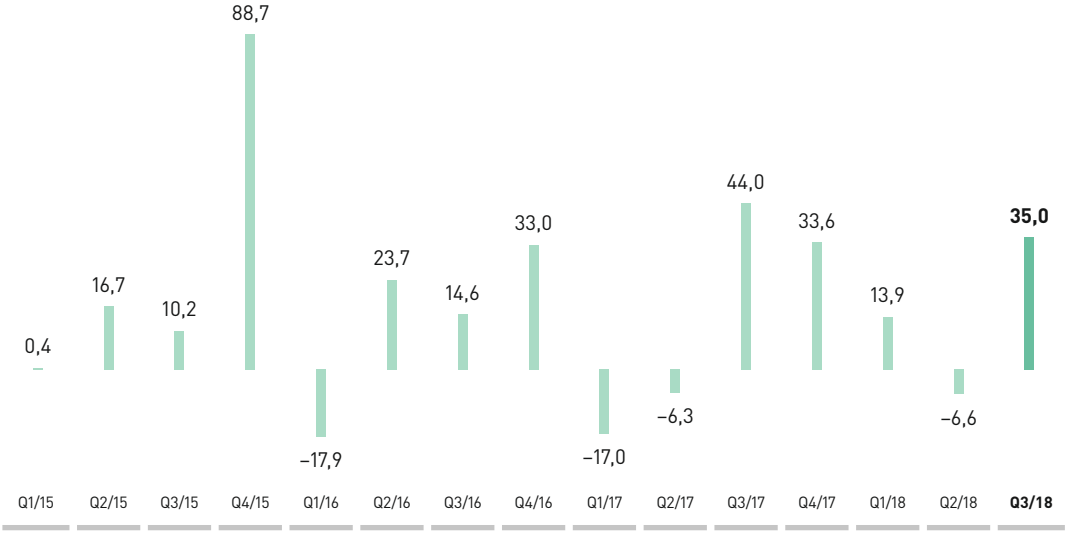
Das Eigenkapital stieg infolge des höheren Ergebnisses um 54,4 Mio. €. Unsere Eigenkapitalquote ging aufgrund der Bilanzverlängerung im Zuge der Akquisition von 53,9 Prozent zum 31. Dezember 2017 auf 46,7 Prozent zurück. Die annualisierte Rendite auf das Eigenkapital ist von 15,5 Prozent zum 30. September 2017 auf nun 15,8 Prozent gestiegen.

EIGENKAPITALQUOTE in %



Der operative Cashflow lag im Zeitraum Januar bis September 2018 bei 42,4 Mio. € und damit um mehr als das Doppelte über dem Vorjahr (20,7 Mio. €). Ausschlaggebend waren der um 48,4 Mio. € geringere Mittelabfluss bei den Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und der um 9,9 Mio. € geringere Aufbau der Vorräte. Der Mittelzufluss aus dem Abbau der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen war im Wesentlichen akquisitionsbedingt um 23,3 Mio. € geringer als im Vorjahreszeitraum. Organisch hat sich der operative Cashflow im Vorjahresvergleich mehr als verdreifacht.

OPERATIVER CASHFLOW in Mio. €



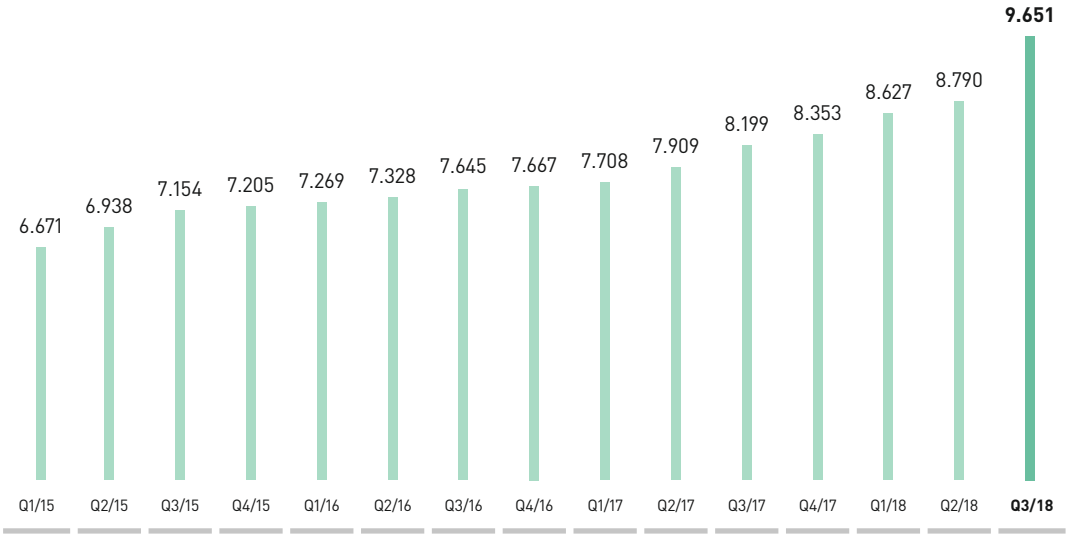
Die für Investitionen eingesetzten Nettozahlungsmittel waren im Neunmonatezeitraum vor allem geprägt von Auszahlungen für Akquisitionen. Diese stiegen um 207,8 Mio. €. Auszahlungen für Investitionen in immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen lagen bei 40,7 Mio. €, damit 9,7 Mio. € unter dem Vorjahresniveau.

Der Free Cashflow lag im Zeitraum Januar bis September ausschließlich akquisitionsbedingt bei minus 213,6 Mio. €. Ohne die Akquisitionsfinanzierung wäre der Free Cashflow mit 2,8 Mio. € leicht positiv gewesen.

MITARBEITER

Der Bechtle Konzern beschäftigte zum Stichtag 30. September 2018 insgesamt 9.651 Mitarbeiter. Das sind 1.452 Personen bzw. 17,7 Prozent mehr als am 30. September 2017. Gegenüber dem 31. Dezember 2017 hat sich die Mitarbeiterzahl um 1.298 Kollegen erhöht. Der Anstieg von 15,5 Prozent ist zum Teil auf Neueinstellungen, vor allem aber auf Akquisitionen zurückzuführen.

MITARBEITER IM KONZERN

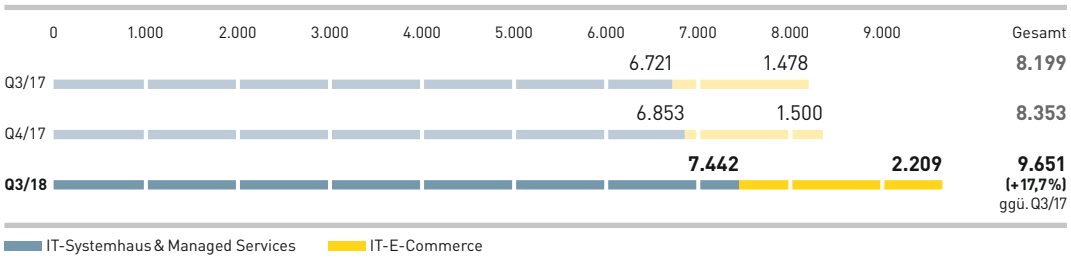


Im Segment IT-Systemhaus & Managed Services stieg die Mitarbeiterzahl gegenüber dem 30. September 2017 um 721 Kollegen, ein Zuwachs von 10,7 Prozent. Mit 14,4 Prozent war der Mitarbeiterzuwachs in den ausländischen Systemhäusern stärker als im Inland. Hier wuchs die Belegschaft um 10,2 Prozent.

Im Segment IT-E-Commerce erhöhte sich die Beschäftigtenzahl gegenüber dem 30. September 2017 um 731 Kollegen, das sind 49,5 Prozent. Hier macht sich insbesondere die Akquisition der französischen Inmac Wstore mit 468 neuen Kollegen bemerkbar. Insgesamt stieg die Mitarbeiterzahl im Ausland um 64,3 Prozent. Doch auch die inländischen E-Commerce-Gesellschaften verzeichneten mit 22,6 Prozent einen überdurchschnittlichen Zuwachs.

Von Januar bis September 2018 belief sich die durchschnittliche Anzahl der Mitarbeiter im Konzern auf 8.823. Das sind 969 Beschäftigte mehr als im Vorjahreszeitraum, ein Plus von 12,3 Prozent.

MITARBEITER NACH SEGMENTEN



637 junge Menschen befanden sich zum 30. September 2018 bei Bechtle in Ausbildung. Das sind 78 Auszubildende und duale Studenten mehr als im Vorjahr. Zum Start ins neue Ausbildungsjahr am 1. September 2018 begannen über 200 junge Menschen ihre Karriere bei Bechtle, mehr als je zuvor.

PROGNOSE

Unsere ursprüngliche Prognose für das Geschäftsjahr 2018 haben wir im Geschäftsbericht 2017 auf den Seiten 112 bis 118 veröffentlicht. Sie sah deutliches Umsatz- und Ergebniswachstum vor bei einer leichten Margenerhöhung. Vor dem Hintergrund des sehr guten Geschäftsverlaufs im ersten Halbjahr 2018 haben wir mit dem Zwischenbericht zum 30. Juni 2018 diese Prognose erhöht. Demnach plant die Bechtle AG im Geschäftsjahr 2018, bei Umsatz und Ergebnis prozentual zweistellig zu wachsen, also sehr deutlich. Die Prognose, die Marge leicht zu erhöhen, hat Bechtle bestätigt.

Der Vorstand hält an dieser im August angehobenen Prognose fest. Das Erreichen der Umsatz- und Ergebnisziele ist unverändert realistisch. Die Margenentwicklung könnte allerdings durch das starke organische Umsatzwachstum einerseits sowie die Ergebniseffekte aus der Kaufpreisallokation der Inmac andererseits unter Druck geraten. Der Vorstand hält die Prognose bezüglich der EBT-Marge vor diesem Hintergrund zwar für ambitioniert, aber insbesondere angesichts der hohen Bedeutung des vierten Quartals für den Gesamtjahreserfolg dennoch grundsätzlich für erreichbar.

KONZERN-GEWINN- UND -VERLUSTRECHNUNG

in Tsd. €

		01.07.–30.09.2018	01.07.–30.09.2017	01.01.–30.09.2018	01.01.–30.09.2017
Umsatz		1.049.555	873.925	2.969.914	2.499.252
Umsatzkosten		895.913	737.891[1]	2.526.308	2.113.508[1]
Bruttoergebnis vom Umsatz		**153.642**	**136.034[1]**	**443.606**	**385.744[1]**
Vertriebskosten		62.069	52.769	178.350	154.522
Verwaltungskosten		47.832	43.024	146.267	127.280
Sonstige betriebliche Erträge		2.716	2.251[1]	7.086	6.877[1]
Ergebnis vor Zinsen und Steuern		**46.457**	**42.492**	**126.075**	**110.819**
Finanzerträge		298	276	824	802
Finanzaufwendungen		627	564	1.811	1.712
Ergebnis vor Steuern		**46.128**	**42.204**	**125.088**	**109.909**
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag		13.640	12.600	37.047	32.817
Ergebnis nach Steuern (den Aktionären der Bechtle AG zustehend)		**32.488**	**29.604**	**88.041**	**77.092**
Ergebnis je Aktie (unverwässert und verwässert)	in €	**0,77**	**0,70**	**2,10**	**1,84**
Durchschnittliche Anzahl Aktien (unverwässert und verwässert)	in Tsd. Stück	**42.000**	**42.000**	**42.000**	**42.000**

[1] Anpassung Vorjahreszahlen

KONZERN-GESAMTERGEBNISRECHNUNG

in Tsd. €

	01.07.–30.09.2018	01.07.–30.09.2017	01.01.–30.09.2018	01.01.–30.09.2017
Ergebnis nach Steuern	**32.488**	**29.604**	**88.041**	**77.092**
Sonstiges Ergebnis				
Posten, die in Folgeperioden nicht in den Gewinn und Verlust umgegliedert werden				
Versicherungsmathematische Gewinne und Verluste aus Pensionsrückstellungen	–263	813	612	1.123
Ertragsteuereffekte	51	–150	–119	–207
Posten, die in Folgeperioden in den Gewinn und Verlust umgegliedert werden				
Nichtrealisierte Gewinne und Verluste aus Wertpapieren	0	0	1	–1
Ertragsteuereffekte	0	0	0	0
Nichtrealisierte Gewinne und Verluste aus Finanzderivaten	1.056	–901	1.054	–1.694
Ertragsteuereffekte	7	268	8	502
Währungsumrechnungsdifferenzen von Nettoinvestitionen in ausländische Geschäftsbetriebe	0	0	0	0
Ertragsteuereffekte	0	0	0	0
Absicherungen von Nettoinvestitionen in ausländische Geschäftsbetriebe	–1.129	2.366	–759	3.826
Ertragsteuereffekte	336	–702	226	–1.135
Währungsumrechnungsdifferenzen	2.758	–4.670	3.162	–6.371
Sonstiges Ergebnis	**2.816**	**–2.976**	**4.185**	**–3.957**
davon Ertragsteuereffekte	394	–584	115	–840
Gesamtergebnis (den Aktionären der Bechtle AG zustehend)	**35.304**	**26.628**	**92.226**	**73.135**

KONZERN-BILANZ

AKTIVA in Tsd. €

	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
Langfristige Vermögenswerte			
Geschäfts- und Firmenwerte	336.799	193.538	194.735
Sonstige immaterielle Vermögenswerte	109.220	48.721	47.697
Sachanlagevermögen	157.701	134.865	128.312
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	37.792	30.235	26.011
Latente Steuern	4.002	4.004	4.430
Sonstige Vermögenswerte	5.850	3.833	3.523
Geld- und Wertpapieranlagen	0	0	7.004
Langfristige Vermögenswerte, gesamt	**651.364**	**415.196**	**411.712**
Kurzfristige Vermögenswerte			
Vorräte	285.235	211.319	234.127
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	629.798	581.919	447.604
Forderungen aus Ertragsteuern	1.024	1.340	858
Sonstige Vermögenswerte	73.508	58.783	61.406
Geld- und Wertpapieranlagen	5.515	12.444	5.453
Liquide Mittel	135.431	162.383	91.493
Kurzfristige Vermögenswerte, gesamt	**1.130.511**	**1.028.188**	**840.941**
Aktiva, gesamt	**1.781.875**	**1.443.384**	**1.252.653**

PASSIVA

in Tsd. €

	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
Eigenkapital			
Gezeichnetes Kapital	42.000	42.000	42.000
Kapitalrücklagen	124.228	124.228	124.228
Gewinnrücklagen	665.481	611.055	569.510
Eigenkapital, gesamt	**831.709**	**777.283**	**735.738**
Langfristige Schulden			
Pensionsrückstellungen	13.380	13.002	18.620
Sonstige Rückstellungen	10.987	7.190	6.959
Finanzverbindlichkeiten	84.564	69.917	63.446
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	24	96	60
Latente Steuern	45.228	21.069	20.800
Sonstige Verbindlichkeiten	4.726	2.292	4.340
Abgrenzungsposten	11.292	13.701	12.647
Langfristige Schulden, gesamt	**170.201**	**127.267**	**126.872**
Kurzfristige Schulden			
Sonstige Rückstellungen	7.228	7.129	8.272
Finanzverbindlichkeiten	264.634	58.930	9.134
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	293.977	237.160	195.007
Verbindlichkeiten aus Ertragsteuern	4.491	10.733	11.489
Sonstige Verbindlichkeiten	124.061	131.118	93.378
Abgrenzungsposten	85.574	93.764	72.763
Kurzfristige Schulden, gesamt	**779.965**	**538.834**	**390.043**
Passiva, gesamt	**1.781.875**	**1.443.384**	**1.252.653**

KONZERN-EIGENKAPITALVERÄNDERUNGSRECHNUNG

in Tsd. €

	Gezeichnetes Kapital	Kapital-rücklagen	Gewinnrücklagen			Eigenkapital, gesamt (den Aktionären der Bechtle AG zustehend)
			Ange-sammelte Gewinne	Erfolgs-neutrale Eigenkapital-veränderung	Gesamt	
Eigenkapital zum 1. Januar 2017	**21.000**	**145.228**	**529.180**	**–1.305**	**527.875**	**694.103**
Gewinnausschüttung für 2016			–31.500		–31.500	–31.500
Ergebnis nach Steuern			77.092		77.092	77.092
Sonstiges Ergebnis				–3.957	–3.957	–3.957
Gesamtergebnis	**0**	**0**	**77.092**	**–3.957**	**73.135**	**73.135**
Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln	**21.000**	**–21.000**				**0**
Eigenkapital zum 30. September 2017	**42.000**	**124.228**	**574.772**	**–5.262**	**569.510**	**735.738**
Eigenkapital zum 1. Januar 2018	**42.000**	**124.228**	**612.242**	**–1.187**	**611.055**	**777.283**
Gewinnausschüttung für 2017			–37.800		–37.800	–37.800
Ergebnis nach Steuern			88.041		88.041	88.041
Sonstiges Ergebnis				4.185	4.185	4.185
Gesamtergebnis	**0**	**0**	**88.041**	**4.185**	**92.226**	**92.226**
Eigenkapital zum 30. September 2018	**42.000**	**124.228**	**662.483**	**2.998**	**665.481**	**831.709**

KONZERN-KAPITALFLUSSRECHNUNG

in Tsd. €

	01.07.–30.09.2018	01.07.–30.09.2017	01.01.–30.09.2018	01.01.–30.09.2017
Betriebliche Tätigkeit				
Ergebnis vor Steuern	**46.128**	**42.204**	**125.088**	**109.909**
Bereinigung um zahlungsunwirksame Aufwendungen und Erträge				
Finanzergebnis	329	289	987	911
Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	10.172	8.271	28.038	22.355
Ergebnis aus dem Abgang von immateriellen Vermögenswerten und Sachanlagen	–19	–15	272	28
Sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen und Erträge	–10	–1.155	–1.086	–907
Veränderung des Nettovermögens				
Veränderung Vorräte	6.129	–4.297	–42.059	–51.929
Veränderung Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	–38.163	–1.052	18.535	41.851
Veränderung Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	22.590	10.667	–954	–49.330
Veränderung passive Abgrenzungsposten	–5.116	–7.883	–11.488	–3.409
Veränderung übriges Nettovermögen	8.784	6.673	–35.001	–18.757
Gezahlte Ertragsteuern	–15.803	–9.746	–39.958	–30.049
Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit	**35.021**	**43.956**	**42.374**	**20.673**
Investitionstätigkeit				
Auszahlungen für Akquisitionen abzüglich übernommener liquider Mittel	–205.907	–4.264	–216.403	–8.556
Auszahlungen für Investitionen in immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	–10.384	–17.359	–40.683	–50.358
Einzahlungen aus dem Verkauf von immateriellen Vermögenswerten und Sachanlagen	210	71	1.102	1.986
Einzahlungen aus dem Verkauf von Geld- und Wertpapieranlagen sowie aus Rückzahlungen von langfristigen Vermögenswerten	0	0	7.006	10.000
Erhaltene Zinszahlungen	189	118	478	316
Cashflow aus Investitionstätigkeit	**–215.892**	**–21.434**	**–248.500**	**–46.612**
Finanzierungstätigkeit				
Auszahlungen für die Tilgung von Finanzverbindlichkeiten	–42.858	–11.954	–126.219	–15.966
Einzahlungen aus der Aufnahme von Finanzverbindlichkeiten	259.937	11.832	343.315	27.057
Dividendenausschüttung	0	0	–37.800	–31.500
Geleistete Zinszahlungen	–613	–556	–1.681	–1.636
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	**216.466**	**–678**	**177.615**	**–22.045**
Wechselkursbedingte Veränderungen der liquiden Mittel	929	–931	1.559	–938
Veränderung der liquiden Mittel	**33.524**	**20.913**	**–26.952**	**–48.922**
Liquide Mittel zu Beginn der Periode	**98.907**	**70.580**	**162.383**	**140.415**
Liquide Mittel am Ende der Periode	**135.431**	**91.493**	**135.431**	**91.493**

FINANZKALENDER

QUARTALSMITTEILUNG ZUM 30. SEPTEMBER/3. QUARTAL 2018
Mittwoch, 14. November 2018

GESCHÄFTSBERICHT 2018
Freitag, 15. März 2019

BILANZPRESSEKONFERENZ
Freitag, 15. März 2019, Stuttgart

DVFA-ANALYSTENKONFERENZ
Freitag, 15. März 2019, Frankfurt am Main

QUARTALSMITTEILUNG ZUM 31. MÄRZ/1. QUARTAL 2019
Freitag, 10. Mai 2019

HAUPTVERSAMMLUNG
Dienstag, 28. Mai 2019, 10:00 Uhr
Konzert- und Kongresszentrum Harmonie, Heilbronn

HALBJAHRESFINANZBERICHT ZUM 30. JUNI 2019
Freitag, 9. August 2019

QUARTALSMITTEILUNG ZUM 30. SEPTEMBER/3. QUARTAL 2019
Mittwoch, 13. November 2019

Weitere Termine und Terminaktualisierungen unter bechtle.com/events oder bechtle.com/finanzkalender

Herausgeber/Kontakt
Bechtle AG
Bechtle Platz 1
74172 Neckarsulm

Investor Relations

Martin Link
Telefon +49 (0) 7132 981-4149
martin.link@bechtle.com

Julia Hofmann
Telefon +49 (0) 7132 981-4153
julia.hofmann@bechtle.com

Diese Quartalsmitteilung zum dritten Quartal ist am 14. November 2018 erschienen.

Bechtle AG
Bechtle Platz 1, 74172 Neckarsulm

Telefon +49 (0) 7132 981-0
ir@bechtle.com
bechtle.com

Ihr starker IT-Partner.
Heute und morgen.

BECHTLE