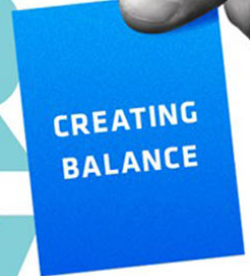


DIGITAL
SOVEREIGNTY
EIGHTY



Bericht des Vorstands

Geschäftsjahr 2025 und Ausblick

Mark Lohweber





Verlauf Geschäftsjahr 2025



Übersicht | Ziele und Zielerreichung 2025

Zweistelliges
Umsatzwachstum

+ 14 %
auf 1,5 Mrd. €



Mitarbeitendenanzahl
marktgerecht ausbauen

+ 9 %
auf 11.298 FTE



Fokus auf Profitabilität

+ 30 %
beim EBITDA



Shoringkapazitäten
erweitern

Indien auf
> 300 FTE
aufgebaut



Internationalisierung
vorantreiben

Neu:
Belgien und
Singapur



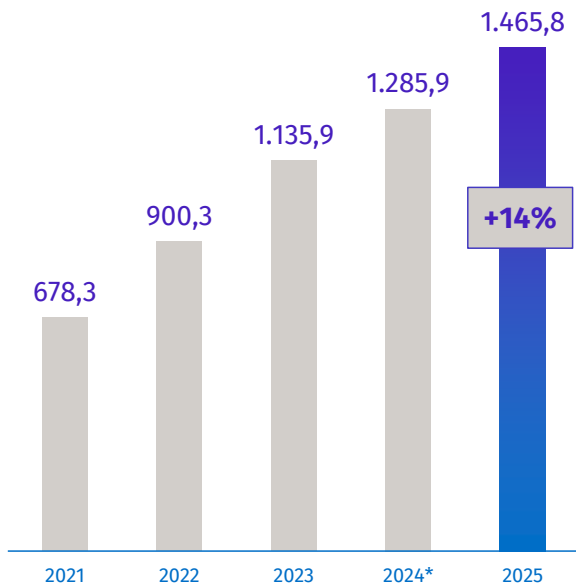
Industry Solutions
inklusive SAP stärken

ais mit guten Lizenzerlösen
und SAP-Geschäft
überdurchschnittlich
ausgebaut



Umsatz im Geschäftsjahr 2025

Umsatzentwicklung (in Mio. €)



* angepasster Wert (berichtet: 1.297,0)

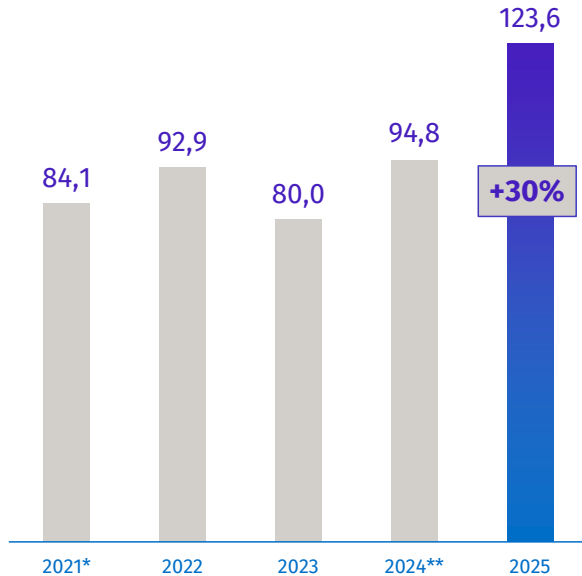


Umsatzwachstum in herausforderndem Marktumfeld

- > **14 %** organisches Wachstum in schwierigem konjunkturellem Umfeld
- > **8 %** Wachstum der durchschnittlich beschäftigten FTE
- > Besonders stark: **Health, Utilities, Insurance**

Ergebnis im Geschäftsjahr 2025

EBITDA (in Mio. €)



* Ohne Einmaleffekt (berichtet: 102,0)

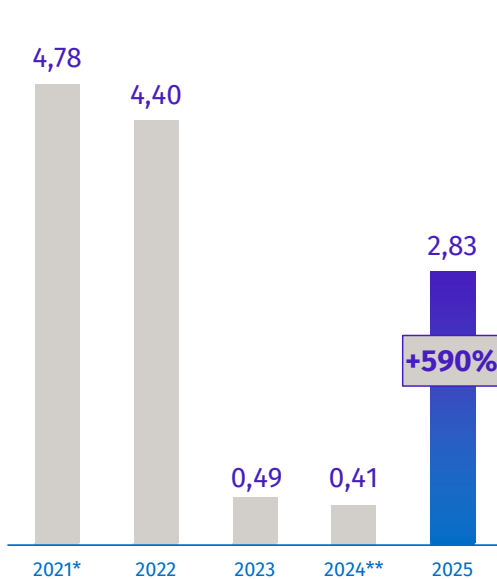
** angepasster Wert (berichtet: 98,3)

Weitere Verbesserung der Profitabilität

- > **Operatives Ergebnis überproportional** zum Umsatz **gesteigert**
- > Deutlich reduzierte Einstellungsdynamik sorgt für **bessere Auslastung**
- > **Lizenzengänge** in hohem einstelligen Millionen-Euro-Bereich verdeutlichen Erholung im Produktgeschäft
- > **EBITDA-Marge** um 1 %-Punkt **auf 8,4 % verbessert**

Ergebnis je Aktie | Ausschüttung

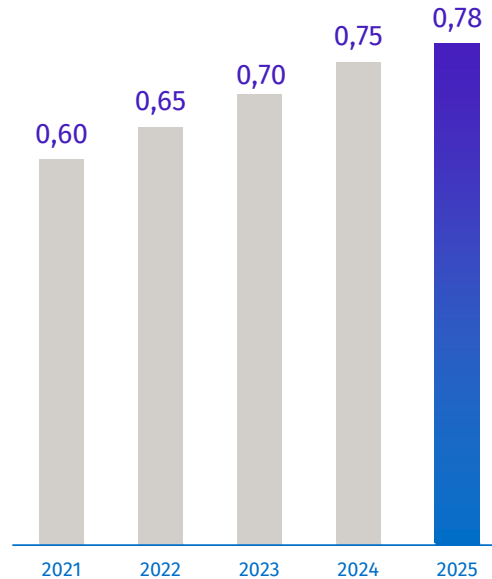
Ergebnis je Aktie (in €)



* Ohne Einmaleffekt (berichtet: 7,59)

** angepasster Wert (berichtet: 1,25)

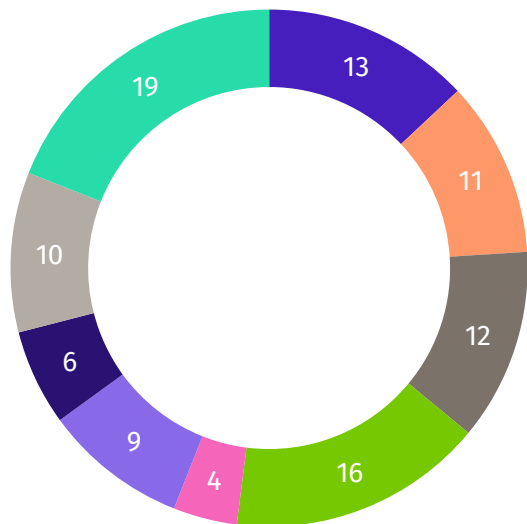
Dividende je Aktie (in €)



Dividendenvorschlag

- > Konzernergebnis: **17,5 Mio. €** (2024: 4,2 Mio. €)
- > Ergebnis je Aktie: **2,83 €**
- > adesso verfolgt Politik der **kontinuierlich steigenden Dividende**
- > Vorschlag zur Ausschüttung von **0,78 € je Aktie (+ 4 %)**
- > **Dreizehnte Dividendenerhöhung** in Folge

Spotlight: Branchenentwicklung 2025



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

Umsatz nach Branchen in Mio. €	2025	+/- in % (zu Vj.)
Versicherungen	193.5	+ 20%
Banken / Finanzdienstleister	164.5	+ 9%
Gesundheitswesen	177.6	+ 30%
Öffentliche Verwaltung	231.2	+ 11%
Automobil	53.3	- 4%
Manufacturing	127.7	+ 8%
Retail	86.8	+ 6%
Utilities	155.6	+ 24%
Cross Industries	274.8	+ 11%

TOP-10-KUNDEN:

22 % des Gesamtumsatzes (Vorjahr: 20 %)

Spotlight: adesso Smartshore

Auf dem Weg zum globalen Shoring-Player.

Nearshore-Fundament in 5 Ländern und zusätzlich Offshore-Wachstum Indien (+286 % YoY, 80 → 300+ Mitarbeitende) als Skalierungshebel.

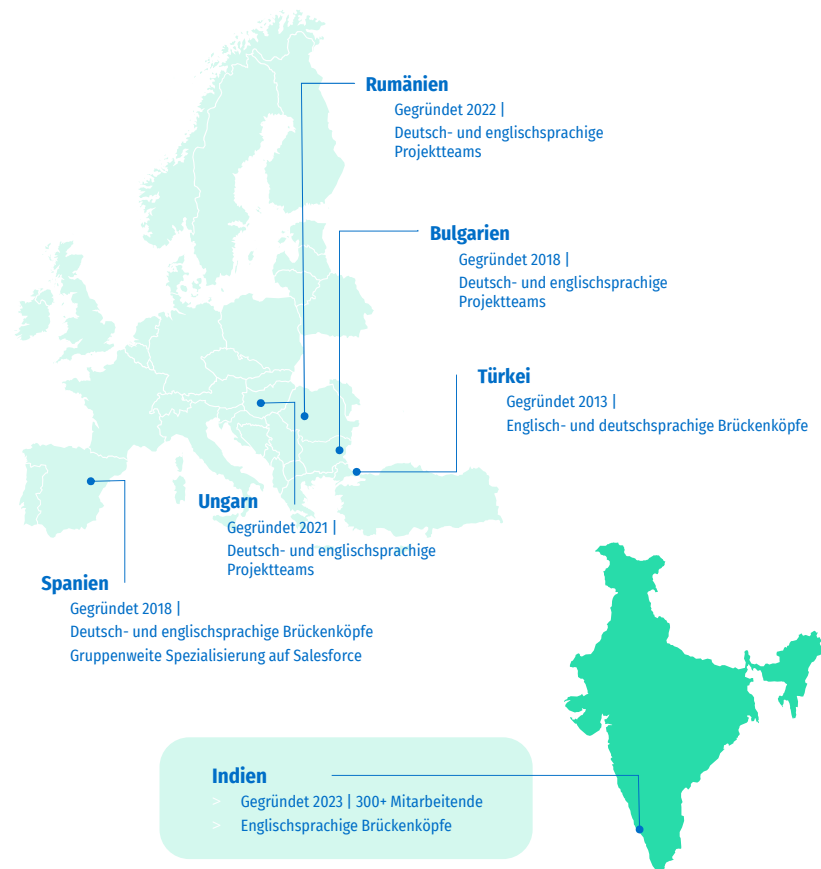
SmartShore 2025 in Zahlen

SmartShore
Mitarbeitende
gesamt 2025

> 1.000 

SmartShore
Wachstum YoY
2025

+ 28 % 



Spotlight: Strategischer Großauftrag adesso insurance solutions

Executive Summary

- > Einer der Top-3-Versicherer in Deutschland beauftragt adesso mit einem gemeinsamen „Leben“-Programm zur Übernahme **> 5 Mio.** Leben Policen in die adesso insure-Ecosphere
- > Beauftragungswert: **hoch zweistelliger Millionenbereich (€)**
- > Programmlaufzeit: **4,5 Jahre**

Leistungsumfang

- > Beauftragung für das Migrationsprojekt, für adesso insure-Lizenzen und für insure-Softwarewartung
- > adesso insure Lizenzen für Leben-, Provisions- und Partnersystem sowie eine Reihe weiterer Softwaremodule
- > Nutzung von AI (Prozesse & Tools) als integraler Bestandteil zur System- und Prozessoptimierung

Highlights



Strategische Partnerschaft mit einem der Top-3-Versicherer Deutschlands



Beauftragung erfolgte in Verbindung mit dem Abschluss eines mehrjährigen Partnervertrages



KI als integraler Bestandteil zur Hebung von Kosteneinsparungspotenzialen festgelegt

Spotlight: AI Rückblick 2025

Unsere Highlights:

Großer Einzeldeal 2025 - AOK Niedersachsen:

Strategische KI-Entwicklungspartnerschaft gewonnen und verlängert.

KI im regulierten Umfeld bei einer der größten GKVen Deutschlands.



Versicherungs-App auf ChatGPT:

Erster Sales Concierge Agent bei einer der größten Versicherungen der Welt – prestigeträchtig und international beachtet.

Größter AI-Kunde: mit > 4 Mio. € Gesamtvolumen



Marktposition bestätigt:

Lünendonk & Hossenfelder-Studie 2025/26 bestätigt adesso als führenden Anbieter für Data & AI Services in Deutschland

L Ü N E N D O N K

AI-Umsatz: Dynamisches YoY-Wachstum



AI ist nicht nur Wachstums-, sondern **Margentreiber**.

In unseren KI-Projekten erzielen wir signifikant bessere Tagessätze.

AI-Projekte in allen adesso-Kernbranchen erfolgreich platziert



Retail				
Cross Industries				
Banking & Insurance				
Manufacturing				
Health				
Utilities				
Public				



Ausblick 2026



Qualitative und quantitative Ziele 2026

Zweistelliges
Umsatzwachstum



Fokus auf
Profitabilität



Internationalisierung vorantreiben &
Shoring-Kapazitäten erweitern



Moderates
Mitarbeitendenwachstum



Fokus auf Agentic
Software Development

NEU!

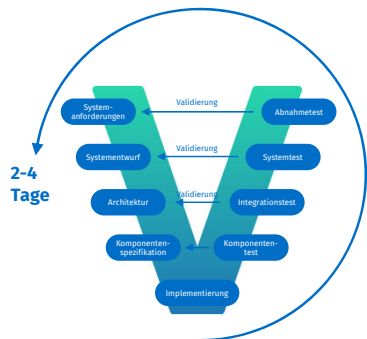


Industry Solutions
inklusive SAP stärken

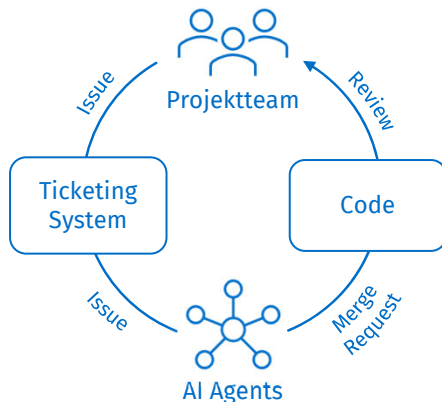


adSCALE: Agentische Entwicklung & Modernisierung

Smart Cycle for our AI-enhanced Lightweight Software Engineering



Team <= ca. 4-6 Personen



adSCALE ist unser technologie-agnostischer Prozess, in dem AI-Agenten die Implementierung autonom übernehmen, während der Mensch sich auf fachliche Anforderungen und Architekturentscheidungen konzentriert. Es entstehen ultrakurze Entwicklungszyklen von zwei bis vier Tagen. Das Ergebnis: schnellere Iterationen, bessere Qualität und nachhaltige Integration agentischer AI-Ansätze.



Human Activity

Vorgeben, 'warum' und 'was' gebaut werden soll



Human Artefacts

Specs & Guidance



Agent Activity

Umsetzung in long-running loops



Agent Artefacts

Code & Dokumentation



Teams und Rollen verändern sich:

Der Mensch orchestriert, die AI setzt um



Die ersten Erfolge 2026

- **Großauftrag der Bundesbank zur Einführung von SAP**
als Kernsystem mit einem zweistelligen Millionenvolumen
- **Großauftrag EasyGov.swiss in der Schweiz**
mit einem Maximalvolumen im dreistelligen Millionen-Euro-Bereich
- **Zwei besonders erwähnenswerte KI-Aufträge**
bei BMW (jeder neue BMW mit adesso-Komponente) und der Polizei
- **Neuer Markteintritt von adesso in Griechenland**
als Joint Venture (51 %-Beteiligung) mit Sitz in Athen
- **Erfolgreicher Start der KI-Transformation inklusive adSCALE,**
dem adesso-eigenen agentischen Softwareentwicklungsprozess



○ Ausblick | Prognose 2026

- > **Anhaltende Nachfrage** im Geschäft mit IT-Services trotz makroökonomischer Risiken
- > **Intensiver Wettbewerb** zum Jahresstart drückt Auslastung
- > **Margenverbesserung im 2. Halbjahr** erwartet (stabilisierte Auslastung sowie 9 Arbeitstage mehr als im 1. Halbjahr)
- > **Agentische Softwareentwicklung** etablieren

	Erreicht 2025	Guidance 2026
Umsatz	1.465,8	1.600 bis 1.700
EBITDA	123,6	130 bis 150

Prognose sieht moderate
Ergebnisverbesserung vor



Bericht des Vorstands

Finanzbericht

Michael Knopp



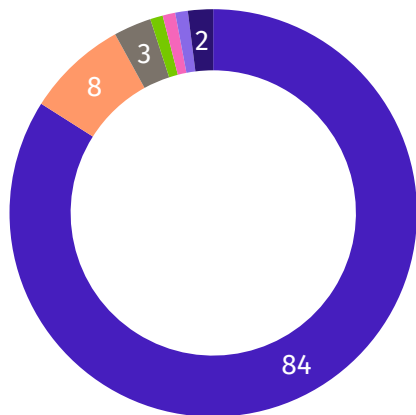
Konzernabschluss 2025

Details



Umsatzverteilung nach Region 2025

Umsatz nach Region (in %)



- Deutschland
- Schweiz
- Österreich
- Niederlande
- Italien
- Türkei
- Sonstige

Umsatz nach Region
in Mio. €

	2025	Δ yoy
Deutschland	1.225,7	+ 15 %
Schweiz	123,8	- 3 %
Österreich	39,3	+ 27 %
Niederlande	16,2	+ 14 %
Italien	18,0	+ 28 %
Türkei	16,9	+ 4 %
Sonstige	25,1	+ 20 %

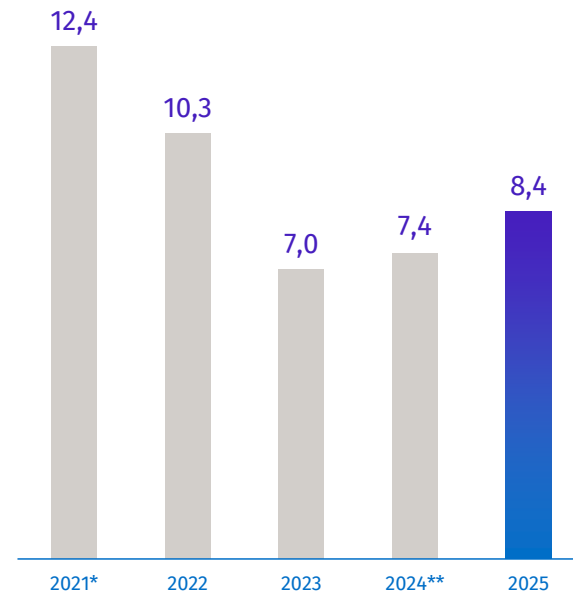
Operative EBITDA-Marge leicht verbessert

Schnelles Wachstum kostet Marge

Wichtige Kennzahlen in Mio. €	2025	2024	Δ yoy
Mitarbeitende (FTE, Schnitt)	10.841	10.059	+ 8%
Umsatz	1.465,8	1.285,9	+ 14%
Rohertrag	1.232,3	1.101,2	+ 12%
Personalaufwand	986,5	888,9	+ 11%
Sonstiger betrieblicher Aufwand	157,2	145,8	+ 8%
EBITDA	123,6	94,8	+ 30%
EBITDA-Marge (%)	8,4	7,4	

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

EBITDA-Marge (in %)



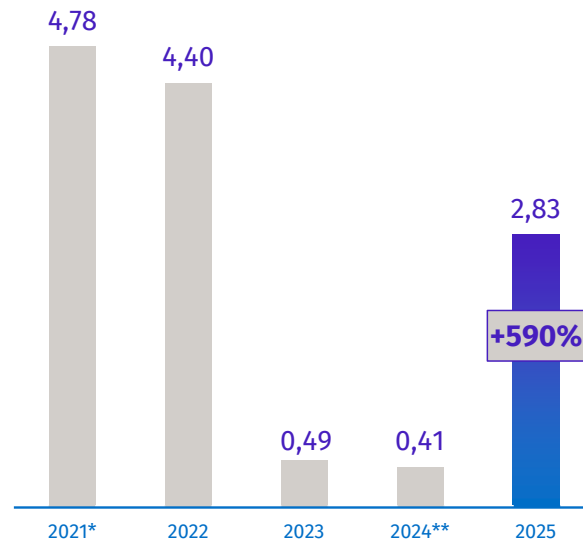
* ohne Einmaleffekt (berichtet: 15,0)

** angepasster Wert (berichtet: 7,6)

Deutliche Ergebnisverbesserung

GuV ab EBITDA in Mio. €	2025	2024
EBITDA	123,6	94,8
Abschreibungen AV	- 65,9	- 59,9
Abschreibungen PPA	- 7,1	- 7,6
Abschreibungen GoF	0,0	0,0
Beteiligungsergebnis	- 2,7	- 1,9
Finanzergebnis	- 11,5	- 11,9
EBT	36,4	13,4
Ertragsteuern	- 18,9	- 9,3
Konzernergebnis	17,5	4,2
<i>Ergebnis je Aktie (€)</i>	<i>2,83</i>	<i>0,41</i>

Ergebnis je Aktie (in €)



* Ohne Einmaleffekt (berichtet: 7,59)

** angepasster Wert (berichtet: 1,25)

Bilanz- und Finanzkennzahlen 2025

Kennzahlen in Mio. €	31.12.2025	31.12.2024	Δ yoy
Liquide Mittel / Cash	84,6	89,7	- 5,1
Finanzielle Verbindlichkeiten	158,3	136,2	+ 22,1
Nettoliquidität	- 73,7	- 46,6	- 27,2
Operativer Cash-Flow	85,6	118,0	- 32,5
Working Capital	199,2	155,5	+ 28%
Cash-Flow aus Investitionen	- 46,9	- 41,1	- 5,7
Geschäfts- oder Firmenwert	100,3	100,1	+ 0,2
Eigenkapital	192,7	179,3	13,4
Eigenkapitalquote	22,7%	22,6%	+ 0,1 %-P.

Rendite auf das Nettoumlaufvermögen = 25,4%

Eigenkapitalrendite= 9,1%

Freier Cash Flow 2025

Cash Flow in Mio €	2025	2024	Δ yoy
Operativer Cash-Flow	85,6	118,0	- 28%
CAPEX (Investitionen)	- 42,4	- 36,6	+ 16%
Leasing-Zahlungen	- 41,7	- 36,3	+ 15%
Free Cash Flow	1,5	45,1	- 97%

Freier Cashflow je Aktie
0,22 €

* Factoring in Höhe von 57,7 Mio. € zum 31.12.2025, gegenüber 57,0 Mio. € im Vorjahr.

Restatement

Bilanz in Mio. €, zum 31.12.2024	berichtet	Δ	angepasst
Immaterielle Vermögenswerte	38,4	+10,8	49,2
Aktive latente Steuern	19,0	-6,8	12,2
Vertragsvermögenswerte	69,6	-14,0	55,6
Eigenkapital	193,9	-14,6	179,3
Vertragsverbindlichkeiten	34,8	+4,6	39,4
Bilanzsumme	802,9	10,1	792,8
Eigenkapitalquote (in %)	24,2	-1,5	22,6

Kapitalflussrechnung in Mio. €, zum 31.12.2024	berichtet	Δ	angepasst
Ergebnis vor Steuern (EBT)	17,0	-3,6	13,4
Veränderung des Netto-Betriebsvermögens	29,9	+11,0	40,9
Operativer Cash Flow	110,6	+7,5	118,0
Investitionen in immaterielle Vermögenswerte	-11,5	-7,5	-18,9
Cashflow aus Investitionstätigkeit	-33,7	-7,5	-41,1

Gewinn- u. Verlustrechnung in Mio. €, zum 31.12.2024	berichtet	Δ	angepasst
Umsatzerlöse	1.297,0	-11,0	1.285,9
Aktivierete Eigenleistung	5,6	+6,8	12,4
Materialaufwand	-185,3	+0,6	-184,7
EBITDA	98,3	-3,6	94,8
Steueraufwendungen	-6,8	-2,5	-9,3
Konzernergebnis	10,2	-6,1	4,2
Ergebnis je Aktie (in EUR)	1,25	-0,84	0,41

Umgliederung von zwei Festpreisprojekten als Entwicklung von SaaS-Plattformen, die künftig auch andere Kunden nutzen können.

Ab 2025 werden diese rückwirkend unter den immateriellen Vermögenswerten ausgewiesen und zu Entwicklungskosten bilanziert.

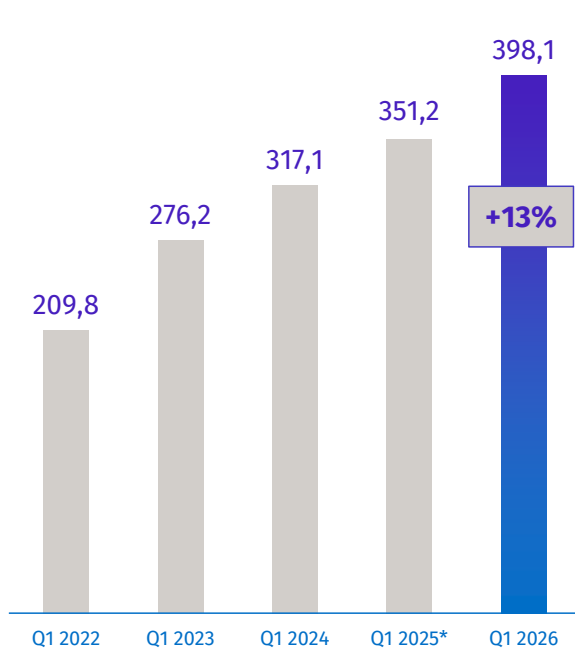
Zwischenbericht

1. Quartal 2026



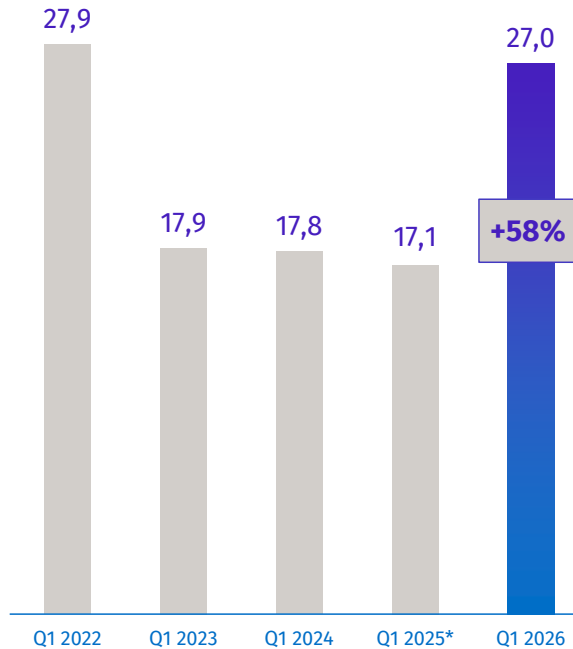
Weiteres Wachstum und verbesserte Kostenstrukturen

Umsatz (in Mio. €)



* angepasster Wert (berichtet: 353,4)

EBITDA (in Mio. €)



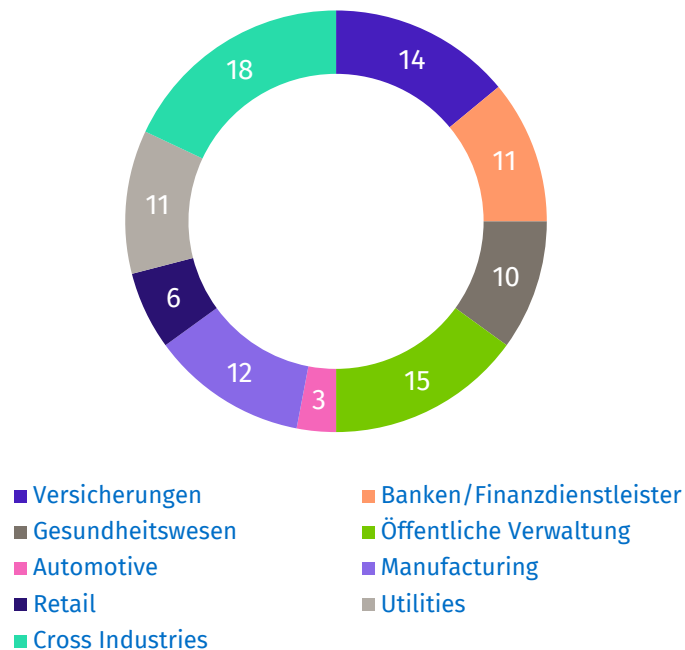
* angepasster Wert (berichtet: 17,8)

Effekte

- > **Starkes organisches Umsatzwachstum von 13 %** trotz geringerer Kapazitätsauslastung
- > Personalkosten und sonstige betriebliche Aufwendungen stiegen deutlich weniger stark als der Umsatz
- > Deutlich **höherer EBITDA-Beitrag (9,9 Mio. €)**
- > Anstieg der Materialkosten

Umsatzverteilung Q1 2026

Umsatz nach Branche (in %)

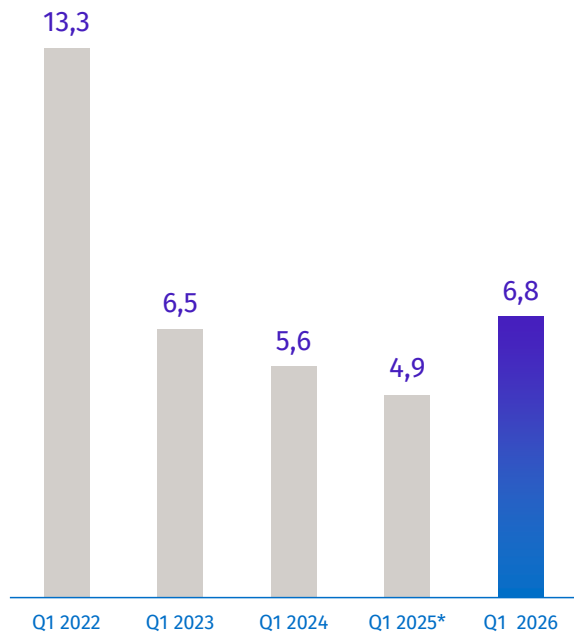


Umsatz nach Branchen in Mio. €	Q1 2026	+/- in % (zu Vj.)
Versicherungen	57,0	+ 30%
Banken / Finanzdienstleister	45,0	+ 14%
Gesundheitswesen	38,5	+ 11%
Öffentliche Verwaltung	59,5	+ 5%
Automobil	11,3	- 20%
Manufacturing*	46,5	+ 17%
Retail	23,6	+ 14%
Utilities	44,6	+ 31%
Cross Industries	72,1	+ 11%

* Ab 2026 werden Umsätze mit Kunden aus dem Bereich Life Sciences dem Geschäftsbereich „Manufacturing“ statt dem Geschäftsbereich „Healthcare“ zugeordnet. Die Vergleichszahlen wurden entsprechend angepasst.

EBITDA-Marge verbessert

EBITDA-Marge (in %)



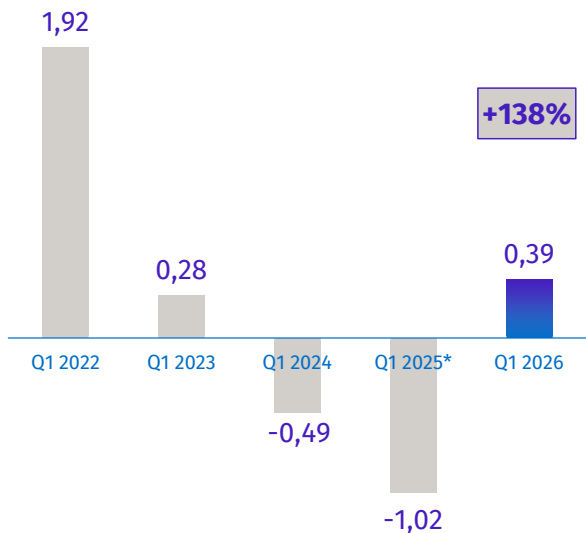
* angepasster Wert (berichtet: 5,1)

Kennzahlen in Mio. €	Q1 2026	Q1 2025	Δ yoy
Mitarbeitende (FTE, Schnitt)	11.459	10.417	+ 10%
Umsatz	398,1	351,2	+ 13%
Rohertrag	335,9	297,4	+ 13%
Personalaufwand	276,6	248,0	+ 12%
Sonstiger betrieblicher Aufwand	41,0	38,3	+ 7%
EBITDA	27,0	17,1	+ 58%
EBITDA-Marge (%)	6,8	4,9	

Erfolgstreiber	Q1 2026	
Auslastung & Projekte	↘	adesso SE
Tagessätze	↗	gesteigert
Lizenz- & Wartungsumsätze	→	in sure
Personalaufwand pro FTE	↘	+ 1%

Ergebnis je Aktie deutlich verbessert

Ergebnis je Aktie (in €)



* angepasster Wert (berichtet: -0,54)

Kennzahlen in Mio. €	Q1 2026	Q1 2025	Δ yoy
EBITDA	27,0	17,1	+ 58%
Abschreibungen Anlagevermögen	- 16,3	- 15,7	+ 4%
Abschreibungen PPA	- 1,6	- 1,9	- 16%
Abschreibungen GoF	0,0	0,0	-
Beteiligungsergebnis	- 0,5	- 0,1	- 397%
Finanzergebnis	- 2,7	- 2,5	- 9%
EBT	6,0	-3,0	+ 297%
Etragsteuern	- 3,3	- 4,3	
Konzernergebnis	2,7	- 7,3	+ 136%
<i>Ergebnis je Aktie (€)</i>	<i>0,39</i>	<i>-1,02</i>	<i>+ 138%</i>

Bilanz- und Finanzkennzahlen Q1-Vergleich

Kennzahlen in Mio. €	31.03.2026	31.03.2025	Δ yoy
Liquide Mittel	54,6	50,2	+ 4,3
Finanzielle Verbindlichkeiten	195,7	160,9	+ 34,9
Nettoliiquidität	- 141,2	- 110,6	- 30,5
Operativer Cash-Flow	- 43,9	- 41,4	- 2,5
Working Capital	252,0	197,5	+ 28%
Cash-Flow aus Investitionen	- 9,2	- 7,3	- 1,9
Geschäfts- oder Firmenwert	101,0	100,1	+ 1,0
Eigenkapital	196,3	169,9	26,5
Eigenkapitalquote	22,0%	21,2%	+ 0,8 %-P.

Rendite auf das
Nettoumlaufvermögen = 23,9%

Eigenkapitalrendite = 14,0%

Guidance 2026

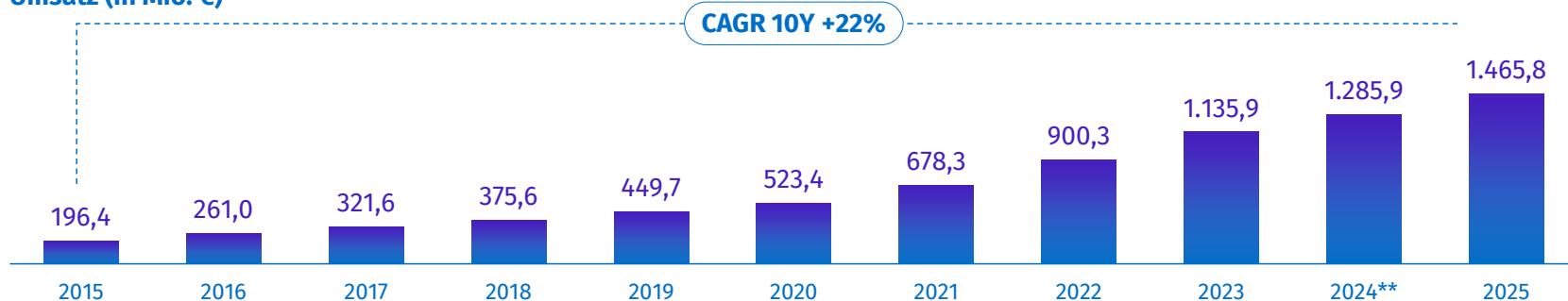
- > Anhaltende Marktnachfrage im Bereich IT-Dienstleistungen trotz schwachem makroökonomischem Umfeld
 - > Nachfrage nach KI und KI-gestützten Entwicklungsprozessen nutzen
 - > Stabilisierung der Auslastung bei weiterhin reduziertem Einstellungstempo
 - > Verbesserte Profitabilität unterstützt durch zwei zusätzliche Arbeitstage
- > Verhaltener Jahresauftakt und intensiver Wettbewerb

IFRS in Mio. €	Q1 2026	Q1 2025	in % der Guidance	Guidance 2026	2025
Umsatz	398,1	351,2	23-25%	1.600 to 1.700	1.465,8
EBITDA	27,0	17,1	18-21%	130 to 150	123,6
EBITDA-Marge	6,8%	4,9%			8,4%

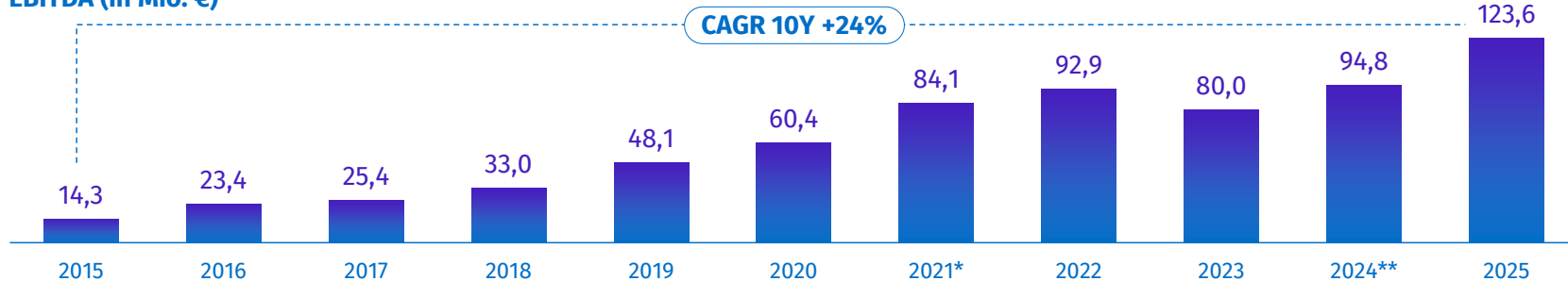


Durchschnittliches jährliches Wachstum von über 20 %

Umsatz (in Mio. €)



EBITDA (in Mio. €)



* Ohne Sondereffekt (berichtet: 102,0) ** Wert nach Restatement



Vielen Dank!

adesso SE

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

