

AS CREATION

ZWISCHENMITTEILUNG ZUM 31.03.2025

A.S. CRÉATION TAPETEN AG

		2021	2022	2023	2024	2025
Umsatz	T€	40.348	39.740	36.599	33.112	31.646
Umsatzwachstum	%	6,7	-1,5	-7,9	-9,5	-4,4
Operatives Ergebnis (EBIT)	T€	4.021	449	418	54	1.448
EBIT-Marge	%	10,0	1,1	1,1	0,2	4,6
Ergebnis nach Steuern	T€	2.755	112	222	-58	828
Ergebnis pro Aktie	€	1,00	0,04	0,08	-0,02	0,30
Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit	T€	4.192	-3.288	-1.563	-2.886	-727
Investitionen	T€	693	569	679	408	1.229
Abschreibungen	T€	1.476	1.453	1.366	1.223	1.082
Return on Capital Employed (ROCE)*	%	19,5	2,1	2,1	0,3	7,8
Mitarbeiter (Durchschnitt)		777	766	715	677	649

* auf das Gesamtjahr hochgerechnet (annualisiert)

Zwischenmitteilung

für die Zeit vom 1. Januar 2025 bis zum 31. März 2025

Umsatzentwicklung

Vor dem Hintergrund einer schwachen makroökonomischen Entwicklung, hoher geopolitischer Unsicherheiten, fehlender Impulse im Bausektor, anhaltender Konsumzurückhaltung sowie rückläufiger Branchennachfrage verzeichnete die A.S. Création Tapeten AG in den ersten drei Monaten 2025 einen Rückgang der Konzernumsätze um 4,4 % bzw. 1,5 Mio. € von 33,1 Mio. € im Vorjahr auf 31,6 Mio. € im Berichtszeitraum.

Die Umsatzentwicklung nach Regionen im ersten Quartal 2025 verdeutlicht, dass in allen Absatzmärkten Umsatzrückgänge zu verzeichnen waren, wenngleich deren Ausmaß regional unterschiedlich ausfiel.

Während A.S. Création die Brutto-Umsätze in Deutschland mit 15,6 Mio. € (Vorjahr: 15,7 Mio. €) stabilisieren konnte, reduzierten sich die Brutto-Umsätze in der Gesamtheit der restlichen Länder der EU zuzüglich Großbritanniens um 2,3 % von 14,7 Mio. € im Vorjahr auf 14,3 Mio. € im Berichtszeitraum. Ausschlaggebend hierfür war insbesondere die schwache Nachfrage in Frankreich. Der Umsatz in den osteuropäischen Ländern außerhalb der EU belief sich auf 3,5 Mio. € und lag damit 8,6 % unter dem Vorjahreswert von 3,8 Mio. €.

Im Geschäftsbereich Tapeten sanken die Umsätze um 5,3 % auf 28,2 Mio. € (Vorjahr: 29,7 Mio. €). Demgegenüber konnte der Bereich Dekorationsstoffe ein leichtes Wachstum von 3,0 % verzeichnen und steigerte seinen Umsatz von 3,4 Mio. € auf 3,5 Mio. €.

Ergebnisentwicklung

A.S. Création konnte im ersten Quartal 2025 einen operativen Gewinn von 1,4 Mio. € erreichen, welcher deutlich über dem Vorjahreswert von 0,1 Mio. € lag.

Wesentlicher Treiber dieser positiven Entwicklung war die spürbare Verbesserung der Rohertragsmarge, die auf 53,7 % anstieg und damit 3,5 Prozentpunkte über dem Niveau des Vorjahres lag. Infolge der im Jahr 2024 eingeleiteten Maßnahmen konnte der Personalaufwand um rund 0,8 Mio. € auf 8,4 Mio. € reduziert werden. Trotz eines spürbaren Rückgangs der Gesamtleistung blieb die Personalaufwandsquote mit 26,7 % stabil.

Das Ergebnis nach Steuern weist in den ersten drei Monaten 2025 einen Gewinn in Höhe von 0,8 Mio. € aus (Vorjahr: -0,1 Mio. €).

Insgesamt ist es im Berichtszeitraum zu Währungsgewinnen in Höhe von 0,3 Mio. € gekommen. Bereinigt um die Währungsgewinne erzielte A.S. Création in dem ersten Quartal 2025 ein bereinigtes operatives Ergebnis von 1,1 Mio. € und ein bereinigtes Ergebnis nach Steuern in Höhe von 0,6 Mio. €.

Zum 31. März 2025 lag die Bilanzsumme von A.S. Création bei 107,3 Mio. € und damit um 8,7 Mio. € unter dem Wert des Vorjahresstichtags (116,0 Mio. €). Das eingesetzte Kapital¹ hat sich infolgedessen auf einem niedrigen Niveau weiter reduziert, was grundsätzlich positiv auf die Kapitalrentabilität wirkt. Der annualisierte ROCE² lag für die ersten drei Monate 2025 mit 7,8 % p.a. deutlich über dem Vorjahreswert von 0,3 % p.a.

Vermögens- und Finanzlage

A.S. Création verzeichnete im ersten Quartal 2025 einen Cashflow aus der betrieblichen Tätigkeit in Höhe von -0,7 Mio. € (Vorjahr: -2,9 Mio. €). Der negative Cashflow resultierte in erster Linie aus dem saisonal bedingten Anstieg der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, der sich im ersten Quartal auf 6,9 Mio. € belief. Das derzeitige Ergebnisniveau reicht noch nicht aus, um den damit verbundenen Mittelbedarf zu decken. Infolgedessen verringerte sich die Nettoanlageposition³ von 4,1 Mio. € zum 31. Dezember 2024 um 2,4 Mio. € auf 1,7 Mio. € zum 31. März 2025.

Die rechnerische Außenstandsdauer der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen hat sich im laufenden Geschäftsjahr verschlechtert. Diese Kennzahl lag in den ersten drei Monaten 2024 auf einem Niveau von 58 Tagen und weist im Berichtszeitraum einen Anstieg auf 60 Tage aus. Ebenso ist die rechnerische Umschlagshäufigkeit der Vorräte von 4,2-mal im Vorjahreszeitraum auf 4,1-mal pro Jahr zurückgegangen.

Im Vergleich zum Vorjahreszeitraum sind die Investitionsausgaben deutlich gestiegen. Ein wesentlicher Grund ist die Modernisierung der Hochregallagertechnik, die im ersten Quartal 2025 finalisiert werden konnte.

Die Eigenkapitalquote hat sich durch die Reduzierung der Bilanzsumme sowie den Gewinn im ersten Quartal 2025 von 62,5 % im Vorjahreszeitraum auf 63,4 % im Berichtszeitraum erhöht.

Prognose

Trotz weiterhin herausfordernder wirtschaftlicher Rahmenbedingungen und einer rückläufigen Entwicklung in der Branche konnte das Unternehmen im ersten Quartal 2025 ein insgesamt erfreuliches Ergebnis erzielen. Zwar musste ein erneuter Umsatzrückgang von 4,4 % hingenommen werden, jedoch verbesserte sich die Rohertragsmarge auf ein sehr gutes Niveau. Durch die umgesetzten Effizienzmaßnahmen und die konsequente Kostendisziplin gelang es, ein positives operatives Ergebnis zu erwirtschaften.

¹ Capital Employed = Eigenkapital + verzinsliche Finanzverbindlichkeiten + langfristige Rückstellungen ./. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

² Return on Capital Employed = Operatives Ergebnis im Verhältnis zum durchschnittlich eingesetzten Kapital

³ Nettoanlageposition = Differenz aus flüssigen Mitteln sowie kurzfristigen Finanzanlagen und verzinslichen Finanzverbindlichkeiten

Im Hinblick auf die wesentlichen Steuerungsgrößen hatte der Vorstand im Konzernabschluss 2024 folgende Prognosekorridore für das Geschäftsjahr 2025 veröffentlicht:

- Konzernumsatz: 100 Mio. € bis 120 Mio. €
- Bereinigtes⁴ operatives Ergebnis: -2,0 Mio. € bis +2,5 Mio. €
- Bereinigtes Ergebnis nach Steuern: -2,0 Mio. € bis +1,5 Mio. €

Auf Basis der positiven Entwicklung im ersten Quartal 2025 wird die Prognose aus heutiger Sicht als erreichbar eingeschätzt.

Der Vorstand sieht in den laufenden Effizienzmaßnahmen sowie in der konsequenten Umsetzung der strategischen Agenda CREATE 2030 eine tragfähige Basis für die zukünftige Entwicklung und die nachhaltige Rückkehr in die Gewinnzone.

A.S. Création ist nicht verpflichtet, eine Zwischenmitteilung zum ersten Quartal 2025 zu veröffentlichen. Mit dieser freiwilligen Veröffentlichung möchten wir frühzeitig einen Überblick über wesentliche Entwicklungen im Berichtszeitraum geben und so unserer Verantwortung für eine transparente Kapitalmarktkommunikation nachkommen.

Gummersbach, den 07. Mai 2025

A.S. Création Tapeten AG

Der Vorstand

Herder

Rockenbach

⁴ bereinigt um Sondereffekte wie z. B. Abschreibungen auf den Geschäfts- und Firmenwert, Kosten für Abfindungen und Restrukturierungen, Währungseffekte

A.S. Création Tapeten AG, Gummersbach

Konzernbilanz

zum 31. März 2025

Aktiva		
	31.03.2025 T€	31.12.2024 T€
Sachanlagen	21.971	21.992
Immaterielle Vermögenswerte	6.288	6.341
Vertragsvermögenswerte	264	278
Sonstige Vermögenswerte	208	218
Latente Steueransprüche	7.293	7.782
Langfristige Vermögenswerte	36.024	36.611
Vorräte	30.353	30.886
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	24.798	17.466
Vertragsvermögenswerte	486	466
Sonstige Vermögenswerte	2.705	3.442
Steuererstattungsansprüche	405	444
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	12.554	15.630
Kurzfristige Vermögenswerte	71.301	68.334
Bilanzsumme	107.325	104.945
Passiva		
	31.03.2025 T€	31.12.2024 T€
Gezeichnetes Kapital	8.280	8.280
Kapitalrücklagen	14.477	14.477
Gewinnrücklagen	44.251	43.060
Korrekturbetrag für eigene Anteile	-61	-61
Rücklage für Währungsdifferenzen	1.072	115
Eigenkapital	68.019	65.871
Finanzverbindlichkeiten (verzinslich)	5.941	6.557
Vertragsverbindlichkeiten	827	742
Sonstige Verbindlichkeiten	419	420
Rückstellungen	10.277	10.757
Langfristige Schulden	17.464	18.476
Finanzverbindlichkeiten (verzinslich)	4.898	4.974
Vertragsverbindlichkeiten	4.295	2.361
Sonstige Verbindlichkeiten	7.572	7.385
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	4.766	5.499
Rückstellungen	212	307
Steuerverbindlichkeiten	99	72
Kurzfristige Schulden	21.842	20.598
Bilanzsumme	107.325	104.945

A.S. Création Tapeten AG, Gummersbach

Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

für die Zeit vom 1. Januar 2025 bis zum 31. März 2025

	2025 T€	2024 T€
Umsatzerlöse	31.646	33.112
Veränderung des Bestands an fertigen und unfertigen Erzeugnissen	-370	1.165
Andere aktivierte Eigenleistungen	40	3
Gesamtleistung	31.316	34.280
Materialaufwand	14.500	17.078
Rohertrag	16.816	17.202
Sonstige Erträge	549	289
	17.365	17.491
Personalaufwand	8.352	9.182
Abschreibungen auf Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte	1.082	1.223
Sonstige betriebliche Aufwendungen	6.483	7.032
Betriebliche Aufwendungen	15.917	17.437
Operatives Ergebnis (EBIT)	1.448	54
Zinsen und ähnliche Erträge	78	138
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	208	216
Finanzergebnis	-130	-78
Ergebnis vor Steuern	1.318	-24
Ertragsteuern	490	34
Ergebnis nach Steuern	828	-58
Ergebnis pro Aktie (verwässert/unverwässert)	0,30 €	-0,02 €

A.S. Création Tapeten AG, Gummersbach

Konzern-Kapitalflussrechnung

für die Zeit vom 1. Januar 2025 bis zum 31. März 2025

	2025 T€	2024 T€
Betriebliche Tätigkeit		
Ergebnis nach Steuern	828	-58
+ Abschreibungen auf Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte	1.082	1.223
+/- Erhöhung/Verminderung von langfristigen Rückstellungen	53	26
+/- Sonstig zahlungsunwirksame Posten	146	2
-/+ Erträge/Aufwendungen aus der Veränderung latenter Steuern	407	-69
-/+ Gewinne/Verluste aus dem Abgang von Sachanlagen und immateriellen Vermögenswerten	13	8
-/+ Erhöhung/Verminderung Vorräte	752	-1.074
-/+ Erhöhung/Verminderung Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	-6.949	-7.211
+/- Erhöhung/Verminderung Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	30	1.236
-/+ Erhöhung/Verminderung sonstiges Netto-Umlaufvermögen	2.911	3.031
Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit	-727	-2.886
Investitionstätigkeit		
- Auszahlungen für Investitionen in Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte	-1.229	-408
Investitionen	-1.229	-408
+ Einzahlungen aus dem Abgang von Sachanlagen und immateriellen Vermögenswerten	3	26
Cashflow aus Investitionstätigkeit	-1.226	-382
Finanzierungstätigkeit		
+/- Aufnahme/Tilgung Finanzverbindlichkeiten (verzinslich)	-1.179	290
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	-1.179	290
Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelbestandes	-3.132	-2.978
+/- Auswirkung von Wechselkursänderungen auf den Finanzmittelbestand	56	11
+ Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am 1. Januar	15.630	18.877
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am 31. März	12.554	15.910

Umsatzerlöse

Die Verteilung der Umsatzerlöse des Konzerns stellt sich wie folgt dar:

	Segment Tapete		Segment Dekorationsstoffe		Konsolidierung		Konzern	
	2025 T€	2024 T€	2025 T€	2024 T€	2025 T€	2024 T€	2025 T€	2024 T€
Deutschland (DE)	12.497	12.656	3.147	3.017	-23	-21	15.621	15.652
EU (ohne DE) und UK	13.730	14.079	619	611	-1	-3	14.348	14.687
Europäische Union (EU) und UK	26.227	26.735	3.766	3.628	-24	-24	29.969	30.339
Sonstiges Osteuropa	3.504	3.832	6	9	0	0	3.510	3.841
Übrige	2.400	2.615	56	51	0	0	2.456	2.666
Umsatz (brutto)	32.131	33.182	3.828	3.688	-24	-24	35.935	36.846
Erlösschmälerungen	-3.978	-3.461	-311	-274	0	1	-4.289	-3.734
Umsatz (netto)	28.153	29.721	3.517	3.414	-24	-23	31.646	33.112

Segmentberichterstattung

Die Kennzahlen nach Segmenten stellen sich wie folgt dar:

	Segment Tapete		Segment Dekorationsstoffe		Konsolidierung		Konzern	
	2025 T€	2024 T€	2025 T€	2024 T€	2025 T€	2024 T€	2025 T€	2024 T€
Außenumsätze	28.134	29.703	3.512	3.409	0	0	31.646	33.112
Konzerninterne Umsätze	19	18	5	5	-24	-23	0	0
Umsatzerlöse gesamt	28.153	29.721	3.517	3.414	-24	-23	31.646	33.112
EBITDA ⁵	2.359	1.137	171	140	0	0	2.530	1.277
EBITDA-Marge	8,4 %	3,8 %	4,9 %	4,1 %			8,0 %	3,9 %
EBIT ⁶	1.330	-30	118	84	0	0	1.448	54
EBIT-Marge	4,7 %	-0,1 %	3,4 %	2,5 %			4,6 %	0,2 %

⁵ EBITDA = Ergebnis vor Steuern, Finanzergebnis und Abschreibungen (Earnings before Interest, Taxes, Depreciation and Amortisation)

⁶ EBIT = Ergebnis vor Steuern und Finanzergebnis (Earnings before Interest and Taxes)