



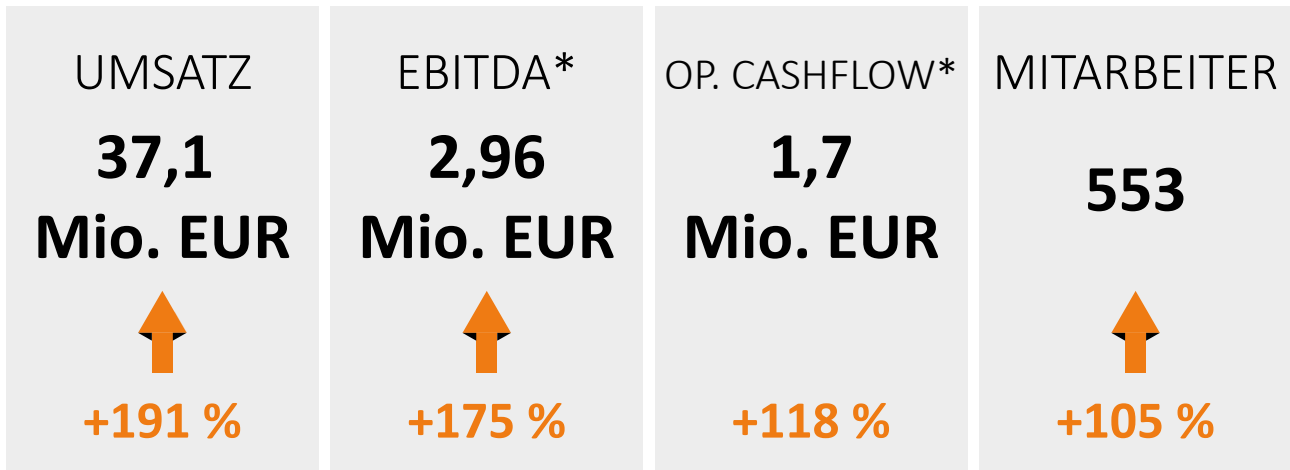
2023

9M REPORTING

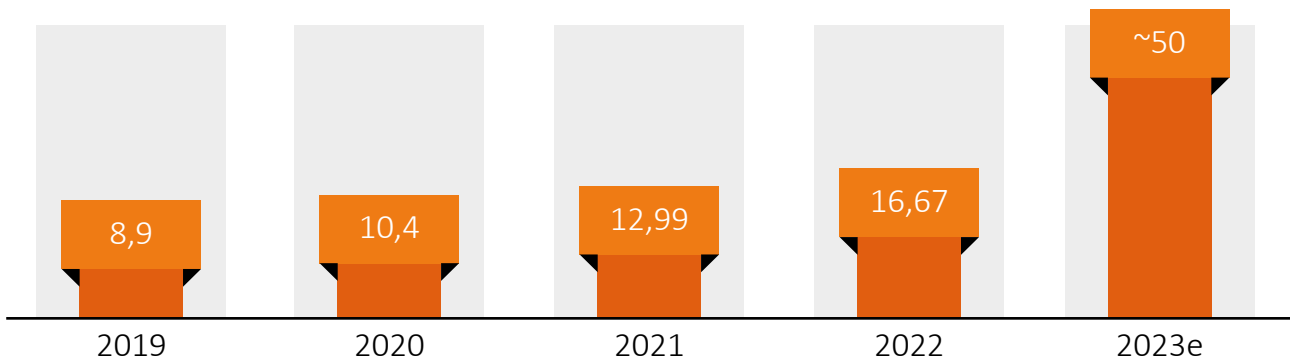
SDM SE

ÜBERBLICK

ENTWICKLUNG IN DEN ERSTEN 9 MONATEN 2023



UMSATZENTWICKLUNG 2019 BIS 2023e



KENNZAHLEN

TEUR	9M 2023	9M 2022
Umsatz	37.079	12.758
EBITDA (adjusted)*	2.960	1.075
EBITDA	2.730	1.075
Abschreibungen auf Firmenwerte	894	234
EBIT (adjusted)*	1.893	828
EBIT	1.663	828
Gewinn vor Minderheiten (adjusted)*	755	462
Gewinn vor Minderheiten	525	462
Nettogewinn (adjusted)*	472	461
Nettogewinn	242	461
Operativer Cashflow (adjusted)*	1.747	799
Operativer Cashflow	1.517	799
Mitarbeiter	553	270

*9M 2023 bereinigt um M&A Kosten in Höhe von rund 230 Tsd. EUR. Bei der Darstellung der Zahlen handelt es sich nicht um konsolidierte Zahlen im Sinne des HGB, sondern den Kennzahlen liegt eine vereinfachte wirtschaftliche Betrachtungsweise zu Grunde.

SDM GRUPPE

Die sdm SE ist die Holding der operativen Tochtergesellschaften sdm Sicherheitsdienste München GmbH & Co. KG, der Industrie- und Werkschutz Mundt GmbH (IWSM) und der RSD Rottaler Sicherheitsdienst GmbH. Mit ihren Tochtergesellschaften gehört die sdm Gruppe zu den führenden Sicherheitsdienstleistern in der Metropolregion München und Nordrhein-Westfalen. Dabei wird ein breites Spektrum an Sicherheitsdienstleistungen abgedeckt: vom Werk-, Objekt- und Revierschutz über Wert- und Geldtransporte bis hin zur Organisation von Veranstaltungen und effektivem Personenschutz. Die mehr als 550 Mitarbeiter verfügen über umfangreiche Kenntnisse in den Bereichen Erste Hilfe und Brandschutz und werden regelmäßig geschult.

WIR SCHÜTZEN...



Volksfeste



Sportveranstaltungen



Kliniken



Unternehmen

...und mehr.

INHALTSVERZEICHNIS

Geschäftsentwicklung	05
Konzern- Gewinn- und Verlustrechnung	08
Konzern-Bilanz	09
Konzern-Kapitalflussrechnung	11
Impressum & Angaben zur Aktie	12

GESCHÄFTSENTWICKLUNG

Die sdm SE profitiert von der stabilen Nachfrage nach Sicherheitsdienstleistungen und der eingeleiteten Buy-and-Build-Strategie. So legte der Umsatz in der Gruppe in den ersten neun Monaten um 191 % auf 37,1 Mio. EUR zu. Wachstumstreiber waren die Übernahmen des Rottaler Sicherheitsdienstes (RSD) im Januar 2023 und der Industrie- und Werkschutz Mundt (IWSM) im Mai 2023. Mit den beiden Akquisitionen hat die sdm Gruppe die Buy-and-Build-Strategie eingeleitet. Durch organisches Wachstum und weitere Übernahmen soll der Umsatz mittelfristig auf über 100 Mio. EUR steigen und die sdm Gruppe zu einem der bundesweit führenden Sicherheitsdienstleister aufsteigen.

AUSWIRKUNGEN DER ÜBERNAHMEN

Die neuen Tochterunternehmen bedeuten für die Gruppe einen Umsatz- und Ertragssprung, die überregionale Positionierung in Bayern und Nordrhein-Westfalen sowie neue strategische Perspektiven. Die Kaufpreise der beiden Unternehmen werden in der sdm SE als Holdinggesellschaft gemäß der Rechnungslegung HGB als Firmenwerte über 10 Jahre linear abgeschrieben. Diese Abschreibungen sind nicht liquiditätswirksam. Gleichzeitig erwartet die sdm SE, dass die Tochterunternehmen in den kommenden Jahren wachsen und an Wert gewinnen werden.

Die im Rahmen der Übernahmen anfallenden außerordentlichen Kosten wie Beratungs-, Notar- und Rechtsanwaltskosten sowie Kosten für die Kapitalerhöhung werden ausgewiesen und die Ergebnisse auch bereinigt dargestellt. Im laufenden Jahr entstanden außerordentliche Kosten in Höhe von rund 230 Tsd. EUR.

ERTRAGSENTWICKLUNG

Zum Gewinn haben im Berichtszeitraum alle drei operativen Tochterunternehmen der sdm Gruppe beigetragen. Das Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen (EBITDA, bereinigt) – neben dem Cashflow die wesentliche Kennzahl während der Buy-and-Build-Phase – der Gruppe stieg in den ersten neun Monaten des Jahres 2023 von 1,08 Mio. EUR im Vorjahreszeitraum um 175,3 % auf 2,96 Mio. EUR (unbereinigt 2,73 Mio. EUR).

Der Anstieg der Abschreibungen von 247 Tsd. EUR auf 1,1 Mio. EUR ist planmäßig und nicht liquiditätswirksam. Er ist im ganz Wesentlichen auf Abschreibungen der sdm Holding auf die Firmenwerte (Kaufpreise) der inzwischen drei operativen Tochterunternehmen zurückzuführen. Diese Abschreibungen auf Firmenwerte stiegen im Berichtszeitraum von 234 Tsd. EUR auf 894 Tsd. EUR. Gemäß HGB werden die Firmenwerte linear über 10 Jahre abgeschrieben.

Das Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT, bereinigt) hat die sdm Gruppe in den ersten neun Monaten 2023 auf 1,89 Mio. EUR (unbereinigt 1,66 Mio. EUR) erhöht und damit den Vorjahreswert mehr als verdoppelt. Im Vorjahreszeitraum lag das EBIT bei 828 Tsd. EUR.

Der deutliche Anstieg der Steuern von 360 Tsd. EUR auf 831 Tsd. EUR ist darauf zurückzuführen, dass die Veranlagung gemäß HGB auf Ebene der operativen Tochterunternehmen erfolgt. Entsprechend werden die Kosten der sdm SE als Holding für die Börsennotierung und M&A sowie die Abschreibungen der Firmenwerte bei der ausgewiesenen Steuerquote nicht berücksichtigt. In den ersten neun Monaten 2023 hat die sdm Gruppe somit einen bereinigten Nettogewinn (nach Minderheiten) von 472 Tsd. EUR erzielt (9M 2022: 461 Tsd. EUR). Der unbereinigte Nettogewinn (nach Minderheiten) lag im Berichtszeitraum bei 242 Tsd. EUR.

CASHFLOWENTWICKLUNG

Für die Finanzierung der kommenden Übernahmen ist derzeit keine Kapitalerhöhung geplant. Neben Fremdkapital könnte die Gruppe Akquisitionen zunehmend aus dem Cashflow finanzieren. So stieg der bereinigte operative Cashflow in den ersten neun Monaten 2023 im Vergleich zum Vorjahreszeitraum um 118,6 % auf 1,75 Mio. EUR (unbereinigt 1,52 Mio. EUR).

AUSBLICK

Für das Gesamtjahr 2023 erwartet die sdm Gruppe weiterhin einen Umsatz von annähernd 50 Mio. EUR und damit etwa eine Verdreifachung im Vergleich zu den 16,76 Mio. EUR im Vorjahr. Im kommenden Jahr sollte die überregionale Präsenz das organische Wachstum antreiben und das starke Wachstum durch Übernahmen ergänzen. Die Synergieeffekte innerhalb der Gruppe sollten sich ab 2024 positiv auf die Ergebnis-Margen der Tochterunternehmen auswirken. Insgesamt sollten das EBITDA und der operative Cashflow in 2024 weiter steigen und spürbar zur Finanzierung von weiteren Übernahmen beitragen können.

KONZERN-GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

	01.01.2023- 30.09.2023 EUR	01.01.2022- 30.09.2022 EUR
Umsatzerlöse	37.079.426,14	12.758.681,31
Sonstige betriebliche Erträge	107.012,54	47.727,29
Materialaufwand		
a) Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und für bezogene Waren	2.268,95	358,58
b) Aufwendungen für bezogene Leistungen	-12.532.096,40	-34.085,39
Personalaufwand		
a) Löhne und Gehälter	-15.702.261,87	-9.423.887,57
b) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung	-3.296.487,27	-1.841.519,13
Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen	-1.067.052,29	-247.191,38
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-2.927.939,62	-431.819,24
Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	26.693,33	0,00
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-333.592,67	-7.029,07
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	-824.367,90	-359.230,00
Ergebnis nach Steuern	531.602,94	462.005,40
Sonstige Steuern	-7.073,78	-1.429,00
Konzernjahresüberschuss	524.529,16	460.576,40
Auf andere Gesellschafter entfallender Gewinn	-282.317,05	0,00
Konzerngewinn	242.212,11	460.576,40

Bei der Darstellung der Zahlen handelt es sich nicht um konsolidierte Zahlen im Sinne des HGB, sondern den Kennzahlen liegt eine vereinfachte wirtschaftliche Betrachtungsweise zu Grunde.

KONZERNBILANZ

AKTIVA	30.09.2023 EUR	30.09.2022 EUR
A. ANLAGEVERMÖGEN		
I. Immaterielle Vermögensgegenstände	84.234,27	8.131,48
1. Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten		
2. Geschäfts- oder Firmenwert	10.404.736,06	2.575.553,19
	10.488.970,33	2.583.684,67
II. Sachanlagen		
1. Grundstücke und grundstücksgleiche Rechte	11.317,90	0,00
2. Technische Anlagen und Maschinen	2.570,75	0,00
3. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	292.568,60	34.694,69
	306.457,25	34.694,69
III. Finanzanlagen		
Beteiligungen	1,00	0,00
B. UMLAUFVERMÖGEN		
I. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände		
Geleistete Anzahlungen	0,00	0,00
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	5.466.028,25	2.276.820,89
Sonstige Vermögensgegenstände	1.196.827,52	771.160,11
- davon mit einer Restlaufzeit > 1 Jahr € 0,00		
	6.662.855,77	3.047.981,00
III. Kassenbestand, Bundesbankguthaben, Guthaben bei Kreditinstituten und Schecks	686.407,59	1.476.310,96
C. RECHNUNGSABGRENZUNGSPOSTEN	80.001,93	10.463,75
Bilanzsumme	18.224.693,87	7.153.135,07

Bei der Darstellung der Zahlen handelt es sich nicht um konsolidierte Zahlen im Sinne des HGB, sondern den Kennzahlen liegt eine vereinfachte wirtschaftliche Betrachtungsweise zu Grunde.

PASSIVA	30.09.2023 EUR	30.09.2022 EUR
A. EIGENKAPITAL		
I. Gezeichnetes Kapital	3.801.666,00	3.456.060,00
II. Kapitalrücklage	1.876.968,00	840.150,00
III. Konzerngewinnvortrag	21.276,27	-94.912,02
IV. Konzerngewinn	242.212,11	460.576,40
V. Nicht beherrschende Anteile	430.315,74	0,00
	6.372.438,13	4.661.874,38
B. RÜCKSTELLUNGEN		
1. Steuerrückstellungen	611.143,00	481.124,00
2. Sonstige Rückstellungen	283.594,96	242.426,52
	894.737,96	723.550,52
C. VERBINDLICHKEITEN		
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	4.353.815,74	0,00
- davon mit einer Restlaufzeit < 1 Jahr €243.815,74		
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	1.554.571,87	39.488,89
- davon mit einer Restlaufzeit < 1 Jahr €1.554.571,87		
Sonstige Verbindlichkeiten	5.049.130,17	1.728.221,28
- davon aus Steuern € 921.464,49		
- davon im Rahmen der sozialen Sicherheit € 26.457,03		
- davon mit einer Restlaufzeit < 1 Jahr € 2.720.073,65		
	10.957.517,78	1.767.710,17
Bilanzsumme	18.224.693,87	7.153.135,07

Bei der Darstellung der Zahlen handelt es sich nicht um konsolidierte Zahlen im Sinne des HGB, sondern den Kennzahlen liegt eine vereinfachte wirtschaftliche Betrachtungsweise zu Grunde.

KAPITALFLUSSRECHNUNG

	01.01.2023- 30.09.2023 TEUR	01.01.2022- 30.09.2022 TEUR
Periodenergebnis inkl. Ergebnisanteile anderer Gesellschafter	526	461
+/- Abschreibung/Zuschreibung auf Gegenstände des Anlagevermögens	992	247
+/- Zunahme/Abnahme der Rückstellungen	-37	157
-/+ Zunahme/Abnahme der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Aktiva, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	1.843	-402
+/- Zunahme/Abnahme der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Passiva, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	-1.838	103
-/+ Gewinne/Verluste aus dem Abgang von Gegenständen des Anlagevermögens	-4	0
- Sonstige Beteiligungserträge	0	0
+/- Zinsaufwendungen/-erträge	22	2
+/- Ertragsteueraufwand/-ertrag und -erstattungen/-zahlungen	12	231
Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit	1.517	799
- Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des Sachanlagevermögens	42	0
- Auszahlungen für Investitionen in das Sachanlagevermögen	-213	-15
+ Einzahlungen aus Finanzmittelanlagen	0	0
- Auszahlungen für Investitionen in das immaterielle Anlagevermögen (Firmenwert aus Unternehmenserwerb)	-7.066	0
Cashflow aus der Investitionstätigkeit	-7.237	-15
- Auszahlungen an Unternehmenseigner und Minderheitsgesellschafter	-1.185	-276
+ Einzahlungen aus der Begebung von Anleihen und der Aufnahme von (Finanz-) Krediten	0	0
- Einzahlung aus Eigenkapitalzuführung	1.382	0
- Auszahlung aus der Tilgung von Anleihen und Krediten	4.110	-94
- Gezahlte Zinsen	-22	-2
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit	4.285	-372
Zahlungswirksame Veränderungen des Finanzmittelfonds	-1.436	412
+ Finanzmittelfonds am Anfang der Periode	1.719	1.064
+ Zugang von Finanzmitteln aus Unternehmenserwerb	161	0
Finanzmittelfonds am Ende der Periode	444	1.476

Bei der Darstellung der Zahlen handelt es sich nicht um konsolidierte Zahlen im Sinne des HGB, sondern den Kennzahlen liegt eine vereinfachte wirtschaftliche Betrachtungsweise zu Grunde.

IMPRESSUM

sdm SE
Traubinger Strasse 1
81477 München
Telefon: +49 (0)89 552 911 50
E-Mail: investor@s-d-m.de

ANGABEN ZUR AKTIE

Emittentin:	sdm SE
Unternehmenssitz:	München
ISIN / WKN:	DE000A3CM708 / A3CM70
Grundkapital:	3.801.666 EUR
Aktionärsstruktur:	50,1 % Freefloat, 49,9 % Renegat (Vorstand Reisinger)
IPO Emissionspreis:	3,50 EUR (Oktober 2021)
Börsenhandel:	u.a. Xetra, Frankfurt, Düsseldorf, gettex
Research:	GBC Research, Sphene Capital
Zahlstelle:	Bankhaus Gebr. Martin AG

Zukunftsgerichtete Aussagen

Der vorliegende Zwischenbericht enthält Aussagen zur zukünftigen Entwicklung der sdm SE. Sie spiegeln die gegenwärtigen Ansichten des Managements wider und basieren auf entsprechenden Plänen, Einschätzungen und Erwartungen. Wir weisen darauf hin, dass die Aussagen gewisse Risiken und Unsicherheitsfaktoren beinhalten, die dazu führen können, dass die tatsächlichen Ergebnisse wesentlich von den erwarteten abweichen. Obwohl wir davon überzeugt sind, dass die getroffenen Aussagen realistisch sind, können wir das Eintreten dieser Aussagen nicht garantieren.