

1. QUARTAL 2020

# QUARTALSMITTEILUNG ZUM 31. MÄRZ 2020

Ihr starker IT-Partner.  
Heute und morgen.

**BECHTLE**

## BECHTLE KONZERN IM ÜBERBLICK

		01.01.– 31.03.2020	01.01.– 31.03.2019	Veränderung in %
<b>Umsatz</b>	Tsd. €	<b>1.355.674</b>	<b>1.239.948</b>	<b>9,3</b>
IT-Systemhaus & Managed Services	Tsd. €	859.116	782.219	9,8
IT-E-Commerce	Tsd. €	496.558	457.729	8,5
<b>EBITDA</b>	Tsd. €	<b>76.185</b>	<b>64.922</b>	<b>17,3</b>
IT-Systemhaus & Managed Services	Tsd. €	49.485	39.238	26,1
IT-E-Commerce	Tsd. €	26.700	25.684	4,0
<b>EBIT</b>	Tsd. €	<b>52.627</b>	<b>46.278</b>	<b>13,7</b>
IT-Systemhaus & Managed Services	Tsd. €	32.489	26.370	23,2
IT-E-Commerce	Tsd. €	20.138	19.908	1,2
<b>EBIT-Marge</b>	%	<b>3,9</b>	<b>3,7</b>	
IT-Systemhaus & Managed Services	%	3,8	3,4	
IT-E-Commerce	%	4,1	4,3	
<b>EBT</b>	Tsd. €	<b>51.055</b>	<b>45.006</b>	<b>13,4</b>
<b>EBT-Marge</b>	%	<b>3,8</b>	<b>3,6</b>	
<b>Ergebnis nach Steuern</b>	Tsd. €	<b>36.468</b>	<b>31.677</b>	<b>15,1</b>
<b>Ergebnis je Aktie</b>	€	<b>0,87</b>	<b>0,75</b>	<b>15,1</b>
<b>Eigenkapitalrendite<sup>1</sup></b>	%	<b>17,5</b>	<b>15,6</b>	
<b>Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit</b>	Tsd. €	<b>22.757</b>	<b>-22.112</b>	<b>202,9</b>
<b>Mitarbeiter (zum 31.03.)</b>		<b>11.768</b>	<b>10.334</b>	<b>13,9</b>
IT-Systemhaus & Managed Services		9.221	8.012	15,1
IT-E-Commerce		2.547	2.322	9,7

		31.03.2020	31.12.2019	Veränderung in %
<b>Liquide Mittel<sup>2</sup></b>	Tsd. €	<b>285.060</b>	<b>272.197</b>	<b>4,7</b>
<b>Working Capital</b>	Tsd. €	<b>636.859</b>	<b>647.728</b>	<b>-1,7</b>
<b>Eigenkapitalquote</b>	%	<b>43,0</b>	<b>42,4</b>	

<sup>1</sup> Annualisiert

<sup>2</sup> Inklusive Geld- und Wertpapieranlagen

## QUARTALSÜBERSICHT 2020

		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 2020 01.01.–31.03.
<b>Umsatz</b>	Tsd. €	<b>1.355.674</b>				<b>1.355.674</b>
<b>EBITDA</b>	Tsd. €	<b>76.185</b>				<b>76.185</b>
<b>EBIT</b>	Tsd. €	<b>52.627</b>				<b>52.627</b>
<b>EBT</b>	Tsd. €	<b>51.055</b>				<b>51.055</b>
<b>EBT-Marge</b>	%	<b>3,8</b>				<b>3,8</b>
<b>Ergebnis nach Steuern</b>	Tsd. €	<b>36.468</b>				<b>36.468</b>

## ERTRAGSLAGE

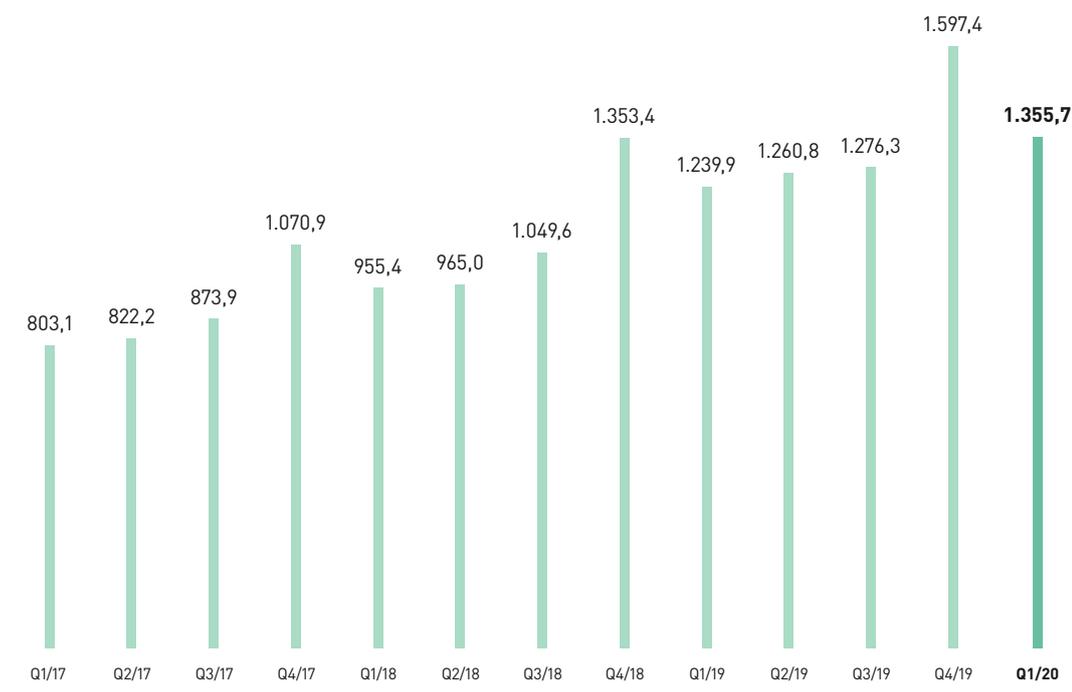
Der Bechtle Konzern hat in den ersten drei Monaten 2020 trotz der sich im Quartalsverlauf im Rahmen der Covid-19-Pandemie rapide verschlechternden Rahmenbedingungen ein starkes Wachstumstempo gezeigt. Insbesondere die im März spürbare Sonderkonjunktur zur Versorgung der Kunden mit Homeoffice-Equipment und Collaboration-Tools sowie die sehr hohe Nachfrage aus dem öffentlichen Sektor haben hierzu entscheidend beigetragen.

Der Auftragsbestand lag zum 31. März bei 908 Mio. € (Vorjahr: 691 Mio. €). Davon entfallen 725 Mio. € (Vorjahr: 578 Mio. €) auf das Segment IT-Systemhaus & Managed Services sowie 183 Mio. € (Vorjahr: 113 Mio. €) auf das Segment IT-E-Commerce.

Von Januar bis März stiegen die Umsätze im Vergleich zum Vorjahresquartal um 9,3%. Mit 8,2% lag das organische Wachstum nur knapp darunter.

### KONZERNUMSATZ

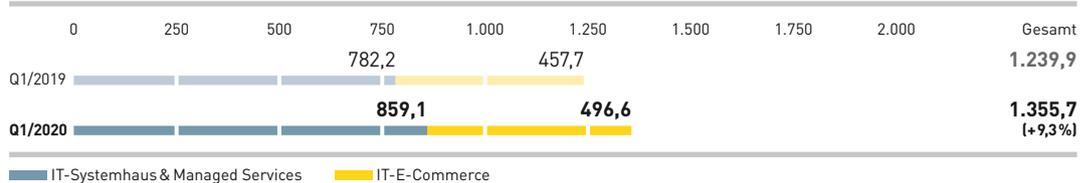
in Mio. €



Das Wachstum war in den inländischen Gesellschaften mit fast ausschließlich organischen 10,6% stärker als im Ausland mit 7,3%. Außerhalb Deutschlands machten sich die zum Teil früheren und teils auch drastischeren Maßnahmen zur Bekämpfung der Covid-19-Pandemie bemerkbar. Den stärksten Wachstumswert zeigten mit 20,4% daher die inländischen Handelsgesellschaften.

**UMSATZ NACH SEGMENTEN**

in Mio. €



Innerhalb der Segmente war das Wachstum weitgehend ausgeglichen. Das Umsatzplus im Segment IT-Systemhaus & Managed Services lag bei 9,8%, im IT-E-Commerce bei 8,5%. Organisch lagen die Wachstumsraten noch näher beisammen, nämlich 8,1% im Systemhaus und 8,5% im E-Commerce.

**UMSATZ – KONZERN UND SEGMENTE**

in Tsd. €

	Q1/2020	Q1/2019	Veränderung
<b>Konzern</b>	<b>1.355.674</b>	<b>1.239.948</b>	<b>+9,3%</b>
Inland	828.748	749.079	+10,6%
Ausland	526.926	490.869	+7,3%
<b>IT-Systemhaus &amp; Managed Services</b>	<b>859.116</b>	<b>782.219</b>	<b>+9,8%</b>
<b>IT-E-Commerce</b>	<b>496.558</b>	<b>457.729</b>	<b>+8,5%</b>

Das Bruttoergebnis vom Umsatz stieg um 15,1%, die Bruttomarge erhöhte sich von 14,2% auf 15,0%. Zwar haben die Personalkosten und die Abschreibungen in den Umsatzkosten überproportional zugelegt. Das konnte aber durch den Materialaufwand, der mit 6,5% nur unterproportional gestiegen ist, kompensiert werden.

In den beiden Funktionsbereichen Vertrieb und Verwaltung entwickelten sich die Kosten unterschiedlich. Im Vertrieb stiegen die Kosten mit 9,1% in etwa auf dem Niveau des Umsatzes, die Aufwandsquote blieb stabil auf 5,7%. In der Verwaltung stiegen die Kosten mit 21,0% überproportional, die Quote stieg von 5,2% auf 5,7%. Hintergrund ist ein höherer Anstieg des sonstigen betrieblichen Aufwands aufgrund von Wertberichtigungen, die im Rahmen der wahrscheinlich zu erwartenden wirtschaftlichen Folgen der Corona-Pandemie gebildet wurden. Die sonstigen betrieblichen Erträge waren weitgehend stabil.

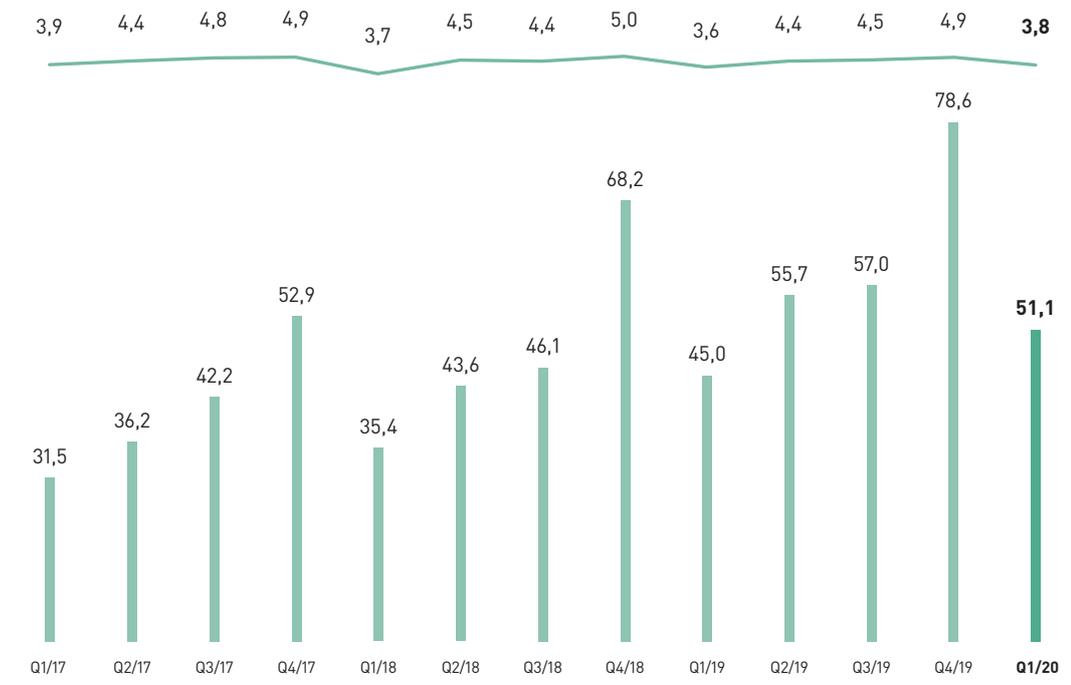
Das EBITDA ist um 17,3% gestiegen, die EBITDA-Marge liegt bei 5,6%. Die Abschreibungen haben sich um 26,4% stärker erhöht und liegen bei 23,6 Mio. €. Hintergrund sind überwiegend neu abgeschlossene Leasingverträge für Gebäude. Den größten Anteil an den Abschreibungen machen nach wie vor die Abschreibungen auf Sachanlagen aus. Sie liegen bei 19,9 Mio. €.

Das EBIT konnte um 13,7% auf 52,6 Mio. € zulegen. Die Marge stieg auf 3,9%.

Ähnlich entwickelte sich das EBT. Es stieg um 13,4% auf 51,1 Mio. €. Die EBT-Marge liegt bei 3,8%, nach 3,6% im Vorjahr.

**EBT UND EBT-MARGE**

in Mio. € und %



Die Steuerquote ging auf 28,6% zurück, maßgeblich aufgrund eines relativ höheren Ergebnisanteils aus der Schweiz.

Das Ergebnis nach Steuern erhöhte sich um 15,1% auf 36,5 Mio. €. Das EPS liegt bei 0,87€.

In der Segmentbetrachtung stellt sich die Ergebnissituation wie folgt dar:

Das EBIT im Segment IT-Systemhaus & Managed Services stieg um 23,2% auf 32,5 Mio. €. Zwar hat sich der Personalaufwand aufgrund von Qualifizierungsmaßnahmen im Vorjahr überproportional erhöht. Das konnte aber unter anderem dank eines höheren Ergebnisanteils profitablerer Bereiche wie beispielsweise Managed Services mehr als kompensiert werden. Die EBIT-Marge stieg in der Folge von 3,4% auf 3,8%.

Im Segment IT-E-Commerce ist das EBIT um 1,2% gestiegen. Hintergrund ist der bereits erwähnte höhere betriebliche Aufwand. Dessen überproportionaler Anstieg konnte durch die ansonsten positive wirtschaftliche Entwicklung nicht ausreichend kompensiert werden. Die EBIT-Marge ist von 4,3% auf 4,1% zurückgegangen.

**EBIT – KONZERN UND SEGMENTE**

in Tsd. €

	Q1/2020	Q1/2019	Veränderung
<b>Konzern</b>	<b>52.627</b>	<b>46.278</b>	<b>+13,7 %</b>
IT-Systemhaus & Managed Services	32.489	26.370	+23,2 %
IT-E-Commerce	20.138	19.908	+1,2 %

## VERMÖGENS- UND FINANZLAGE

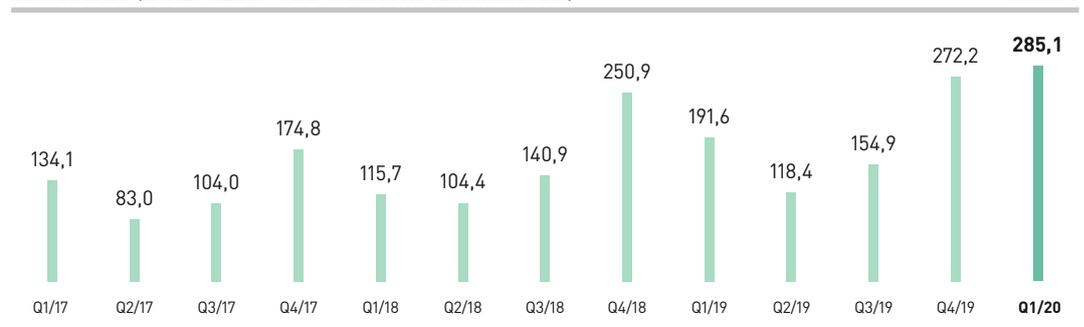
Die Bilanzsumme des Bechtle Konzerns lag zum 31. März 2020 bei 2.458,7 Mio. € und damit um 2,7% über dem Stand vom 31. Dezember 2019.

Bei den Aktiva ist in den langfristigen Vermögenswerten das Sachanlagevermögen unter anderem durch die Bilanzierung von Nutzungsrechten neu abgeschlossener Leasingverträge für Gebäude sowie den Neubau am Stammsitz Neckarsulm um 24,3 Mio. € gestiegen.

Bei den kurzfristigen Vermögenswerten sind die Vorräte um 90,4 Mio. € gestiegen. Hintergrund ist zum einen die höhere Bevorratung aufgrund absehbarer Lieferengpässe bei einzelnen Produkten im zweiten Quartal. Zum anderen war die Rücklaufquote im ersten Quartal vor allem im März deutlich höher als normalerweise. Häufig war Covid-19-bedingt der Wareneingang bei unseren Kunden nicht besetzt, sodass bestellte Ware zunächst wieder als Rückläufer in unseren Lagerbestand kam. Die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sind im ersten Quartal um 82,7 Mio. € zurückgegangen. Die durchschnittliche Außenstandsdauer unserer Forderungen (DSO) ging zum 31. März 2020 gegenüber dem Vorjahreszeitraum von 41,9 Tagen auf 41,7 Tage zurück. Die Gesamtliquidität (liquide Mittel inkl. Geld- und Wertpapieranlagen) ist im Bechtle Konzern mit 285,1 Mio. € vor allem auch angesichts unsicherer Zeiten auf einem sehr komfortablen Niveau.

### LIQUIDITÄT (INKL. GELD- UND WERTPAPIERANLAGEN)

in Mio. €



Das Working Capital konnte Bechtle weiter optimieren. Es liegt zum 31. März 2020 bei 636,9 Mio. € und damit um 1,7% niedriger als gegenüber dem Stand vom 31. Dezember 2019. Zwar sind die Vorräte deutlich angestiegen, der hohe Forderungsbestand vom Jahresende konnte demgegenüber aber abgebaut werden und die Verbindlichkeiten haben durch die Gewährung längerer Zahlungsziele seitens mancher Hersteller zugenommen.

Bei den Passiva sind bei den langfristigen Schulden jeweils die Finanzverbindlichkeiten und die Sonstigen Verbindlichkeiten um rund 14 Mio. € gestiegen. Hintergrund ist die Neuaufnahme von Bankkrediten zur Gebäudefinanzierung beziehungsweise die Bilanzierung von Nutzungsrechten neu abgeschlossener Leasingverträge für Gebäude. Bei den kurzfristigen Schulden sind insbesondere die Sonstigen Verbindlichkeiten um 39,4 Mio. € zurückgegangen. Hintergrund sind geringere Verbindlichkeiten gegenüber Personal aufgrund im ersten Quartal ausgezahlter variabler Vergütungsbestandteile.

Das Eigenkapital verbesserte sich infolge des höheren Ergebnisses um 41,2 Mio. €. Die Eigenkapitalquote erhöhte sich von 42,4% zum 31. Dezember 2019 auf 43,0%. Die annualisierte Rendite auf das Eigenkapital ist von 15,6% zum 31. März 2019 auf nun 17,5% stark gestiegen.

#### EIGENKAPITALQUOTE

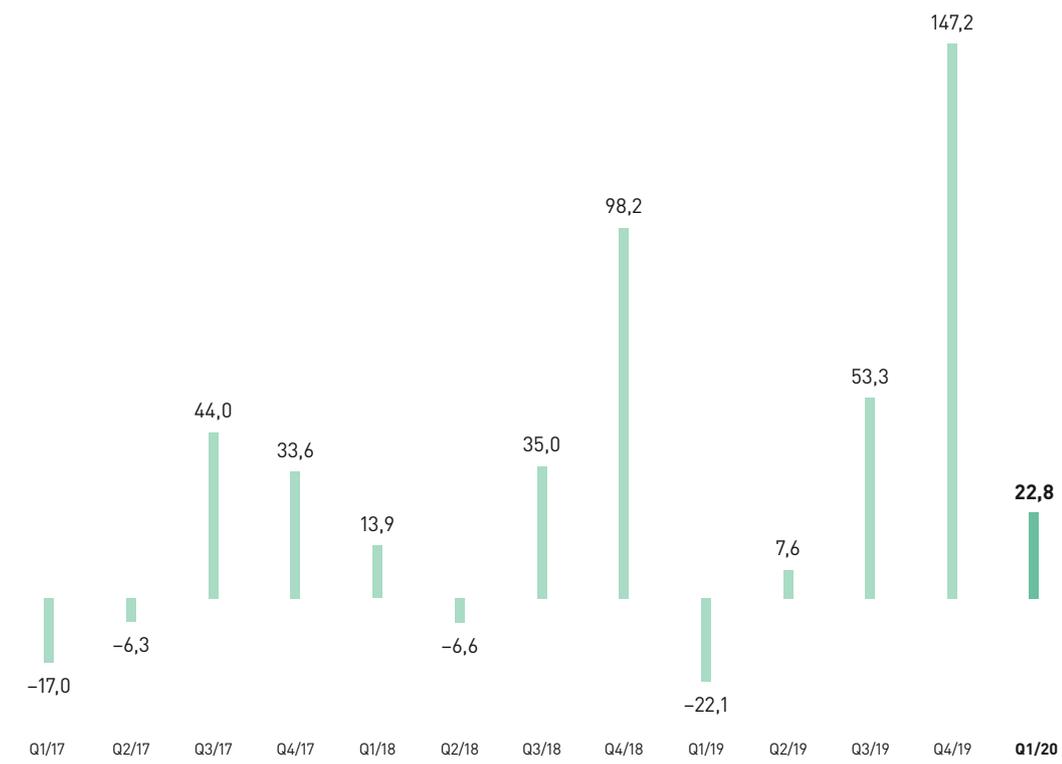
in %



Der operative Cashflow lag im ersten Quartal bei plus 22,8 Mio. € (Vorjahr: minus 22,1 Mio. €). Zwar war der Mittelabfluss durch den Aufbau der Vorräte höher als im Vorjahreszeitraum. Dafür erhöhte sich der Mittelzufluss aus dem Abbau der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen. Außerdem konnte der Mittelabfluss bei Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen aufgrund der Gewährung längerer Zahlungsziele reduziert werden.

#### OPERATIVER CASHFLOW

in Mio. €

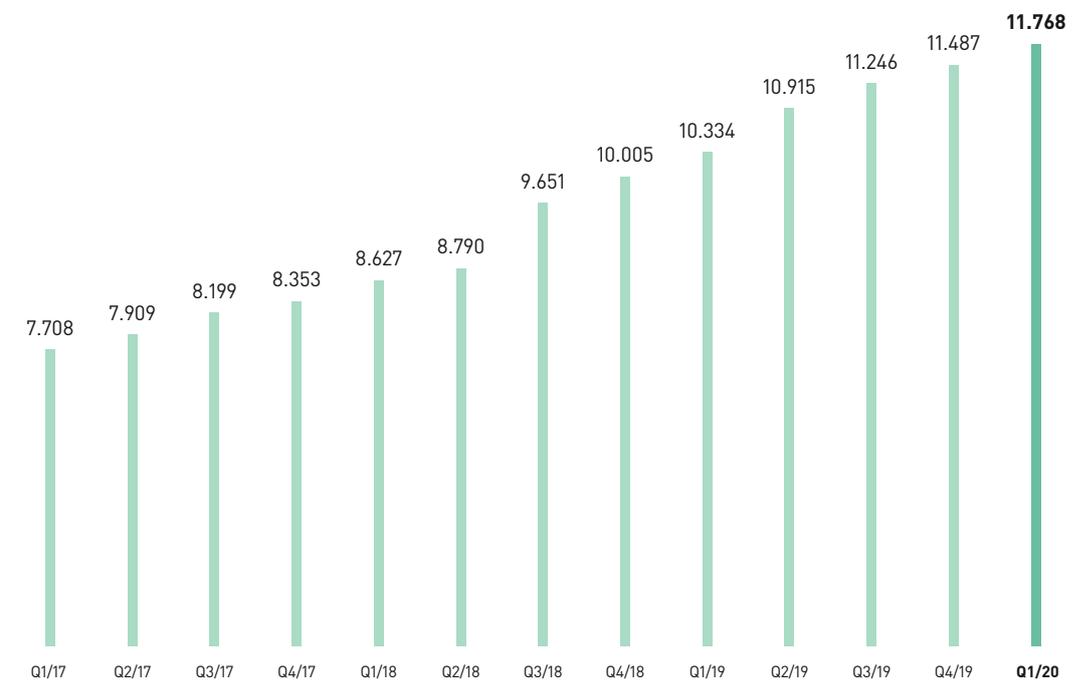


Die für Investitionen eingesetzten Nettozahlungsmittel stiegen im ersten Quartal 2020 auf minus 55,5 Mio. € an. Hintergrund sind vor allem Auszahlungen für Geld- und Wertpapieranlagen in Höhe von 40,0 Mio. €. Die Auszahlungen für Investitionen lagen plangemäß bei rund 15 Mio. €. Der Cashflow aus Finanzierungstätigkeit war aufgrund der Aufnahme von Finanzverbindlichkeiten positiv bei 4,0 Mio. €.

## MITARBEITER

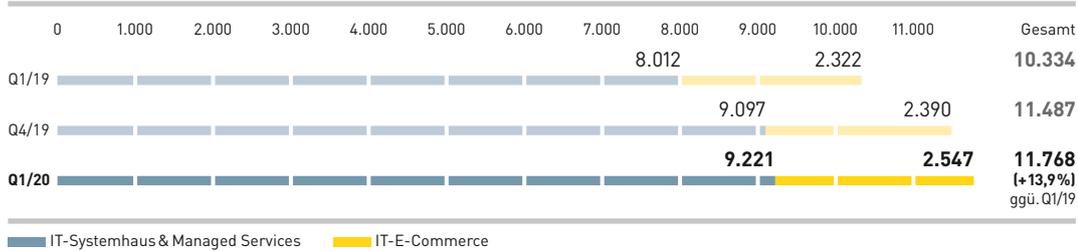
Der Bechtle Konzern beschäftigte zum Stichtag 31. März 2020 insgesamt 11.768 Mitarbeiter, darunter 660 Auszubildende. Im Vergleich zum 31. März 2019 hat sich die Zahl der Beschäftigten damit um 1.434 Personen erhöht, das bedeutet ein Plus von 13,9%. Im ersten Quartal 2020 kamen im Vergleich zum Jahresende 281 Kollegen zu Bechtle. Der Anstieg der Mitarbeiterzahl ist sowohl auf Akquisitionen als auch auf Neueinstellungen zurückzuführen.

### MITARBEITER IM KONZERN



Das Systemhaussegment zählte zum Stichtag 31. März 2020 insgesamt 9.221 Beschäftigte, das sind 1.209 Kollegen mehr als zum Vorjahreszeitpunkt. Der Zuwachs beträgt 15,1%, wobei die ausländischen Systemhäuser mit 35,0% akquisitionsbedingt deutlich stärker zulegen. Im Segment IT-E-Commerce stieg die Zahl der Beschäftigten gegenüber dem 31. März 2019 um 225 Personen beziehungsweise um 9,7%. Der Mitarbeiteranstieg verteilte sich hier annähernd gleichmäßig auf die in- und ausländischen Gesellschaften.

## MITARBEITER NACH SEGMENTEN



Die durchschnittliche Anzahl der Mitarbeiter im Konzern belief sich im ersten Quartal 2020 auf 11.687. Das sind 1.441 Beschäftigte mehr als im Vorjahreszeitraum, ein Zuwachs um 14,1%.

660 junge Menschen befanden sich zum 31. März 2020 bei Bechtle in Ausbildung. Das sind 54 Auszubildende mehr als im Jahr zuvor, ein Plus von 8,9%.

## PROGNOSE

Die gesamtwirtschaftlichen Rahmenbedingungen unterliegen derzeit aufgrund der Covid-19-Pandemie einer nie vorher gesehenen Unsicherheit. Insoweit kann eine Zielsetzung für das Jahr 2020 immer nur unter den zum Zeitpunkt der Formulierung herrschenden Annahmen gesehen werden. Derzeit geht Bechtle davon aus, dass die Nachfrage- und Liefersituation auch im IT-Markt im zweiten Quartal unter Druck geraten wird, sich die Rahmenbedingungen im zweiten Halbjahr, spätestens im vierten Quartal aber sukzessive wieder normalisieren. Vor diesem Hintergrund und mit dem erfreulichen Verlauf des ersten Quartals im Rücken halten wir aus heutiger Sicht an unserer Prognose für das Geschäftsjahr 2020, wie wir sie im Geschäftsbericht 2019 auf den Seiten 111–118 veröffentlicht haben, noch unverändert fest.

## KONZERN-GEWINN- UND -VERLUSTRECHNUNG

	in Tsd. €	
	01.01.– 31.03.2020	01.01.– 31.03.2019
Umsatz	1.355.674	1.239.948
Umsatzkosten	1.152.680	1.063.522
<b>Bruttoergebnis vom Umsatz</b>	<b>202.994</b>	<b>176.426</b>
Vertriebskosten	77.712	71.252
Verwaltungskosten	77.425	64.001
Sonstige betriebliche Erträge	4.770	5.105
<b>Ergebnis vor Finanzergebnis und Steuern</b>	<b>52.627</b>	<b>46.278</b>
Finanzerträge	224	324
Finanzaufwendungen	1.796	1.596
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>51.055</b>	<b>45.006</b>
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	14.587	13.329
<b>Ergebnis nach Steuern</b> (den Aktionären der Bechtle AG zustehend)	<b>36.468</b>	<b>31.677</b>
<b>Ergebnis je Aktie (unverwässert und verwässert)</b>	<b>0,87</b>	<b>0,75</b>
	in €	
Durchschnittliche Anzahl Aktien (unverwässert und verwässert)	in Tsd. Stück	42.000
		42.000

## KONZERN-GESAMTERGEBNISRECHNUNG

	in Tsd. €	
	01.01.– 31.03.2020	01.01.– 31.03.2019
<b>Ergebnis nach Steuern</b>	<b>36.468</b>	<b>31.677</b>
<b>Sonstiges Ergebnis</b>		
<b>Posten, die in Folgeperioden nicht in den Gewinn und Verlust umgegliedert werden</b>		
Versicherungsmathematische Gewinne und Verluste aus Pensionsrückstellungen	-1.716	494
Ertragsteuereffekte	329	-94
<b>Posten, die in Folgeperioden in den Gewinn und Verlust umgegliedert werden</b>		
Nichtrealisierte Gewinne und Verluste aus Wertpapieren	0	0
Ertragsteuereffekte	0	0
Nichtrealisierte Gewinne und Verluste aus Finanzderivaten	-46	-69
Ertragsteuereffekte	-3	4
Währungsumrechnungsdifferenzen von Nettoinvestitionen in ausländische Geschäftsbetriebe	0	0
Ertragsteuereffekte	0	0
Absicherungen von Nettoinvestitionen in ausländische Geschäftsbetriebe	1.327	-725
Ertragsteuereffekte	-394	215
Währungsumrechnungsdifferenzen	5.282	847 <sup>1</sup>
<b>Sonstiges Ergebnis</b>	<b>4.779</b>	<b>672<sup>1</sup></b>
davon Ertragsteuereffekte	-68	125
<b>Gesamtergebnis (den Aktionären der Bechtle AG zustehend)</b>	<b>41.247</b>	<b>32.349<sup>1</sup></b>

<sup>1</sup> Anpassung Vorjahr

## KONZERN-BILANZ

AKTIVA	in Tsd. €		
	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
<b>Langfristige Vermögenswerte</b>			
Geschäfts- und Firmenwerte	400.658	397.592	358.612
Sonstige immaterielle Vermögenswerte	115.616	119.303	121.604
Sachanlagevermögen	304.991	280.685	253.852
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	40.914	38.148	31.828
Latente Steuern	4.025	3.914	4.700
Sonstige Vermögenswerte	7.048	6.729	11.972
Geld- und Wertpapieranlagen	30.000	0	0
<b>Langfristige Vermögenswerte, gesamt</b>	<b>903.252</b>	<b>846.371</b>	<b>782.568</b>
<b>Kurzfristige Vermögenswerte</b>			
Vorräte	375.939	285.574	342.955
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	779.657	862.323	718.318
Forderungen aus Ertragsteuern	1.954	2.022	1.835
Sonstige Vermögenswerte	142.864	126.180	92.578
Geld- und Wertpapieranlagen	10.001	0	0
Liquide Mittel	245.059	272.197	191.577
<b>Kurzfristige Vermögenswerte, gesamt</b>	<b>1.555.474</b>	<b>1.548.296</b>	<b>1.347.263</b>
<b>Aktiva, gesamt</b>	<b>2.458.726</b>	<b>2.394.667</b>	<b>2.129.831</b>

PASSIVA	in Tsd. €		
	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
<b>Eigenkapital</b>			
Gezeichnetes Kapital	42.000	42.000	42.000
Kapitalrücklagen	124.228	124.228	124.228
Gewinnrücklagen	889.861	848.614	749.325
<b>Eigenkapital, gesamt</b>	<b>1.056.089</b>	<b>1.014.842</b>	<b>915.553</b>
<b>Langfristige Schulden</b>			
Pensionsrückstellungen	31.946	30.702	16.506
Sonstige Rückstellungen	10.976	10.081	11.685
Finanzverbindlichkeiten	388.628	373.874	377.480
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	90	13	18
Latente Steuern	32.865	33.180	40.421
Sonstige Verbindlichkeiten	112.146	98.025	79.127
Vertragsverbindlichkeiten	17.794	19.353	20.013
Abgrenzungsposten	1.434	1.481	1.725
<b>Langfristige Schulden, gesamt</b>	<b>595.879</b>	<b>566.709</b>	<b>546.975</b>
<b>Kurzfristige Schulden</b>			
Sonstige Rückstellungen	12.204	12.805	10.433
Finanzverbindlichkeiten	13.852	13.801	14.301
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	420.306	406.807	350.333
Verbindlichkeiten aus Ertragsteuern	18.195	19.859	10.731
Sonstige Verbindlichkeiten	192.403	231.776	157.106
Vertragsverbindlichkeiten	121.155	105.369	105.436
Abgrenzungsposten	28.643	22.699	18.963
<b>Kurzfristige Schulden, gesamt</b>	<b>806.758</b>	<b>813.116</b>	<b>667.303</b>
<b>Passiva, gesamt</b>	<b>2.458.726</b>	<b>2.394.667</b>	<b>2.129.831</b>

## 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	
<b>Eigenkapital zum 1. Januar 2019</b>	<b>42.000</b>	<b>124.228</b>	<b>711.583</b>	<b>5.393</b>	<b>716.976</b>	<b>883.204</b>
Ergebnis nach Steuern			31.677		31.677	31.677
Sonstiges Ergebnis				672 <sup>1</sup>	672 <sup>1</sup>	672 <sup>1</sup>
<b>Gesamtergebnis</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>31.677</b>	<b>672<sup>1</sup></b>	<b>32.349<sup>1</sup></b>	<b>32.349<sup>1</sup></b>
<b>Eigenkapital zum 31. März 2019</b>	<b>42.000</b>	<b>124.228</b>	<b>743.260</b>	<b>6.065</b>	<b>749.325</b>	<b>915.553</b>
<b>Eigenkapital zum 1. Januar 2020</b>	<b>42.000</b>	<b>124.228</b>	<b>840.067</b>	<b>8.547</b>	<b>848.614</b>	<b>1.014.842</b>
Ergebnis nach Steuern			36.468		36.468	36.468
Sonstiges Ergebnis				4.779	4.779	4.779
<b>Gesamtergebnis</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>36.468</b>	<b>4.779</b>	<b>41.247</b>	<b>41.247</b>
<b>Eigenkapital zum 31. März 2020</b>	<b>42.000</b>	<b>124.228</b>	<b>876.535</b>	<b>13.326</b>	<b>889.861</b>	<b>1.056.089</b>

<sup>1</sup> Anpassung Vorjahr

## KONZERN-KAPITALFLUSSRECHNUNG

	in Tsd. €	
	01.01.– 31.03.2020	01.01.– 31.03.2019
<b>Betriebliche Tätigkeit</b>		
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>51.055</b>	<b>45.006</b>
Bereinigung um zahlungsunwirksame Aufwendungen und Erträge		
Finanzergebnis	1.572	1.272
Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	23.558	18.644
Ergebnis aus dem Abgang von immateriellen Vermögenswerten und Sachanlagen	16	-22
Sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen und Erträge	6.375	2.278
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>		
Veränderung Vorräte	-89.870	-60.364
Veränderung Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	73.820	40.861
Veränderung Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	12.846	-24.775
Veränderung passive Abgrenzungsposten	19.798	16.301
Veränderung übriges Nettovermögen	-59.286	-44.941
Gezahlte Ertragsteuern	-17.128	-16.372
<b>Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit</b>	<b>22.756</b>	<b>-22.112</b>
<b>Investitionstätigkeit</b>		
Auszahlungen für Akquisitionen abzüglich übernommener liquider Mittel	-2.560	-10.792
Auszahlungen für Investitionen in immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	-15.346	-17.150
Einzahlungen aus dem Verkauf von immateriellen Vermögenswerten und Sachanlagen	2.224	245
Auszahlungen für den Erwerb von Geld- und Wertpapieranlagen	-40.001	
Einzahlungen aus dem Verkauf von Geld- und Wertpapieranlagen sowie aus Rückzahlungen von langfristigen Vermögenswerten	0	5.542
Erhaltene Zinszahlungen	199	262
<b>Cashflow aus Investitionstätigkeit</b>	<b>-55.484</b>	<b>-21.893</b>
<b>Finanzierungstätigkeit</b>		
Auszahlungen für die Tilgung von Finanzverbindlichkeiten	-3.324	-3.528
Einzahlungen aus der Aufnahme von Finanzverbindlichkeiten	18.129	1.162
Geleistete Zinszahlungen	20	-666
Auszahlungen für die Tilgung von Finanzierungsleasingverträgen	-10.777	-7.594
<b>Cashflow aus Finanzierungstätigkeit</b>	<b>4.048</b>	<b>-10.626</b>
Wechselkursbedingte Veränderungen der liquiden Mittel	1.542	829
<b>Veränderung der liquiden Mittel</b>	<b>-27.138</b>	<b>-53.802</b>
<b>Liquide Mittel zu Beginn der Periode</b>	<b>272.197</b>	<b>245.379</b>
<b>Liquide Mittel am Ende der Periode</b>	<b>245.059</b>	<b>191.577</b>

## **FINANZKALENDER**

### **QUARTALSMITTEILUNG ZUM 31.MÄRZ/1.QUARTAL 2020**

Freitag, 8. Mai 2020

### **VIRTUELLE HAUPTVERSAMMLUNG**

Mittwoch, 27. Mai 2020, 14:00 Uhr

### **HALBJAHRESFINANZBERICHT ZUM 30. JUNI 2020**

Mittwoch, 12. August 2020

### **QUARTALSMITTEILUNG ZUM 30. SEPTEMBER/3. QUARTAL 2020**

Mittwoch, 11. November 2020

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
<a href="mailto:martin.link@bechtle.com">martin.link@bechtle.com</a>	<a href="mailto:julia.hofmann@bechtle.com">julia.hofmann@bechtle.com</a>

Diese Quartalsmitteilung zum ersten Quartal ist am 8. Mai 2020 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.

