

3. QUARTAL 2017

QUARTALSMITTEILUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2017

Ihr starker IT-Partner.
Heute und morgen.

BECHTLE

BECHTLE KONZERN IM ÜBERBLICK

		01.01.– 30.09.2017	01.01.– 30.09.2016	Veränderung in %
Umsatz	Tsd. €	2.499.252	2.158.325	15,8
IT-Systemhaus & Managed Services	Tsd. €	1.752.935	1.509.159	16,2
IT-E-Commerce	Tsd. €	746.317	649.166	15,0
EBITDA	Tsd. €	133.174	115.394	15,4
IT-Systemhaus & Managed Services	Tsd. €	95.122	81.550	16,6
IT-E-Commerce	Tsd. €	38.052	33.844	12,4
EBIT	Tsd. €	110.819	94.376	17,4
IT-Systemhaus & Managed Services	Tsd. €	76.811	64.116	19,8
IT-E-Commerce	Tsd. €	34.008	30.260	12,4
EBIT-Marge	%	4,4	4,4	
IT-Systemhaus & Managed Services	%	4,4	4,2	
IT-E-Commerce	%	4,6	4,7	
EBT	Tsd. €	109.909	95.276	15,4
EBT-Marge	%	4,4	4,4	
Ergebnis nach Steuern	Tsd. €	77.092	67.652	14,0
Ergebnis je Aktie	€	1,84	1,61¹	14,0
Eigenkapitalrendite²	%	15,5	15,1	
Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit	Tsd. €	20.673	20.397	1,4
Mitarbeiter (zum 30.09.)		8.199	7.645	7,2
IT-Systemhaus & Managed Services		6.721	6.182	8,7
IT-E-Commerce		1.478	1.463	1,0

		30.09.2017	31.12.2016	Veränderung in %
Liquidität³	Tsd. €	103.950	162.781	-36,1
Working Capital	Tsd. €	445.590	375.645	18,6
Eigenkapitalquote	%	58,7	54,7	7,4

¹ Bereinigt um Gratisaktien

² Annualisiert

³ Inklusive Geld- und Wertpapieranlagen

QUARTALSÜBERSICHT 2017

		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 2017 01.01.–30.09.
Umsatz	Tsd. €	803.129	822.198	873.925		2.499.252
EBITDA	Tsd. €	38.725	43.686	50.763		133.174
EBIT	Tsd. €	31.823	36.504	42.492		110.819
EBT	Tsd. €	31.475	36.230	42.204		109.909
EBT-Marge	%	3,9	4,4	4,8		4,4
Ergebnis nach Steuern	Tsd. €	22.098	25.390	29.604		77.092

ERTRAGSLAGE

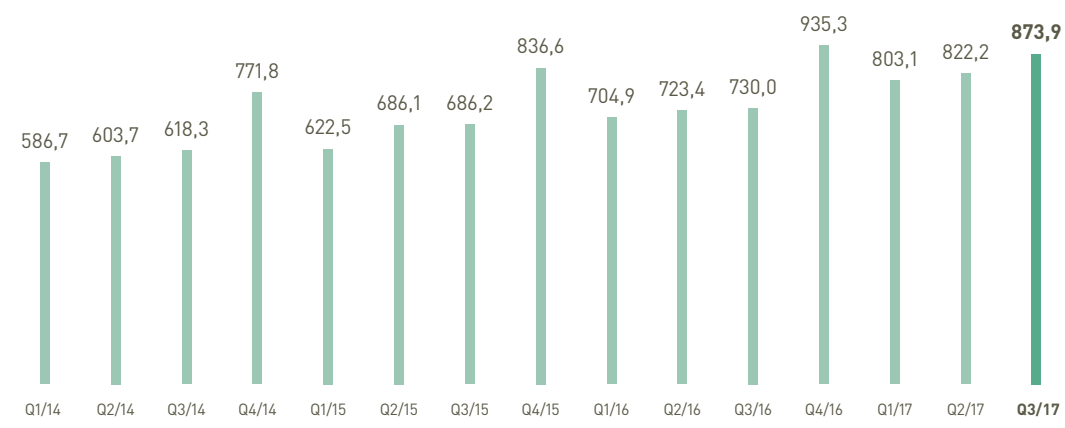
Der Bechtle Konzern hat im dritten Quartal die bereits sehr erfolgreiche Entwicklung des ersten Halbjahres weiter ausgebaut.

Der Auftragsbestand lag zum 30. September bei 508 Mio. € (Vorjahr: 413 Mio. €). Davon entfallen 443 Mio. € (Vorjahr: 368 Mio. €) auf das Segment IT-Systemhaus & Managed Services sowie 65 Mio. € (Vorjahr: 45 Mio. €) auf das Segment IT-E-Commerce.

Der Umsatz stieg im Vergleich zum Vorjahresquartal um 19,7 Prozent. Die organische Umsatzentwicklung lag bei 18,5 Prozent.

KONZERNUMSATZ

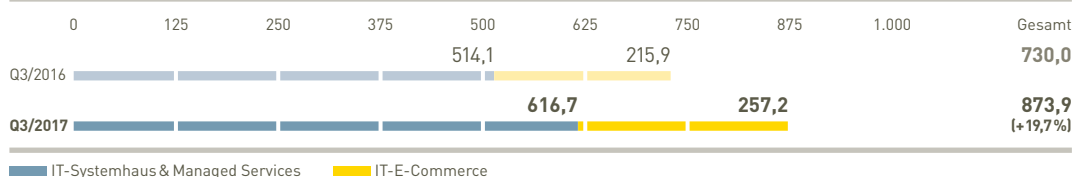
in Mio. €



Das sehr dynamische Wachstum verteilte sich ausgewogen auf beide Segmente. Innerhalb der Regionen war die Nachfrage im Inland noch etwas höher als im Ausland. Das Segment E-Commerce steigerte den Umsatz um 19,1 Prozent. Die deutschen Gesellschaften legten um 25,4 Prozent zu, das Ausland verzeichnete ein Plus von 16,3 Prozent.

UMSATZ NACH SEGMENTEN

in Mio. €



Die Umsätze im Segment IT-Systemhaus & Managed Services stiegen um 20,0 Prozent. Das Wachstum war auf breiter Front getragen von einer hohen Nachfrage der Kunden nach sowohl klassischen Dienstleistungen als auch dem Bezug von Managed Services und Cloud Services. Wachstumsimpulse hat Bechtle auch mit der Architektur moderner Workplace-Konzepte auf Basis von Collaboration-Technologien generiert. In Deutschland erhöhten die Systemhäuser ihren Umsatz um 20,7 Prozent, in der Schweiz und in Österreich lag das Wachstum bei 14,3 Prozent.

UMSATZ – KONZERN UND SEGMENTE

in Tsd. €

	Q3/2017	Q3/2016	Veränderung
Konzern	873.925	730.027	+19,7 %
Inland	630.449	519.632	+21,3 %
Ausland	243.476	210.395	+15,7 %
IT-Systemhaus & Managed Services	616.747	514.092	+20,0 %
IT-E-Commerce	257.178	215.935	+19,1 %

Der Materialaufwand ist mit 22,7 Prozent überproportional gestiegen, während sich der Personalaufwand innerhalb der Umsatzkosten unterdurchschnittlich um 6,3 Prozent erhöhte. Insgesamt stieg somit das Bruttoergebnis um 15,7 Prozent, die Bruttomarge liegt mit 15,3 Prozent im Mittel der letzten Jahre.

In den beiden Funktionsbereichen Vertrieb und Verwaltung stiegen die Kosten unterproportional um 8,7 beziehungsweise 18,3 Prozent. Bei den Verwaltungskosten wirken sich neben höheren Personalaufwendungen auch die aufgrund der Investitionen gestiegenen Abschreibungen aus. Die sonstigen betrieblichen Erträge lagen in etwa auf Vorjahresniveau.

Das EBITDA stieg um 20,2 Prozent gegenüber dem Vorjahresquartal, was einer unveränderten EBITDA-Marge von 5,8 Prozent entspricht.

Die Abschreibungen erhöhten sich aufgrund der zahlreichen Investitionen, unter anderem in das Konzernrechnungszentrum, stärker als in der Vergangenheit. Mit 17,0 Prozent ist der Anstieg aber immer noch unterproportional zum Umsatz. Den größten Anteil an den Abschreibungen haben unverändert die Abschreibungen auf Sachanlagen, die um 31,8 Prozent auf 7,3 Mio. € stiegen.

Das EBIT konnte um 20,9 Prozent auf 42,5 Mio. € zulegen. Die Marge stieg von 4,8 Prozent auf 4,9 Prozent.

Das Finanzergebnis im Vorjahr war geprägt von einem positiven Einmaleffekt aus einer großvolumigen Forfaitierung. Im Berichtszeitraum lagen die Finanzaufwendungen wieder über den -erträgen. Das EBT stieg dennoch um 16,4 Prozent auf 42,2 Mio. €. Die EBT-Marge ging infolge leicht auf 4,8 Prozent zurück. Ohne den genannten Einmaleffekt bei den Finanzerträgen im Vorjahr hätte die Marge ihr Niveau zum Vorjahr gehalten.

EBT UND EBT-MARGE

in Mio. € und %



Die Steuerquote erhöhte sich auf 29,9 Prozent, unter anderem wegen des gestiegenen Ergebnisbeitrags aus dem Inland. Das Ergebnis nach Steuern erhöhte sich um 14,6 Prozent auf 29,6 Mio. €. Das EPS liegt bei 0,70 € (Vorjahr bereinigt um Gratisaktien: 0,61 €).

In der Segmentbetrachtung stellt sich die Ergebnissituation wie folgt dar:

Das EBIT im Segment IT-Systemhaus & Managed Services stieg um 22,2 Prozent auf 29,4 Mio. €. Hier zeigt sich die erfolgreiche Konzentration von Bechtle auf Lösungsthemen wie Mobility, moderne Datacenter-Architekturen, IT-Security oder Managed und Cloud Services. Die EBIT-Marge erhöhte sich von 4,7 Prozent auf 4,8 Prozent.

Im Segment IT-E-Commerce erhöhte sich das EBIT um 18,0 Prozent auf 13,1 Mio. €. Das Segment konnte den aufgrund des starken Wachstums überproportional gestiegenen Materialaufwand durch eine effektive Kostenkontrolle weitgehend kompensieren. Die EBIT-Marge lag unverändert bei guten 5,1 Prozent.

EBIT – KONZERN UND SEGMENTE

in Tsd. €

	Q3/2017	Q3/2016	Veränderung
Konzern	42.492	35.159	+20,9 %
IT-Systemhaus & Managed Services	29.441	24.102	+22,2 %
IT-E-Commerce	13.051	11.057	+18,0 %

VERMÖGENS- UND FINANZLAGE

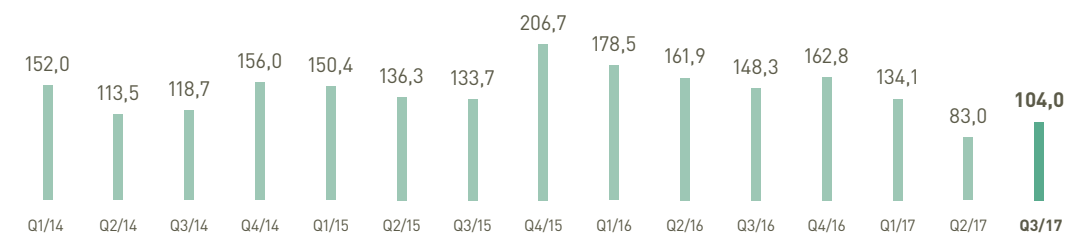
Die Bilanzsumme des Bechtle Konzerns lag zum 30. September 2017 um 1,3 Prozent unter dem Stand vom 31. Dezember 2016.

Bei den Aktiva sind in den langfristigen Vermögenswerten das Sachanlagevermögen sowie die immateriellen Vermögenswerte vor allem aufgrund der zahlreichen Investitionen im Berichtszeitraum gestiegen. Die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sind wegen der höheren Anzahl längerfristiger Projekte gewachsen. Die Anlagenintensität ist von 29,0 Prozent auf 32,9 Prozent gestiegen.

Bei den kurzfristigen Vermögenswerten sind die Vorräte aufgrund des gestiegenen Geschäftsvolumens und der zunehmenden Anzahl größerer Projekte um 53,5 Mio. € höher als zum 31. Dezember 2016. In beinahe gleichem Umfang sind die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen saisonal bedingt zum 30. September 2017 zurückgegangen. Die durchschnittliche Außenstandsdauer unserer Forderungen (DSO) erhöhte sich in den ersten neun Monaten 2017 gegenüber dem Vorjahreszeitraum leicht von 40,2 Tagen auf 40,9 Tage. Kurzfristige Geld- und Wertpapieranlagen sind wegen Fälligkeiten und ausgebliebener Neuanlage um 9,9 Mio. € niedriger. Die liquiden Mittel sind aufgrund des höheren Investitionsvolumens, der Dividendenausschüttung und des wachstumsbedingt gestiegenen Vorfinanzierungsbedarfs zum 30. September 2017 um 48,9 Mio. € auf 91,5 Mio. € gesunken.

LIQUIDITÄT (INKL. GELD- UND WERTPAPIERANLAGEN)

in Mio. €



Das Working Capital ist zum 30. September 2017 vor allem aufgrund der höheren Vorräte und der niedrigeren Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen von 375,6 Mio. € auf 445,6 Mio. € gestiegen.

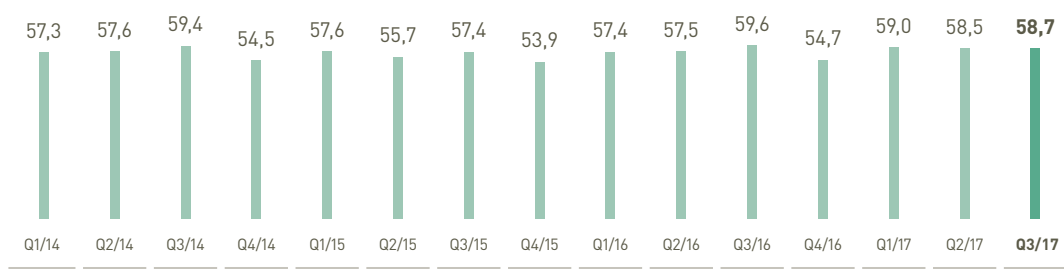
Bei den Passiva gab es die größten Veränderungen bei den kurzfristigen Schulden. Hier reduzierten sich stichtagsbedingt die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen um 47,1 Mio. €. Auch die sonstigen Verbindlichkeiten sanken stichtagsbedingt um 21,9 Mio. €. Hauptgrund hierfür waren niedrigere Verbindlichkeiten gegenüber Personal sowie geringere Umsatzsteuerverbindlichkeiten. Bei den langfristigen Schulden sind die Finanzverbindlichkeiten aufgrund von Neuaufnahmen um 11,7 Mio. € gestiegen.

Das Eigenkapital stieg aufgrund des höheren Ergebnisses um 41,6 Mio. €. Unsere Eigenkapitalquote erhöhte sich von 54,7 Prozent zum 31. Dezember 2016 auf 58,7 Prozent. Die annualisierte Rendite auf das Eigenkapital ist von 15,1 Prozent zum 30. September 2016 auf nun 15,5 Prozent gestiegen. Innerhalb des Eigenkapitals gab es eine Verschiebung: Aufgrund der von der Hauptversammlung am 1. Juni 2017 beschlossenen und am 7. Juli in das Handelsregister eingetragenen Kapitalerhöhung aus

Gesellschaftsmitteln gingen die Kapitalrücklagen um 21 Mio. € zurück, während sich das gezeichnete Kapital um den gleichen Betrag erhöhte.

EIGENKAPITALQUOTE

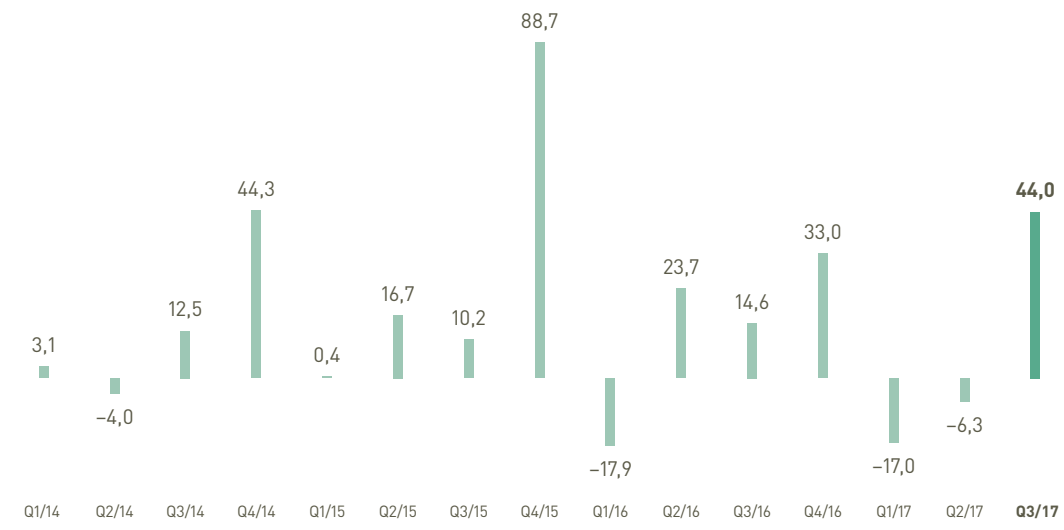
in %



Der operative Cashflow lag im Zeitraum Januar bis September 2017 bei 20,7 Mio. € und damit leicht über dem Vorjahr (20,4 Mio. €). Der höhere Mittelabfluss bei den Vorräten und der geringere Mittelzufluss bei den Forderungen aus Lieferungen und Leistungen wurden unter anderem durch geringere Mittelabflüsse bei den Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und dem höheren Vorsteuerergebnis kompensiert.

OPERATIVER CASHFLOW

in Mio. €



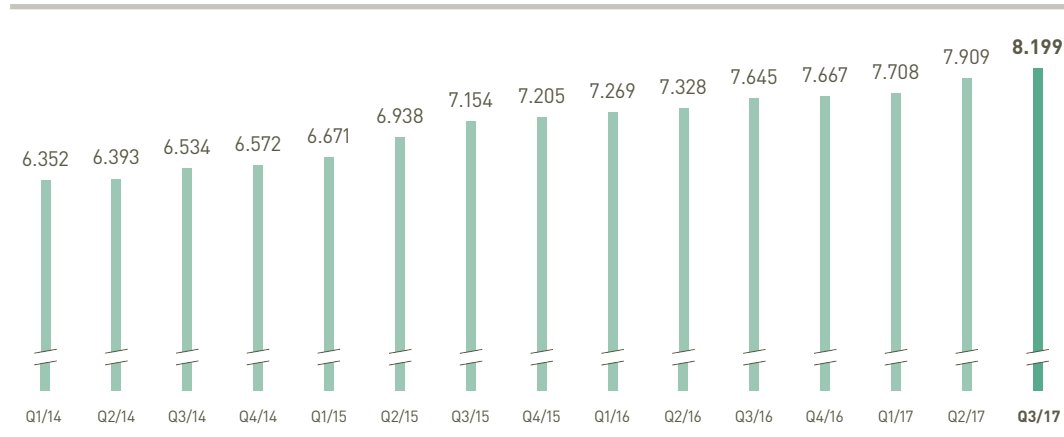
Die für Investitionen eingesetzten Nettozahlungsmittel waren im Neunmonatezeitraum vor allem geprägt von Auszahlungen für Investitionen in immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen auf der einen Seite sowie Einzahlungen aus dem Verkauf von Geld- und Wertpapieranlagen auf der anderen Seite. Beim Cashflow aus Finanzierungstätigkeit machen sich insbesondere die Dividendenaus-schüttung sowie die Einzahlungen aus der Aufnahme von Finanzverbindlichkeiten bemerkbar.

Der Free Cashflow lag im Zeitraum Januar bis September vor allem aufgrund des hohen Investitions-volumens bei minus 36,3 Mio. € und damit um 12,9 Mio. € unter Vorjahr. Für den Zeitraum Juli bis Sep-tember weist der Free Cashflow allerdings mit 22,4 Mio. € einen positiven Wert aus.

MITARBEITER

Der Bechtle Konzern beschäftigte zum Stichtag 30. September 2017 insgesamt 8.199 Mitarbeiter. Das sind 554 Personen bzw. 7,2 Prozent mehr als am 30. September 2016. Gegenüber dem 31. Dezember 2016 hat sich die Mitarbeiterzahl um 532 Kollegen erhöht. Der Anstieg von 6,9 Prozent ist auch auf Akquisitionen, vor allem aber auf Neueinstellungen zurückzuführen.

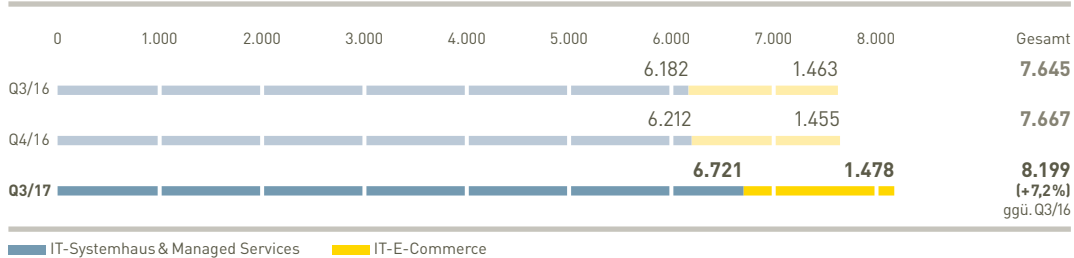
MITARBEITER IM KONZERN



Im Segment IT-Systemhaus & Managed Services stieg die Mitarbeiterzahl gegenüber dem 31. Dezember 2016 um 509 Kollegen, ein Zuwachs von 8,2 Prozent. Mit 13,6 Prozent war der Mitarbeiterzuwachs in den ausländischen Systemhäusern besonders stark. Im Inland wuchs die Belegschaft um 7,4 Prozent. Das Segment IT-E-Commerce verzeichnete gegenüber dem 31. Dezember 2016 ein leichtes Plus von 1,6 Prozent.

Von Juli bis September 2017 belief sich die durchschnittliche Anzahl der Mitarbeiter im Konzern auf 8.028. Das sind 510 Beschäftigte mehr als im Vorjahreszeitraum, ein Plus von 6,8 Prozent.

MITARBEITER NACH SEGMENTEN



559 junge Menschen befanden sich zum 30. September 2017 bei Bechtle in Ausbildung. Das sind 43 Auszubildende und duale Studenten mehr als im Vorjahr. Zum Start ins neue Ausbildungsjahr am 1. September 2017 begannen über 170 junge Menschen ihre Karriere bei Bechtle, mehr als je zuvor.

PROGNOSE

Unsere Prognose für das Geschäftsjahr 2017 haben wir im Geschäftsbericht 2016 auf den Seiten 108–114 veröffentlicht. Darin haben wir das Ziel formuliert, beim Umsatz und beim Ergebnis deutlich zu wachsen. In den ersten neun Monaten hat Bechtle jedoch sowohl beim Umsatz als auch beim Ergebnis zweistellige Zuwachsraten erzielt, was über unseren ursprünglichen Erwartungen liegt. Zwar gehen wir davon aus, dass diese Dynamik im vierten Quartal – vor allem aufgrund des hohen Vergleichswerts aus dem Vorjahr – nachlassen wird. Gleichwohl erwartet der Vorstand nun für das Gesamtjahr 2017 ein sehr deutliches Wachstum bei Umsatz und Ergebnis. Die EBT-Marge soll – wie ursprünglich prognostiziert – ihr Vorjahresniveau zumindest halten. Voraussetzung für diese Prognoseerhöhung ist allerdings, dass die konjunkturellen Rahmenbedingungen im vierten Quartal intakt bleiben und es keine Engpässe bei der Lieferfähigkeit der Hersteller zum Jahresende geben wird.

KONZERN-GEWINN- UND -VERLUSTRECHNUNG

	in Tsd. €			
	01.07.– 30.09.2017	01.07.– 30.09.2016	01.01.– 30.09.2017	01.01.– 30.09.2016
Umsatz	873.925	730.027	2.499.252	2.158.325
Umsatzkosten	740.104	614.325	2.120.320	1.826.052
Bruttoergebnis vom Umsatz	133.821	115.702	378.932	332.273
Vertriebskosten	52.769	48.564	154.522	142.541
Verwaltungskosten	43.024	36.365	127.280	108.863
Sonstige betriebliche Erträge	4.464	4.386	13.689	13.507
Ergebnis vor Zinsen und Steuern	42.492	35.159	110.819	94.376
Finanzerträge	276	1.675	802	2.707
Finanzaufwendungen	564	568	1.712	1.807
Ergebnis vor Steuern	42.204	36.266	109.909	95.276
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	12.600	10.440	32.817	27.624
Ergebnis nach Steuern (den Aktionären der Bechtle AG zustehend)	29.604	25.826	77.092	67.652
Ergebnis je Aktie (unverwässert und verwässert) in €	0,70	1,23	1,84	3,22
Durchschnittliche Anzahl Aktien (unverwässert und verwässert) in Tsd. Stück	42.000	21.000	42.000	21.000

KONZERN-GESAMTERGEBNISRECHNUNG

	in Tsd. €			
	01.07.– 30.09.2017	01.07.– 30.09.2016	01.01.– 30.09.2017	01.01.– 30.09.2016
Ergebnis nach Steuern	29.604	25.826	77.092	67.652
Sonstiges Ergebnis				
Posten, die in Folgeperioden nicht in den Gewinn und Verlust umgegliedert werden				
Versicherungsmathematische Gewinne und Verluste aus Pensionsrückstellungen	813	12	1.123	108
Ertragsteuereffekte	-150	-2	-207	-18
Posten, die in Folgeperioden in den Gewinn und Verlust umgegliedert werden				
Nichtrealisierte Gewinne und Verluste aus Wertpapieren	0	1	-1	7
Ertragsteuereffekte	0	0	0	-1
Nichtrealisierte Gewinne und Verluste aus Finanzderivaten	-901	-1.024	-1.694	-1.828
Ertragsteuereffekte	268	303	502	541
Währungsumrechnungsdifferenzen von Nettoinvestitionen in ausländische Geschäftsbetriebe	0	0	0	0
Ertragsteuereffekte	0	0	0	0
Absicherungen von Nettoinvestitionen in ausländische Geschäftsbetriebe	2.366	607	3.826	-202
Ertragsteuereffekte	-702	-180	-1.135	60
Währungsumrechnungsdifferenzen	-4.670	-255	-6.371	-1.628
Sonstiges Ergebnis	-2.976	-538	-3.957	-2.961
davon Ertragsteuereffekte	-584	121	-840	582
Gesamtergebnis (den Aktionären der Bechtle AG zustehend)	26.628	25.288	73.135	64.691

KONZERN-BILANZ

AKTIVA

in Tsd. €

	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016
Langfristige Vermögenswerte			
Geschäfts- und Firmenwerte	194.735	193.521	182.187
Sonstige immaterielle Vermögenswerte	47.697	35.338	35.186
Sachanlagevermögen	128.312	111.666	104.193
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	26.011	12.436	15.151
Latente Steuern	4.430	4.798	3.893
Sonstige Vermögenswerte	3.523	3.467	3.428
Geld- und Wertpapieranlagen	7.004	7.005	7.004
Langfristige Vermögenswerte, gesamt	411.712	368.231	351.042
Kurzfristige Vermögenswerte			
Vorräte	234.127	180.652	182.537
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	447.604	502.270	369.726
Forderungen aus Ertragsteuern	858	847	908
Sonstige Vermögenswerte	61.406	61.562	55.571
Geld- und Wertpapieranlagen	5.453	15.361	15.322
Liquide Mittel	91.493	140.415	125.997
Kurzfristige Vermögenswerte, gesamt	840.941	901.107	750.061
Aktiva, gesamt	1.252.653	1.269.338	1.101.103

PASSIVA

in Tsd. €

	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016
Eigenkapital			
Gezeichnetes Kapital	42.000	21.000	21.000
Kapitalrücklagen	124.228	145.228	145.228
Gewinnrücklagen	569.510	527.875	489.714
Eigenkapital, gesamt	735.738	694.103	655.942
Langfristige Schulden			
Pensionsrückstellungen	18.620	19.924	15.475
Sonstige Rückstellungen	6.959	6.719	5.928
Finanzverbindlichkeiten	63.446	51.744	50.457
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	60	147	161
Latente Steuern	20.800	20.570	21.257
Sonstige Verbindlichkeiten	4.340	5.874	6.083
Abgrenzungsposten	12.647	12.981	12.014
Langfristige Schulden, gesamt	126.872	117.959	111.375
Kurzfristige Schulden			
Sonstige Rückstellungen	8.272	6.657	7.072
Finanzverbindlichkeiten	9.134	9.745	11.295
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	195.007	242.120	149.650
Verbindlichkeiten aus Ertragsteuern	11.489	7.676	7.750
Sonstige Verbindlichkeiten	93.378	115.314	86.006
Abgrenzungsposten	72.763	75.764	72.013
Kurzfristige Schulden, gesamt	390.043	457.276	333.786
Passiva, gesamt	1.252.653	1.269.338	1.101.103

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 2016	21.000	145.228	455.209	-786	454.423	620.651
Gewinnausschüttung für 2015			-29.400		-29.400	-29.400
Ergebnis nach Steuern			67.652		67.652	67.652
Sonstiges Ergebnis				-2.961	-2.961	-2.961
Gesamtergebnis	0	0	67.652	-2.961	64.691	64.691
Eigenkapital zum 30. September 2016	21.000	145.228	493.461	-3.747	489.714	655.942
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

KONZERN-KAPITALFLUSSRECHNUNG

in Tsd. €

	01.07.– 30.09.2017	01.07.– 30.09.2016	01.01.– 30.09.2017	01.01.– 30.09.2016
Betriebliche Tätigkeit				
Ergebnis vor Steuern	42.204	36.266	109.909	95.276
Bereinigung um zahlungsunwirksame Aufwendungen und Erträge				
Finanzergebnis	289	-1.106	911	-900
Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	8.271	7.071	22.355	21.018
Ergebnis aus dem Abgang von immateriellen Vermögenswerten und Sachanlagen	-15	0	28	69
Sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen und Erträge	-1.155	766	-907	213
Veränderung des Nettovermögens				
Veränderung Vorräte	-4.297	-11.506	-51.929	-32.314
Veränderung Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	-1.052	25.670	41.851	48.278
Veränderung Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	10.667	-28.479	-49.330	-56.009
Veränderung passive Abgrenzungsposten	-7.883	-2.035	-3.409	-6.848
Veränderung übriges Nettovermögen	6.673	-1.966	-18.757	-20.346
Gezahlte Ertragsteuern	-9.746	-10.124	-30.049	-28.040
Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit	43.956	14.557	20.673	20.397
Investitionstätigkeit				
Auszahlungen für Akquisitionen abzüglich übernommener liquider Mittel	-4.264	-20.617	-8.556	-22.110
Auszahlungen für Investitionen in immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	-17.359	-10.966	-50.358	-24.554
Einzahlungen aus dem Verkauf von immateriellen Vermögenswerten und Sachanlagen	71	2.519	1.986	2.866
Einzahlungen aus dem Verkauf von Geld- und Wertpapieranlagen sowie aus Rückzahlungen von langfristigen Vermögenswerten	0	0	10.000	19.525
Erhaltene Zinszahlungen	118	109	316	468
Cashflow aus Investitionstätigkeit	-21.434	-28.955	-46.612	-23.805
Finanzierungstätigkeit				
Auszahlungen für die Tilgung von Finanzverbindlichkeiten	-11.954	-1.968	-15.966	-7.550
Einzahlungen aus der Aufnahme von Finanzverbindlichkeiten	11.832	2.887	27.057	3.281
Dividendenausschüttung	0	0	-31.500	-29.400
Geleistete Zinszahlungen	-556	-540	-1.636	-1.696
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	-678	379	-22.045	-35.365
Wechselkursbedingte Veränderungen der liquiden Mittel	-931	388	-938	3
Veränderung der liquiden Mittel	20.913	-13.631	-48.922	-38.770
Liquide Mittel zu Beginn der Periode	70.580	139.628	140.415	164.767
Liquide Mittel am Ende der Periode	91.493	125.997	91.493	125.997

FINANZKALENDER

QUARTALSMITTEILUNG ZUM 30.SEPTEMBER/3.QUARTAL 2017

Freitag, 10. November 2017

GESCHÄFTSBERICHT 2017

Freitag, 16. März 2018

BILANZPRESSEKONFERENZ

Freitag, 16. März 2018, Stuttgart

DVFA-ANALYSTENKONFERENZ

Freitag, 16. März 2018, Frankfurt am Main

QUARTALSMITTEILUNG ZUM 31.MÄRZ/1.QUARTAL 2018

Mittwoch, 9. Mai 2018

HAUPTVERSAMMLUNG

Dienstag, 12. Juni 2018, 10:00 Uhr

Konzert- und Kongresszentrum Harmonie, Heilbronn

HALBJAHRESFINANZBERICHT ZUM 30.JUNI 2018

Freitag, 10. August 2018

QUARTALSMITTEILUNG ZUM 30.SEPTEMBER/3.QUARTAL 2018

Dienstag, 13. November 2018

Weitere Termine und Terminaktualisierungen unter [bechtle.com/events](https://www.bechtle.com/events) oder
[bechtle.com/finanzkalender](https://www.bechtle.com/finanzkalender)

Herausgeber/Kontakt

Bechtle AG
Bechtle Platz 1
74172 Neckarsulm

Investor Relations

Martin Link	Julia Hofmann
Telefon +49 (0) 7132 981-4149	Telefon +49 (0) 7132 981-4153
martin.link@bechtle.com	julia.hofmann@bechtle.com

Diese Quartalsmitteilung zum dritten Quartal ist am 10. November 2017 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.

