

adesso SE

Hauptversammlung 2021



*Orchester der Möglichkeiten*

## Bericht des Vorstands

# Geschäftsjahr 2020 und Ausblick

Michael Kenfenheuer



# Rückblick & Rahmenbedingungen



## Ausgangslage

### **Vorjahr 2019**

- › Neue Höchstwerte beim Umsatz- und operativen Ergebnis
  - » Umsatz +20 % auf 449,7 Mio. € (davon 17 %-Punkte organisch)
  - » EBITDA +46 % auf 48,1 Mio. € (davon 12,0 Mio. € aus IFRS 16-Effekt)
- › Starkes Wachstum in den Kernbranchen Versicherungen, Öffentliche Verwaltung und besonders stark in der neuen Kernbranche Automotive
- › Mitarbeitende (FTE) +23 %; Auslastung zieht im 2. Halbjahr an
- › in|sure Ecosphere mit Rekord-Lizenz Erlösen
- › Akquisition zur Stärkung des Health-Portfolios
- › Transformation zur SE erfolgreich abgeschlossen

## Ausgangslage

### Marktaussichten und Prognose 2020

- › Die nur leicht anziehende Wachstumsdynamik in schwierigem gesamtwirtschaftlichen Umfeld wird von Corona-Pandemie getroffen
  - » Erwartetes BIP-Wachstum von 1,1 % (Jahreswirtschaftsbericht/Januar)
  - » Institut für Weltwirtschaft relativiert früh auf -0,1 % (inkl. Corona-Effekt)
  
- › Wachstumsprognose adesso zunächst pro-forma; mit Q1-Zahlen bestätigt
  - » Umsatz: > 490 Mio. €
  - » EBITDA: > 50 Mio. €
  - » EBITDA-Mindestmarge: 10,0 %

# Verlauf Geschäftsjahr 2020



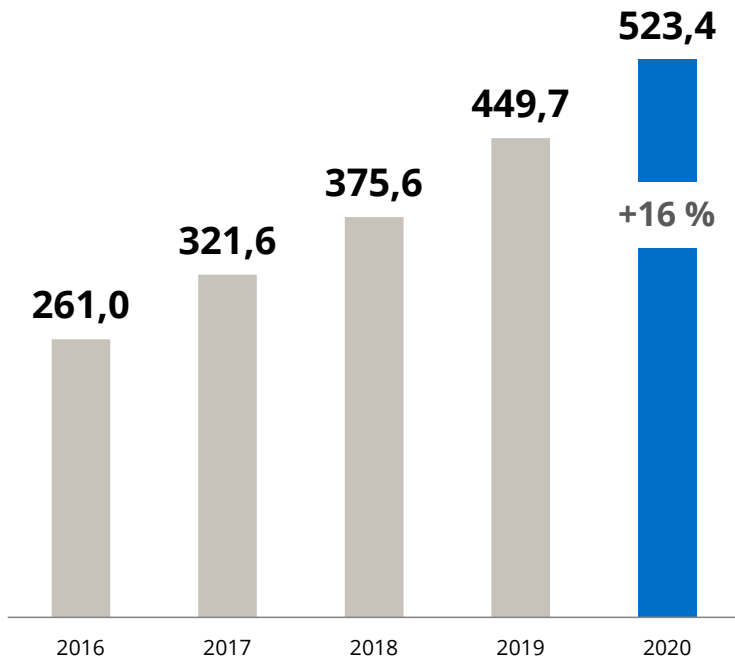
## Geschäftsjahr 2020 (1)

### Qualitative Zielerreichung

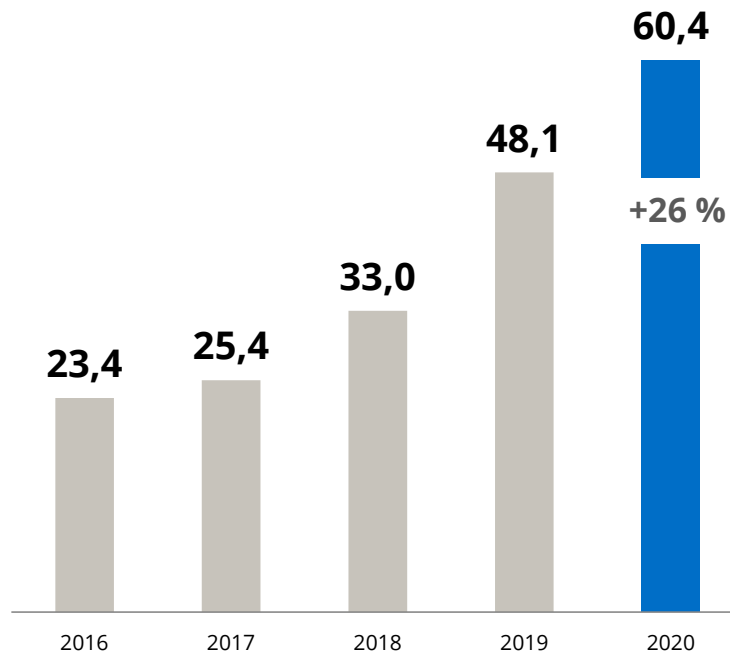
- + Hauptziel:** Bestmögliches Management der Unsicherheit aus der Corona-Krise
  
- + Auslastung und Profitabilität stärken
- + Corporate Account Management voranbringen
- + Weitere Lizenzabschlüsse mit in | sure und neuen Modulen
- + Branchenlösung(en) vorantreiben
  - + Neues Kernbanksystem für den deutschsprachigen Markt/Joint Venture mit Asseco
- + Neue Landesgesellschaften in Ungarn und den Niederlanden ausbauen
- + M&A-Transaktion

## Geschäftsjahr 2020 (2)

Umsatzentwicklung (in Mio. €)



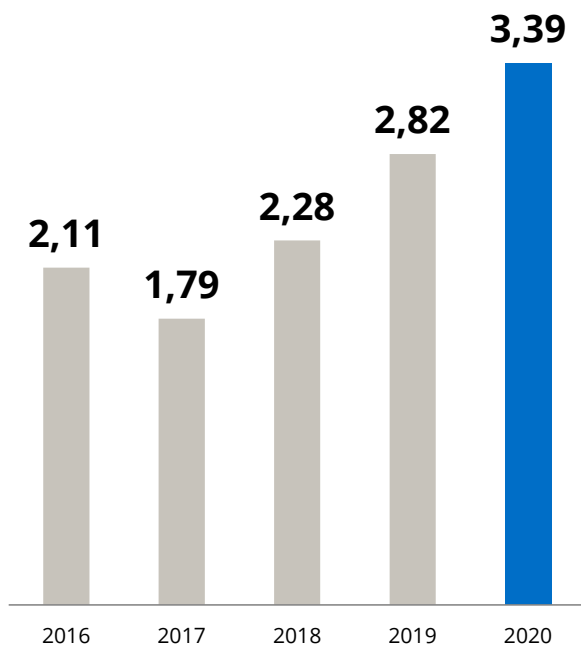
EBITDA-Entwicklung (in Mio. €)



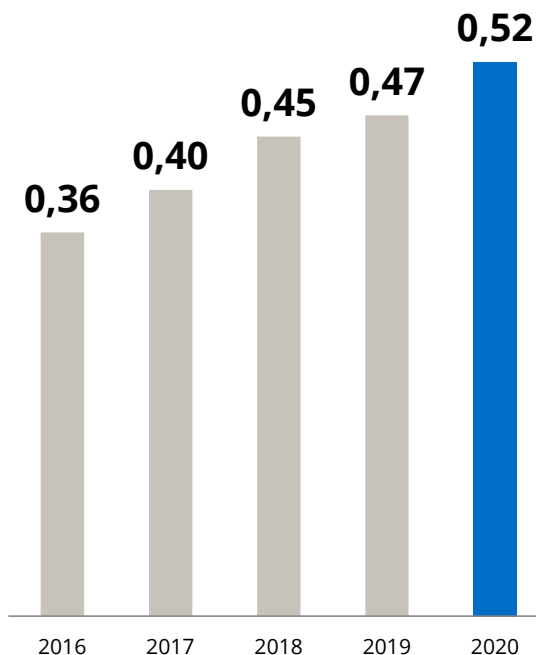


## Ergebnis je Aktie / Ausschüttung

### Ergebnis je Aktie (in €)



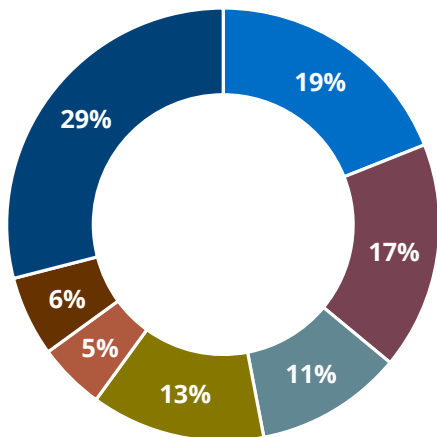
### Dividende je Aktie (in €)



### Dividendenvorschlag

- › Konzernergebnis 2020: 20,9 Mio. €
- › Ergebnis je Aktie kontinuierlich gesteigert (2016 einmaliger positiver Steuereffekt)
- › Liquiditätslage lässt Fortführung der Politik einer steigenden Dividende zu
- › Vorschlag zur Ausschüttung von 0,52 € je Aktie (+ 11 %)

## Branchenentwicklung 2020



- Versicherungen
- Banken/Finanzdienstleister
- Gesundheitswesen
- Öffentliche Verwaltung
- Automobil
- Manufacturing
- Cross Industries

### Umsatz nach Branchen in Mio. €

	2020	+/- in % (zu Vj.)	+/- in % (2019)
Versicherungen	100,2	+ 2 %	+ 37 %
Banken/Finanzdienstleister	88,3	+ 2 %	+ 1 %
Gesundheitswesen	59,0	+ 34 %	+ 1 %
Öffentliche Verwaltung	69,7	+ 34 %	+ 40 %
Automobil *	23,7	- 6 %	+ 112 %
Manufacturing *	28,7	+ 35 %	-
Cross Industries *	153,7	+ 26 %	+ 8 % **

\* Die Umsätze der Kunden Bosch und SBB wurden 2020 neu zugeordnet und die Vorjahresvergleichszahlen angepasst.

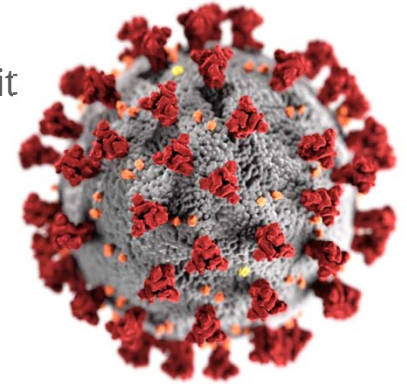
\*\* enthält Manufacturing

Top-10-Kunden: 22 % des Gesamtumsatzes  
(Vorjahr: 25 %)

## Spotlight: Management der Corona-Krise und Effekte auf das Geschäft

### Beeinträchtigung durch die Pandemie

- › Niedrigere Auslastung im Q2/2020, Gegenmaßnahme: Temporäre Kurzarbeit
- › Volatilere Liquiditätslage durch einige Kunden in Notlagen
  - › Prävention: Steuerstundung, zus. Banklinien, verstärktes Forderungsmanagement
- › Projektabbrüche oder -verschiebungen bislang nur in wenigen Fällen



### Positive Effekte

- › Einsparung von Kosten (Reisekosten, Events)
- › Bedeutung der Digitalisierung wird durch die Corona-Krise noch einmal unterstrichen
- › adesso-Kernbranchen weniger von der Krise betroffen (Banken, Versicherungen, Gesundheit, Public)

### Ausblick auf 2021

- › Remote Delivery-Modell etabliert
- › Management der Unsicherheit bis zur vollständigen Erholung der Wirtschaft

## Spotlight: Ausbau SAP-Geschäft der adesso Group

### Wachstumschancen in Technologiebereich mit Perspektive

- Akquisition von Quanto AG und Solbicon AG (Q4/2020) sowie Zusammenführung mit bisherigem adesso SAP-Geschäft unter Dach der heutigen adesso orange AG (über 300 Mitarbeiter)
- Eine der größten deutschen SAP-Beratungseinheiten in den Kernbranchen Financial Services und Utilities
- Verlagerung in die Cloud und Ablösung älterer SAP-Produkte wird obligatorisch
- Gute Ausgangslage, um im dynamisch wachsenden SAP S/4HANA-Markt sowie im Bereich SAP-Core weiteres Geschäft zu generieren



## Spotlight: Update zur in|sure Ecosphere



### **Erfolgreicher Ausbau um wichtige Module als Ergänzung des Kernprodukts, zusätzliche Lizenzverkäufe, aber auch coronabedingte Verschiebungen**

- › Jüngste Beauftragungen
  - › Süddeutsche Krankenversicherung (Q3/2020)
  - › Pensionskasse SOKA-BAU (Q3/2020)
  - › Pensionskasse der Mitarbeiter der Hoechst-Gruppe WaG (Q1/2021)
  - › Ein weiterer Krankenversicherer für das Kollektivgeschäft
  - › Inzwischen auch diverse kleinere Lizenzerlöse mit neuen Modulen
- › Behutsame Internationalisierung mit erstem Kunden
- › Vertriebspipeline für 2021 sehr gut gefüllt

## Spotlight: Update zum adesso Kernbanksystem



- › Veröffentlichung JV-Pläne mit Asseco Poland S.A. am 28.05.2020
- › Konstruktive Zusammenarbeit in unternehmensübergreifenden Teams
- › Vollzug der Gründung der adesso banking solutions GmbH im September 2020
- › Positive Resonanz aus dem Markt und konkrete Ansätze mit Initialkunden
- › Gute Aussichten für einen ersten Abschluss Ende 2021/Anfang 2022
- › Chance auf Ausbau Produktgeschäft mit weiterem Kernbranchenprodukt
- › Vertrieb in der DACH-Region exklusiv über adesso banking solutions GmbH

Und wie wird 2021?



## Spotlight: Verkauf e-Spirit Group

### Fokussierung auf Kerngeschäft als branchenspezifischer IT-Dienstleister und Produktanbieter



- › Verkauf der 100 %igen Tochtergesellschaft e-Spirit AG mit ihren internationalen Tochtergesellschaften und den Rechten am Quellcode des Produktes FirstSpirit an das US-Unternehmen Crownpeak Technology Inc.
  - » Bislang Umsatzbeitrag von rund EUR 17 Mio. € mit über 150 Mitarbeitern
  - » Hatte negatives Ergebnis durch Produktinvestitionen und Umstellung auf SaaS-Modell
- › Branchenunabhängiges Produkt passte nicht mehr zur adesso Equity Story
- › Verkaufserlös von ~ 30 Mio. USD ermöglicht weitere Investitionen in branchenspezifische Bereiche und Produkte
- › Vertragsabschluss am 19.03.2021, Closing 31.03.2021 (entkonsolidiert ab Q2/2021)
- › Positiver EBITDA-Effekt von 17,0 Mio. € (Anpassung der Guidance mit Q1-Zahlen)



## Qualitative Ziele 2021

### **Wachstumserwartungen vs. mögliche pandemiebedingte Beeinträchtigungen**

- › Lernen aus der Corona-Krise
- › Ausbau SmartShore-Geschäft
- › Internationale Expansion vorantreiben
- › Unternehmensentwicklung und M&A-Transaktionen
- › Höhere Lizenzverkäufe mit in|sure Ecosphere; Vorbereitung auf Internationalisierung
- › Fortschritte bei weiteren branchenspezifischen Solutions (z.B. Banking/Health)

## Ausblick/Prognose 2021

### Wachstum im Kerngeschäft, starke Pipeline im Produktgeschäft, Corona-Pandemie

- › Anhaltendes Wachstum im Geschäft mit IT-Services
- › in|sure Ecosphere mit starker Vertriebs-Pipeline
- › Gute Aussichten in den meisten Branchen
- › Weiterhin Unsicherheiten aufgrund der Corona-Pandemie

	Erreicht 2020	Guidance 2021 (angepasst*)	Guidance 2021 (ursprünglich)
<b>Umsatz</b>	523,4 Mio. €	> 600 Mio. €	> 600.0 Mio. €
<b>EBITDA</b>	60,4 Mio. €	> 89 Mio. €	> 72.0 Mio. €
<b>EBITDA-Marge</b>	11,5 %	> 12.0 %	> 10.0 %

\*) Die Guidance wurde aufgrund des e-Spirit-Verkaufs um den Einmaleffekt auf das EBITDA von 17,0 Mio. € angepasst.

Vielen Dank!



# Bericht des Vorstands

## **Finanzbericht**

Jörg Schroeder



# Konzernabschluss 2020



## EBITDA wächst überproportional aufgrund Einsparungen bei sonstigen betrieblichen Aufwänden

### Wichtige Kennzahlen

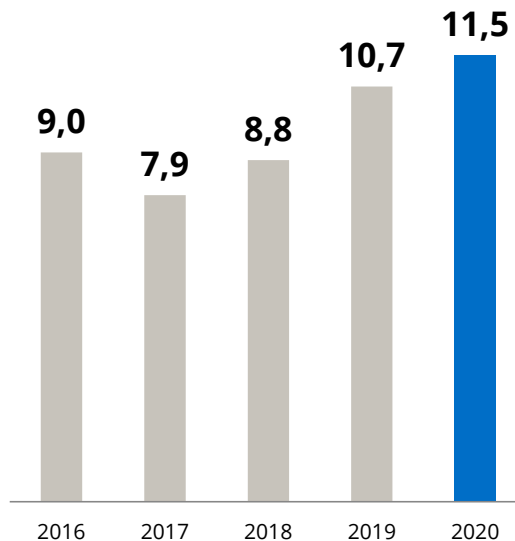
in Mio. EUR

	2020	2019	Δ yoy
Mitarbeiter (FTE, Schnitt)	4.392	3.732	+ 18 %
Umsatz	523,4	449,7	+ 16 %
Rohertrag	460,8	399,2	+ 15 %
Personalaufwand	350,1	293,1	+ 19 %
Sonstiger betrieblicher Aufwand	57,8	65,7	- 12 %
EBITDA	60,4	48,1	+ 26 %
EBITDA-Marge (%)	11,5	10,7	

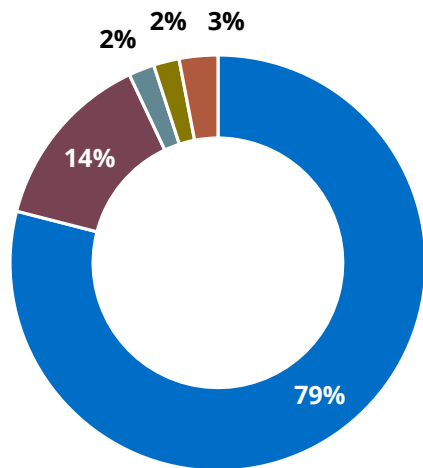
### Ergebnistreiber

	2020	
Auslasung, BI & Projekte	↗	D ↗ / AT ↗ / CH ↗ / T ↗
Tagessätze	→	Stable
Lizenz- & Wartungsumsätze	↘	in sure ↘ / FirstSpirit ↘
Personalaufwand pro FTE	→	1 %

### EBITDA-Marge (in %)



## Umsatzverteilung nach Region



- Deutschland
- Schweiz
- Österreich
- Türkei
- Andere

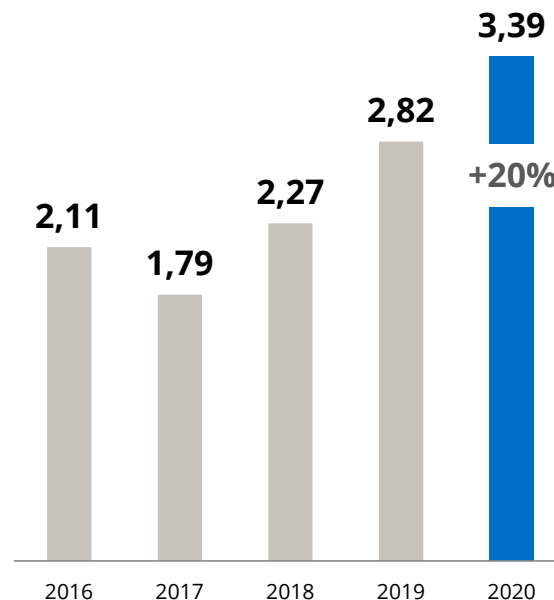
### Umsatz nach Region in Mio. EUR

	2020	$\Delta$ yoy	Recap 2019
Deutschland	413,1	+ 14 %	+ 17 %
Schweiz	72,6	+ 21 %	+ 24 %
Österreich	10,5	+ 24 %	+ 20 %
Türkei	10,8	+ 18 %	+ 52 %
Andere	16,4	+ 119 %	+ 103 %

## Steuerquote im Normalbereich führt zu 20%-Wachstum des Ergebnis je Aktie

<b>GuV ab EBITDA</b> in Mio. EUR	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>Δ yoy</b>
<b>EBITDA</b>	<b>60,4</b>	<b>48,1</b>	<b>+ 26 %</b>
Abschreibungen AV	- 23,7	- 19,8	+ 20 %
Abschreibungen PPA	- 2,4	- 2,8	- 13 %
Abschreibungen GoF	0,0	0,0	-
Beteiligungsergebnis	- 0,3	0,0	
Finanzergebnis	- 2,3	- 2,3	+ 3 %
EBT	31,6	23,3	+ 36 %
Ertragsteuern	- 10,7	- 5,8	
<b>Konzernergebnis</b>	<b>20,9</b>	<b>17,5</b>	<b>20 %</b>
<i>Ergebnis je Aktie (€)</i>	<i>3,39</i>	<i>2,82</i>	<i>20 %</i>
<i>Steuerquote (technisch)</i>	<i>34 %</i>	<i>25 %</i>	

Ergebnis je Aktie (in €)





## Bilanz- und Finanzkennzahlen 2020

<b>Kennzahlen</b> in Mio. EUR	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>Δ yoy</b>
Liquide Mittel / Cash <sup>1)</sup>	55,1	46,4	+ 8,7
Finanzielle Verbindlichkeiten <sup>1)</sup>	60,7	58,0	+ 2,7
Nettoliquidität <sup>1)</sup>	-5,6	-11,6	+ 6,5
Operativer Cash-Flow	65,0	22,3	+ 42,6
Working Capital <sup>2)</sup>	93,9	85,1	+ 10 %
Cash-Flow aus Investitionen	-28,5	-15,4	- 13,1
Geschäfts- oder Firmenwert <sup>3)</sup>	59,0	48,6	+ 10,5
Eigenkapital	102,9	92,5	+ 10,4
Eigenkapitalquote	27,6 %	28,8 %	- 1,2 pp

<sup>1)</sup> Leicht verbesserte Cash-Situation durch Steuerstundungen und verstärktes Forderungsmanagement.

<sup>2)</sup> Working Capital wächst unterproportional zum Umsatz.

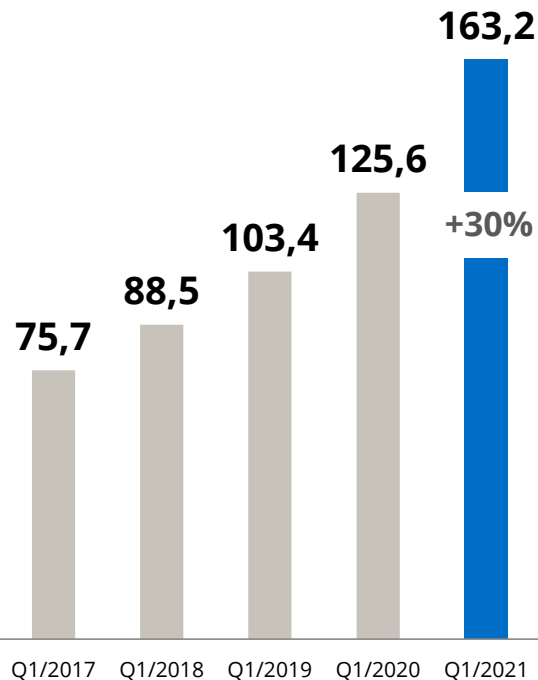
<sup>3)</sup> Geschäfts- oder Firmenwerte erhöhen sich aufgrund von M&A-Transaktionen.

# Zwischenbericht 1. Quartal 2021

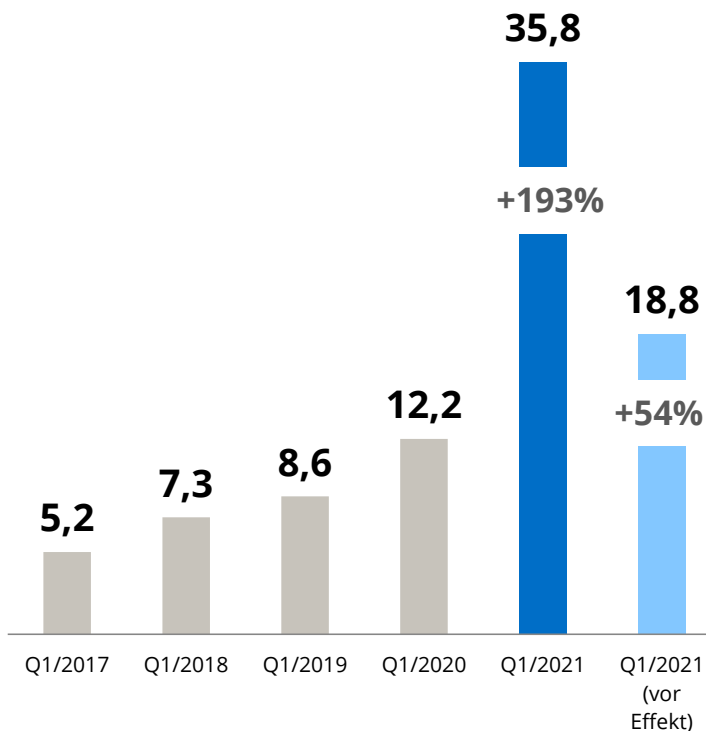


# Starkes organisches Wachstum bei Umsatz und operativem Ergebnis

## Umsatz (in Mio. €)



## EBITDA (in Mio. €)



## Einflussfaktoren

### Umsatz

- > 25 % organisches Wachstum
- > 5 % Wachstum aus M&A
- > 25 % FTE-Wachstum

### EBITDA

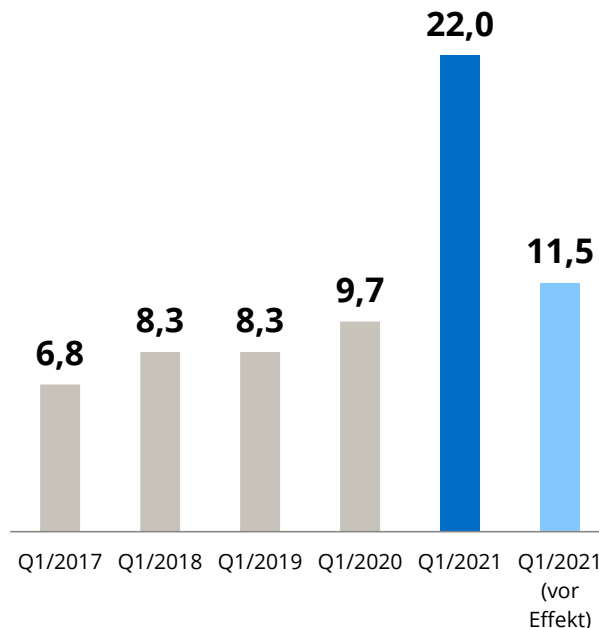
- > Außerordentlicher Einmaleffekt aus dem Verkauf der e-Spirit Gruppe bringt 17 Mio. Euro Netto-Effekt für EBITDA
- > Zwei in|sure Lizenzverkäufe in Q1/2021
- > Niedrigerer sonstiger betrieblicher Aufwand in Vergleich zu Q1/2020

## Außerordentlicher Effekt aus e-Spirit-Verkauf und weitere Einsparungen beim sonstigen betrieblichen Aufwand

Kennzahlen in Mio. EUR	Q1 2021	Q1 2020	Δ yoy
Mitarbeiter (FTE, Schnitt)	5.186	4.141	+ 25 %
Umsatz	163,2	125,6	+ 30 %
Rohhertrag	144,8	110,9	+ 31 %
Personalaufwand	112,5	85,7	+ 31 %
Sonstiger betrieblicher Aufwand	15,7	15,7	0 %
EBITDA	35,8	12,2	+ 193 %
EBITDA-Marge (%)	22,0	9,7	

Ergebnistreiber	Q1 2021	
Auslastung, BI & Projekte	↗	D ↗ / AT ↗ / CH ↗ / T ↗
Tagessätze	→	stabil
Lizenz- und Wartungsumsätze	↗	in sure ↗ / FirstSpirit ↘
Personalaufwand pro FTE	↘	5 %

EBITDA-Marge Q1 (in %)

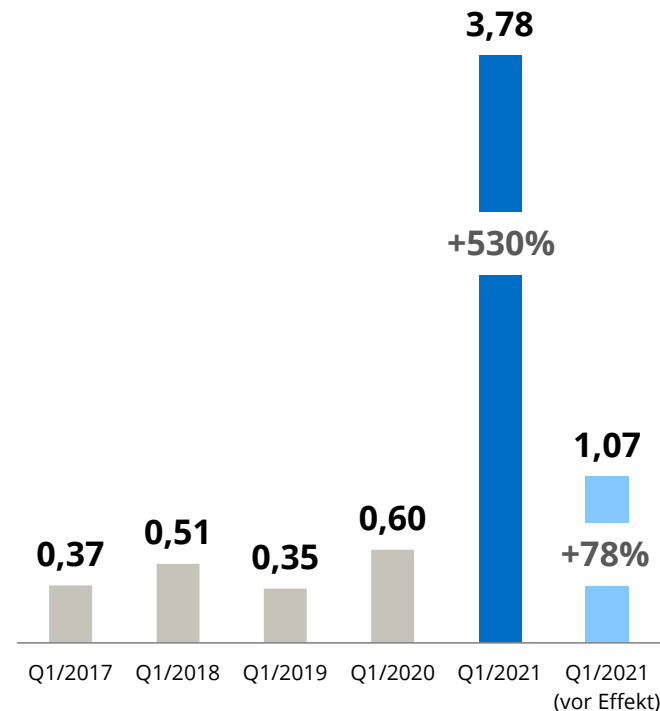


## Außerordentlicher Effekt führt auch zu hohem Ergebnis je Aktie

<b>Kennzahlen</b> in Mio. EUR	<b>Q1 2021</b>	<b>Q1 2020</b>	<b>Δ yoy</b>
<b>EBITDA</b>	<b>35,8</b>	<b>12,2</b>	<b>+ 193 %</b>
Abschreibungen AV	- 7,8	- 5,6	+ 26 %
Abschreibungen PPA	- 0,8	- 0,6	+ 40 %
Abschreibungen GoF	0,0	0,0	-
Beteiligungsergebnis	- 0,1	- 0,2	
Finanzergebnis	- 0,6	- 0,7	- 8 %
<b>EBT</b>	<b>27,3</b>	<b>5,2</b>	<b>+ 424 %</b>
Ertragsteuern	- 3,8	- 1,5	
<b>Konzernergebnis</b>	<b>23,5</b>	<b>3,7</b>	<b>538 %</b>
<i>Ergebnis je Aktie (€)</i>	<i>3,78</i>	<i>0,60</i>	<i>530 %</i>
<i>Steuerquote (technisch)</i>	<i>14 %<sup>*)</sup></i>	<i>29 %</i>	

<sup>\*)</sup> Die Steuerquote läge ohne den außerordentlichen Effekt aus dem e-Spirit Verkauf bei 34%

### Ergebnis je Aktie (in €)



## Bilanz- und Finanzkennzahlen Q1/2021

<b>Kennzahlen</b> in Mio. EUR	<b>31.03.2021</b>	<b>31.03.2020</b>	<b>Δ yoy</b>
Liquide Mittel / Cash <sup>1)</sup>	51,1	32,3	+ 18,9
Finanzielle Verbindlichkeiten <sup>2)</sup>	68,8	56,5	+ 12,3
Nettoliquidität <sup>1)</sup>	-17,6	-24,2	+ 6,6
Operativer Cash-Flow	-14,1	-6,0	- 8,1
Working Capital <sup>3)</sup>	113,2	93,6	+ 21 %
Cash-Flow aus Investitionen	7,6	-3,2	10,8
Geschäfts- oder Firmenwert	58,8	48,8	+ 9,9
Eigenkapital	126,3	96,1	+ 30,2
Eigenkapitalquote	30,2 %	29,1 %	1,1 pp

<sup>1)</sup> Verkauf der e-Spirit-Gruppe führt zu erhöhter Liquidität.

<sup>2)</sup> Aufnahme finanzieller Verbindlichkeiten zur Refinanzierung vergangener M&A-Deals.

<sup>3)</sup> Working Capital wächst weiterhin unterproportional zum Umsatz.

## Angepasste Guidance 2021

### Wachstum im Kerngeschäft, starke Pipeline im Produktgeschäft, Corona-Pandemie

- › Anhaltendes Wachstum im Geschäft mit IT-Services
- › in|sure Ecosphere mit starker Vertriebs-Pipeline
- › Gute Aussichten in den meisten Branchen
- › Weiterhin Unsicherheiten aufgrund der Corona-Pandemie

IFRS in Mio. EUR	Q1 2020	Q1 2021	% der angepassten* Guidance	Guidance 2021 (angepasst*)	Guidance 2021 (ursprünglich)
<b>Umsatz</b>	125.6	163.2	27 %	> 600.0	> 600.0
<b>EBITDA</b>	12.2	35.8	40 %	> 89.0	> 72.0
<b>EBITDA-Marge</b>	9.7 %	22.0 %		> 12.0 %	> 10.0 %

\* Die Guidance wurde aufgrund des e-Spirit-Verkaufs um den Einmaleffekt auf das EBITDA von 17,0 Mio. € angepasst.

Vielen Dank!

adesso | GROUP

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

