



a smart Journey

adesso SE | Hauptversammlung 2025

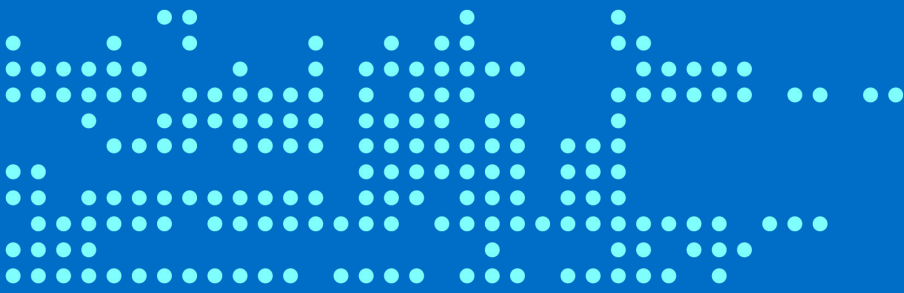
adesso | GROUP



Bericht des Vorstands

Geschäftsjahr 2024 und Ausblick

Mark Lohweber





2023 starkes Umsatzwachstum bei verhaltenem operativen Ergebnis

- > Konzernumsatz um **26 % auf neuen Höchststand** von 1.135,9 Mio. € gesteigert
- > Fortsetzung der **Wachstumserfolgsgeschichte** in allen Branchen
- > **EBITDA negativ beeinflusst** insbesondere durch Investitionen in Wachstum



Belastungsfaktoren

- > Auslastungsverzögerungen aufgrund des hohen Wachstumstempos
- > Investitionen in neue Standorte
- > Geringere Lizenzverkäufe bei weiter starken Investitionen in Produkte
- > Mehraufwand aus zwei Festpreisprojekten

AUSGANGSLAGE | WIE WAREN DIE AUSSICHTEN UND DIE PROGNOSE

Marktaussichten 2024

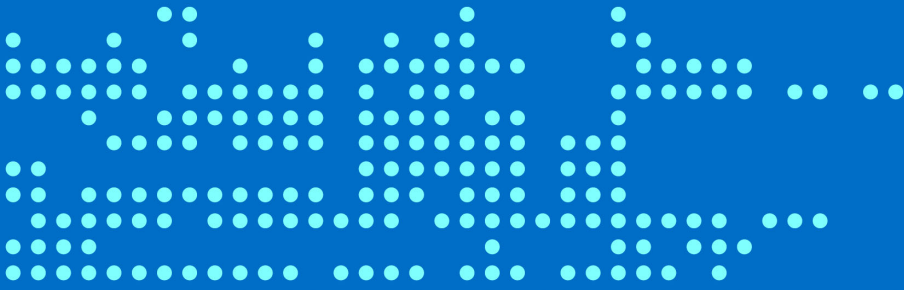
- > Weiterhin **komplexe konjunkturelle Gesamtwirtschaftslage**
- > ITK-Branchenaussichten nahezu **unverändert gut**
- > **Besondere Herausforderungen** im Geschäft im öffentlichen Sektor im 1. Halbjahr

Prognose 2024

- > **Überdurchschnittliches Wachstum** erwartet mit Umsatzerlösen über 1,25 Mrd. € und 110 bis 130 Mio. € EBITDA
- > **Starke Marktnachfrage** durch hohen Digitalisierungsbedarf in allen Branchen
- > 2024 mit **1 Arbeitstag mehr** als 2023, sowie zusätzliches **Potential bei Auslastung und Tagessätzen**
- > **Margenverbesserung** besonders **ab 2. Halbjahr** erwartet



Verlauf Geschäftsjahr 2024



ÜBERSICHT | ZIELERREICHUNG 2024



Zweistelliges
Umsatzwachstum

+ 14 % auf 1,3 Mrd. €



Zweistelliges
Mitarbeitendenwachstum

11.082 am 31.12.2024



Fokus auf
Profitabilität

+ 23 % beim EBITDA



Internationalisierung und
Shoring vorantreiben

VAE neu, Indien erweitert



M&A selektiv einsetzen

Selektiv erfolgt

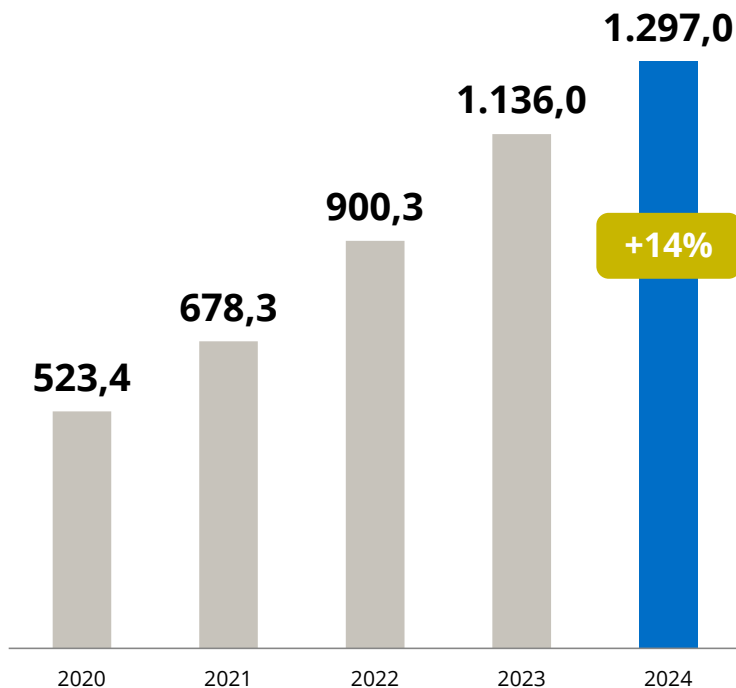


Weitere Fortschritte mit
Industry Solutions

Anhaltende Investitionen

UMSATZ IM GESCHÄFTSJAHR 2024

Umsatzentwicklung (in Mio. €)

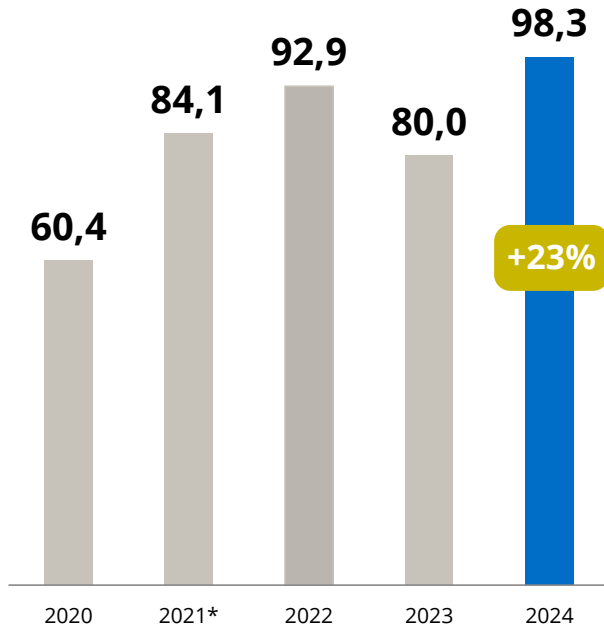


Starkes Umsatzwachstum in herausforderndem Marktumfeld

- > **14 %-Punkte** organisches Wachstum in schwierigem konjunkturellem Umfeld stark im Wettbewerbsvergleich
- > Alle Branchen mit weiterem **Wachstum**
- > Besonders stark: **Health & Utilities**

ERGEBNIS IM GESCHÄFTSJAHR 2024

EBITDA (in Mio. €)



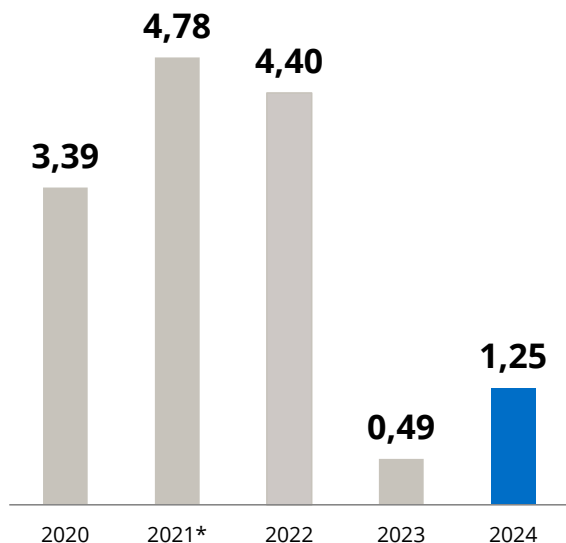
* Bereinigt um Einmaleffekt aus Unternehmensverkauf

Starker Turnaround im zweiten Halbjahr

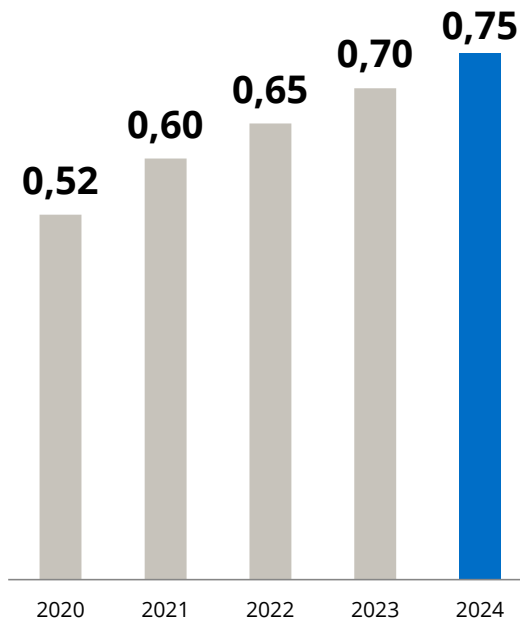
- > **Operatives Ergebnis überproportional** zum Umsatz gesteigert
- > Deutlich reduzierte Einstellungsdynamik führt zu **Erhöhung der Auslastung in der zweiten Jahreshälfte**

ERGEBNIS JE AKTIE | AUSSCHÜTTUNG

Ergebnis je Aktie (in €)



Dividende je Aktie (in €)

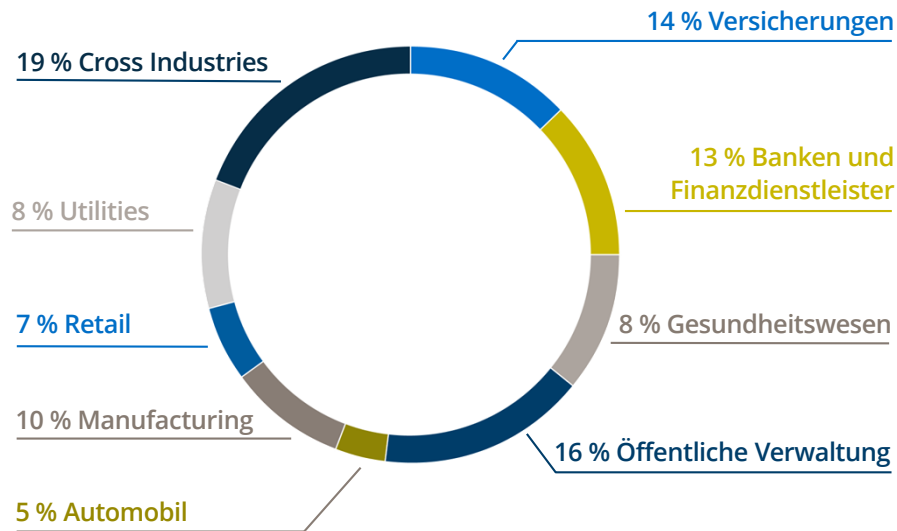


* Bereinigt um Einmaleffekt aus Unternehmensverkauf

Dividendenvorschlag

- > Konzernergebnis: **10,2 Mio. €**
- > Ergebnis je Aktie: **1,25 €**
- > adesso verfolgt Politik der **kontinuierlich steigenden Dividende**
- > Positive Entwicklung des **Free-Cash-Flow**
- > Vorschlag zur Ausschüttung **von 0,75 € je Aktie (+ 7 %)**
- > **Zwölfte Dividendenerhöhung** in Folge

BRANCHENENTWICKLUNG 2024



Umsatz nach Branchen in Mio. €

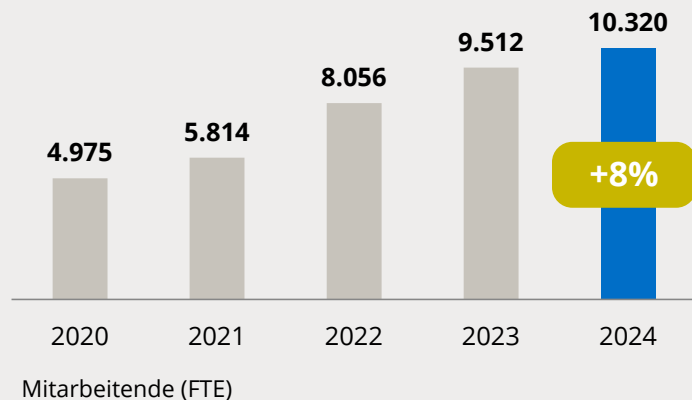
	2024	+/- in % (zu Vj.)
Versicherungen	172,6	+ 5 %
Banken/Finanzdienstleister	150,8	+ 6 %
Gesundheitswesen	136,7	+ 44 %
Öffentliche Verwaltung	207,8	+ 12 %
Automobil	55,5	+ 6 %
Manufacturing	118,7	+ 5 %
Retail	81,7	+ 10 %
Utilities	125,2	+ 41 %
Cross Industries	247,9	+ 12 %

Top-10-Kunden:

20 % des Gesamtumsatzes
(Vorjahr: 21 %)

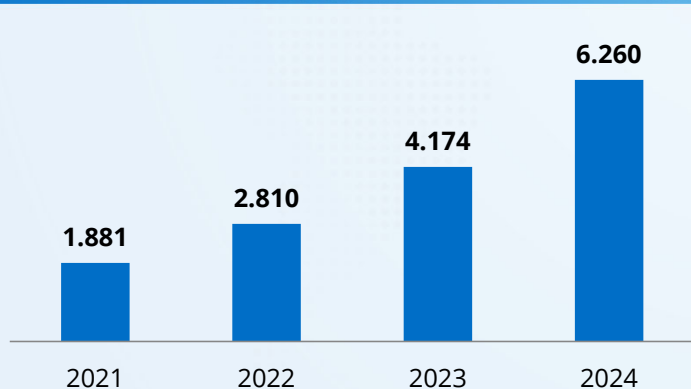
FTE ENTWICKLUNG UND AUSZEICHNUNGEN 2024

- > **2024 auf über 10.000 Mitarbeitende (FTE)** gewachsen
- > **Fluktuation deutlich unter 10 %**, auch an den Shoring-Standorten
- > **Auszeichnung als Top Employer** in Deutschland



SPOTLIGHT: SMARTSHORE ALS WACHSTUMSTREIBER

- > **2024 auf über 6.000 Personenmonate** im SmartShoring gewachsen
- > Insgesamt **10 Standorte in 6 Ländern mit einheitlichen Standards**, aber kultureller Vielfalt
- > Besonderer **Fokus auf Indien** als Treiber von Wachstum und Marge



Fakturierte Personen-Monate (SmartShore)



SPOTLIGHT: KI ALS WACHSTUMSTREIBER

- > Auftragseingang 2024 bereits im Mai 2025 erreicht, ca. 100 % Wachstum erwartet
- > Das stärkste KI-Partnernetzwerk in Deutschland: technologieunabhängig mit einem Zugang zu allen relevanten KI-Modellen
- > Industrie- und fachbereichsspezifisches KI-Know-how aus mehr als 500 adessi
- > Einführung von KI-Tools, speziell im Software Engineering, für alle adessi
- > Über 100 erfolgreiche KI-Projekte in den letzten 12 Monaten
- > Stärkstes Wachstum im Bereich Retail, Public und Financial Services

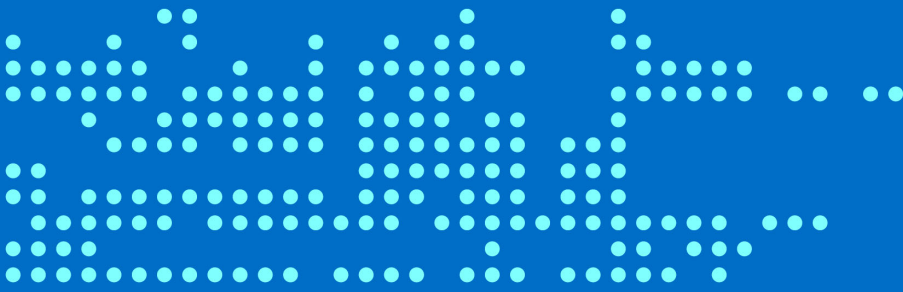
Mehrfach ausgezeichnete(r) **Trusted Advisor** für unsere Kunden, insbesondere von **Lünendonk** als „**führender Anbieter Data & AI Services**“ – weitere Auszeichnungen: **PAC RADAR, BIG DATA INSIDER AWARD**

L Ü N E N D O N K „





Ausblick 2025



QUALITATIVE UND QUANTITATIVE ZIELE FÜR 2025

**Zweistelliges
Umsatzwachstum**



Fokus auf Profitabilität



**Mitarbeitendenanzahl
marktgerecht ausbauen**



**Shoringkapazitäten
erweitern**



**Internationalisierung
vorantreiben**



**Industry Solutions
inklusive SAP stärken**



MASSNAHMEN UND ZUSÄTZLICHE KPIS ZUR PROFITABILITÄTSSTEIGERUNG

Preis

Kooperation

Rentabilität

SmartShoring

Maßnahmenpaket

Transparenz

Steuerung

Incentivierung

Auslastung

DIE ERSTEN ERFOLGE 2025



- > **Erfolgreicher Start des „India Push“** zum zusätzlichen Aufbau von Mitarbeitenden an unseren Standorten in Indien für alle adesso Business Lines (mit bereits dreistelligen Neueinstellungszahlen)
- > **Launch der neuen Branche Defense** mit ersten Aufträgen bei öffentlichen und privatwirtschaftlichen Auftragnehmern
- > **Großauftrag im deutschen Gesundheitswesen** mit einem Maximalvolumen im hohen zweistelligen Millionen-Euro-Bereich
- > **Projektgewinn bei einem großem deutschen Mobilitätsdienstleister** im Bereich Salesforce im mittleren einstelligen Millionen-Euro-Bereich
- > **Ausschreibungsgewinn bei großem österreichischen Energieversorger** im niedrigen zweistelligen Millionen-Euro-Bereich

AUSBLICK | PROGNOSE 2025

- > **Anhaltende gute Nachfrage** im Geschäft mit IT-Services trotz Rezession
- > **Margenverbesserung insbesondere im 2. Halbjahr** erwartet (höhere Tagessätze und Auslastung sowie 7 Arbeitstage mehr als im 1. Halbjahr)
- > **Abnehmender Investitionsbedarf** im Bereich IT-Solutions

	Erreicht 2024	Guidance 2025
Umsatz	1.297,0 Mio. €	1.350 bis 1.450 Mio. €
EBITDA	98,3 Mio. €	105 bis 125 Mio. €

**Prognose sieht moderate
Ergebnisverbesserung vor**

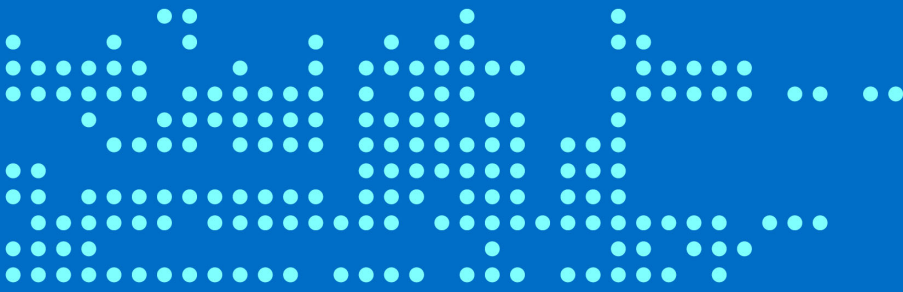




Bericht des Vorstands

Finanzbericht

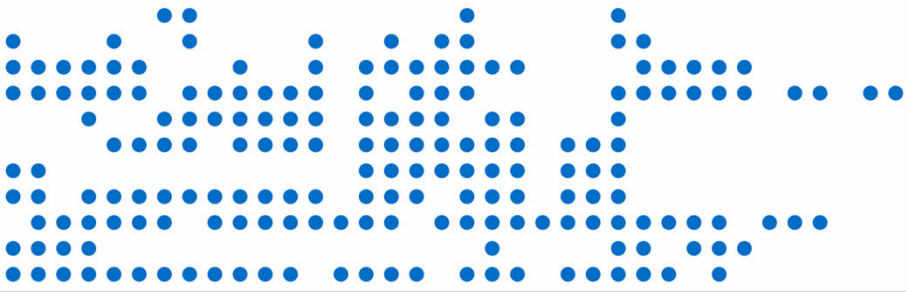
Michael Knopp



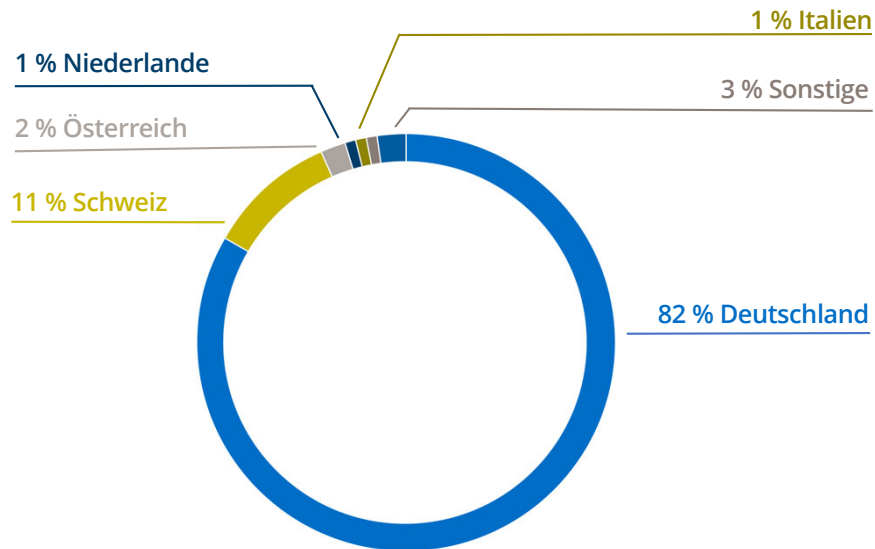


Konzernabschluss 2024

Details



UMSATZVERTEILUNG NACH REGION 2024



Umsatz nach Region in Mio. €

Deutschland

Schweiz

Österreich

Niederlande

Italien

Türkei

Sonstige

2024

1.073,0

127,5

30,8

14,2

14,1

16,3

20,9

Δ yoy

+ 15 %

+ 4 %

+ 20 %

+ 8 %

+ 19 %

+ 64 %

- 5 %

OPERATIVE EBITDA-MARGE LEICHT VERBESSERT

Schnelles Wachstum kostet Marge

Wichtige Kennzahlen

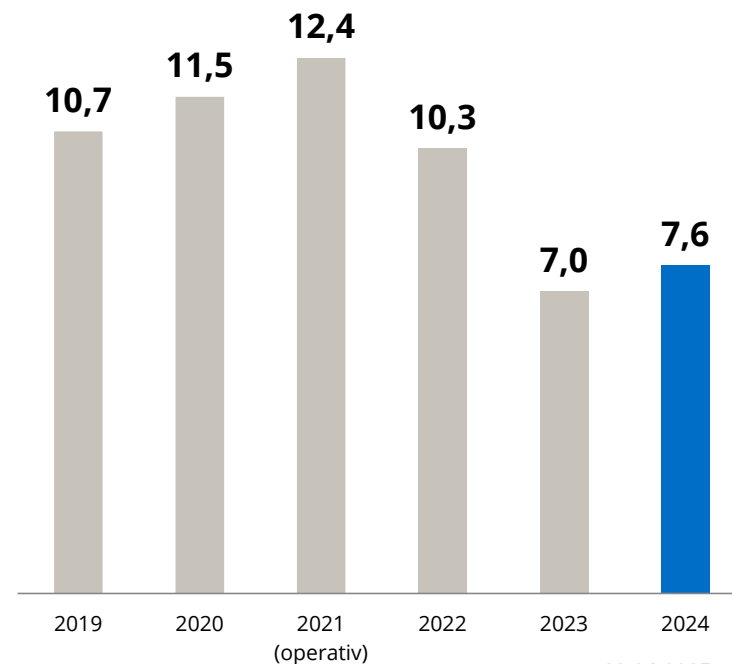
in Mio. €

	2024	2023	Δ yoy
Mitarbeitende (FTE, Schnitt)	10.059	8.948	+ 12 %
Umsatz	1.297,0	1.135,9	+ 14 %
Rohertrag	1.111,6	973,3	+ 14 %
Personalaufwand	888,9	773,2	+ 15 %
Sonstiger betrieblicher Aufwand	145,8	135,3	+ 8 %
EBITDA	98,3	80,0	+ 23 %
EBITDA-Marge (%)	7,6	7,0	

Erfolgstreiber

	2024	
Auslastung & Projekte	↘	adesso SE
Tagessätze	↗	gesteigert
Lizenz- & Wartungsumsätze	↘	in sure
Personalaufwand pro FTE	↘	+ 2 %

EBITDA-Marge (in %)



VORSTEUERERGEBNIS + 40%

GuV ab EBITDA

in Mio. €

EBITDA

Abschreibungen AV

Abschreibungen PPA

Abschreibungen GoF

Beteiligungsergebnis

Finanzergebnis

EBT

Ertragsteuern

Konzernergebnis

Ergebnis je Aktie (€)

2024

2023

98,3

80,0

- 59,9

- 48,3

- 7,6

- 9,5

0,0

0,0

- 1,9

- 1,2

- 11,9

- 8,9

17,0

12,2

- 6,8

- 8,8

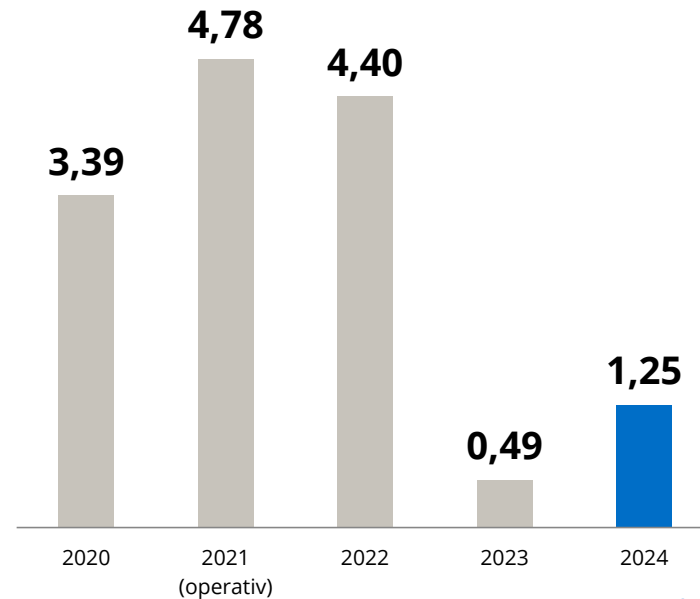
10,3

3,4

1,25

0,49

Ergebnis je Aktie (in €)



BILANZ- UND FINANZKENNZAHLEN 2024

Kennzahlen in Mio. €	31.12.2024	31.12.2023	Δ yoy
Liquide Mittel / Cash	89,7	100,8	- 11,1
Finanzielle Verbindlichkeiten	136,2	149,1	- 12,9
Nettoliquidität	- 46,6	- 48,4	+ 1,8
Operativer Cash-Flow	110,6	76,9	+ 33,7
Working Capital	162,8	176,5	- 13,7
Cash-Flow aus Investitionen	- 33,7	- 50,8	+ 17,1
Geschäfts- oder Firmenwert	100,1	98,1	+ 2,0
Eigenkapital	193,9	207,8	- 13,9
Eigenkapitalquote	24,2 %	26,4 %	- 2,2 %-P.

**Rendite auf das
Nettoumlauf-
vermögen = 18,9%**

**Eigenkapital-
rendite = 5,3%**

FREIER CASHFLOW 2024

Cash Flow in Mio. €	2024	2023	Δ yoy
Operativer Cash-Flow	110,6	76,9	+ 44 %
CAPEX (Investitionen)	- 29,1	- 34,3	+ 15 %
Leasing-Zahlungen	- 36,3	- 28,3	- 28 %
Free Cash Flow	45,1	14,2	+ 217 %

**Freier Cashflow
je Aktie**
6,92 €

SPOTLIGHT: SHARE BUYBACK

10 Mio. € an Aktionäre zurückgegeben

- > Vom 17. Oktober 2024 bis zum 10. Januar 2025 wurden insgesamt 121.091 Aktien (1,9 % des Grundkapitals) zurückgekauft (bis 31.12.2024: 100.299 Aktien)
- > Aktien sind weder stimm- noch dividendenberechtigt
- > Rund 10,0 Mio. € (ohne Transaktionskosten) investiert, durchschnittlicher Transaktionspreis 82,57 €
- > Aktien können zu allen in der Ermächtigung zum Aktienrückkauf der Hauptversammlung vom 3. Juni 2020 genannten Zwecken verwendet werden
- > Verwendungszweck noch nicht beschlossen

11. Oktober 2024

- > adesso veröffentlicht Meldung über den Start eines Share Buyback Programms

17. Oktober 2024

- > Start des Share Buyback Programms

- > Wöchentliche Berichterstattung über die zurückgekauften Aktien über Zwischenmitteilungen und die Website

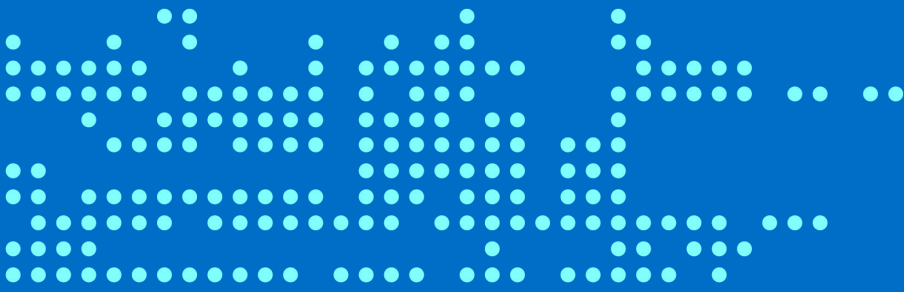
10. Januar 2025

- > Ende des Share Buyback Programms



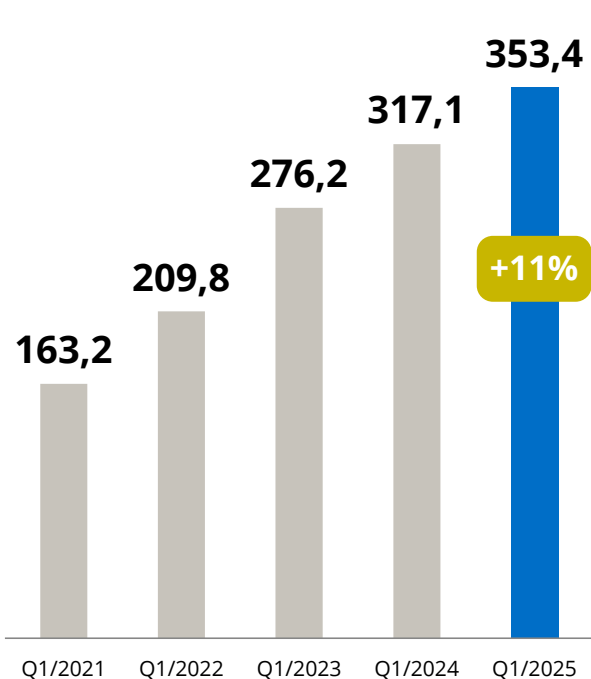
Zwischenbericht

1. Quartal 2025

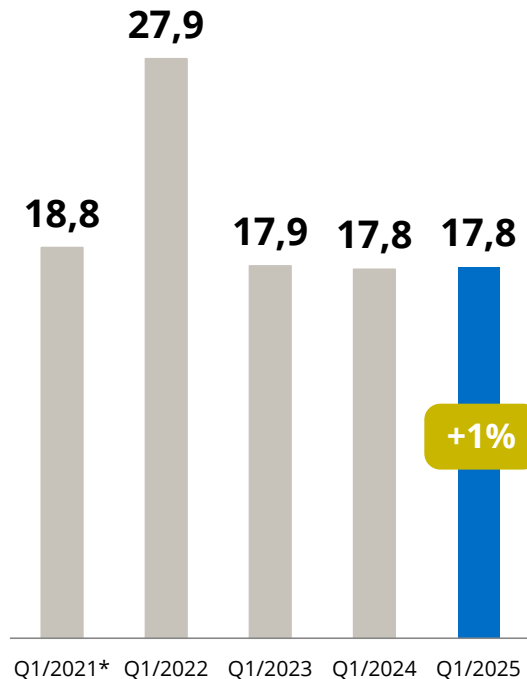


ZWEISTELLIGES ORGANISCHES UMSATZWACHSTUM

Umsatz (in Mio. €)



EBITDA (in Mio. €)



* ohne Sondereffekt

Effekte

Umsatzwachstum

- > **11,4 %-P.** Fast vollständig organisches Wachstum

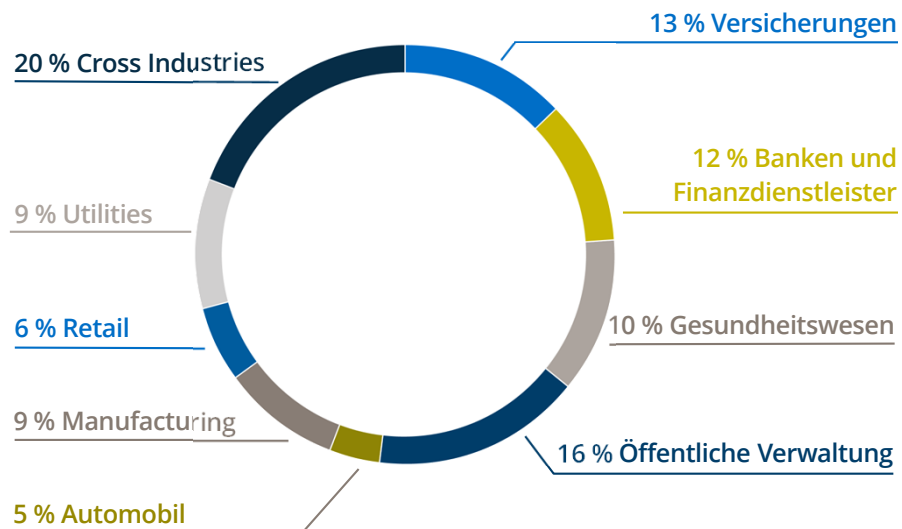
Mitarbeitende

- > **+ 6 %** FTE-Wachstum

EBITDA

- > 2,6 Mio. EUR im Vorjahr aus der Auflösung von Gewährleistungsrückstellungen
- > Auslastung verbessert

UMSATZVERTEILUNG Q1 2025



Umsatz nach Branchen in Mio. €

	Q1 2025	Δ yoy
Versicherungen	46,0	+ 9 %
Banken/Finanzdienstleister	39,4	+ 3 %
Gesundheitswesen	43,1	+ 37 %
Öffentliche Verwaltung	56,6	+ 11 %
Automobil	14,1	- 8 %
Manufacturing	31,6	+ 6 %
Retail	20,8	+ 4 %
Utilities	34,1	+ 25 %
Cross Industries	67,8	+ 9 %

EBITDA-MARGE DURCH PERSONALAUFWAND BEEINFLUSST

Wichtige Kennzahlen

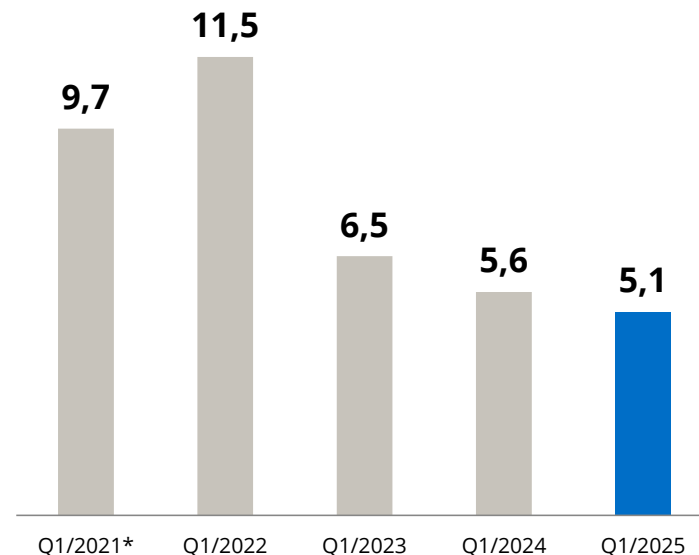
in Mio. €

	Q1 2025	Q1 2024	Δ yoy
Mitarbeitende (FTE, Schnitt)	10.417	9.854	+ 6 %
Umsatz	353,4	317,1	+ 11 %
Rohertrag	299,5	274,5	+ 9 %
Personalaufwand	248,0	227,0	+ 9 %
Sonstiger betrieblicher Aufwand	38,3	37,1	+ 3 %
EBITDA	17,8	17,8	+ 1 %
EBITDA-Marge (%)	5,1	5,6	

Erfolgstreiber

	Q1 2025	
Auslastung & Projekte	↗	adesso SE
Tagessätze	↗	steigend
Lizenz- & Wartungsumsätze	→	in sure
Personalaufwand pro FTE	↘	+ 3 %

EBITDA-Marge Q1 (in %)



* Ohne Sondereffekte

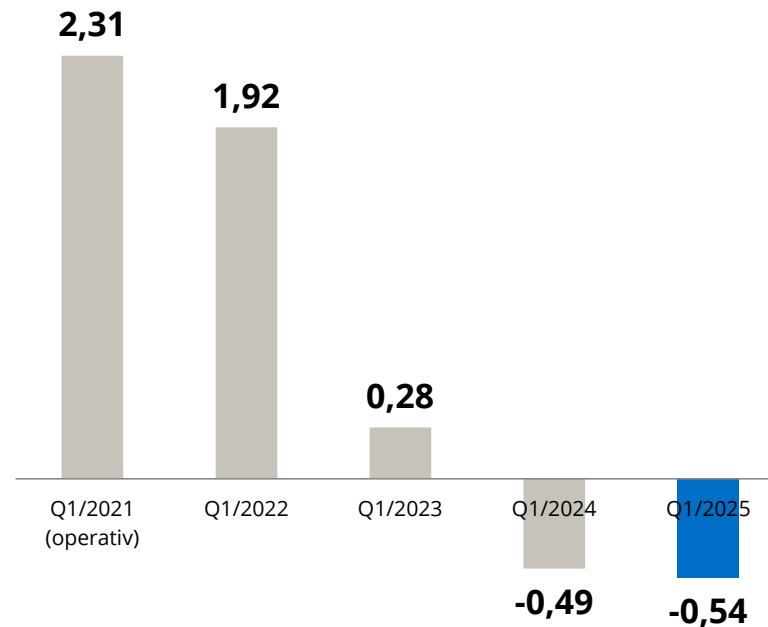
ERGEBNIS JE AKTIE IN Q1/2025

GuV ab EBITDA

in Mio. €

	Q1 2025	Q1 2024
EBITDA	17,8	17,8
Abschreibungen AV	- 15,7	- 13,7
Abschreibungen PPA	- 1,9	- 1,8
Abschreibungen GoF	0,0	0,0
Beteiligungsergebnis	- 0,1	- 0,5
Finanzergebnis	- 2,5	- 2,4
EBT	- 2,3	- 0,6
Ertragsteuern	- 1,8	- 2,7
Konzernergebnis	- 4,1	- 3,3
<i>Ergebnis je Aktie (€)</i>	<i>- 0,54</i>	<i>- 0,49</i>

Ergebnis je Aktie (in €)



BILANZ- UND FINANZKENNZAHLEN Q1-VERGLEICH

Kennzahlen in Mio. €	31.03.2025	31.03.2024	Δ yoy
Liquide Mittel / Cash	50,2	47,3	+ 2,9
Finanzielle Verbindlichkeiten	160,9	137,8	+ 23,1
Nettoliquidität	- 110,6	- 90,5	- 20,1
Operativer Cash-Flow	- 42,8	- 20,8	- 22,0
Working Capital	206,9	200,9	+ 3 %
Cash-Flow aus Investitionen	- 6,0	- 9,1	+ 3,1
Geschäfts- oder Firmenwert	100,1	97,3	+ 2,7
Eigenkapital	187,8	203,7	- 15,9
Eigenkapitalquote	23,0 %	26,3 %	- 3,3 %-P.

Verbessertes Working Capital Management

Veränderung nur 3 % unterproportional zum Umsatz

Return on Equity (ROE) = 5%

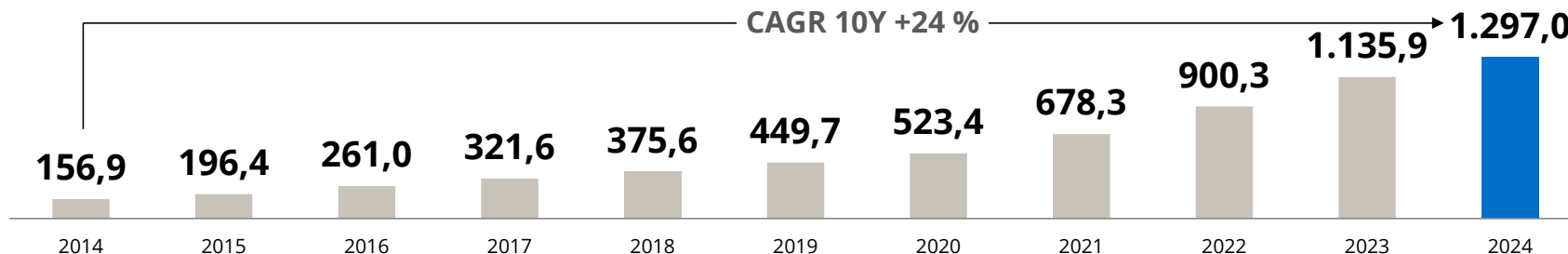
GUIDANCE 2025 BESTÄTIGT

- > Anhaltende Marktnachfrage im Bereich IT-Services trotz rezessivem Umfeld
- > Guidance 2025 prognostiziert verbesserte Marge aufgrund geringerer Investitionen und höherer Auslastung
- > Ergebnisbeitrag hauptsächlich im 2. Halbjahr 2025 mit 7 Arbeitstagen mehr im Vergleich zum 1. Halbjahr 2025
- > Aufholeffekte und erhöhte IT-Ausgaben mit Chancen im öffentlichen Sektor

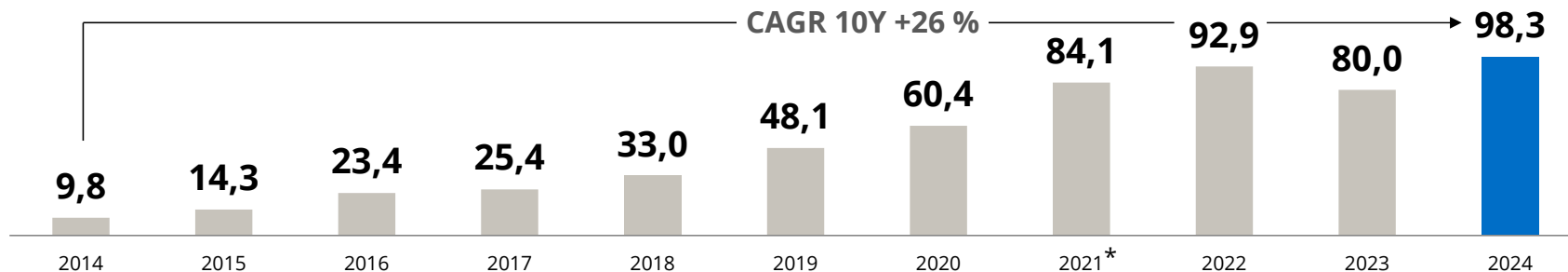
IFRS in Mio. €	Q1 2024	Q1 2025	in % der Guidance	Guidance 2025	2024
Umsatz	317,1	353,4	24 – 26 %	1.350 to 1.450	1.297,0
EBITDA	17,8	17,8	14 – 17 %	105 bis 125	98,3
EBITDA-Marge	5,6 %	5,1 %			7,6 %

DURCHSCHNITTliches WACHSTUM VON ÜBER 20 % ÜBER DIE LETZTE DEKADE

Umsatz (in Mio. €)



EBITDA (in Mio. €)



* ohne Sondereffekt



Vielen Dank!

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

