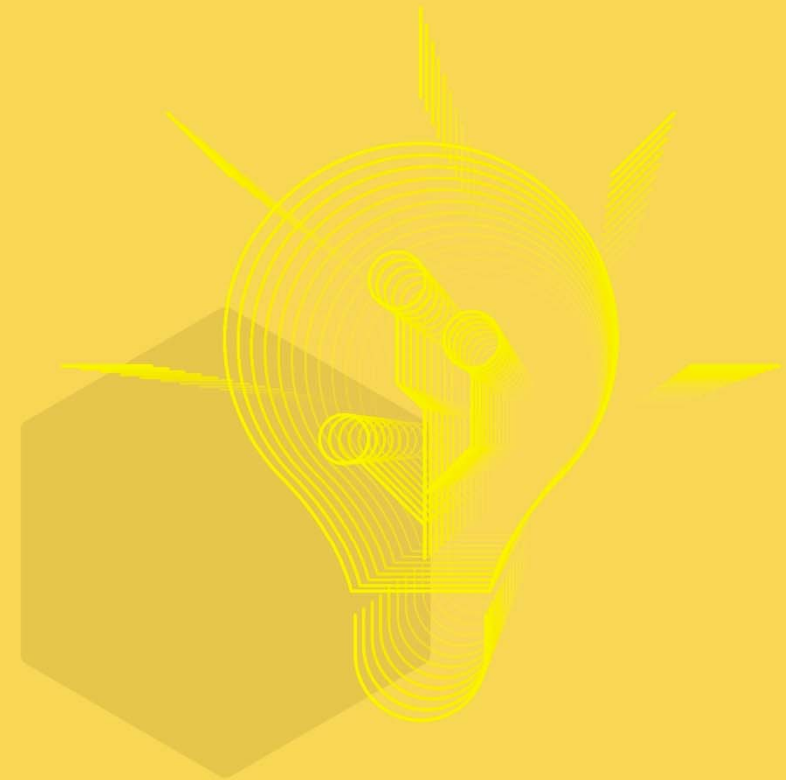


adesso AG

Hauptversammlung 2019

**Künstliche Intelligenz  
verändert den Blickwinkel**



## Bericht des Vorstands

# **Geschäftsjahr 2018 und Ausblick**

Michael Kenfenheuer



# Rückblick & Rahmenbedingungen



## Ausgangslage

### Vorjahr 2017

- Neue Höchstwerte beim Umsatz- und operativen Ergebnis
  - » Umsatz +23 % auf 321,6 Mio. € (davon 19 %-Punkte organisch)
  - » EBITDA +8 % auf 25,4 Mio. € (trotz erheblicher Wachstumsinvestitionen)
- Starkes 2. Halbjahr 2017 mit starkem Anstieg kundenverrechenbarer Stunden, Lizenzerlöse von in | sure und FirstSpirit
- Akquisition der UnitCon GmbH
- Wachstum in allen wichtigen Kernbranchen
- Alle internationalen Gesellschaften mit Ergebnissteigerung
  - » Österreich und Türkei anders als im Vorjahr operativ profitabel

## Ausgangslage

### Marktaussichten und Prognose 2018

- Weitestgehend freundliches gesamtwirtschaftliches Umfeld, aber Abnahme der Wachstumsdynamik
  - » Erwartetes BIP-Wachstum von 1,9 %
  
- Prognose adesso
  - » Umsatz: > 350 Mio. € (mindestens 9 % Steigerung)
  - » EBITDA: > 27,7 Mio. € (mindestens 9 % Steigerung)
  - » EBITDA-Mindestmarge: 7,5 %

# Verlauf Geschäftsjahr 2018



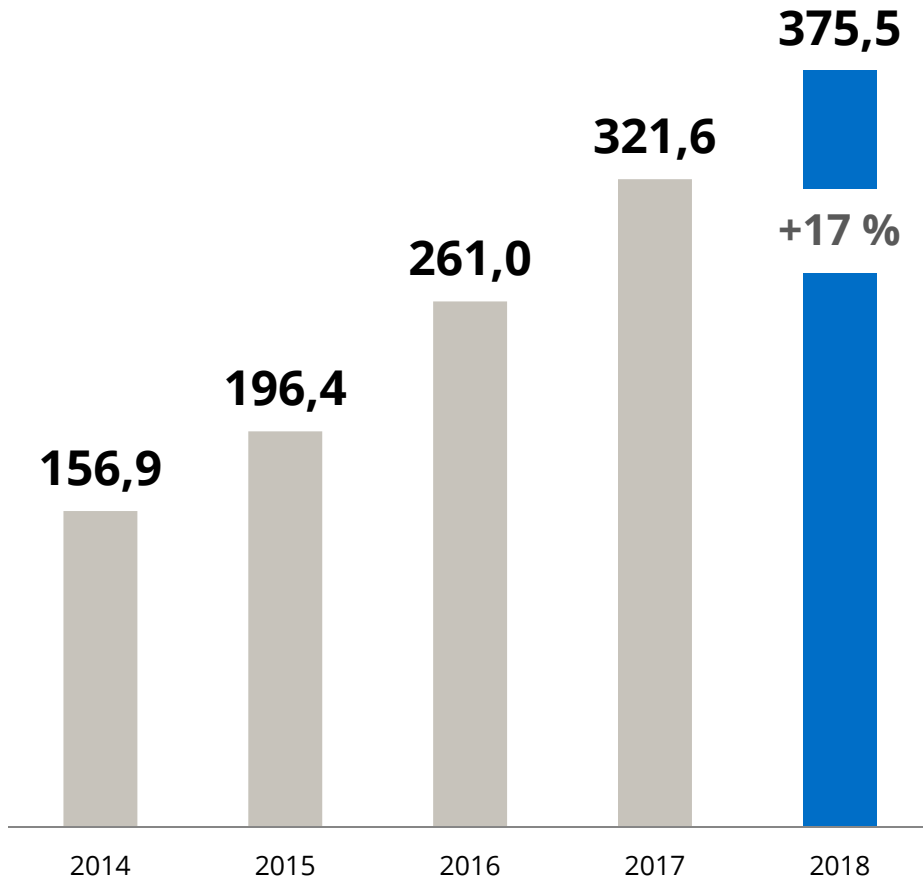
## Geschäftsjahr 2018

### Zielerreichung

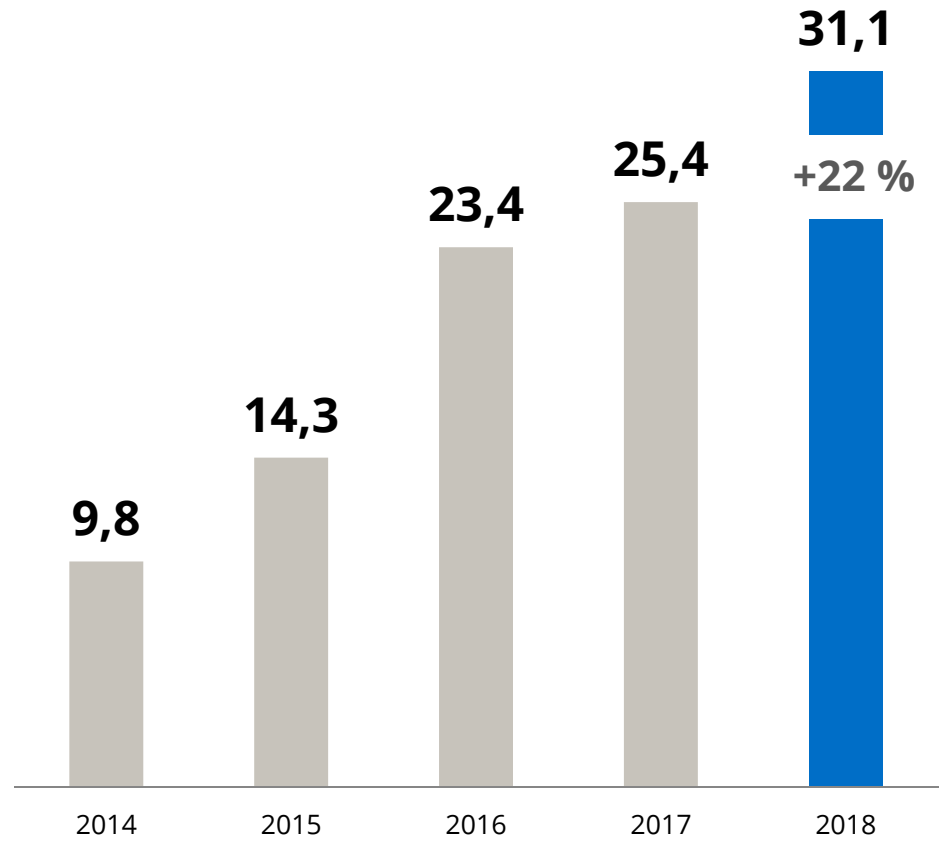
- ⊕ Starkes Mitarbeiterwachstum in Umsatz- und Ergebnissteigerung überführen
- ⊕ Neue Aufträge für in | sure gewinnen; Vertrieb über alle Sparten
- ⊕ ⊖ Produktinnovationen erfolgreich umsetzen
  - ⊕ in | sure
  - ⊕ ⊖ FirstSpirit
  - ⊖ Initialkunden für neue Branchenproduktentwicklung gewinnen
  - ⊕ Expansion innerhalb der EU
  - ⊕ Weitere Akquisition möglich

# Geschäftsjahr 2018

Umsatzentwicklung (in Mio. €)



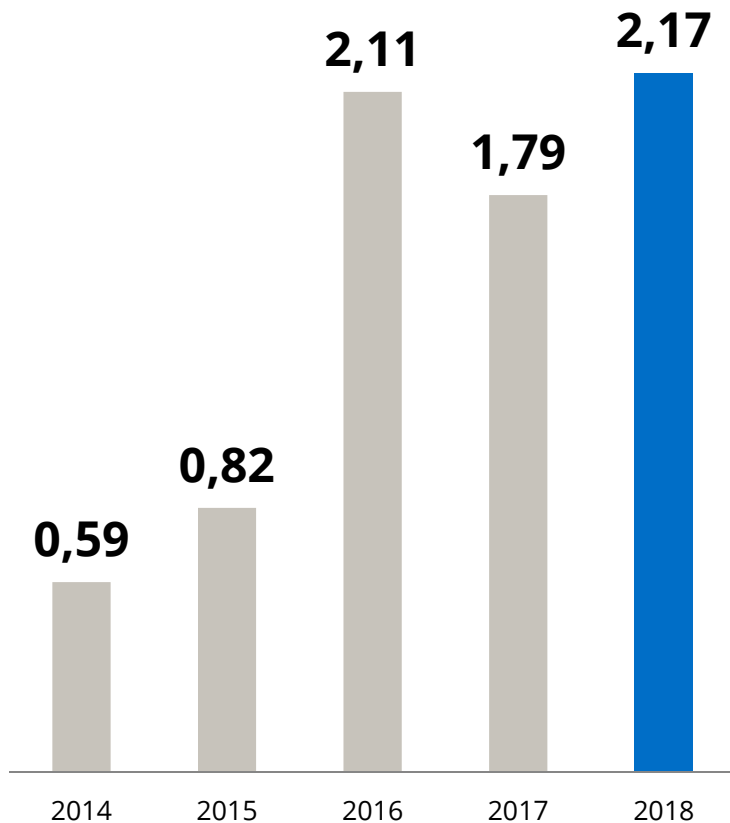
EBITDA-Entwicklung (in Mio. €)



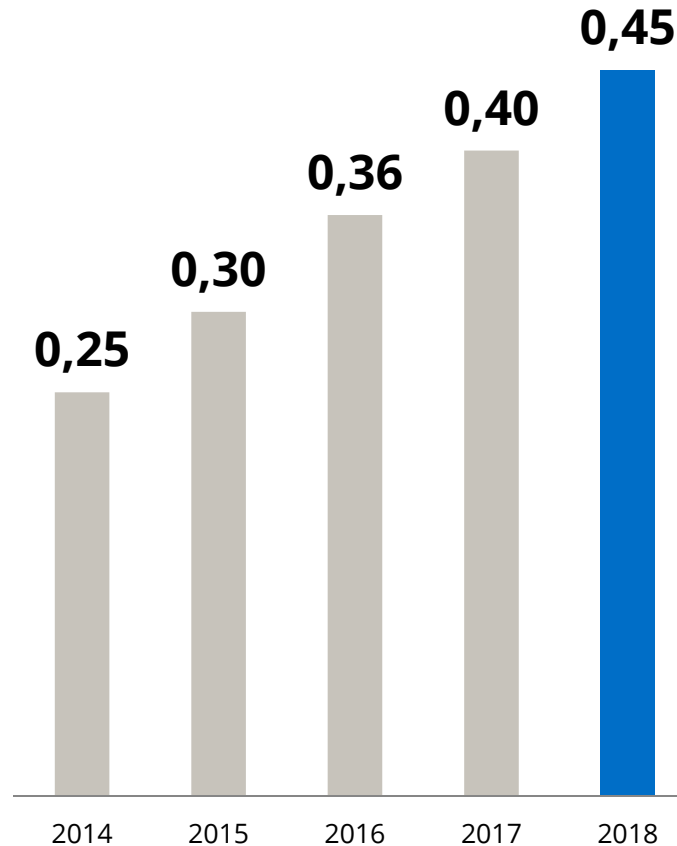


# Ergebnis je Aktie / Ausschüttung

Ergebnis je Aktie (in €)



Dividende je Aktie (in €)



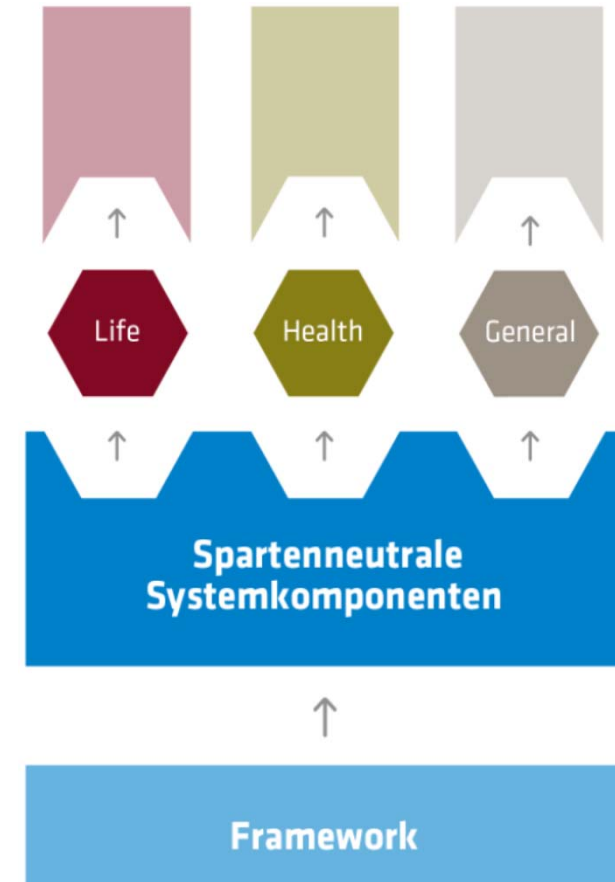
## Dividendenvorschlag

- › Konzernergebnis 2018: 13,3 Mio. €
- › Ergebnis je Aktie kontinuierlich gesteigert (2016 einmaliger positiver Steuereffekt)
- › Liquiditätslage lässt Fortführung der Politik einer steigenden Dividende zu
- › Vorschlag zur Ausschüttung von 0,45 € je Aktie (+13 %)

## Spotlight: adesso insurance solutions

### in|sure stellt Marktfähigkeit des Produkts in der Krankenversicherung unter Beweis

- › Fertigstellung 2017 und Start in die breitere Vermarktung
- › Drei erfolgreiche Abschlüsse 2018: DKV, DEVK und uniVersa
  - » > 5 Mio. € zusätzliche Lizenzerlöse
  - » > 1 Mio. € zusätzliche Wartungserlöse (nach Go-live)
  - » > 15.000 Personentage für Implementation



Und wie wird 2019?

a



## Spotlight: adesso wird zunehmend zu einem europäischen Player



## Spotlight: Umwandlung zur adesso SE

### Motivation

- › In Deutschland gut etablierte Rechtsform (bereits mehr als 250 Gesellschaften)
- › Einführung einer modernen, zur Unternehmenskultur von adesso passenden Mitbestimmungsregelung
- › Beteiligung länderübergreifend möglich (nicht nur adesso AG in Deutschland)
- › Rechtsform passt zur weiteren Ausrichtung des Unternehmens als europäischer Player
- › Akzeptierte Corporate Governance-Strukturen; kaum Änderungen für Aktionäre



## Spotlight: Investitionen in Produktentwicklung 2019

- Modulerweiterungen in |sure
  - » Integration FABIS
  - » Integration CollPhir
  - » Entwicklung/Integration PayTras

- Neuaufstellung FirstSpirit
  - » Neuentwicklung WebClient
  - » Vertriebsorientierte Starterkits
    - » E-Commerce
    - » Enterprise



## Spotlight: adesso startet KI-Kampagne

### **KI verändert den Blickwinkel**

- › Beiträge in IT- und Branchenmedien
- › KI-Marktstudie (Befragung von über 300 Managern und 1.000 Endkunden)
- › Eigener thematischer Website-Bereich als Informationsdrehscheibe
- › Mit KI-Themen Termine bei Bestands- und insbesondere Neukunden generieren
- › Thematische Newsletter, Printmagazine, Social Media-Beiträge
- › Kundenveranstaltung im Sommer



## Qualitative Ziele 2019

### **Innovation, Wachstum und Internationalisierung in einem schwieriger gewordenen ökonomischen Umfeld**

- › in|sure
  - » Ein Neukunde im Bereich Lebensversicherung
  - » Erste Cloud-Installation erfolgreich abschließen
  - » Integration neuer Module; PayTras fertigstellen
- › Neue Lines of Business etablieren: Manufacturing Industry, Data & Analytics
- › Internationalisierung
  - » Spanien und Bulgarien profitabel ausbauen
  - » Neue Standorte in Ungarn und den Niederlanden eröffnen
- › adesso als Salesforce-Partner etablieren
- › Sinnvolle Portfolio-Ergänzung durch Akquisition(en)



## Ausblick/Prognose 2019

### Innovation, Wachstum und Internationalisierung in einem schwieriger gewordenen ökonomischen Umfeld

- › Mitarbeiteraufbau bei nachlassendem Wirtschaftswachstum (nur noch 0,5 % erwartet)  
=> geringere Auslastung
- › Erhöhte Investitionen in Produkte in | sure und FirstSpirit
- › Überschaubare Anlaufinvestitionen für neue adesso-Standorte (Ungarn/Niederlande)

	Guidance 2019	Erreicht 2018
Umsatz	> 410 Mio. €	375,5 Mio. €
EBITDA	40,0 - 45,0 Mio. € (ca. 10 Mio. € aus IFRS 16)	31,1 Mio. €
EBITDA-Marge	> 9,0 %	8,3 %

## Bericht des Vorstands

# Finanzbericht, Satzungsänderung

Christoph Junge



# Konzernabschluss 2018



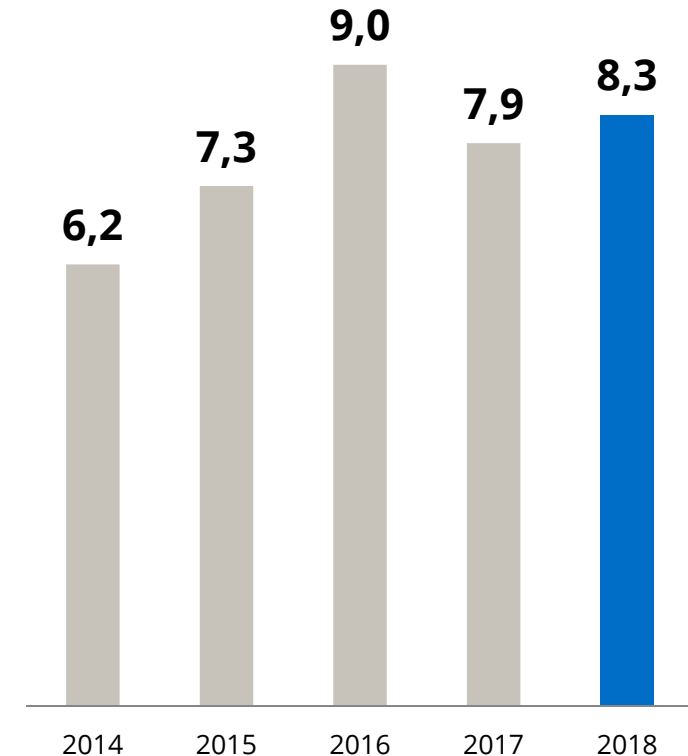
## Wachstum, Auslastung und Kostensynergien führen zum Anstieg des operativen Ergebnisses

<b>Ergebniskennzahlen</b> in Mio.€	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>Δ 2018</b>
Mitarbeiter (FTE, Schnitt)	3.031	2.524	+ 20 %
Umsatzerlöse	375,5	321,6	+ 17 %
Rohertrag	332,2	278,2	+ 19 %
Personalaufwand	243,1	200,3	+ 21 %
Sonstiger betrieblicher Aufwand	64,0	55,7	+ 15 %
EBITDA	31,1	25,4	+ 22 %

<b>Ergebnistreiber</b>	<b>Δ 2018</b>	
Auslastung, BI & Projekte	↗	D: ↗ / AT: ↗ / CH: ↗ / T: ↗
Tagessätze	→	Stabil bis leicht niedriger
Lizenz- & Wartungsumsätze	↗	in sure ↗, FirstSpirit ↘
Personalkosten pro Mitarbeiter	↘	

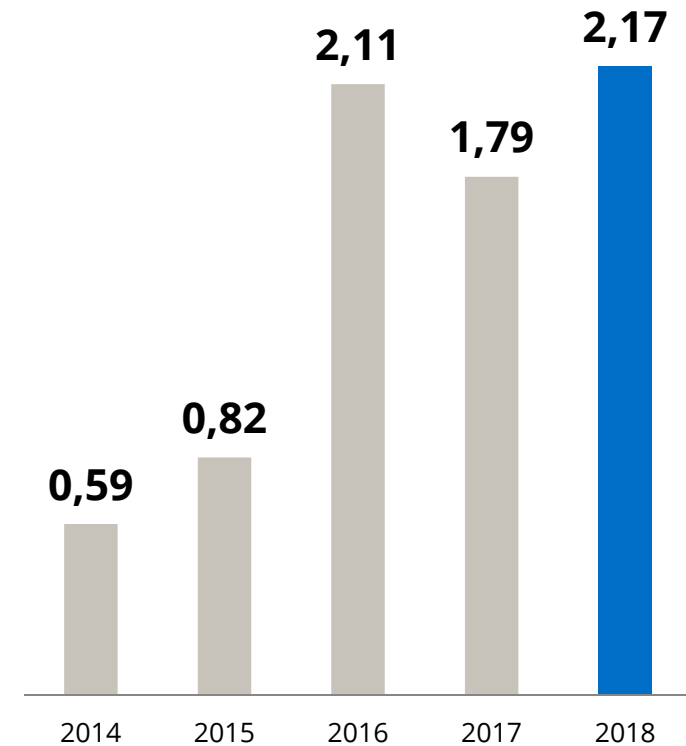
EBITDA-Marge (in %)



## Abschreibungen und Ergebnis je Aktie wachsen analog zum EBITDA

<b>Ergebniskennzahlen</b> in Mio.€	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>Δ 2018</b>
<b>EBITDA</b>	<b>31,1</b>	<b>25,4</b>	<b>+ 22 %</b>
Abschreibungen AV	6,5	5,3	+ 23 %
Abschreibungen PPA	2,5	2,9	- 11 %
Abschreibungen GoF	0,0	0,0	
Finanz-/Beteiligungsergebnis	- 0,8	- 0,6	
<b>EBT</b>	<b>21,2</b>	<b>16,6</b>	<b>+ 27 %</b>
Steueraufwand	7,9	5,3	
<b>Konzernergebnis</b>	<b>13,3</b>	<b>11,3</b>	<b>+ 18 %</b>
davon Minderheitenanteile	0,0	0,3	
<b>Ergebnis je Aktie</b>	<b>2,17 €</b>	<b>1,79 €</b>	<b>+ 21 %</b>
Steuerquote (rechn.)	37 %	32 %	

Ergebnis je Aktie (in €)



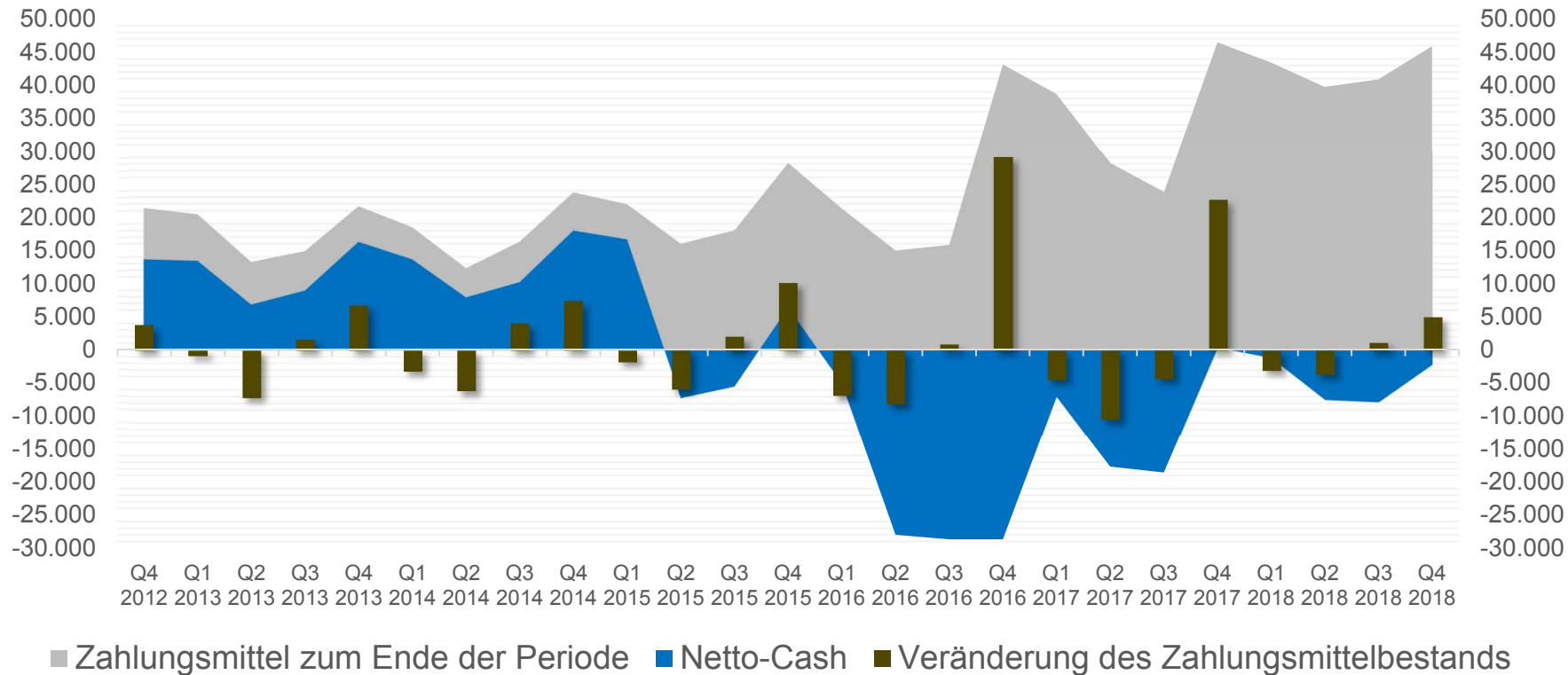
## Finanzkennzahlen und Bilanz

- › Operativer Cashflow unter Vorjahr durch überproportionalen Anstieg des Working Capital
- › 4,5 Mio. € netto Mittelabfluss aus Akquisitionen von FABIS, Collphir und SunnyTrail
- › Tilgung von finanziellen Verbindlichkeiten: 7,4 Mio. €, Aufnahme 7,7 Mio. €
- › Dividendenausschüttung an adesso-Aktionäre: 2,5 Mio. € (Vorjahr: 2,2 Mio. €)
- › CAPEX 7,6 Mio. € (Vorjahr: 6,2 Mio. €)

<b>Kennzahlen</b> in Mio. €	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>Δ 2018</b>
<b>Liquide Mittel</b>	45,9	46,5	43,1	- 0,6
<b>Nettoliquidität</b>	- 2,2	0,3	- 5,0	- 2,5
<b>Working Capital</b>	73,0	58,2	47,0	+ 25 %
<b>Eigenkapital</b>	77,3	67,0	58,3	+ 10,3
<b>Operativer Cashflow</b>	16,4	20,3	15,1	- 3,9

# Liquiditätsreserven für steigende Schwankungen und Kapitaldienst

Cashflow und Liquidität



## Finanzierung

### **Anlage freier Liquidität**

- › Anlagezinssätze für Festgelder tendieren gegen Null (von unten)
- › Negativzinssätze bei 2 der 5 Hauptbankbeziehungen
- › Weiterhin keine Anlagen mit spekulativen Elementen

### **Fremdkapital**

- › Nettoliquidität nahe Null (31.12.) bietet Potenzial für Fremdkapitalaufnahme
- › Refinanzierung Kaufpreis für management systems GmbH bei unter 1 % (5 Jahre)
- › Indikative Angebote für Schuldscheindarlehen liegen vor



## Geschäfts- oder Firmenwerte

- › Erwerb und Verschmelzung FABIS auf adesso insurance solutions und Asset Deal CollPhir
- › Keine Abwertung vorgenommen (Währungseffekt adesso Schweiz)

<b>Geschäfts- oder Firmenwert</b> IFRS, in T€	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
adesso AG	7.371	7.371	7.371
adesso Austria	3.552	3.552	3.552
ARITHNEA	5.054	5.054	2.810
adesso Schweiz	10.038	9.588	10.454
smarthouse	16.794	16.794	16.794
medgineering	464	464	
adesso insurance solutions	3.034		
<b>Summe</b>	<b>46.307</b>	<b>42.823</b>	<b>40.981</b>

# Zwischenbericht 1. Quartal 2019

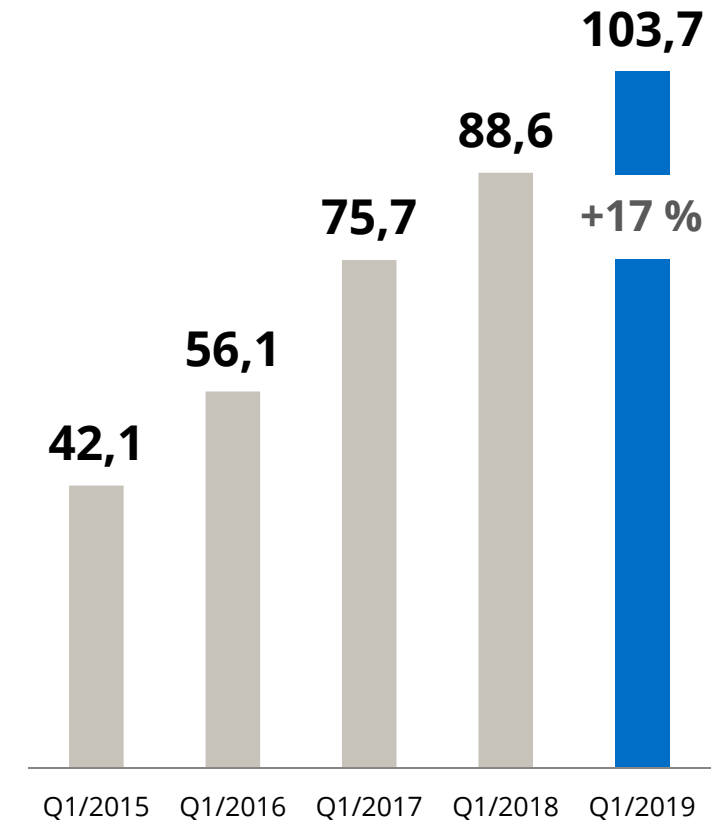


## Wachstumskurs im ersten Quartal 2019 fortgesetzt

### Umsatz wächst um 17 % zum Vorjahr

- › Breites Fundament des Wachstums
  - » Organisches Wachstum 16 %
  - » adesso Deutschland + 20 %
  - » Schweiz + 27 % (SBB und Swisscom)
  - » Türkei + 84 % (mittlerweile 200 Mitarbeiter)
  - » adesso mobile + 39 %
  - » in|sure + 20 %
- › Abschwächung der Konjunktur spürbar
- › Auslastung bei starkem Personalaufbau (+ 6 %) rückläufig

Umsatz (in Mio. €)

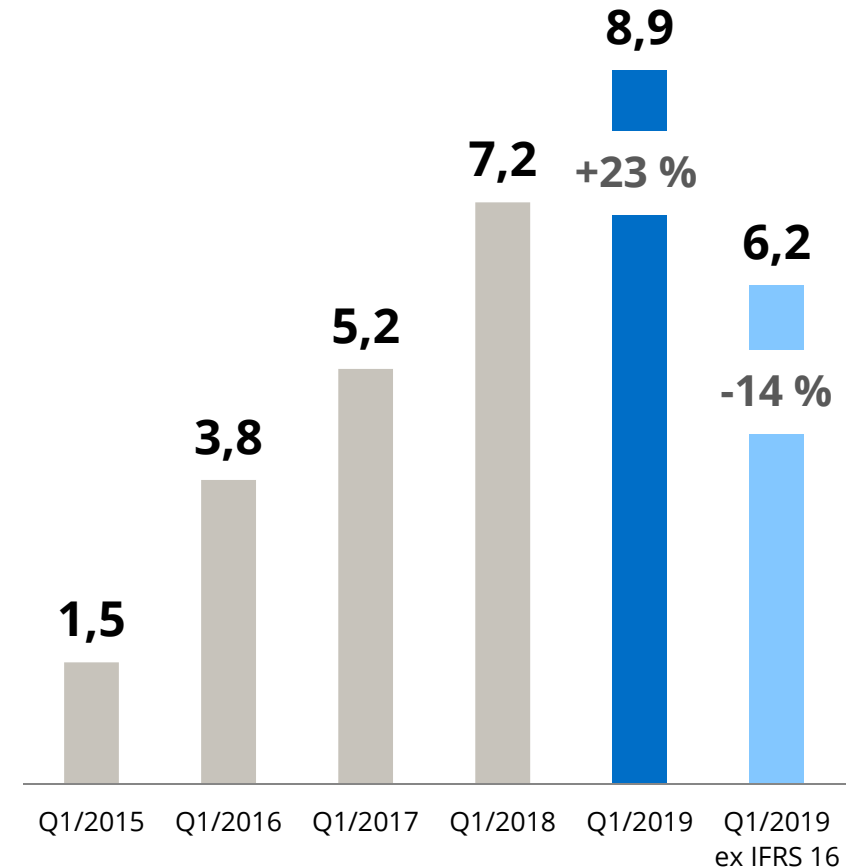


## Wachstumskurs im ersten Quartal 2019 fortgesetzt

### Operatives Ergebnis deutlich von IFRS 16 beeinflusst

- › 2,7 Mio. € positiver Effekt aus IFRS 16
- › Bereinigte Marge unter Vorjahr
  - » Starkes Mitarbeiterwachstum von adesso in Deutschland führt bei nachlassender Nachfragedynamik zu geringerer Auslastung
  - » Über 2.000 PT Investition in in |sure
- › Alle Ländergesellschaften profitabel bzw. neutral (Spanien)

EBITDA (in EUR m)



## Mitarbeiteraufbau bei nachlassender Nachfragedynamik und Investitionen im Produktbereich lassen Marge sinken (ohne IFRS 16)

<b>Ergebniskennzahlen</b> in EUR m	<b>Q1 2019</b>	<b>Q1 2018</b>	<b>Δ Vorjahr</b>	<b>Q1 2019</b> (ex IFRS 16)
Mitarbeiter (FTE, Schnitt)	3.408	2.803	+ 22 %	3.408
Umsatzerlöse	103,7	88,6	+ 17 %	103,7
Rohertrag	91,8	78,7	+ 17 %	91,8
Personalaufwand	69,9	59,0	+ 18 %	69,9
Sonstiger betrieblicher Aufwand	15,2	13,6	+ 12 %	17,9
EBITDA	8,9	7,2	+ 23 %	6,2
EBITDA-Marge (%)	8,5	8,1		6,0

<b>Ergebnistreiber</b>	<b>Q1 2019</b>	
Auslastung, BI & Projekte	↘	D: ↘ / AT: → / CH: → / T: →
Tagessätze	→	Stabil bis leicht steigend
Lizenz- & Wartungsumsätze	→	inlsure → FirstSpirit ↗
Personalkosten pro Mitarbeiter	↗	

## Ergebnis je Aktie unter Vorjahr

<b>Ergebniskennzahlen</b> in Mio.€	<b>Q1 2019</b>	<b>Q1 2018</b>	<b>Δ Vorjahr</b>	<b>Q1 2019</b> (ex IFRS 16)
<b>EBITDA</b>	<b>8,9</b>	<b>7,2</b>	<b>+ 23 %</b>	<b>6,2</b>
Abschreibungen Anlageverm.	3,8	1,6	+ 146 %	1,6
Abschreibungen iVG und ppa	0,6	0,5	+ 10 %	0,6
Abschreibungen auf GoF	0,0	0,0		0,0
Beteiligungsergebnis	- 0,1	0,1		- 0,1
Finanzergebnis	- 0,6	- 0,1		- 0,1
<b>EBT</b>	<b>3,7</b>	<b>5,1</b>	<b>- 26 %</b>	<b>2,9</b>
Steuern EE	1,3	1,9		1,3
<b>Konzernergebnis</b>	<b>2,5</b>	<b>3,2</b>	<b>- 23 %</b>	<b>2,6</b>
Ergebnis je Aktie	0,40	0,52	- 23 %	0,42
Steuerquote rechnerisch	32 %	37 %		33 %

## An der Prognose für 2019 wird festgehalten

### Maßnahmen für höhere Auslastung von adesso in Deutschland und starke Produktpipeline

- › Vorsichtigerer Einstellungspolitik in Deutschland – Anstieg der Auslastung erwartet
- › Investitionen in die Produkte werden fortgeführt, jedoch auf niedrigerem Niveau
- › Gute Vertriebschancen für Lizenzumsätze oberhalb der Planung
- › Weitere Akquisition möglich

IFRS in Mio. €	Q1/2018	Q1/2019	% Guidance	Guidance 2019
<b>Umsatz</b>	88,6	103,7	25 %	> 410,0
<b>EBITDA</b>	7,2	8,9	20 - 22 %	40,0 - 45,0
<b>EBITDA- Marge</b>	8,1 %	8,5 %		> 9,0 %

# Übernahme der management systems GmbH

## Vertiefung der Sektorexpertise und Durchdringung der gesetzlichen Krankenversicherung

- › Software und Services für die Kassenärztlichen Vereinigungen (KVen)
- › 70 Mitarbeiter in Neumünster, mehr als 20 Jahre Branchenerfahrung
- › Umfangreiche Produktüberarbeitung KVAI → KVAIpro, Volumen über 20 Mio. €
- › 7 Mio. € Umsatz bei 0,6 Mio. € EBIT; 4,5 Mio. € Bewertung; GF hält weiter 10 %

management  
systems gmbh

Kassenärztliche Vereinigungen

**KVWL** Kassenärztliche  
Vereinigung  
Westfalen-Lippe

 **KVBB**  
Kassenärztliche Vereinigung  
Brandenburg

 **KVN**  
Kassenärztliche Vereinigung  
Niedersachsen

 **KV**  
Berlin



BITMARCK®

Gesetzliche Krankenkassen

**MDK** MEDIZINISCHER DIENST  
DER KRANKENVERSICHERUNG



# Bericht zum Tagesordnungspunkt 6



## Bericht zum Tagesordnungspunkt 6

# Zustimmung zum Verschmelzungsplan vom 21.03.2019 zwischen der adesso AG als übernehmendem Rechtsträger und der adesso Beteiligungsverwaltung AG als übertragendem Rechtsträger

- › Erläuterung Verschmelzungsplan und Vorgehensweise
- › Organisation und Satzung
- › Verfahren zur Mitarbeiterbeteiligung



## Bericht zum Tagesordnungspunkt 6



### Verschmelzungsplan und Vorgehensweise

- Verschmelzung der adesso Beteiligungsverwaltung AG auf die adesso AG
  - » adesso Beteiligungsverwaltung AG mit Sitz in Wien, keine Arbeitnehmer, gegründet am 4. Januar 2019 zum Zwecke der Errichtung der SE, erlischt mit Eintragung der SE ohne Liquidation
  - » Verschmelzungsplan inklusive der SE-Satzung wurde am 21. März 2019 vom Vorstand beider Gesellschaften beschlossen
- Beschlussfassung der Hauptversammlung
- Durchführen des Verfahrens zum Abschluss einer Beteiligungsvereinbarung
- Wirksamkeit der Umwandlung mit Eintragung der adesso SE

## Bericht zum Tagesordnungspunkt 6



### Organisation und Satzung

- › SE ist wirtschaftlich identisch mit der adesso AG
  - » Steueridentität, unverändertes Kapital (Grund-, bedingtes und genehmigtes Kapital)
  - » Keine Änderung bzgl. Handel der Aktien und WKN oder Berichterstattung
- › Satzung nahezu unverändert zur bestehenden Satzung der adesso AG
  - » Beibehaltung des dualistischen Systems mit Aufsichtsrat und Vorstand
  - » Beibehaltung der Rechte der Aktionäre sowie Rede- und Fragerechte in der HV
  - » Größe und Zusammensetzung des Aufsichtsrats hat sich bewährt und wird unverändert vorgeschlagen (6 Mitglieder, Anteilseignervertreter)

## Bericht zum Tagesordnungspunkt 6



### Verfahren zur Mitarbeiterbeteiligung

- Fortführung und Erweiterung der mitarbeiterorientierten Unternehmensführung
  - » Einführung einer Mitarbeitervertretung für europaweite Themenbereiche
  - » Vorantreiben grenzüberschreitender Themen der Mitarbeit
  - » Unterrichtung, Anhörung und Beteiligung
- Mitarbeiter haben ein Verhandlungsgremium gewählt zur Ausarbeitung einer Beteiligungsvereinbarung mit dem Vorstand der adesso AG
- Gespräche wurden aufgenommen und werden voraussichtlich im zweiten Halbjahr zu einem Ergebnis kommen

## Bericht zum Tagesordnungspunkt 6

### Zusammenfassung

- › Die Europäische Aktiengesellschaft
  - » passt zur Internationalisierung von adesso und
  - » lässt eine zeitgemäße, zu adesso passende Einbindung der Mitarbeiter zu.
- › Die Organisation und Satzung bleiben nahezu unverändert.
- › Die SE wird nach Abschluss des Verfahrens zur Arbeitnehmerbeteiligung und Eintragung wirksam.
- › Aktionäre müssen nichts unternehmen.



Vielen Dank!

**adesso AG**  
Adessoplatz 1  
44269 Dortmund  
T +49 231 7000-7000  
ir@adesso.de  
www.adesso-group.de

