

Adtran

**Building
a secure
tomorrow**

QUARTALSMITTEILUNG ZUM 31. MÄRZ 2025

Übersicht der Kennzahlen für Q1 2025 nach IFRS (ungeprüft)¹

Gewinn- und Verlustrechnung

(in Tausend EUR, außer Ergebnis je Aktie und Kennzahlen)	Q1 2025	Q1 2024 [*]	Veränderung
Umsatzerlöse	114.119	109.606	4,1%
Proforma Bruttoergebnis	39.171	36.917	6,1%
Proforma Bruttoergebnis -Marge in %	34,3%	33,7%	0,6 pp
Proforma EBIT ²	(4.791)	(9.045)	47,0%
Proforma EBIT-Marge in %	(4,2%)	(8,3%)	4,1 pp
Betriebsergebnis	(6.529)	(14.490)	54,9%
Betriebsergebnismarge in %	(5,7%)	(13,2%)	7,5 pp

^{*}Anpassung der Vorjahreswerte im Rahmen der Jahresabschlusserstellung 2024: Im Zuge der Fertigstellung des Jahresabschlusses hat der Vorstand eine Anpassung der Vorräte festgestellt, die zu einer Erhöhung der Kosten der verkauften Waren führte.

Cashflow

(in Tausend EUR)	Q1 2025	Q1 2024 ^{**}	Veränderung
Zahlungsmittelzu-/abfluss aus betrieblicher Tätigkeit	24.532	24.912	(1,5%)
Zahlungsmittelabfluss aus Investitionstätigkeit	(15.376)	(18.524)	(17,0%)

^{**}Anpassung der Vorjahreswerte im Rahmen der Jahresabschlusserstellung 2024: Im Zuge der Erstellung des Jahresabschlusses wurde der Ausweis der Ein- und Auszahlungen im Zusammenhang mit dem Ankauf von Forderungen der Adtran, Inc. korrigiert. Dies führte zu einer Verschiebung zwischen dem Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit und dem Cashflow aus Investitionstätigkeit.

Bilanz und Finanzkennzahlen

(in Tausend EUR, außer Kennzahlen)	Mrz. 31, 2025	Dez. 31, 2024	Veränderung
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	61.653	68.420	(9,9%)
Verbindlichkeiten aus Leasing	27.811	28.800	(3,4%)
Finanzschulden	89.464	97.220	(8,0%)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	33.352	27.040	23,3%
Forderungen gegenüber Adtran Holdings, Inc. aus Verlustübernahme	42.071	47.103	(10,7%)
Ausleihungen an Adtran, Inc.	16.115	16.429	(1,9%)
Nettoliiquidität (-verschuldung)³	2.074	(6.648)	n/a
Nettoumlaufvermögen ⁴	144.618	151.139	(4,3%)
Working Capital Intensität in % ⁵	31,2%	34,6%	(3,4) pp
Eigenkapital	376.580	388.166	(3,0%)
Eigenkapitalquote in %	56,1%	57,9%	(1,8) pp
Eingesetztes Kapital ⁶	513.080	517.636	(0,9%)
ROCE in % ⁷	(7,9%)	(8,2%)	(0,3) pp

Mitarbeiter

(am Periodenende)	Mrz. 31, 2025	Dez. 31, 2024	Veränderung
	2.147	2.118	1,4%

¹ Mögliche Inkonsistenzen bei den Tabellenwerten basieren auf Rundungsdifferenzen

² Das Proforma EBIT berücksichtigt die folgenden liquiditätsunwirksamen Aufwendungen nicht: aktienbasierte Vergütung, Abschreibungen auf Geschäfts- oder Firmenwerte, Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte aus Unternehmenserwerben. Darüber hinaus werden einmalige Aufwendungen, die im Zusammenhang mit Unternehmenstransaktionen und Restrukturierungsmaßnahmen anfallen, nicht berücksichtigt.

³ Die Nettoliiquidität ermittelt sich durch Subtraktion der Summe der Finanzschulden von den Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten. Die Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente enthalten neben den Bankguthaben und Kassenbeständen Forderungen gegenüber Adtran Holdings, Inc. aus dem Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag und aus der Begebung einer Anleihe. Die Summe der Finanzschulden setzt sich zusammen aus den kurz- und langfristigen Finanzverbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten einschließlich solcher aus Factoringvereinbarungen sowie aus kurz- und langfristigen finanziellen Verbindlichkeiten gegenüber Adtran Holdings, Inc. einschließlich solcher aus dem Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag und den kurz- und langfristigen Verbindlichkeiten aus Leasing gemäß IFRS 16 Leasingverhältnisse. Ein negatives Berechnungsergebnis wird als Nettoverschuldung bezeichnet.

⁴ Das Nettoumlaufvermögen ist definiert als Summe aus Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und Vorräten abzüglich der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen.

⁵ Die Working Capital Intensität setzt das Nettoumlaufvermögen am Bilanzstichtag ins Verhältnis zum Umsatz der aktuellen Periode.

⁶ Das eingesetzte Kapital ist die Differenz aus der durchschnittlichen Bilanzsumme und den durchschnittlichen kurzfristigen Schulden des zurückliegenden 12M Zeitraums, ermittelt als arithmetischer Durchschnitt der Quartals-Bilanzstichtagswerte.

⁷ Die Rendite für das investierte Kapital (Return on Capital employed, ROCE) ist das Betriebsergebnis des zurückliegenden 12M Zeitraums dividiert durch das eingesetzte Kapital.

Ertrags-, Vermögens- und Finanzlage

Umsatzentwicklung und Ertragslage

Die Umsätze in Q1 2025 lagen mit EUR 114,1 Millionen um 4,1% über dem Umsatz von Q1 2024. Der Anstieg gegenüber dem Vorjahr ist auf die allmähliche Erholung der Kundennachfrage und die Normalisierung der Lagerbestände bei den Kunden zurückzuführen.

Das Proforma Bruttoergebnis verbesserte sich von EUR 36,9 Millionen (33,7% des Umsatzes) im ersten Quartal 2024 auf EUR 39,2 Millionen (34,3% des Umsatzes) im ersten Quartal 2025. Das Proforma-EBIT lag im ersten Quartal 2025 bei negativen EUR 4,8 Millionen (negativen 4,2% des Umsatzes), verglichen mit negativen EUR 9,0 Millionen (negativen 8,3% des Umsatzes) im ersten Quartal 2024.

Der operative Verlust für das erste Quartal 2025 belief sich auf EUR 6,5 Millionen im Vergleich zu einem negativen Betriebsergebnis von EUR 14,5 Millionen im ersten Quartal 2024. Die Verringerung des operativen Verlusts ist in erster Linie auf das gestiegene Umsatzniveau zurückzuführen. Darüber hinaus waren im Jahr 2024 Restrukturierungsaufwendungen und Aufwendungen im Zusammenhang mit der Integration der Adtran Networks Gruppe in den Adtran Holdings, Inc. Konzern enthalten.

Vermögens- und Finanzlage

Der operative Cashflow belief sich im ersten Quartal 2025 auf positive EUR 24,5 Millionen im Vergleich zu positiven EUR 24,9 Millionen im ersten Quartal 2024.

Der Cashflow aus Investitionstätigkeit belief sich im ersten Quartal 2025 auf negative EUR 15,4 Millionen nach negativen EUR 18,5 Millionen im ersten Quartal 2024. Der verminderte Mitteleinsatz für die Investitionstätigkeit ist im Wesentlichen auf die Verminderung des Saldos aus dem Kauf von Forderungen der Adtran Inc. Im Rahmen des gemeinsamen Factoring Vertrags zurückzuführen.

Die Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente des Unternehmens beliefen sich zum 31. März 2025 auf EUR 33,4 Millionen im Vergleich zu EUR 27,0 Millionen zum 31. Dezember 2024. Dies entspricht einem Anstieg um EUR 6,4 Millionen.

Am Ende des ersten Quartals 2025 weist der Konzern eine Nettoliquidität von EUR 2,1 Millionen aus, was einer Verbesserung der Liquiditätslage um EUR 8,7 Millionen gegenüber der Nettoverschuldung von EUR 6,6 Millionen am 31. Dezember 2024 entspricht. Die Bankverbindlichkeiten sanken von EUR 68,4 Millionen auf EUR 61,7 Millionen. Dies ist einerseits auf Wechselkurseffekte auf den in USD denominierten Kredit bei der Wells Fargo Bank und andererseits auf einen geringeren Umfang des Factorings zurückzuführen. Das Unternehmen gewährte Adtran, Inc. ein Darlehen in Höhe von EUR 16,1 Millionen am Ende des Berichtszeitraums (Vorjahresende: EUR 16,4 Millionen).

Risiko- und Chancenbericht

Die künftige Entwicklung von Adtran Networks bietet eine Vielzahl an Chancen. Sie unterliegt jedoch auch verschiedenen Risiken, die in gewissen Situationen den Fortbestand des Konzerns gefährden könnten. Der Vorstand hat ein umfassendes Risikomanagement- und ein internes Kontrollsystem eingeführt, die es ihm ermöglichen, Risiken rechtzeitig zu identifizieren, korrigierende Maßnahmen zu ergreifen und die erkannten Chancen zu nutzen. Integraler Bestandteil der Konzernstrategie ist es, die Entwicklungen am Markt und die künftigen Kundenbedürfnisse frühzeitig zu erkennen. Besondere Aufmerksamkeit gilt dabei der Produktentwicklung und der Qualität der Produkte des Konzerns sowie der Bewertung, Auswahl und Überwachung wichtiger Geschäftspartner.

Die im Abschnitt „Risiko- und Chancenbericht“ des zusammengefassten Lageberichts 2024 dargestellten Risiken und Ungewissheiten bleiben unverändert bestehen.

Prognose

Mit Blick auf die Geschäftsentwicklung in 2025 erwartet der Vorstand eine Verbesserung der allgemeinen Nachfragesituation in allen Produktbereichen. Zwar sorgen die immer noch angespannte politische Großwetterlage, die Zollpolitik der neuen US Regierung sowie das vergleichsweise hohe Zinsniveau sowie die Wechselkursvolatilität weiterhin für Verunsicherung im Markt, allerdings ist es zwingend notwendig, dass der Ausbau der Kommunikationsinfrastruktur sowie die Absicherung der kritischen Infrastruktur vorankommen. Darüber hinaus generieren neue Technologien und Geschäftsmodelle, wie zum Beispiel die Nutzung der generativen KI, einen zusätzlichen Bandbreitenbedarf in den Datennetzen, der nur durch weitere Investitionen in den Netzausbau gedeckt werden kann.

Adtran Networks hat sich in den vergangenen Jahren zunehmend fokussiert und technologisch umfassend auf die Transformation der Netze mit den Aspekten KI, Cloud, Mobilität, Automatisierung und Sicherheit vorbereitet. Neben den hochwertigen Leistungsmerkmalen der optischen Datenübertragung, der präzisen Netzsynchrosynchronisationstechnik und der programmierbaren Cloud-Access-Lösungen, liefert auch das Dienstleistungsportfolio einen steigenden Mehrwert. Adtran Networks entwickelt, produziert und liefert Kommunikationstechnologie für die digitale Zukunft. Der gesamte adressierbare Markt für das Unternehmen lag nach Schätzungen von Branchenanalysten 2024 bei circa USD 10,3 Milliarden und wird bis 2028 auf USD 12,5 Milliarden wachsen.

Vor dem Hintergrund der genannten Faktoren und unter Berücksichtigung der Planungsparameter, Personal und Wechselkurse, erwartet der Vorstand für die Adtran Networks Gruppe für das Jahr 2025 steigende Umsatzerlöse im hohen einstelligen oder niedrigen zweistelligen Prozentbereich. Der Vorstand geht weiterhin davon aus, dass aufgrund der in 2024 erzielten OPEX Anpassungen und einer fortwährenden, strikten Kostenkontrolle das Proforma EBIT von einem negativen einstelligen Prozentsatz in 2024 zu einem positiven einstelligen Prozentsatz in 2025 wachsen wird. Ziel der Gesellschaft ist eine rasche Entschuldung und eine konsequente Einhaltung der definierten Ziele des Kapitalmanagements, insbesondere der Sicherstellung des Unternehmensfortbestands und der Optimierung der Kapitalstruktur zur Reduzierung der Kapitalkosten. Für das Geschäftsjahr 2025 erwartet der Vorstand die zum 31. Dezember 2024 bestehende Nettoverschuldung in Höhe von EUR 6,6 Millionen zu reduzieren oder in eine Nettoliquidität umzuwandeln

Meiningen, May 15, 2025

Thomas R. Stanton

Christoph Glingener

Ulrich Dopfer

Zukunftsgerichtete Aussagen

Das vorliegende Dokument enthält mit Begriffen wie „glauben“, „annehmen“ und „erwarten“ in die Zukunft gerichtete Aussagen, welche sowohl Rückschlüsse auf interne Schätzungen über die Nachfrage nach optischen Netzlösungen, Kosten - und damit verbunden potenziellen Erlösen und Erträgen -, als auch Rückschlüsse auf die mögliche Liquiditätsentwicklung zulassen. Diese vorausschauenden Aussagen beruhen auf den Ansichten und Annahmen des Vorstands und beinhalten eine Reihe unbekannter Risiken, Ungewissheiten und anderer Faktoren, von denen viele außerhalb des Einflussbereichs von Adtran Networks liegen. Sollten einzelne oder mehrere dieser Risiken und Ungewissheiten eintreten oder sollten sich die Annahmen des Vorstands als unrichtig erweisen, können die tatsächlichen Ergebnisse wesentlich von den Erwartungen abweichen, die in den zukunftsgerichteten Aussagen und Informationen beschrieben sind oder sich daraus ableiten lassen. Diese Risiken und Ungewissheiten werden im Abschnitt „Risiko- und Chancenbericht“ des Konzern-Lageberichts 2024 erläutert.

Impressum

Hauptverwaltung

Adtran Networks SE
Campus Martinsried
Fraunhoferstrasse 9a
82152 Martinsried/Munich
Germany
t +49 89 89 06 65 0

Sitz der Gesellschaft

Maerzenquelle 1-3
98617 Meiningen-Dreissigacker
Germany
t +49 3693 450 0

Adtran Networks im Netz

Weitere Informationen über Adtran Networks, einschließlich Lösungen, Technologien und Produkte, finden Sie auf der Website des Unternehmens unter www.adtran.com.

Investorenkontakt

Peter Schuman, IRC
+1 256 963 6305
IRelations@adtran.com