



SHAPING THE FUTURE
shaping adesso

BERICHT DES VORSTANDS
GESCHÄFTSJAHR 2021 UND AUSBLICK
MICHAEL KENFENHEUER



business.
people.
technology.

RÜCKBLICK UND RAHMENBEDINGUNGEN



Starkes Wachstum bei Umsatz- und operativem Ergebnis trotz Pandemie

- > Umsatz +16 % auf **523,4 Mio. €**
(davon 15 %-Punkte organisch)
- > EBITDA +26 % auf **60,4 Mio. €**
- > Mitarbeitende (FTE) +23 %

- > IT-Services als Treiber mit guter Auslastung und zusätzlichen Arbeitstagen
- > Starkes Wachstum in allen Kernbranchen (Ausnahme: Automotive)
- > Beeinflussung durch Lockdown im zweiten Quartal;
gutes Krisenmanagement mit starkem „Rebound“ im zweiten Halbjahr
- > Abschlüsse in |sure Ecosphere teilweise zögerlich
- > Zunehmende Internationalisierung (Auslandsumsatz um 24 % gestiegen)

Marktaussichten und Prognose 2021

- > Steigender Bedarf an Digitalisierungsinitiativen befördert durch Pandemie
 - Weitere konjunkturelle Erholung, zusätzliche Digitalisierungsprogramme
 - Unwägbarkeiten (Impfkampagne vs. neue Varianten/Einschränkungen)
 - Erwartetes BIP-Wachstum von 3,0 % (Jahreswirtschaftsbericht/Januar)

- > Wachstumsprognose adesso (zu Q1-Zahlen um e-Spirit-Verkauf angepasst):
 - Umsatz: > 600 Mio. €
 - EBITDA: > 72 Mio. € (> 89 Mio. €)
 - EBITDA-Mindestmarge: 10,0 % (> 12,0 %)

VERLAUF GESCHÄFTSJAHR 2021

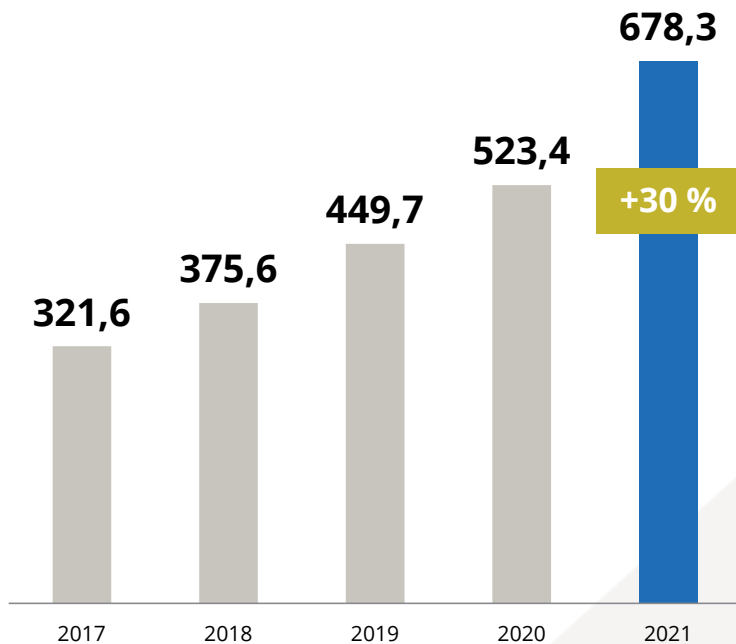


Qualitative Zielerreichung

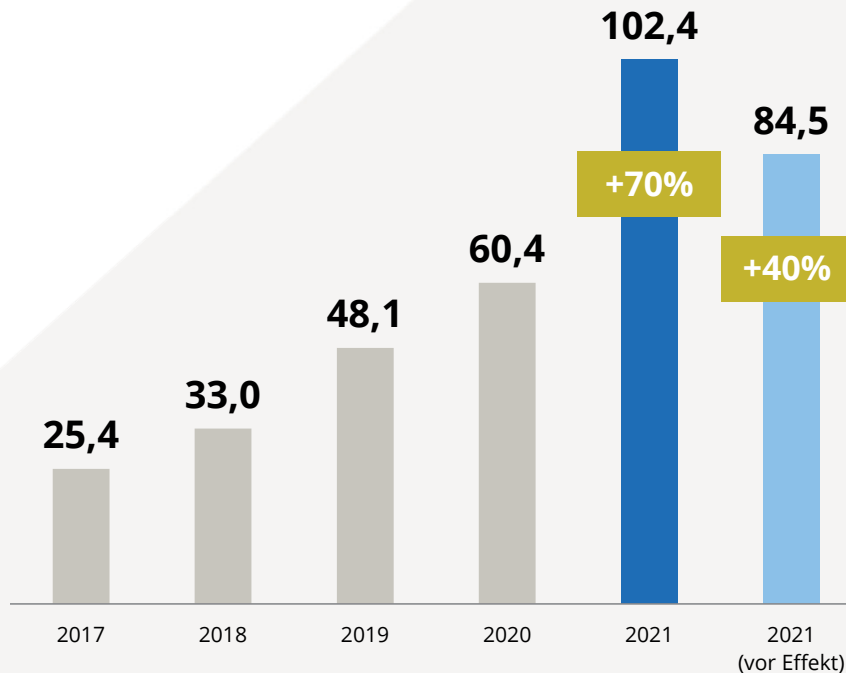
Wachstumserwartung vs. mögliche pandemiebedingte Beeinträchtigungen

- + Lernen aus der Coronakrise
- + 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)

Umsatzentwicklung (in Mio. €)



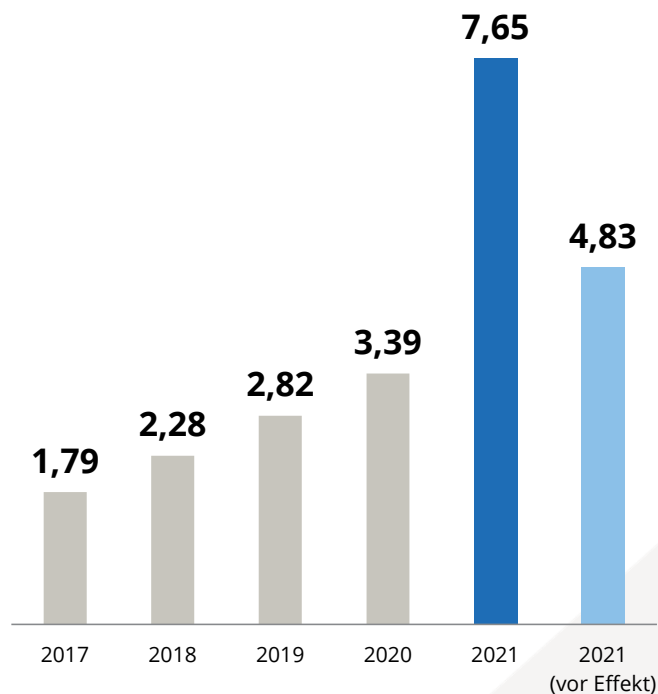
EBITDA-Entwicklung (in Mio. €)



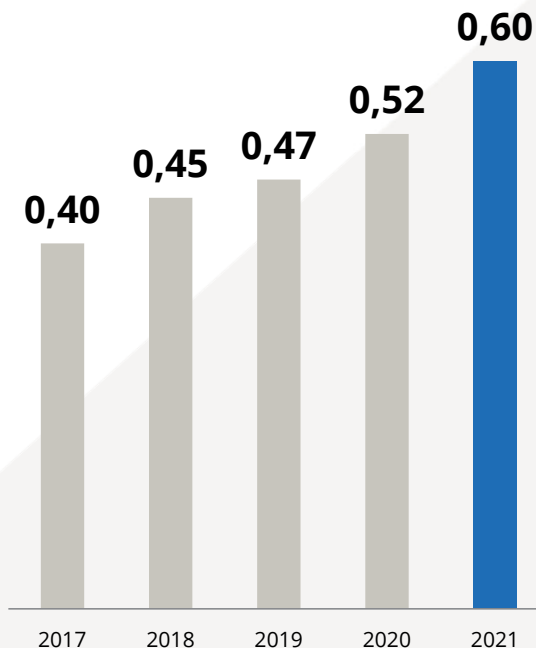
ERGEBNIS JE AKTIE | AUSSCHÜTTUNG



Ergebnis je Aktie (in €)



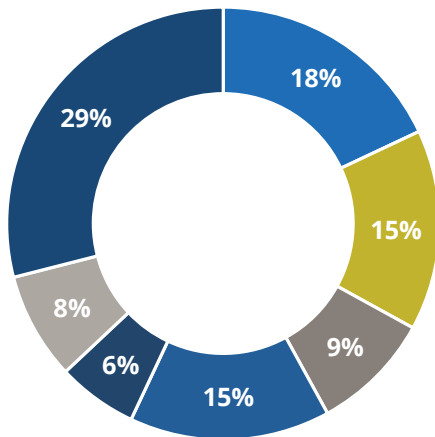
Dividende je Aktie (in €)



Dividendenvorschlag

- > Konzernergebnis und Ergebnis je Aktie 2021 beeinflusst von hohem Einmaleffekt aus Unternehmensverkauf
- > Konzernergebnis: **47,9 Mio. €** (vor Einmaleffekt: 30,3 Mio. €)
- > Ergebnis je Aktie: **7,65 €** (vor Einmaleffekt: 4,83 €)
- > Liquiditätslage lässt Fortführung der Politik einer steigenden Dividende zu
- > Vorschlag zur Ausschüttung **von 0,60 € je Aktie (+ 15 %)**

BRANCHENENTWICKLUNG 2021



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

Umsatz nach Branchen in Mio. €

Versicherungen

Banken/Finanzdienstleister

Gesundheitswesen

Öffentliche Verwaltung

Automobil

Manufacturing

Cross Industries

2021

124,5

101,9

60,7

100,0

37,7

51,7

201,7

**+/- in %
(zu Vj.)**

+ 24 %

+ 15 %

+ 3 %

+ 44 %

+ 59 %

+ 47 %

+ 37 %

**+/- in %
(2020)**

+ 2 %

+ 2 %

+ 34 %

+ 34 %

- 6 %

+ 35 %

+ 26 %

Top-10-Kunden:

23 % des Gesamtumsatzes
(Vorjahr: 22 %)



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 17 Mio. € mit über 150 Mitarbeitenden
 - 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 **17,9 Mio. €**

Jüngste Fortschritte bei der Expansion von adesso in Europa

- > Aufnahme des operativen Geschäfts in **Espoo/Helsinki, Finnland**, als Standbein in den nordischen Ländern und im Baltikum (Juni 2021)
- > Aufnahme des operativen Geschäfts in **Mailand, Italien**, zur Erschließung des Potenzials des italienischen Marktes (Oktober 2021)
- > Übernahme der **Purple Scout AB mit Standorten in Schweden (Malmö, Göteborg, Borås, Växjö) und Dänemark (Kopenhagen)** zur Unterstützung der Präsenz von adesso in den nordischen Ländern (April 2022)
- > Stark wachsendes Unternehmen, ~ 60 Mitarbeitende, Umsatz ca. 6 Mio. €, Kaufpreis: mittlerer einstelliger Millionenbetrag (~ 8xEBIT)
- > Weitere M&A-Aktivitäten auf Basis der Erlöse aus der letztjährigen Kapitalerhöhung und zusätzlicher Kredite geplant
- > Ausbau des SmartShore-Geschäfts



... als
nächstes?

SPOTLIGHT: AUSBAU PUBLIC & BANKING | AKQUISITION KIWI CONSULTING



Bündelung und Stärkung der Kompetenzen

Mehrheitsbeteiligung (70 %) an der KIWI Consulting EDV
Beratung GmbH (Mai 2021), Umsatz von über 30 Mio. €

- > KIWI Consulting hält großvolumige Rahmenverträge mit der Deutschen Bundesbank (Public), bisher überwiegend mit externen Spezialisten besetzt
- > Synergiepotenziale: Bündelung der Finanzexpertise, insbesondere im Bereich öffentlicher Auftraggeber (Ausschreibungen), Besetzung bereits gewonnener Rahmenverträge und Kundenzugang zu öffentlichen Banken
- > Ergänzung der Kompetenzen im Bereich Regulatorik
Zahlungsverkehr/Wertpapierabwicklung
- > Positionierung in einem attraktiven Marktumfeld: Öffentliche Auftraggeber mit zahlreichen Digitalisierungsinitiativen

UND WIE WIRD 2022?



QUALITATIVE ZIELE 2022



**Unternehmens-
kultur stärken/
Investitionen in
Mitarbeitenden-
bindung**

**Neue
Kernbranchen
etablieren**

**Internationali-
sierung
vorantreiben**

**Unternehmens-
entwicklung und
M&A intensivieren**

**Weitere
Fortschritte mit
Industry Solutions**

- > Utilities
- > Retail
- > Sport
- > Life Science

- > Neue Märkte erschließen
- > SmartShore Kapazitäten ausbauen

- > Zusätzliche Lizenzerlöse mit in|sure Ecosphere; Start der Internationalisierung
- > Investitionen und Go-To-Market neuer Industry Solutions (z. B. im Bereich Banking/Health/Auto-motive/Manufacturing)

Shaping the future

- > Anhaltend starke Nachfrage im Geschäft mit IT-Services
- > in |sure Ecosphere und neue Industry Solutions mit guten Vertriebschancen
- > Internationalisierung für zusätzliche Wachstumschancen als auch SmartShore-Modelle
- > Investitionen in weitere Branchenlösungen und Unternehmenskultur

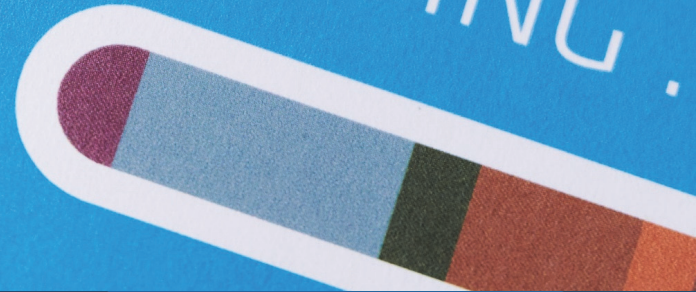
	Erreicht 2021	Guidance 2022
Umsatz	678,3 Mio. €	750 - 800 Mio. €
EBITDA	102,4 Mio. € (84,5 Mio. €)*	90 - 95 Mio. €
EBITDA-Marge	15,1 % (12,5 %)*	11 - 12 %

*) In Klammern um den Einmaleffekt von 17,9 Mio. € auf das EBITDA bereinigte Werte.

31.05.2022

VIELEN DANK!

LOADING.



BERICHT DES VORSTANDS
FINANZBERICHT
JÖRG SCHROEDER



business.
people.
technology.

KONZERNABSCHLUSS 2021



OPERATIVE EBITDA-MARGE AUF REKORDNIVEAU



Auch nach Bereinigung des Einmaleffekts aus dem e-Spirit-Verkauf

Wichtige Kennzahlen

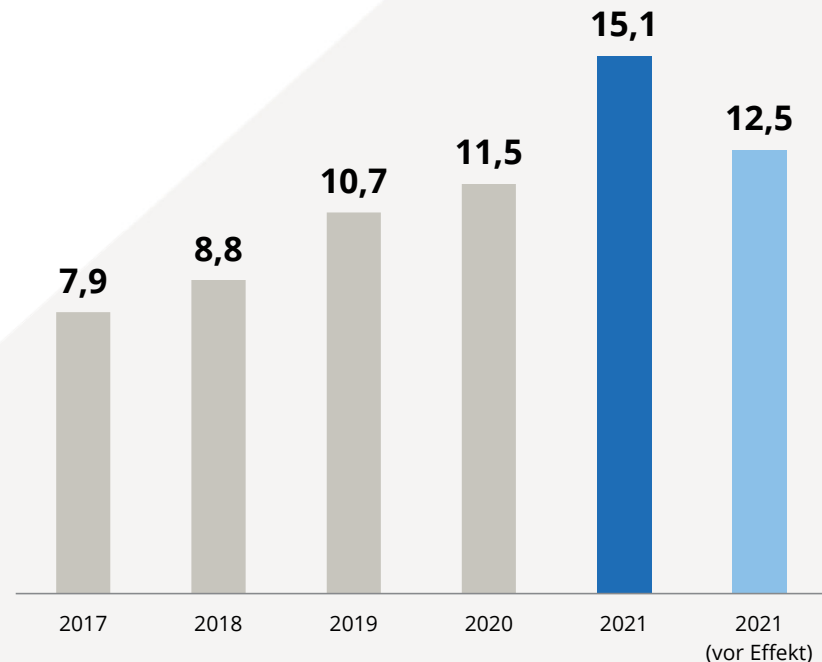
in Mio. EUR

	2021	2020	Δ yoy
Mitarbeitende (FTE, Schnitt)	5.430	4.392	+ 24 %
Umsatz	678,3	523,4	+ 30 %
Rohertrag	584,7	460,8	+ 27 %
Personalaufwand	446,0	350,1	+ 27 %
Sonstiger betrieblicher Aufwand	63,4	54,1	+ 17 %
EBITDA	102,4	60,4	+ 70 %
EBITDA-Marge (%)	15,1	11,5	

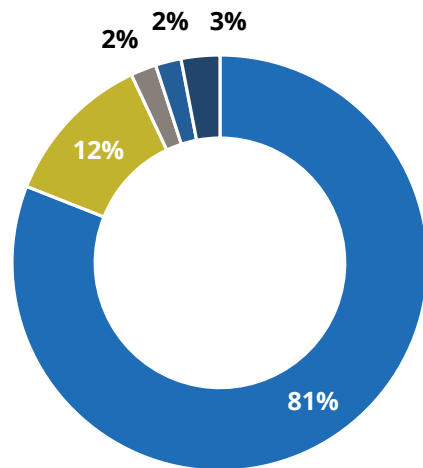
Erfolgstreiber

	2021	
Auslasung, BI & Projekte	↗	D ↗ / AT ↗ / CH ↗ / T ↗
Tagessätze	→	Stabil
Lizenz- & Wartungsumsätze	↗	in sure ↗ / FirstSpirit ↘
Personalaufwand pro FTE	↘	3 %

EBITDA-Marge (in %)



UMSATZVERTEILUNG NACH REGION



- Deutschland ■ Schweiz
- Österreich ■ Türkei
- Andere

Umsatz nach Region in Mio. EUR

Deutschland
Schweiz
Österreich
Türkei
Andere

2021

550,2
79,4
16,0
14,0
18,8

Δ yoy

+ 33 %
+ 9 %
+ 51 %
+ 30 %
+ 14 %

Recap 2020

+ 14 %
+ 21 %
+ 24 %
+ 18 %
+ 119 %

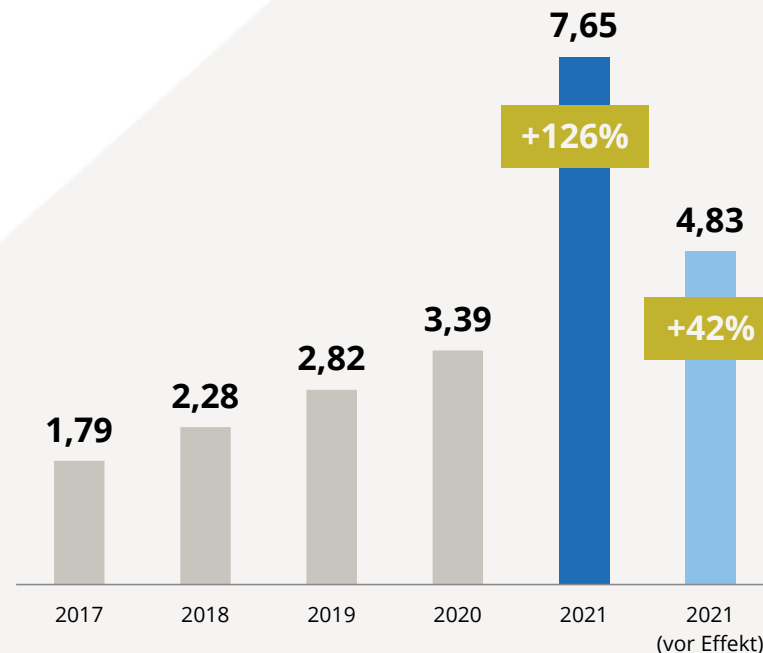
GUTES ERGEBNIS FÜHRT ZU STARKEM ERGEBNIS JE AKTIE



Auch ohne Einmaleffekt aus Unternehmensverkauf + 42 %

GuV ab EBITDA in Mio. EUR	2021	2020	Δ yoy
EBITDA	102,4	60,4	+ 70 %
Abschreibungen AV	- 29,0	- 23,7	+ 22 %
Abschreibungen PPA	- 7,0	- 2,4	+ 187 %
Abschreibungen GoF	0,0	0,0	-
Beteiligungsergebnis	- 1,1	- 0,3	-
Finanzergebnis	- 1,7	- 2,3	- 27 %
EBT	63,7	31,6	+ 101 %
Ertragsteuern	- 15,7	- 10,7	-
Konzernergebnis	47,9	20,9	129 %
<i>Ergebnis je Aktie (€)</i>	<i>7,65</i>	<i>3,39</i>	<i>+ 126 %</i>
<i>Steuerquote (technisch)</i>	<i>25 % *</i>	<i>34 %</i>	

Ergebnis je Aktie (in €)



*) Steuerquote ohne Einmaleffekt aus Unternehmensverkauf läge bei 34%

Erfolgreiche Platzierung einer Barkapitalerhöhung im Oktober 2021

- > Erhöhung des Grundkapitals um 309.679 € (~5 %) auf 6.503.272 € durch teilweise Ausnutzung des genehmigten Kapitals 2018
- > Ziel: Finanzierung des künftigen Unternehmenswachstums, insbesondere durch die Übernahme weiterer Unternehmensbeteiligungen mit Schwerpunkt weiterer internationalen Expansion sowie Ausbau des branchenspezifischen Produktgeschäfts
- > Platzierungspreis von 160,00 € je Aktie im Rahmen eines beschleunigten Bookbuilding-Verfahrens bei institutionellen Investoren im In- und Ausland ermittelt
- > Nach wenigen Stunden in voller Höhe platziert
- > Eintragung ins Handelsregister am 11.10.2021
- > Neue Aktien mit einem Bruttoemissionserlös von **rund 50 Mio. €** ausgegeben

KAPITALERHÖHUNG | AUSNUTZUNG GENEHMIGTES KAPITAL (2/2)



- > Prospektfreie Platzierung und Ausschluss des Bezugsrechts der Aktionäre, um kurzfristig auf Marktlage und angemessene Bewertung reagieren zu können
- > Ausnutzungsbeschluss von Vorstand und Aufsichtsrat per Ad hoc-Mitteilung am 07.10.2021 veröffentlicht
- > Schlusskurs: 168,40 €

BILANZ- UND FINANZKENNZAHLEN 2021



Kennzahlen in Mio. EUR	31.12.2021	31.12.2020	Δ yoy
Liquide Mittel / Cash ¹⁾	109,9	55,1	+ 54,9
Finanzielle Verbindlichkeiten	78,9	60,7	+ 18,2
Nettoliquidität ¹⁾	31,0	- 5,6	+ 36,6
Operativer Cash-Flow	47,9	65,0	- 17,0
Working Capital ²⁾	122,4	93,9	+ 30 %
Cash-Flow aus Investitionen	- 25,9	- 28,5	+ 2,6
Geschäfts- oder Firmenwert ³⁾	68,4	59,0	+ 9,4
Eigenkapital	191,8	102,9	+ 89,0
Eigenkapitalquote ⁴⁾	34,5 %	27,6 %	+ 6,9 pp

¹⁾ Kapitalerhöhung führt zu starker Cash-Position, die für weitere Unternehmenstransaktionen verwendet wird.

²⁾ Working Capital wächst proportional zum Umsatz.

³⁾ Geschäfts- oder Firmenwerte erhöhen sich aufgrund von M&A-Transaktionen.

⁴⁾ Eigenkapitalquote verbessert sich aufgrund der Kapitalerhöhung (s. ¹⁾)

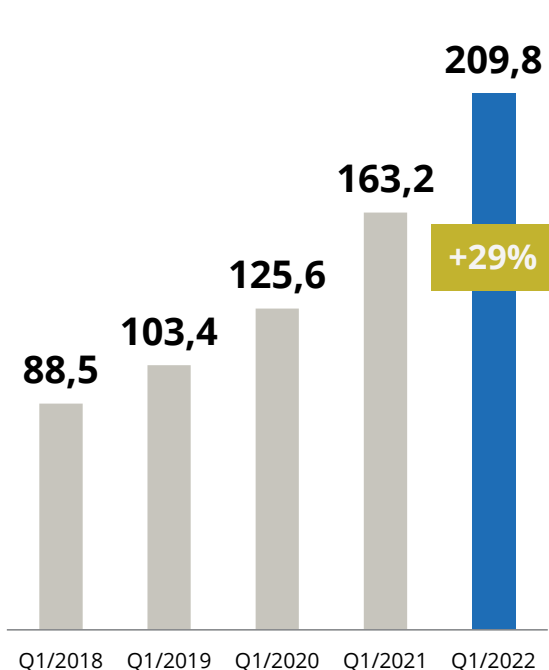
ZWISCHENBERICHT 1. QUARTAL 2022



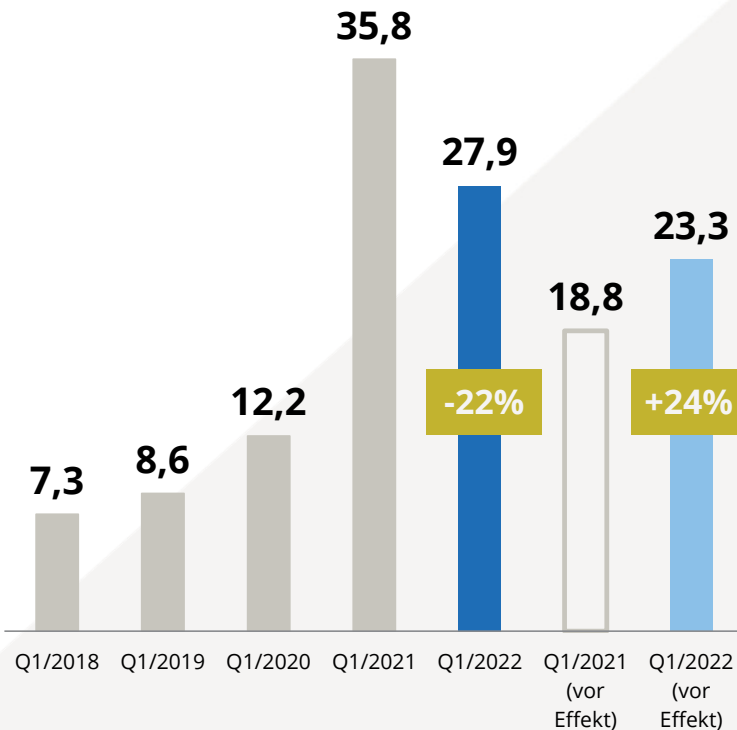
STARKES UMSATZWACHSTUM – ERGEBNISSE MIT EINMALEFFEKTEN



Umsatz (in Mio. €)



EBITDA (in Mio. €)



Effekte

Umsatzwachstum

- › 23 pp. organisches Wachstum
- › 6 pp. durch M&A

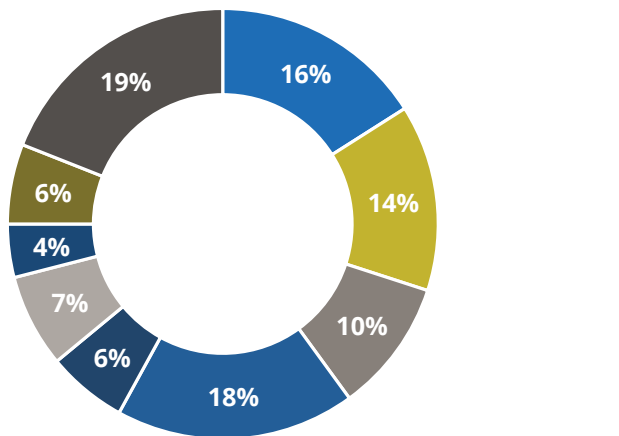
EBITDA Wachstum

- › Operatives Wachstum
- › Lizenz- und Wartungsgeschäft
- › Einmaleffekte
 - » Q1/2021 (Unternehmensverkauf)
 - » Q1/2022 (Anteilsanverkäufe)

Mitarbeiter

- › 23% Wachstum der durchschnittlichen FTE

UMSATZVERTEILUNG Q1 2022



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

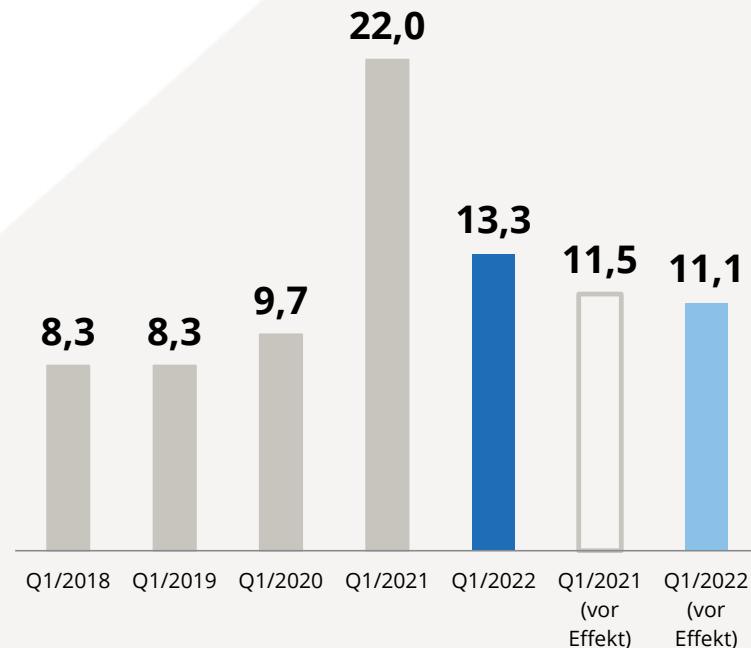
Umsatz nach Branchen in EUR m

	Q1 2022	Δ yoy	Recap 2021
Versicherungen	33,2	+ 0 %	+ 24 %
Banken/Finanzdienstleister	28,3	+ 12 %	+ 15 %
Gesundheitswesen	20,2	+ 17 %	+ 3 %
Öffentliche Verwaltung	36,8	+ 94 %	+ 44 %
Automobil	12,9	+ 122 %	+ 59 %
Manufacturing	15,5	+ 17 %	+ 47 %
Handel	9,2	+ 26 %	-
Energieversorger	13,4	+ 60 %	-
Cross Industries	40,4	+ 18 %	+ 37 % *

* inklusive Handel und Energieversorger

BEREINIGTE EBITDA-MARGE LIEGT LEICHT UNTER VORJAHR AUFGRUND INVESTITIONEN IN UNTERNEHMENSKULTUR

EBITDA-Marge (in %)



Wichtige Kennzahlen

in Mio. EUR

	Q1 2022	Q1 2021	Δ yoy
Mitarbeitende (FTE, Schnitt)	6.145	5.186	+ 18 %
Umsatz	209,8	163,2	+ 29 %
Rohertrag	179,3	144,8	+ 24 %
Personalaufwand	135,2	112,5	+ 20 %
Sonstiger betrieblicher Aufwand	23,1	15,4	+ 50 %
EBITDA	27,9	35,8	- 22 %
EBITDA-Marge (%)	13,3	22,0	

Erfolgstreiber

	Q1 2022	
Auslasung, BI & Projekte	↗	D ↗ / AT ↗ / CH ↗ / T ↗
Tagessätze	→	Stabil
Lizenz- & Wartungsumsätze	↗	in sure ↗
Personalaufwand pro FTE	↘	1 %

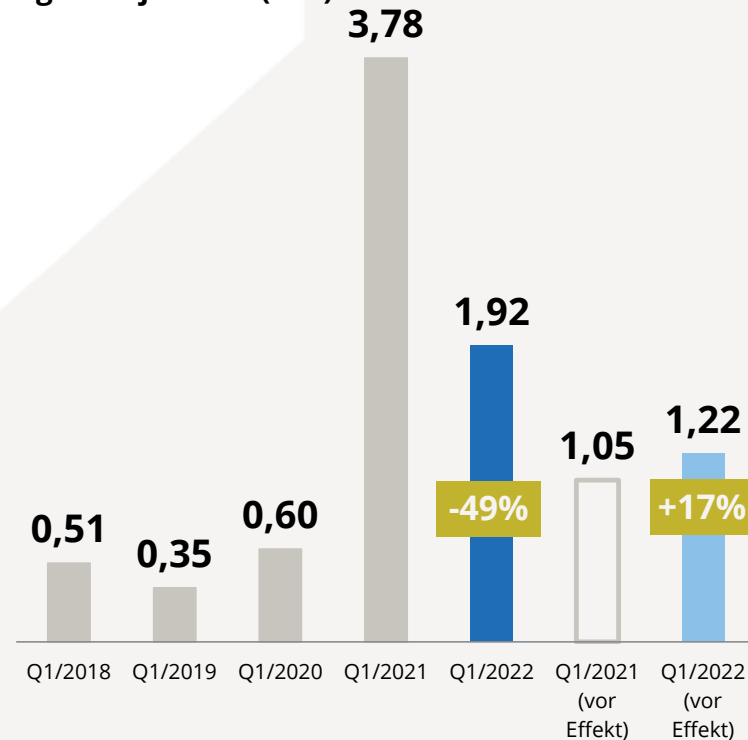
BEREINIGTES EPS STEIGT UM 17%

GuV ab EBITDA

in Mio. EUR

	Q1 2022	Q1 2021	Δ yoy
EBITDA	27,9	35,8	- 22 %
Abschreibungen AV	- 8,6	- 6,8	+ 27 %
Abschreibungen PPA	- 1,4	- 1,1	+ 30 %
Abschreibungen GoF	0,0	0,0	-
Beteiligungsergebnis	- 0,3	- 0,1	
Finanzergebnis	- 0,9	- 0,6	+ 53 %
EBT	16,7	27,3	- 39 %
Ertragsteuern	- 4,2	- 3,8	
Konzernergebnis	12,5	23,5	- 47 %
<i>Ergebnis je Aktie (€)</i>	<i>1,92</i>	<i>3,78</i>	<i>- 49 %</i>
<i>Steuerquote (technisch)</i>	<i>25 %^{*)}</i>	<i>14 %^{*)}</i>	

Ergebnis je Aktie (in €)



^{*)} Steuerquote ohne Einmaleffekte aus Unternehmenstransaktionen läge bei ~35%

BILANZ- UND FINANZKENNZAHLEN Q1-VERGLEICH

Kennzahlen in Mio. EUR	31.03.2022	31.03.2021	Δ yoy
Liquide Mittel / Cash ¹⁾	66,9	51,1	+ 15,8
Finanzielle Verbindlichkeiten	75,1	68,8	+ 6,3
Nettoliquidität ¹⁾	- 8,2	- 17,6	+ 9,5
Operativer Cash-Flow	- 26,2	- 14,1	- 12,1
Working Capital ²⁾	160,0	113,2	+ 41 %
Cash-Flow aus Investitionen	- 7,9	7,6	- 15,4
Geschäfts- oder Firmenwert ³⁾	70,6	58,8	+ 11,8
Eigenkapital	209,6	126,3	+ 83,2
Eigenkapitalquote ⁴⁾	36,2 %	30,2 %	+ 6,0 pp

¹⁾ Operativer Cash-Flow niedriger wegen überproportionalem Anstieg des Working Capital (s. ²⁾)

²⁾ Working Capital steigt aufgrund hoher Position von Vertragsvermögenswerten (insb. Festpreisprojekte)

³⁾ Goodwill steigt aufgrund der getätigten M&A-Transaktionen

⁴⁾ Eigenkapitalquote ist aufgrund der Kapitalerhöhung aus Oktober 2021 verbessert

AN DER PROGNOSE FÜR DAS JAHR 2022 WIRD FESTGEHALTEN

Shaping the future

- › Weiterhin starke Nachfrage im Kerngeschäft IT-Dienstleistungen
- › Marktchancen für in|sure Ecosphere und andere Industry Solutions
- › Internationalisierung für zusätzliche Wachstumschancen
- › Investitionen in Unternehmenskultur, Mitarbeiterbindung und Industrielösungen
- › Risiken aus aktueller Marktlage sind berücksichtigt

IFRS in Mio. EUR	Q1 2021	Q1 2022	% der Guidance	Guidance 2022	FY 2021
Umsatz	163,2	209,8	26 - 28 %	750 bis 800	678,3
EBITDA	35,8 (18,8)	27,9	29 - 31 %	90 bis 95	102,4 (84,5) *
EBITDA-Marge	22,0 % (11,5 %) *	13,3 %		11 bis 12 %	15,1 % (12,5 %) *

*) Ergebnisse in Klammern sind bereinigt um den Einmaleffekt aus dem Verkauf der e-Spirit-Gruppe

31.05.2022

VIELEN DANK!

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

LOADING.