

1. QUARTAL 2016

QUARTALSMITTEILUNG ZUM
31. MÄRZ 2016

Ihr starker IT-Partner.
Heute und morgen.

BECHTLE

BECHTLE KONZERN IM ÜBERBLICK

		01.01.– 31.03.2016	01.01.– 31.03.2015	Veränderung in %
Umsatz	Tsd. €	704.905	622.450	13,2
IT-Systemhaus & Managed Services	Tsd. €	470.430	402.626	16,8
IT-E-Commerce	Tsd. €	234.475	219.824	6,7
EBITDA	Tsd. €	33.846	28.533	18,6
IT-Systemhaus & Managed Services	Tsd. €	23.885	21.023	13,6
IT-E-Commerce	Tsd. €	9.961	7.510	32,6
EBIT	Tsd. €	26.956	22.501	19,8
IT-Systemhaus & Managed Services	Tsd. €	18.307	16.528	10,8
IT-E-Commerce	Tsd. €	8.649	5.973	44,8
EBIT-Marge	%	3,8	3,6	
IT-Systemhaus & Managed Services	%	3,9	4,1	
IT-E-Commerce	%	3,7	2,7	
EBT	Tsd. €	26.915	22.475	19,8
EBT-Marge	%	3,8	3,6	
Ergebnis nach Steuern	Tsd. €	19.115	15.734	21,5
Ergebnis je Aktie	€	0,91	0,75	21,5
Eigenkapitalrendite¹	%	13,1	12,2	
Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit	Tsd. €	-17.897	390	
Mitarbeiter (zum 31.03.)		7.269	6.671	9,0
IT-Systemhaus & Managed Services		5.783	5.218	10,8
IT-E-Commerce		1.486	1.453	2,3
		31.03.2016	31.12.2015	Veränderung in %
Liquide Mittel²	Tsd. €	178.481	206.660	-13,6
Working Capital	Tsd. €	320.276	294.872	8,6
Eigenkapitalquote	%	57,4	53,9	6,4

¹ Annualisiert

² Inklusiv Geld- und Wertpapieranlagen

QUARTALSÜBERSICHT 2016

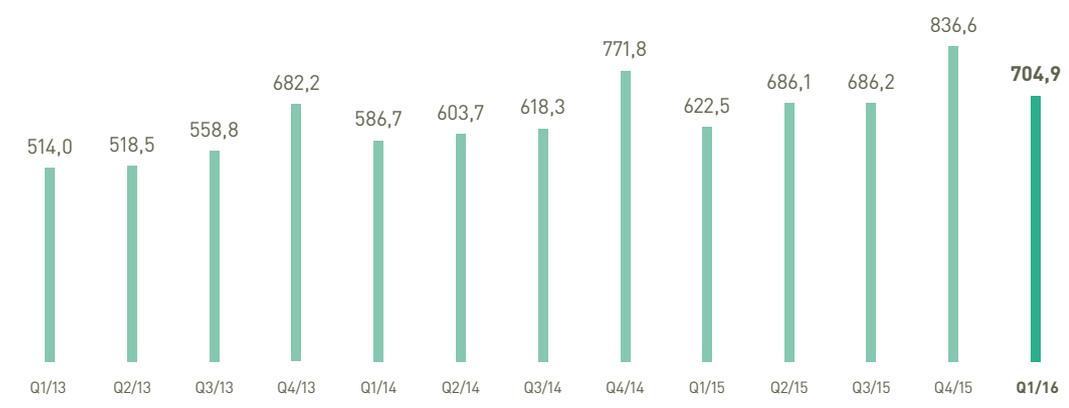
		1. Quartal 01.01.–31.03.	2. Quartal 01.04.–30.06.	3. Quartal 01.07.–30.09.	4. Quartal 01.10.–31.12.	GJ 2016 01.01.–31.03.
Umsatz	Tsd. €	704.905				704.905
EBITDA	Tsd. €	33.846				33.846
EBIT	Tsd. €	26.956				26.956
EBT	Tsd. €	26.915				26.915
EBT-Marge	%	3,8				3,8
Ergebnis nach Steuern	Tsd. €	19.115				19.115

ERTRAGSLAGE

Der Bechtle Konzern ist sehr erfolgreich ins Geschäftsjahr 2016 gestartet. Von Januar bis März stiegen die Umsätze um 13,2 Prozent. Mit 11,8 Prozent erwirtschaftete Bechtle den Großteil des Wachstums organisch.

KONZERNUMSATZ

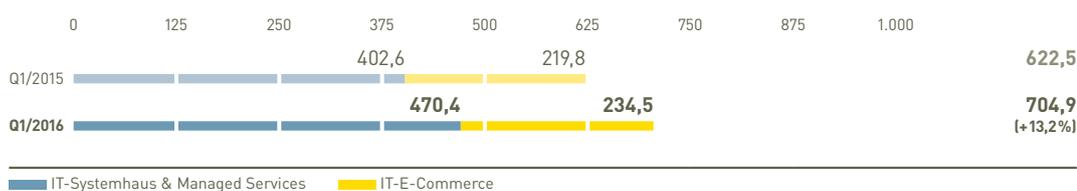
in Mio. €



Wachstumstreiber waren mit einem Anstieg von 19,5 Prozent vor allem die inländischen Systemhäuser. Neben der hohen Nachfrage im klassischen Projektgeschäft war das Wachstum besonders stark bei den von Bechtle fokussierten Lösungsthemen Mobility, moderne Datacenter-Architekturen sowie IT-Security.

UMSATZ NACH SEGMENTEN

in Mio. €



Das Segment IT-E-Commerce konnte um 6,7 Prozent zulegen. Das Wachstum hat sich hier nahezu zu gleichen Teilen auf die Gesellschaften im Inland und Ausland verteilt.

UMSATZ - KONZERN UND SEGMENTE

in Tsd. €

	Q1/2016	Q1/2015	Veränderung
Konzern	704.905	622.450	+13,2 %
Inland	482.842	410.227	+17,7 %
Ausland	222.063	212.223	+4,6 %
IT-Systemhaus & Managed Services	470.430	402.626	+16,8 %
IT-E-Commerce	234.475	219.824	+6,7 %

Der Materialaufwand ist mit 14,0 Prozent leicht überproportional gestiegen, während sich der Personalaufwand innerhalb der Umsatzkosten unterdurchschnittlich um 11,7 Prozent erhöhte. Das Bruttoergebnis vom Umsatz stieg um 11,1 Prozent, die Bruttomarge liegt bei guten 14,8 Prozent.

Auch in den beiden Funktionsbereichen Vertrieb und Verwaltung stiegen die Personalkosten unterproportional. Bei den sonstigen betrieblichen Erträgen (sbE) haben sich neben einer leicht überdurchschnittlichen Erhöhung der Boni auch – wie im Vorjahr – Einmaleffekte positiv ausgewirkt. Insgesamt liegen die sbE damit nur leicht unter Vorjahr.

Das EBITDA kletterte um 18,6 Prozent gegenüber dem Vorjahresquartal, was einer EBITDA-Marge von 4,8 Prozent entspricht.

Die Abschreibungen stiegen um 14,2 Prozent auf 6,9 Mio. €. Akquisitionsbedingt haben sich die Abschreibungen auf Kundenserviceverträge um 39,8 Prozent erhöht. Den größten Anteil an den Abschreibungen haben nach wie vor die Abschreibungen auf Sachanlagen. Sie sind um 15,5 Prozent auf 5,8 Mio. € gestiegen. Hintergrund für den Anstieg sind vor allem Investitionen in die Optimierung der eigenen IT-Infrastruktur.

Das EBIT konnte um 19,8 Prozent auf 27,0 Mio. € zulegen. Die Marge stieg damit auf 3,8 Prozent.

Aufgrund eines nahezu ausgeglichenen Finanzergebnisses konnte das EBT wie das EBIT um 19,8 Prozent auf 26,9 Mio. € zulegen. Die EBT-Marge liegt bei 3,8 Prozent.

EBT UND EBT-MARGE

in Mio. € und %



Die Steuerquote ging unter anderem wegen des höheren Ergebnisanteils ausländischer Gesellschaften mit niedrigerer Steuerquote von 30,0 Prozent im Vorjahr auf nun 29,0 Prozent zurück.

Das Ergebnis nach Steuern erhöhte sich um 21,5 Prozent auf 19,1 Mio. €. Das EPS liegt bei 0,91 €.

In der Segmentbetrachtung stellt sich die Ergebnissituation wie folgt dar:

Das EBIT im Segment IT-Systemhaus & Managed Services profitierte im Vorjahresquartal unter anderem von den positiven Einmaleffekten der sbE, die vor allem diesem Segment zugerechnet wurden. Diese Sondereffekte blieben im Berichtsquartal aus. Zudem wirkt sich der bereits angesprochene Anstieg der Abschreibungen ausschließlich hier aus. Daher liegt die EBIT-Marge mit 3,9 Prozent leicht unter Vorjahr.

Im Segment IT-E-Commerce war das Vorjahresquartal von Neueinstellungen und der damit einhergehenden höheren Kostenbasis geprägt, während seitdem der Mitarbeiteraufbau im Segment sehr moderat voranschritt. Die übrigen Kosten und die Abschreibungen waren sogar rückläufig. Die EBIT-Marge stieg daher von 2,7 Prozent auf 3,7 Prozent.

EBIT – KONZERN UND SEGMENTE

	in Tsd. €		
	Q1/2016	Q1/2015	Veränderung
Konzern	26.956	22.501	+19,8%
IT-Systemhaus & Managed Services	18.307	16.528	+10,8%
IT-E-Commerce	8.649	5.973	+44,8%

VERMÖGENS- UND FINANZLAGE

Die Bilanzsumme des Bechtle Konzerns lag zum 31. März 2016 vor allem stichtagsbedingt um 3,5 Prozent unter dem Stand vom 31. Dezember 2015.

Bei den Aktiva sind in den langfristigen Vermögenswerten Forderungen aus Lieferungen und Leistungen in Höhe von 6,2 Mio. € aufgrund kürzerer Fälligkeiten zu den kurzfristigen Vermögenswerten gruppiert worden. Aus demselben Grund waren auch Geld- und Wertpapieranlagen um 10,0 Mio. € rückläufig. Entsprechende Neuanlagen wurden im ersten Quartal nicht vorgenommen. Die Anlagenintensität ist mit 29,5 Prozent nahezu unverändert.

Bei den kurzfristigen Vermögenswerten sind die Vorräte saisonal bedingt und aufgrund einer gestiegenen Anzahl größerer Projekte um 13,7 Mio. € gestiegen. Nach dem starken Jahresschlussquartal sind die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen im ersten Quartal um 20,2 Mio. € zurückgegangen. Die durchschnittliche Außenstandsdauer unserer Forderungen (DSO) ging in den ersten drei Monaten 2016 gegenüber dem Vorjahreszeitraum von 42,0 Tagen auf 40,0 Tage zurück. Hintergrund ist der stichtagsbedingte geringere Bestand an langfristigen Forderungen. Die liquiden Mittel sind aufgrund des wachstumsinduzierten gestiegenen Vorfinanzierungsbedarfs im ersten Quartal 2016 um 18,1 Mio. € gesunken.

LIQUIDITÄT (INKL. GELD- UND WERTPAPIERANLAGEN)

in Mio. €



Das Working Capital ist zum 31. März 2016 vor allem aufgrund der höheren Vorräte und der niedrigeren Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen von 294,9 Mio. € auf 320,3 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 34,2 Mio. €. Auch die sonstigen Verbindlichkeiten sanken stichtagsbedingt um 23,5 Mio. €. Hauptgrund hierfür waren niedrigere Verbindlichkeiten gegenüber Personal aufgrund im ersten Quartal ausbezahlter variabler Vergütungsbestandteile.

Das Eigenkapital stieg aufgrund des höheren Ergebnisses um 16,3 Mio. €. Unsere Eigenkapitalquote erhöhte sich von 53,9 Prozent zum 31. Dezember 2015 auf 57,4 Prozent. Die annualisierte Rendite auf das Eigenkapital ist von 12,2 Prozent zum 31. März 2015 auf nun 13,1 Prozent gestiegen.

EIGENKAPITALQUOTE

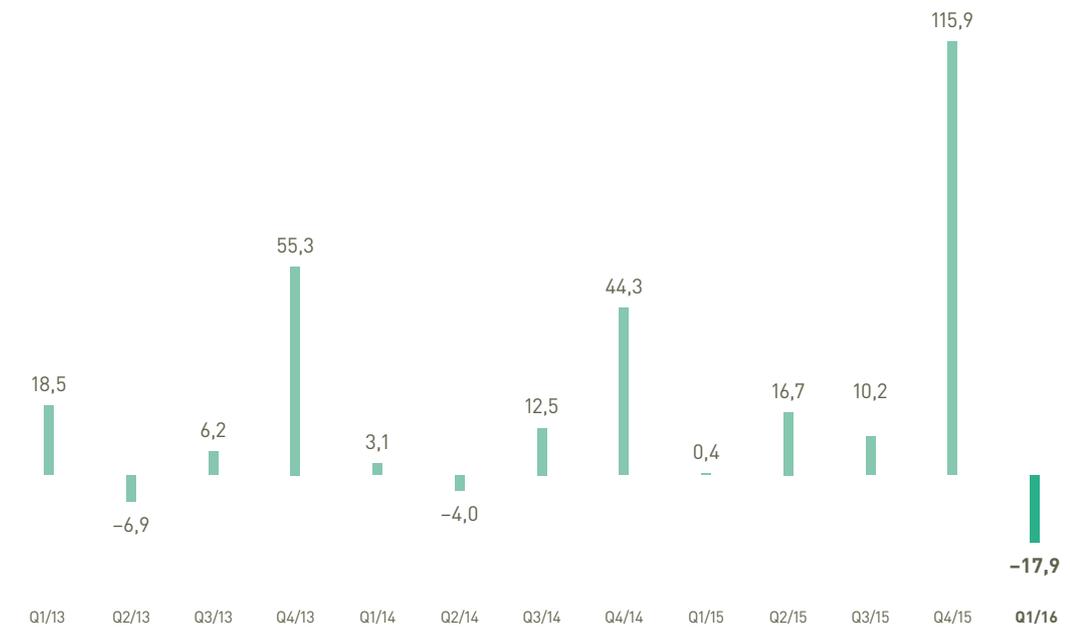
in %



Der operative Cashflow war im ersten Quartal negativ. Hier haben sich vor allem der geringere Mittelzufluss aus dem Abbau der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie der höhere Mittelabfluss bei den Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen bemerkbar gemacht.

OPERATIVER CASHFLOW

in Mio. €

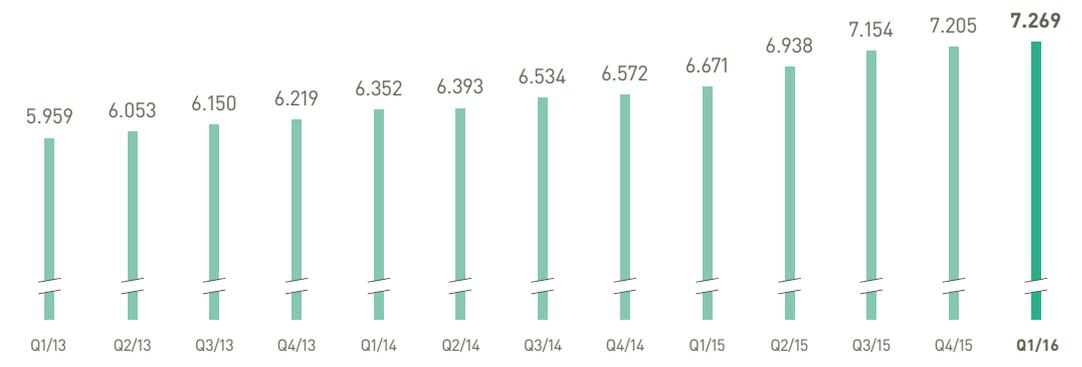


Die für Investitionen eingesetzten Nettozahlungsmittel waren im ersten Quartal 2016 vor allem geprägt von ausgebliebenen Auszahlungen für den Erwerb von Geld- und Wertpapiieranlagen. Beim Cashflow aus Finanzierungstätigkeit zeigt sich ein stichtagsbedingt höherer Mittelzufluss im Bereich der kurzfristigen Finanzverbindlichkeiten.

MITARBEITER

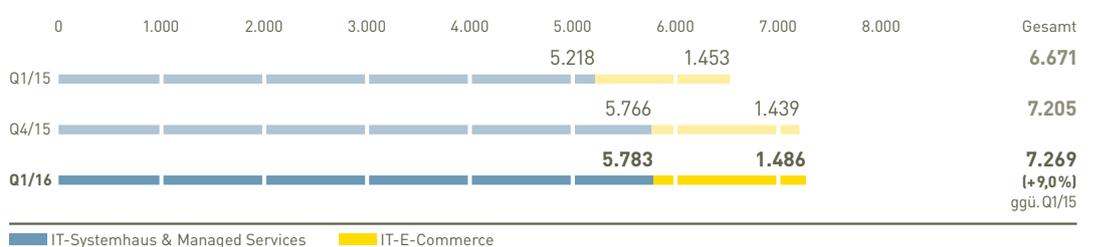
Der Bechtle Konzern beschäftigte zum Stichtag 31. März 2016 insgesamt 7.269 Mitarbeiter. Im Vergleich zum 31. März 2015 hat sich die Zahl der Beschäftigten damit um 598 Personen erhöht, das bedeutet ein Plus von 9,0 Prozent. Der Großteil des Mitarbeiteraufbaus fand im Segment IT-Systemhaus & Managed Services statt. Gegenüber dem 31. Dezember 2015 hat sich die Mitarbeiterzahl um 64 Kollegen erhöht, ein moderater Anstieg um 0,9 Prozent. Die durchschnittliche Anzahl der Mitarbeiter im Konzern belief sich im ersten Quartal 2016 auf 7.242. Das sind 629 Beschäftigte mehr als im Vorjahreszeitraum, ein Zuwachs um 9,5 Prozent.

MITARBEITER IM KONZERN



Das Segment E-Commerce verzeichnete gegenüber dem 31. Dezember 2015 einen Anstieg der Belegschaft um 47 Personen. Das ist ein Zuwachs von 3,3 Prozent. Dabei wurden im Inland und in den ausländischen Niederlassungen gleich viele Mitarbeiter eingestellt. Im Systemhaussegment stieg die Mitarbeiterzahl nur leicht um 17 Personen.

MITARBEITER NACH SEGMENTEN



436 junge Menschen befanden sich zum 31. März 2016 bei Bechtle in Ausbildung. Das sind 25 Auszubildende mehr als im Jahr zuvor.

PROGNOSE

An unserer Prognose für das Geschäftsjahr 2016, wie wir sie im Geschäftsbericht 2015 auf den Seiten 131-138 veröffentlicht haben, halten wir unverändert fest.

KONZERN-GEWINN- UND -VERLUSTRECHNUNG

	in Tsd. €	
	01.01.– 31.03.2016	01.01.– 31.03.2015
Umsatz	704.905	622.450
Umsatzkosten	600.581	528.558
Bruttoergebnis vom Umsatz	104.324	93.892
Vertriebskosten	45.200	42.990
Verwaltungskosten	36.363	32.718
Sonstige betriebliche Erträge	4.195	4.317
Ergebnis vor Zinsen und Steuern	26.956	22.501
Finanzerträge	565	648
Finanzaufwendungen	606	674
Ergebnis vor Steuern	26.915	22.475
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	7.800	6.741
Ergebnis nach Steuern (den Aktionären der Bechtle AG zustehend)	19.115	15.734
Ergebnis je Aktie (unverwässert und verwässert) in €	0,91	0,75
Durchschnittliche Anzahl Aktien (unverwässert und verwässert) in Tsd. Stück	21.000	21.000

KONZERN-GESAMTERGEBNISRECHNUNG

	in Tsd. €	
	01.01.– 31.03.2016	01.01.– 31.03.2015
Ergebnis nach Steuern	19.115	15.734
Sonstiges Ergebnis		
Posten, die in Folgeperioden nicht in den Gewinn und Verlust umgegliedert werden		
Versicherungsmathematische Gewinne und Verluste aus Pensionsrückstellungen	231	-2.169
Ertragsteuereffekte	-40	393
Posten, die in Folgeperioden in den Gewinn und Verlust umgegliedert werden		
Nichtrealisierte Gewinne und Verluste aus Wertpapieren	4	-17
Ertragsteuereffekte	-1	0
Nichtrealisierte Gewinne und Verluste aus Finanzderivaten	-1.409	2.305
Ertragsteuereffekte	412	-657
Währungsumrechnungsdifferenzen von Nettoinvestitionen in ausländische Geschäftsbetriebe	0	0
Ertragsteuereffekte	0	0
Absicherungen von Nettoinvestitionen in ausländische Geschäftsbetriebe	-588	-7.445
Ertragsteuereffekte	175	2.205
Währungsumrechnungsdifferenzen	-1.597	11.328
Sonstiges Ergebnis	-2.813	5.943
davon Ertragsteuereffekte	546	1.941
Gesamtergebnis (den Aktionären der Bechtle AG zustehend)	16.302	21.677

KONZERN-BILANZ

AKTIVA	in Tsd. €		
	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
Langfristige Vermögenswerte			
Geschäfts- und Firmenwerte	166.492	166.398	149.930
Sonstige immaterielle Vermögenswerte	28.544	29.161	19.450
Sachanlagevermögen	102.205	101.870	103.753
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	15.801	22.020	19.853
Forderungen aus Ertragsteuern	33	33	29
Latente Steuern	4.421	4.425	4.421
Sonstige Vermögenswerte	3.411	3.495	2.884
Geld- und Wertpapieranlagen	7.001	16.999	17.013
Langfristige Vermögenswerte, gesamt	327.908	344.401	317.333
Kurzfristige Vermögenswerte			
Vorräte	164.158	150.415	146.129
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	385.936	406.167	346.410
Forderungen aus Ertragsteuern	1.733	1.055	1.772
Sonstige Vermögenswerte	58.823	58.738	53.756
Geld- und Wertpapieranlagen	24.780	24.894	31.690
Liquide Mittel	146.700	164.767	101.663
Kurzfristige Vermögenswerte, gesamt	782.130	806.036	681.420
Aktiva, gesamt	1.110.038	1.150.437	998.753

PASSIVA	in Tsd. €		
	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
Eigenkapital			
Gezeichnetes Kapital	21.000	21.000	21.000
Kapitalrücklagen	145.228	145.228	145.228
Gewinnrücklagen	470.725	454.423	409.445
Eigenkapital, gesamt	636.953	620.651	575.673
Langfristige Schulden			
Pensionsrückstellungen	15.749	15.899	13.704
Sonstige Rückstellungen	6.003	5.978	4.859
Finanzverbindlichkeiten	54.400	56.393	45.337
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	359	360	363
Latente Steuern	20.191	20.927	16.417
Sonstige Verbindlichkeiten	6.041	7.293	2.272
Abgrenzungsposten	12.091	12.346	11.420
Langfristige Schulden, gesamt	114.834	119.196	94.372
Kurzfristige Schulden			
Sonstige Rückstellungen	7.006	6.416	5.556
Finanzverbindlichkeiten	10.519	9.627	11.335
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	169.905	204.067	155.730
Verbindlichkeiten aus Ertragsteuern	7.727	8.176	6.641
Sonstige Verbindlichkeiten	80.507	104.052	79.272
Abgrenzungsposten	82.587	78.252	70.174
Kurzfristige Schulden, gesamt	358.251	410.590	328.708
Passiva, gesamt	1.110.038	1.150.437	998.753

KONZERN-EIGENKAPITALVERÄNDERUNGSRECHNUNG

in Tsd. €

	Gezeichnetes Kapital	Kapital- rücklagen	Gewinnrücklagen		Gesamt	Eigenkapital, gesamt (den Aktionären der Bechtle AG zustehend)
			Ange- sammelte Gewinne	Erfolgs- neutrale Eigenkapital- veränderung		
Eigenkapital zum 1. Januar 2015	21.000	145.228	387.532	236	387.768	553.996
Ergebnis nach Steuern			15.734		15.734	15.734
Sonstiges Ergebnis				5.943	5.943	5.943
Gesamtergebnis	0	0	15.734	5.943	21.677	21.677
Eigenkapital zum 31. März 2015	21.000	145.228	403.266	6.179	409.445	575.673
Eigenkapital zum 1. Januar 2016	21.000	145.228	455.209	-786	454.423	620.651
Ergebnis nach Steuern			19.115		19.115	19.115
Sonstiges Ergebnis				-2.813	-2.813	-2.813
Gesamtergebnis	0	0	19.115	-2.813	16.302	16.302
Eigenkapital zum 31. März 2016	21.000	145.228	474.324	-3.599	470.725	636.953

KONZERN-KAPITALFLUSSRECHNUNG

	in Tsd. €	
	01.01.– 31.03.2016	01.01.– 31.03.2015
Betriebliche Tätigkeit		
Ergebnis vor Steuern	26.915	22.475
Bereinigung um zahlungsunwirksame Aufwendungen und Erträge		
Finanzergebnis	41	26
Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	6.890	6.032
Ergebnis aus dem Abgang von immateriellen Vermögenswerten und Sachanlagen	23	-2
Sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen und Erträge	815	-2.472
Veränderung des Nettovermögens		
Veränderung Vorräte	-13.900	-14.263
Veränderung Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	26.018	47.924
Veränderung Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-33.178	-26.208
Veränderung passive Abgrenzungsposten	4.180	2.014
Veränderung übriges Nettovermögen	-26.534	-27.854
Gezahlte Ertragsteuern	-9.167	-7.282
Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit	-17.897	390
Investitionstätigkeit		
Auszahlungen für Akquisitionen abzüglich übernommener liquider Mittel	-1.436	0
Einzahlung aus Divestments	0	236
Auszahlungen für Investitionen in immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	-8.707	-5.008
Einzahlungen aus dem Verkauf von immateriellen Vermögenswerten und Sachanlagen	1.914	646
Auszahlungen für den Erwerb von Geld- und Wertpapieranlagen	0	-8.000
Einzahlungen aus dem Verkauf von Geld- und Wertpapieranlagen sowie aus Rückzahlungen von langfristigen Vermögenswerten	10.000	8.400
Erhaltene Zinszahlungen	272	372
Cashflow aus Investitionstätigkeit	2.043	-3.354
Finanzierungstätigkeit		
Auszahlungen für die Tilgung von Finanzverbindlichkeiten	-3.620	-4.699
Einzahlungen aus der Aufnahme von Finanzverbindlichkeiten	2.519	258
Geleistete Zinszahlungen	-563	-617
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	-1.664	-5.058
Wechselkursbedingte Veränderungen der liquiden Mittel	-549	2.965
Veränderung der liquiden Mittel	-18.067	-5.057
Liquide Mittel zu Beginn der Periode	164.767	106.720
Liquide Mittel am Ende der Periode	146.700	101.663

FINANZKALENDER

Quartalsmitteilung zum 31. März/1. Quartal 2016

Freitag, 13. Mai 2016

Hauptversammlung

Donnerstag, 9. Juni 2016, 10:00 Uhr

Konzert- und Kongresszentrum Harmonie, Heilbronn

Dividendenzahlung für das Geschäftsjahr 2015

ab 10. Juni 2016

(vorbehaltlich der Zustimmung durch die Hauptversammlung)

Halbjahresfinanzbericht zum 30. Juni

Donnerstag, 11. August 2016

Quartalsmitteilung zum 30. September/3. Quartal 2016

Freitag, 11. November 2016

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 ersten Quartal ist am 13. Mai 2016 erschienen.



Die Papierqualität „Circle Offset Premium White“ ist mit dem Europäischen Umweltzeichen (Euroblume) ausgezeichnet:
Zertifizierungs-Nr. SR/11/003.



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