

3. QUARTAL 2016

QUARTALSMITTEILUNG ZUM
30. SEPTEMBER 2016

Ihr starker IT-Partner.
Heute und morgen.

BECHTLE

ERTRAGSLAGE

Der Bechtle Konzern hat im dritten Quartal die erfolgreiche Entwicklung des ersten Halbjahres fortgesetzt.

Der Auftragsbestand lag zum 30. September bei 413 Mio. € (Vorjahr: 320 Mio. €). Davon entfallen 347 Mio. € (Vorjahr: 269 Mio. €) auf das Segment IT-Systemhaus & Managed Services sowie 66 Mio. € (Vorjahr: 51 Mio. €) auf das Segment IT-E-Commerce.

Der Umsatz stieg im Vergleich zum Vorjahresquartal um 6,4 Prozent. Die organische Umsatzentwicklung lag bei 4,6 Prozent.

KONZERNUMSATZ

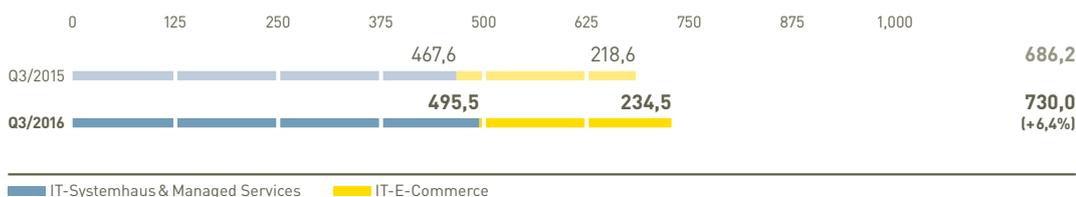
in Mio. €



Wachstumstreiber war das Segment E-Commerce mit einem Plus von 7,3 Prozent. Hier hat sich insbesondere die erfreuliche Entwicklung im Inland mit einer Steigerung von 8,1 Prozent bemerkbar gemacht.

UMSATZ NACH SEGMENTEN

in Mio. €



Das Segment IT-Systemhaus & Managed Services konnte ein Plus von 6,0 Prozent verzeichnen. Das Wachstum war auf breiter Front getragen von einer stabilen Nachfrage der Kunden nach sowohl klassischen Systemhausservices als auch Dienstleistungen rund um moderne IT-Architekturen wie Anwendungslösungen sowie Managed und Cloud Services.

UMSATZ – KONZERN UND SEGMENTE

in Tsd. €

	Q3/2016	Q3/2015	Veränderung
Konzern	730.027	686.178	+6,4 %
Inland	519.632	491.136	+5,8 %
Ausland	210.395	195.042	+7,9 %
IT-Systemhaus & Managed Services	495.528	467.567	+6,0 %
IT-E-Commerce	234.499	218.611	+7,3 %

Der Materialaufwand ist mit 5,1 Prozent unterproportional gestiegen, während sich der Personalaufwand innerhalb der Umsatzkosten überdurchschnittlich um 10,6 Prozent erhöhte. Insgesamt stieg somit das Bruttoergebnis vom Umsatz um 11,0 Prozent, die Bruttomarge kletterte auf 15,8 Prozent.

In den beiden Funktionsbereichen Vertrieb und Verwaltung stiegen die Kosten überproportional um 12,5 beziehungsweise 9,4 Prozent. Die sonstigen betrieblichen Erträge sind nach positiven Einmaleffekten im Vorjahr um 1,0 Mio. € zurückgegangen.

In der Folge erhöhte sich das EBITDA um 5,4 Prozent gegenüber dem Vorjahresquartal, was einer unveränderten EBITDA-Marge von 5,8 Prozent entspricht.

Die Abschreibungen stiegen um lediglich 2,7 Prozent auf 7,1 Mio. €. Den größten Anteil an den Abschreibungen haben nach wie vor die Abschreibungen auf Sachanlagen. Sie sind um 3,7 Prozent auf 5,5 Mio. € gestiegen.

Das EBIT konnte um 5,9 Prozent auf 35,2 Mio. € zulegen. Die Marge hielt damit ihr gutes Niveau von 4,8 Prozent.

Das Finanzergebnis ist geprägt von einem positiven Einmaleffekt in Höhe von 1,3 Mio. €. Hintergrund ist eine großvolumige Forfaitierung durch die Bechtle Financial Services. Das EBT legte somit um 9,4 Prozent auf 36,3 Mio. € zu. Die EBT-Marge liegt bei hervorragenden 5,0 Prozent. Bereinigt um den genannten Einmaleffekt lag die EBT-Marge mit 4,8 Prozent auf Vorjahresniveau.

EBT UND EBT-MARGE

in Mio. € und %



Die Steuerquote konnte mit 28,8 Prozent das Niveau des Vorjahres von 28,7 Prozent halten. Das Ergebnis nach Steuern erhöhte sich um 9,4 Prozent auf 25,8 Mio.€. Das EPS liegt bei 1,23 €.

In der Segmentbetrachtung stellt sich die Ergebnissituation wie folgt dar:

Das EBIT im Segment IT-Systemhaus & Managed Services stieg sehr deutlich um 14,6 Prozent auf 23,3 Mio.€. Hier zeigt sich die erfolgreiche Fokussierung von Bechtle auf Lösungsthemen wie Mobility, moderne Datacenter-Architekturen sowie IT-Security. Auch die bereits erwähnte starke Nachfrage bei Anwendungslösungen hat zu dem Ergebniswachstum beigetragen. Die EBIT-Marge erhöhte sich von 4,3 Prozent auf sehr gute 4,7 Prozent.

Im Segment IT-E-Commerce ging das EBIT um 1,0 Mio.€ zurück. Hier hat sich die im Hinblick auf das künftige Wachstum erhöhte Kostenbasis ausgewirkt, die nicht gänzlich vom Umsatzwachstum kompensiert werden konnte. Die EBIT-Marge lag dennoch bei guten 5,1 Prozent.

EBIT – KONZERN UND SEGMENTE

in Tsd. €

	Q3/2016	Q3/2015	Veränderung
Konzern	35.159	33.186	+5,9 %
IT-Systemhaus & Managed Services	23.266	20.307	+14,6 %
IT-E-Commerce	11.893	12.879	-7,7 %

VERMÖGENS- UND FINANZLAGE

Die Bilanzsumme des Bechtle Konzerns lag zum 30. September 2016 um 4,3 Prozent unter dem Stand vom 31. Dezember 2015.

Bei den Aktiva sind in den langfristigen Vermögenswerten die Geschäfts- und Firmenwerte sowie die immateriellen Vermögenswerte vor allem akquisitionsbedingt gestiegen. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sind aufgrund kürzerer Fälligkeiten und infolge von Forfaitierung um 6,9 Mio. € zurückgegangen. Auch wegen kürzerer Laufzeiten sind die Geld- und Wertpapieranlagen um 10,0 Mio. € rückläufig. Entsprechende Neuanlagen wurden in den ersten neun Monaten 2016 hingegen nicht vorgenommen. Die Anlagenintensität ist von 29,9 Prozent auf 31,9 Prozent gestiegen.

Bei den kurzfristigen Vermögenswerten liegen die Vorräte aufgrund des größeren Geschäftsvolumens und der gestiegenen Anzahl größerer Projekte um 32,1 Mio. € höher als zum 31. Dezember 2015. Die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sind saisonal bedingt zum 30. September 2016 um 36,4 Mio. € zurückgegangen. Die durchschnittliche Außenstandsdauer unserer Forderungen (DSO) ging in den ersten neun Monaten 2016 gegenüber dem Vorjahreszeitraum von 41,1 Tagen auf 40,2 Tage zurück. Kurzfristige Geld- und Wertpapieranlagen sind wegen Fälligkeiten um 9,6 Mio. € niedriger. Die liquiden Mittel sind aufgrund einer Akquisition, der Dividendenausschüttung und des wachstumsinduzierten gestiegenen Vorfinanzierungsbedarfs zum 30. September 2016 um 38,8 Mio. € gesunken.

LIQUIDITÄT (INKL. GELD- UND WERTPAPIERANLAGEN)

in Mio. €



Das Working Capital ist zum 30. September 2016 vor allem aufgrund der höheren Vorräte und der niedrigeren Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen von 294,9 Mio. € auf 347,9 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 54,4 Mio. €. Auch die sonstigen Verbindlichkeiten sanken stichtagsbedingt um 18,0 Mio. €. Hauptgrund hierfür waren niedrigere Verbindlichkeiten gegenüber Personal sowie geringere Umsatzsteuerverbindlichkeiten. Bei den langfristigen Schulden sind die Finanzverbindlichkeiten aufgrund kürzerer Fälligkeiten um 5,9 Mio. € gesunken.

Das Eigenkapital stieg aufgrund des höheren Ergebnisses um 35,3 Mio. €. Unsere Eigenkapitalquote erhöhte sich von 53,9 Prozent zum 31. Dezember 2015 auf 59,6 Prozent. Die annualisierte Rendite auf das Eigenkapital ist von 14,6 Prozent zum 30. September 2015 auf nun 15,1 Prozent gestiegen.

EIGENKAPITALQUOTE

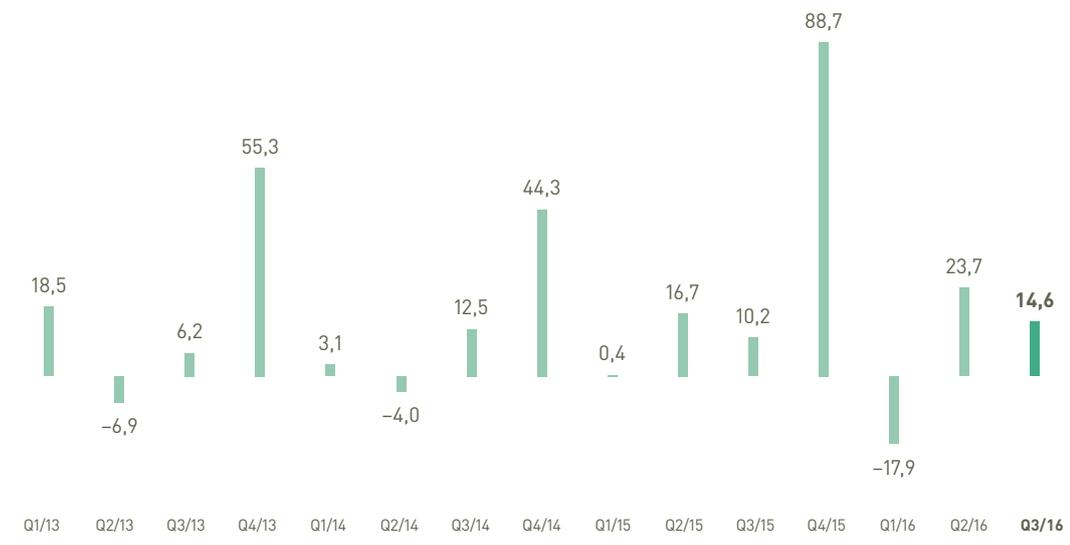
in %



Der operative Cashflow lag im Zeitraum Januar bis September 2016 bei 20,4 Mio. €, 6,9 Mio. € unter dem Vorjahreszeitraum. Hier haben sich neben dem höheren Vorsteuerergebnis vor allem Veränderungen im Nettovermögen bemerkbar gemacht.

OPERATIVER CASHFLOW

in Mio. €

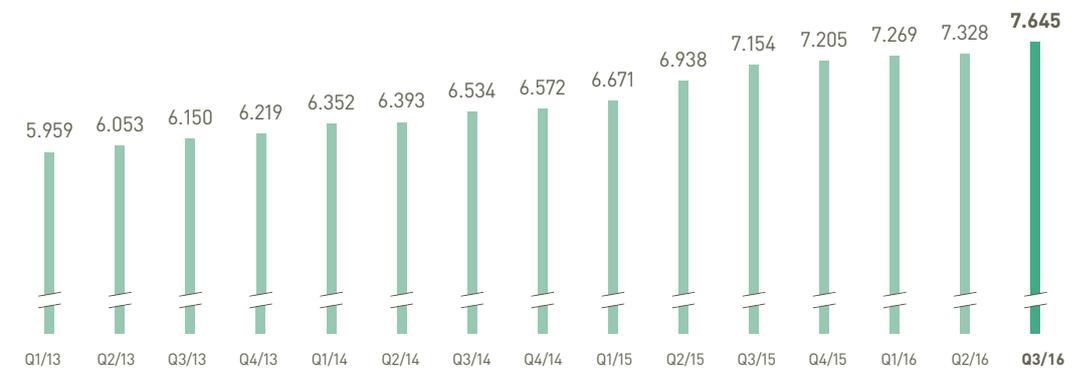


Die für Investitionen eingesetzten Nettozahlungsmittel waren im Neunmonatezeitraum vor allem geprägt von Auszahlungen für Akquisitionen sowie für Investitionen in immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen auf der einen Seite sowie Einzahlungen aus dem Verkauf von Geld- und Wertpapieranlagen auf der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

MITARBEITER

Der Bechtle Konzern beschäftigte zum Stichtag 30. September 2016 insgesamt 7.645 Mitarbeiter. Im Vergleich zum 30. September 2015 hat sich die Zahl der Beschäftigten damit um 491 Personen erhöht, das bedeutet ein Plus von 6,9 Prozent. Gegenüber dem 31. Dezember 2015 hat sich die Mitarbeiterzahl um 440 Kollegen erhöht. Der Anstieg von 6,1 Prozent ist sowohl auf Akquisitionen als auch auf Neueinstellungen zurückzuführen.

MITARBEITER IM KONZERN

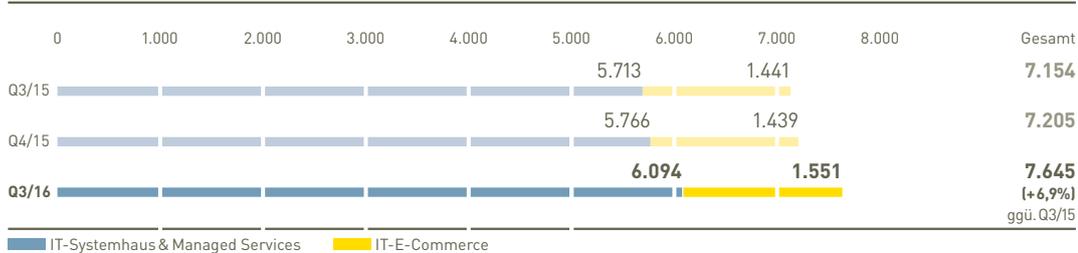


Im Segment IT-Systemhaus & Managed Services stieg die Mitarbeiterzahl gegenüber dem 31. Dezember 2015 um 328 Kollegen, ein Zuwachs von 5,7 Prozent. Rund drei Viertel der neuen Kollegen wurden im Inland eingestellt. Im Ausland ist der Anstieg hauptsächlich akquisitionsbedingt.

Das Segment IT-E-Commerce verzeichnete gegenüber dem 31. Dezember 2015 einen Anstieg der Belegschaft um 112 Personen. Das ist ein Plus von 7,8 Prozent. Der Zuwachs war im Inland etwas stärker als im Ausland.

Von Juli bis September 2016 belief sich die durchschnittliche Anzahl der Mitarbeiter im Konzern auf 7.518. Das sind 507 Beschäftigte mehr als im Vorjahreszeitraum, ein Plus von 7,2 Prozent.

MITARBEITER NACH SEGMENTEN



516 junge Menschen befanden sich zum 30. September 2016 bei Bechtle in Ausbildung. Das sind 23 Auszubildende mehr als im Jahr zuvor. Mehr als 160 junge Frauen und Männer begannen am 1. September 2016 eine Ausbildung bzw. ein duales Studium bei der Bechtle AG (Vorjahr: 140). Die Ausbildungsquote in Deutschland lag zum Stichtag 30. September 2016 bei 7,8 Prozent (Vorjahr: 8,0 Prozent).

PROGNOSE

Unsere Prognose für das Geschäftsjahr 2016 haben wir im Geschäftsbericht 2015 auf den Seiten 131–138 veröffentlicht. Nach dem guten Verlauf der ersten neun Monate 2016 gehen wir unverändert davon aus, das formulierte Ziel einer deutlichen Umsatz- und Ergebnissteigerung für das Gesamtjahr zu erreichen. Unsere ursprüngliche Prognose, die EBT-Marge auf Vorjahresniveau zu halten, erhöhen wir aber. Bechtle ist es im Jahresverlauf kontinuierlich gelungen, die Marge insbesondere im Segment IT-Systemhaus & Managed Services spürbar zu steigern. Zudem führte die bereits erwähnte großvolumige Forfaitierung zu einem positiven Einmaleffekt in Höhe von 1,3 Mio. € im Finanzergebnis. Der Vorstand geht vor diesem Hintergrund von einer leichten Steigerung der EBT-Marge für das Gesamtjahr 2016 aus. Voraussetzung dafür 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.– 30.09.2016	01.07.– 30.09.2015	01.01.– 30.09.2016	01.01.– 30.09.2015
Umsatz	730.027	686.178	2.158.325	1.994.690
Umsatzkosten	614.325	581.927	1.826.052	1.695.952
Bruttoergebnis vom Umsatz	115.702	104.251	332.273	298.738
Vertriebskosten	48.564	43.174	142.541	131.582
Verwaltungskosten	36.365	33.245	108.863	99.158
Sonstige betriebliche Erträge	4.386	5.354	13.507	14.356
Ergebnis vor Zinsen und Steuern	35.159	33.186	94.376	82.354
Finanzerträge	1.675	604	2.707	1.900
Finanzaufwendungen	568	655	1.807	1.963
Ergebnis vor Steuern	36.266	33.135	95.276	82.291
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	10.440	9.520	27.624	24.222
Ergebnis nach Steuern (den Aktionären der Bechtle AG zustehend)	25.826	23.615	67.652	58.069
Ergebnis je Aktie (unverwässert und verwässert) in €	1,23	1,13	3,22	2,77
Durchschnittliche Anzahl Aktien (unverwässert und verwässert) in Tsd. Stück	21.000	21.000	21.000	21.000

KONZERN-GESAMTERGEBNISRECHNUNG

in Tsd. €

	01.07.– 30.09.2016	01.07.– 30.09.2015	01.01.– 30.09.2016	01.01.– 30.09.2015
Ergebnis nach Steuern	25.826	23.615	67.652	58.069
Sonstiges Ergebnis				
Posten, die in Folgeperioden nicht in den Gewinn und Verlust umgegliedert werden				
Versicherungsmathematische Gewinne und Verluste aus Pensionsrückstellungen	12	793	108	-1.456
Ertragsteuereffekte	-2	-143	-18	264
Posten, die in Folgeperioden in den Gewinn und Verlust umgegliedert werden				
Nichtrealisierte Gewinne und Verluste aus Wertpapieren	1	-10	7	-51
Ertragsteuereffekte	0	1	-1	3
Nichtrealisierte Gewinne und Verluste aus Finanzderivaten	-1.024	-666	-1.828	278
Ertragsteuereffekte	303	162	541	-74
Währungsumrechnungsdifferenzen von Nettoinvestitionen in ausländische Geschäftsbetriebe	0	0	0	0
Ertragsteuereffekte	0	0	0	0
Absicherungen von Nettoinvestitionen in ausländische Geschäftsbetriebe	607	2.562	-202	-5.160
Ertragsteuereffekte	-180	-758	60	1.529
Währungsumrechnungsdifferenzen	-255	-3.974	-1.628	7.791
Sonstiges Ergebnis	-538	-2.033	-2.961	3.124
davon Ertragsteuereffekte	121	-738	582	1.722
Gesamtergebnis (den Aktionären der Bechtle AG zustehend)	25.288	21.582	64.691	61.193

KONZERN-BILANZ

AKTIVA	in Tsd. €		
	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
Langfristige Vermögenswerte			
Geschäfts- und Firmenwerte	182.187	166.398	163.466
Sonstige immaterielle Vermögenswerte	35.186	29.161	28.301
Sachanlagevermögen	104.193	101.870	102.867
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	15.151	22.020	19.923
Forderungen aus Ertragsteuern	0	33	35
Latente Steuern	3.893	4.425	3.851
Sonstige Vermögenswerte	3.428	3.495	3.273
Geld- und Wertpapieranlagen	7.004	16.999	16.997
Langfristige Vermögenswerte, gesamt	351.042	344.401	338.713
Kurzfristige Vermögenswerte			
Vorräte	182.537	150.415	149.782
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	369.726	406.167	369.040
Forderungen aus Ertragsteuern	908	1.055	789
Sonstige Vermögenswerte	55.571	58.738	52.699
Geld- und Wertpapieranlagen	15.322	24.894	20.295
Liquide Mittel	125.997	164.767	96.447
Kurzfristige Vermögenswerte, gesamt	750.061	806.036	689.052
Aktiva, gesamt	1.101.103	1.150.437	1.027.765

PASSIVA	in Tsd. €		
	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
Eigenkapital			
Gezeichnetes Kapital	21.000	21.000	21.000
Kapitalrücklagen	145.228	145.228	145.228
Gewinnrücklagen	489.714	454.423	423.761
Eigenkapital, gesamt	655.942	620.651	589.989
Langfristige Schulden			
Pensionsrückstellungen	15.475	15.899	13.083
Sonstige Rückstellungen	5.928	5.978	5.669
Finanzverbindlichkeiten	50.457	56.393	58.367
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	161	360	374
Latente Steuern	21.257	20.927	19.503
Sonstige Verbindlichkeiten	6.083	7.293	7.248
Abgrenzungsposten	12.014	12.346	11.504
Langfristige Schulden, gesamt	111.375	119.196	115.748
Kurzfristige Schulden			
Sonstige Rückstellungen	7.072	6.416	6.445
Finanzverbindlichkeiten	11.295	9.627	9.269
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	149.650	204.067	164.203
Verbindlichkeiten aus Ertragsteuern	7.750	8.176	9.344
Sonstige Verbindlichkeiten	86.006	104.052	76.589
Abgrenzungsposten	72.013	78.252	56.178
Kurzfristige Schulden, gesamt	333.786	410.590	322.028
Passiva, gesamt	1.101.103	1.150.437	1.027.765

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
Gewinnausschüttung für 2014			-25.200		-25.200	-25.200
Ergebnis nach Steuern			58.069		58.069	58.069
Sonstiges Ergebnis				3.124	3.124	3.124
Gesamtergebnis	0	0	58.069	3.124	61.193	61.193
Eigenkapital zum 30. September 2015	21.000	145.228	420.401	3.360	423.761	589.989
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

KONZERN-KAPITALFLUSSRECHNUNG

	in Tsd. €			
	01.07.– 30.09.2016	01.07.– 30.09.2015	01.01.– 30.09.2016	01.01.– 30.09.2015
Betriebliche Tätigkeit				
Ergebnis vor Steuern	36.266	33.135	95.276	82.291
Bereinigung um zahlungsunwirksame Aufwendungen und Erträge				
Finanzergebnis	-1.106	51	-900	63
Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	7.071	6.883	21.018	19.542
Ergebnis aus dem Abgang von immateriellen Vermögenswerten und Sachanlagen	0	-24	69	-32
Sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen und Erträge	766	-874	213	-2.438
Veränderung des Nettovermögens				
Veränderung Vorräte	-11.506	-16.465	-32.314	-17.986
Veränderung Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	25.670	2.601	48.278	27.066
Veränderung Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-28.479	7.376	-56.009	-15.964
Veränderung passive Abgrenzungsposten	-2.035	-9.406	-6.848	-16.330
Veränderung übriges Nettovermögen	-1.966	-5.827	-20.346	-27.088
Gezahlte Ertragsteuern	-10.124	-7.253	-28.040	-21.847
Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit	14.557	10.197	20.397	27.277
Investitionstätigkeit				
Auszahlungen für Akquisitionen abzüglich übernommener liquider Mittel	-20.617	44	-22.110	-17.660
Einzahlung aus Divestments	0	-1.502	0	-1.266
Auszahlungen für Investitionen in immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	-10.966	-4.876	-24.554	-16.222
Einzahlungen aus dem Verkauf von immateriellen Vermögenswerten und Sachanlagen	2.519	359	2.866	1.808
Auszahlungen für den Erwerb von Geld- und Wertpapieranlagen	0	8.800	0	0
Einzahlungen aus dem Verkauf von Geld- und Wertpapieranlagen sowie aus Rückzahlungen von langfristigen Vermögenswerten	0	1.700	19.525	11.800
Erhaltene Zinszahlungen	109	120	468	742
Cashflow aus Investitionstätigkeit	-28.955	4.645	-23.805	-20.798
Finanzierungstätigkeit				
Auszahlungen für die Tilgung von Finanzverbindlichkeiten	-1.968	-3.459	-7.550	-9.547
Einzahlungen aus der Aufnahme von Finanzverbindlichkeiten	2.887	-1.159	3.281	18.494
Dividendenausschüttung	0	0	-29.400	-25.200
Geleistete Zinszahlungen	-540	-1.057	-1.696	-2.286
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	379	-5.675	-35.365	-18.539
Wechselkursbedingte Veränderungen der liquiden Mittel	388	-1.238	3	1.787
Veränderung der liquiden Mittel	-13.631	7.929	-38.770	-10.273
Liquide Mittel zu Beginn der Periode	139.628	88.518	164.767	106.720
Liquide Mittel am Ende der Periode	125.997	96.447	125.997	96.447

FINANZKALENDER

Quartalsmitteilung zum 30. September/3. Quartal 2016

Freitag, 11. November 2016

Geschäftsbericht 2016

Donnerstag, 16. März 2017

Bilanzpressekonferenz

Donnerstag, 16. März 2017, Stuttgart

DVFA-Analystenkonferenz

Donnerstag, 16. März 2017, Frankfurt am Main

Quartalsmitteilung zum 31. März/1. Quartal 2017

Mittwoch, 10. Mai 2017

Hauptversammlung

Donnerstag, 1. Juni 2017, 10:00 Uhr

Konzert- und Kongresszentrum Harmonie, Heilbronn

Halbjahresfinanzbericht zum 30. Juni

Donnerstag, 10. August 2017

Quartalsmitteilung zum 30. September/3. Quartal 2017

Freitag, 10. November 2017

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

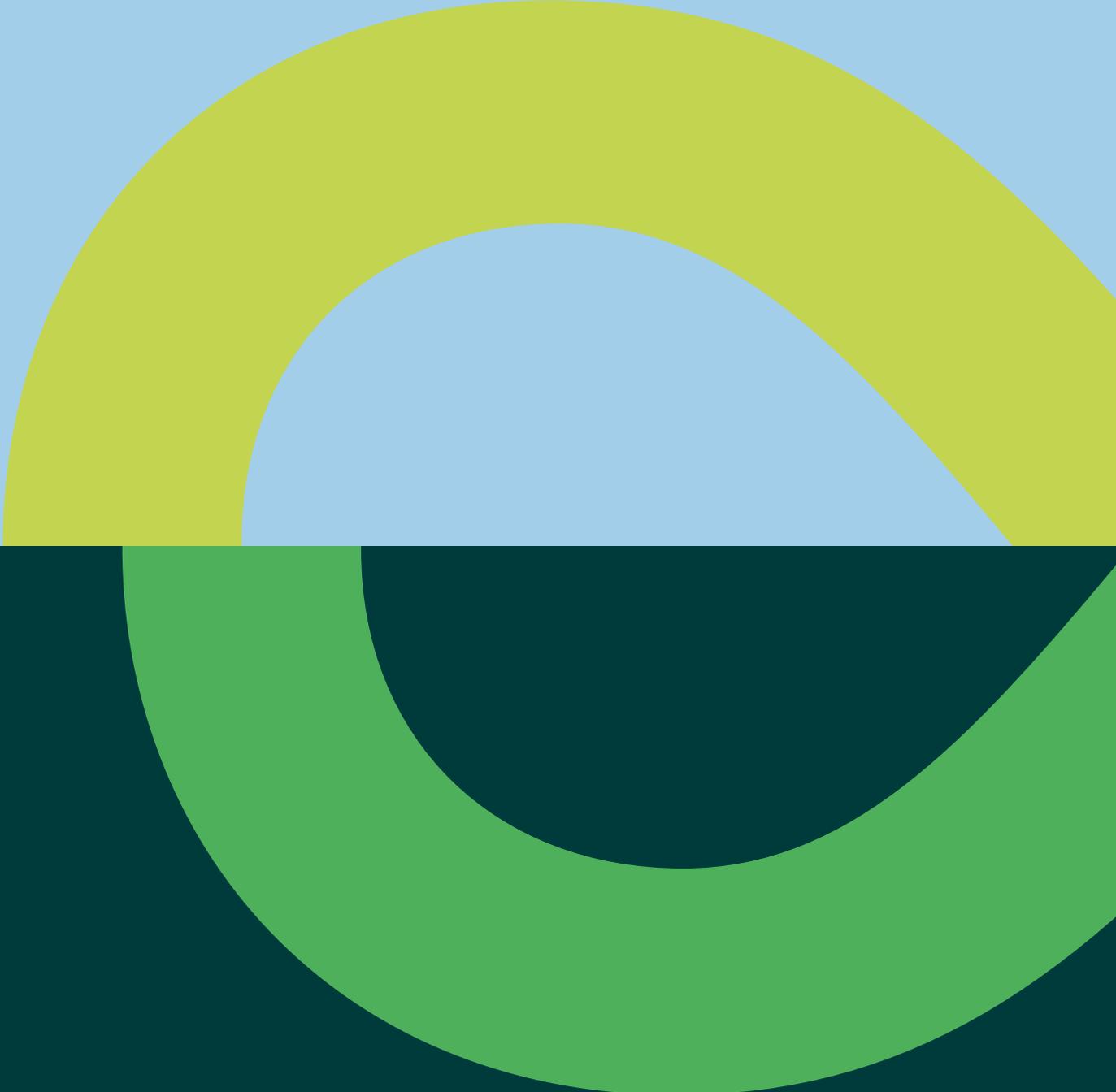
Herausgeber/Kontakt

Bechtle AG
Bechtle Platz 1
74172 Neckarsulm

Investor Relations

Martin Link	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 11. November 2016 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