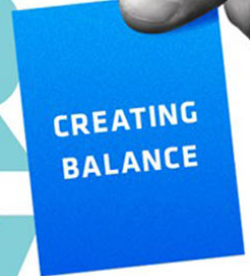


DIGITAL  
SOVEREIGNTY  
EIGHTY



# 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**



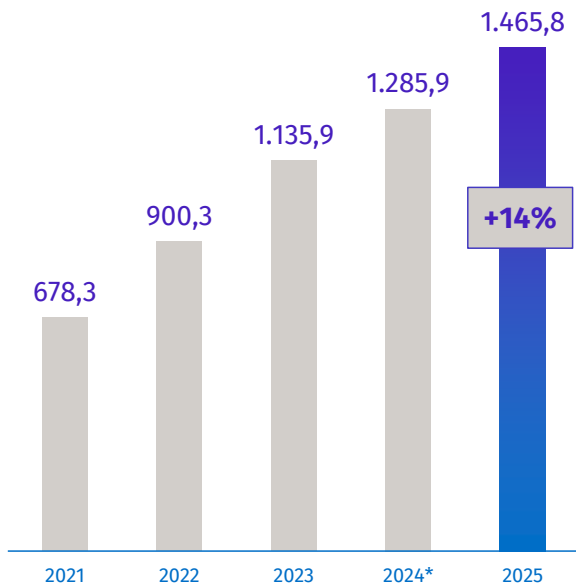
Industry Solutions  
inklusive SAP stärken

ais mit guten Lizenzerlösen  
und SAP-Geschäft  
überdurchschnittlich  
ausgebaut



# Umsatz im Geschäftsjahr 2025

## Umsatzentwicklung (in Mio. €)



\* angepasster Wert (berichtet: 1.297,0)

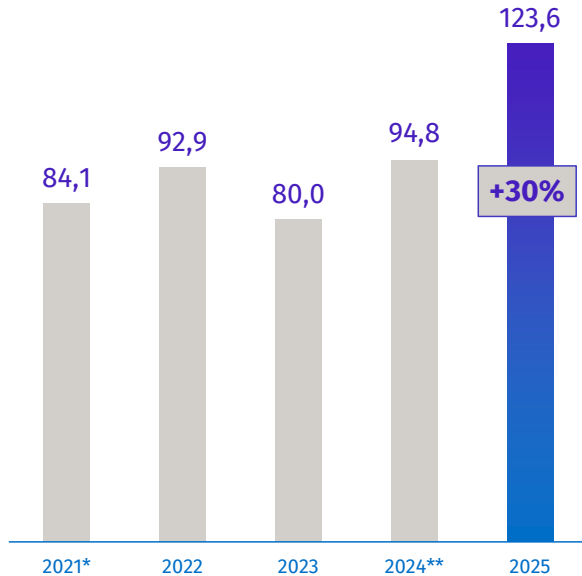


### Umsatzwachstum in herausforderndem Marktumfeld

- > **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)

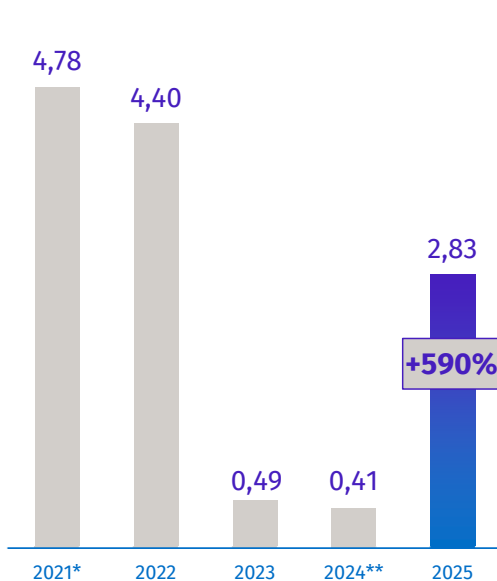
\*\* angepasster Wert (berichtet: 98,3)

## 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

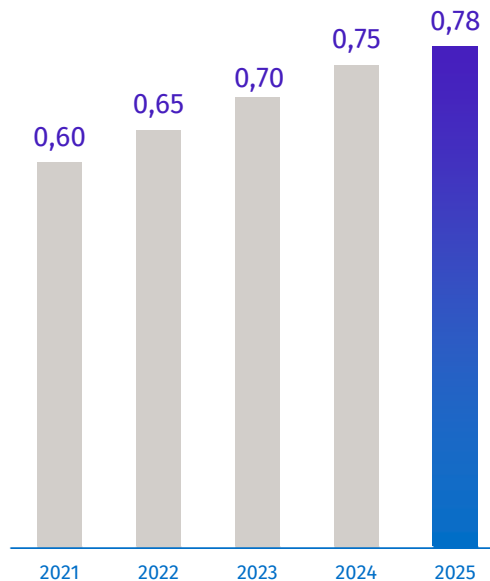
## Ergebnis je Aktie (in €)



\* Ohne Einmaleffekt (berichtet: 7,59)

\*\* angepasster Wert (berichtet: 1,25)

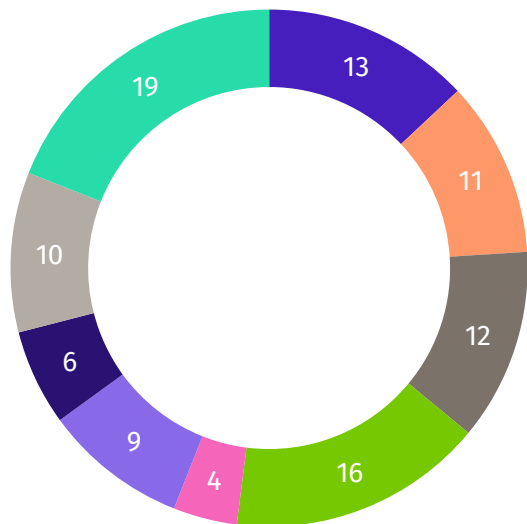
## Dividende je Aktie (in €)



## 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.

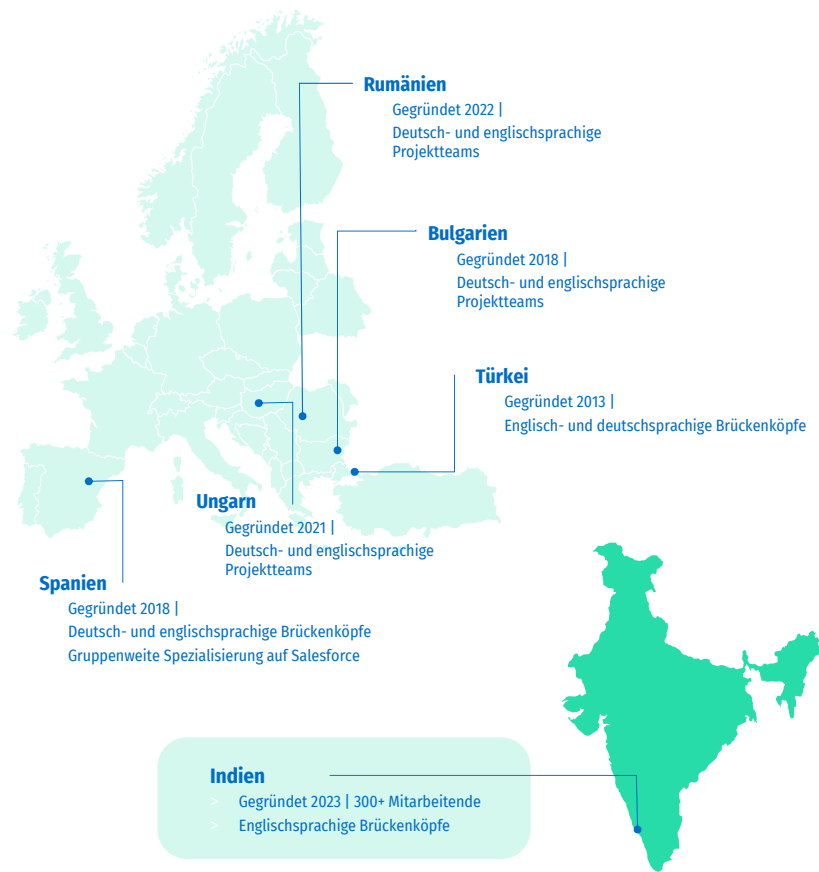
### SmartShore 2025 in Zahlen

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



# 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!**

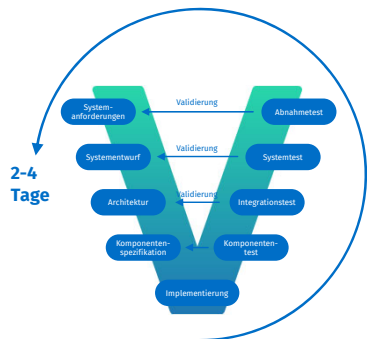


Industry Solutions  
inklusive SAP stärken

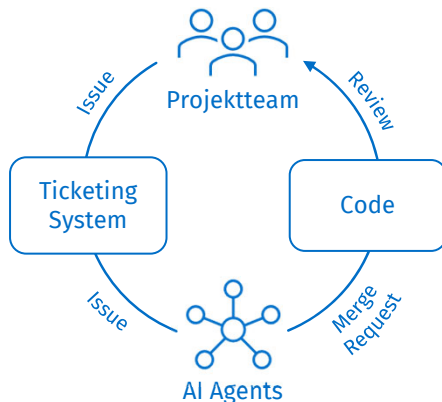


# adSCALE: Agentische Entwicklung & Modernisierung

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
<b>Umsatz</b>	1.465,8	<b>1.600 bis 1.700</b>
<b>EBITDA</b>	123,6	<b>130 bis 150</b>

Prognose sieht moderate  
Ergebnisverbesserung vor



# Bericht des Vorstands

Finanzbericht

**Michael Knopp**



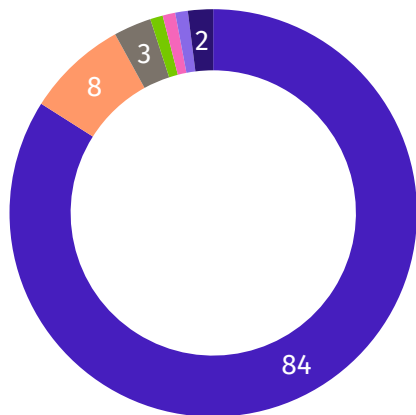
# Konzernabschluss 2025

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 %

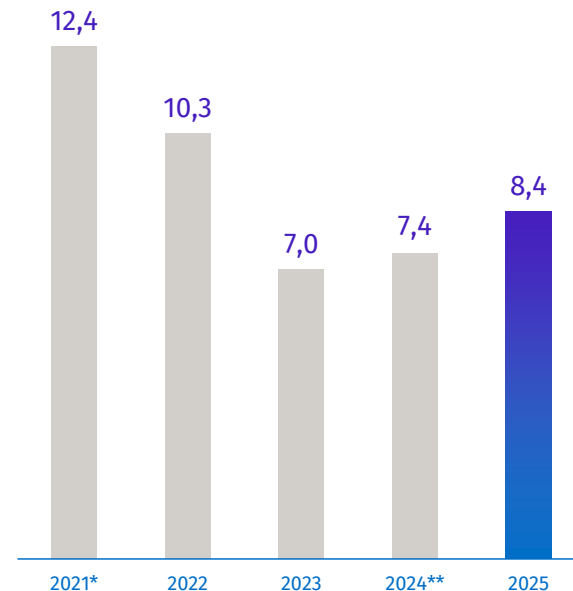
# Operative EBITDA-Marge leicht verbessert

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 %)



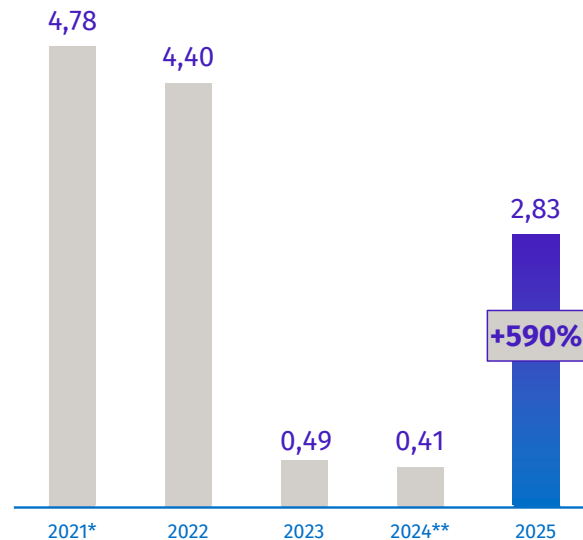
\* ohne Einmaleffekt (berichtet: 15,0)

\*\* angepasster Wert (berichtet: 7,6)

# Deutliche Ergebnisverbesserung

GuV ab EBITDA in Mio. €	2025	2024
<b>EBITDA</b>	<b>123,6</b>	<b>94,8</b>
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
<b>EBT</b>	<b>36,4</b>	<b>13,4</b>
Ertragsteuern	- 18,9	- 9,3
<b>Konzernergebnis</b>	<b>17,5</b>	<b>4,2</b>
<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
<b>Operativer Cash-Flow</b>	<b>85,6</b>	<b>118,0</b>	<b>- 28%</b>
CAPEX (Investitionen)	- 42,4	- 36,6	+ 16%
Leasing-Zahlungen	- 41,7	- 36,3	+ 15%
<b>Free Cash Flow</b>	<b>1,5</b>	<b>45,1</b>	<b>- 97%</b>

**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
Aktiviertete 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.

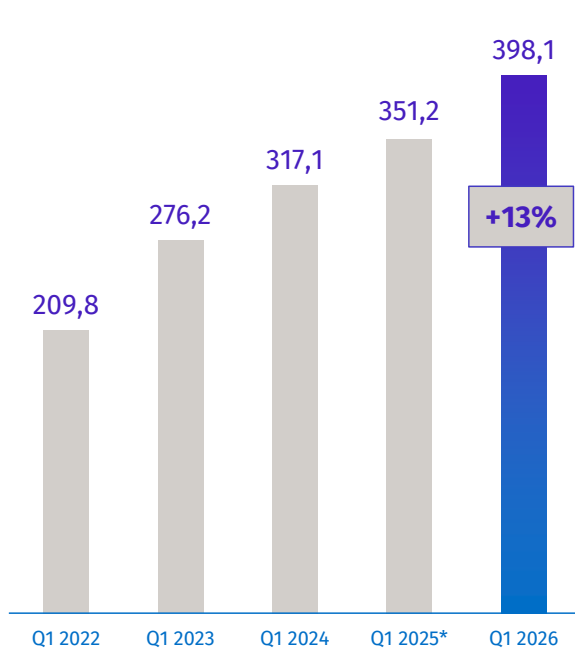
# Zwischenbericht

## 1. Quartal 2026



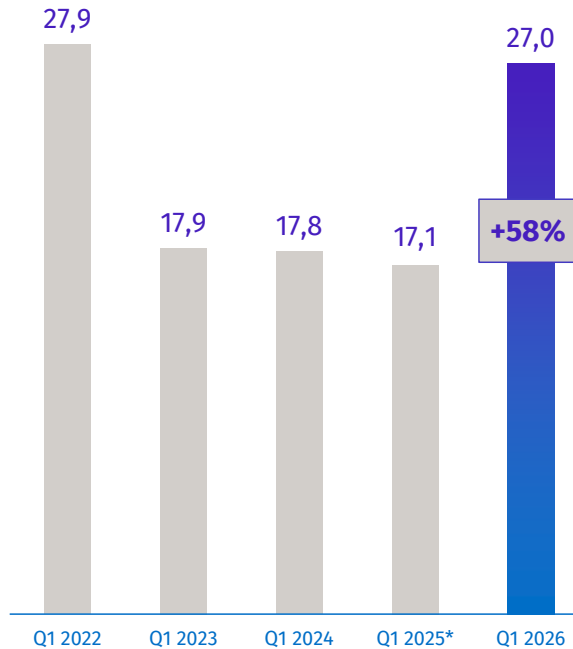
# Weiteres Wachstum und verbesserte Kostenstrukturen

Umsatz (in Mio. €)



\* angepasster Wert (berichtet: 353,4)

EBITDA (in Mio. €)



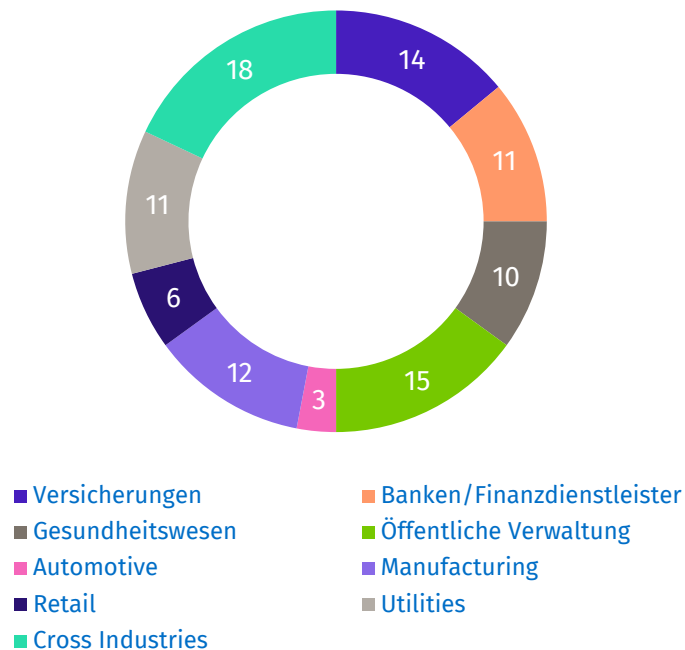
\* angepasster Wert (berichtet: 17,8)

## 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 %)

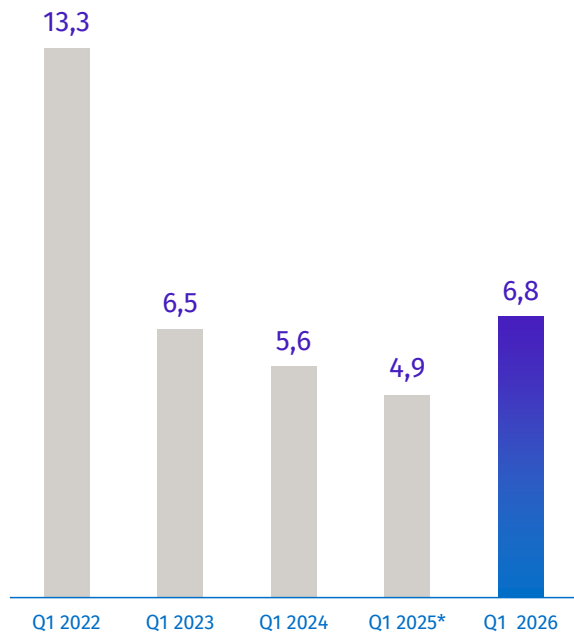


Umsatz nach Branchen in Mio. €	Q1 2026	+/- in % (zu Vj.)
Versicherungen	57,0	+ 30%
Banken / Finanzdienstleister	45,0	+ 14%
Gesundheitswesen	38,5	+ 11%
Öffentliche Verwaltung	59,5	+ 5%
Automobil	11,3	- 20%
Manufacturing*	46,5	+ 17%
Retail	23,6	+ 14%
Utilities	44,6	+ 31%
Cross Industries	72,1	+ 11%

\* 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 %)



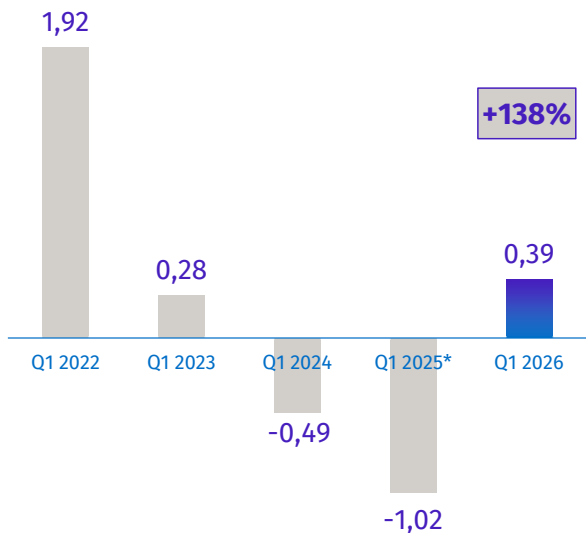
\* angepasster Wert (berichtet: 5,1)

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
<b>EBITDA</b>	<b>27,0</b>	<b>17,1</b>	<b>+ 58%</b>
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%
<b>EBT</b>	<b>6,0</b>	<b>-3,0</b>	<b>+ 297%</b>
Etragsteuern	- 3,3	- 4,3	
<b>Konzernergebnis</b>	<b>2,7</b>	<b>- 7,3</b>	<b>+ 136%</b>
<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

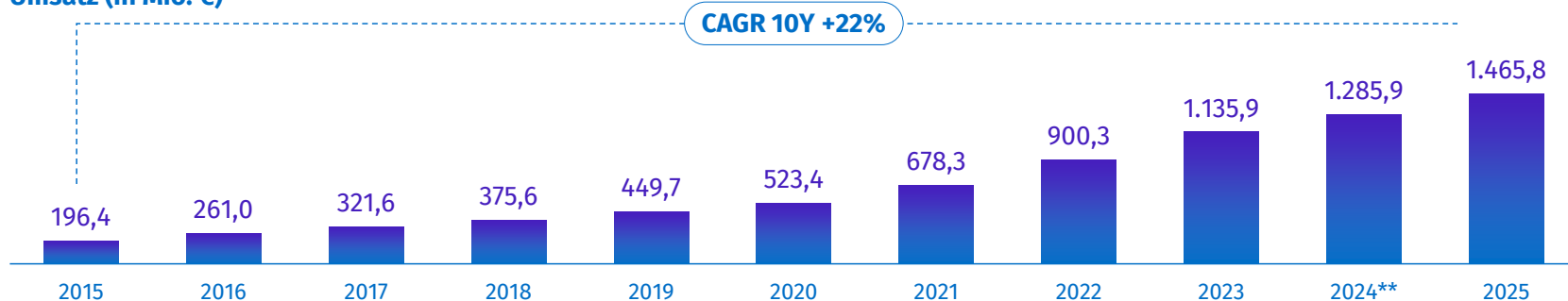
- > Anhaltende Marktnachfrage im Bereich IT-Dienstleistungen trotz schwachem makroökonomischem Umfeld
  - > Nachfrage nach KI und KI-gestützten Entwicklungsprozessen nutzen
  - > Stabilisierung der Auslastung bei weiterhin reduziertem Einstellungstempo
  - > Verbesserte Profitabilität unterstützt durch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

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

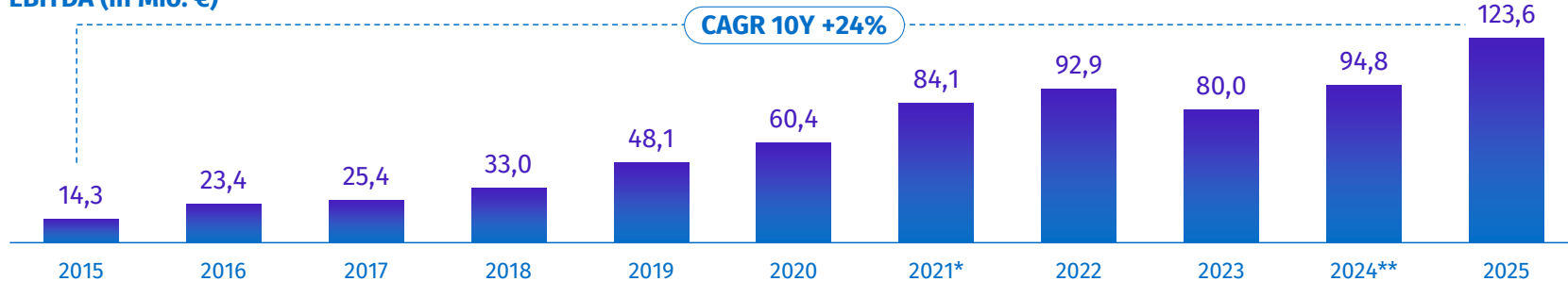


# Durchschnittliches jährliches Wachstum von über 20 %

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/](http://www.adesso-group.de/en/)

