

AS CREATION

ZWISCHENMITTEILUNG ZUM 31.03.2026

A.S. CRÉATION TAPETEN AG

		2022	2023	2024	2025	2026
Umsatz	T€	39.740	36.599	33.112	31.646	29.404
Umsatzentwicklung	%	-1,5	-7,9	-9,5	-4,4	-7,1
Operatives Ergebnis (EBIT)	T€	449	418	54	1.448	1.355
EBIT-Marge	%	1,1	1,1	0,2	4,6	4,6
Ergebnis nach Steuern	T€	112	222	-58	828	665
Ergebnis pro Aktie	€	0,04	0,08	-0,02	0,30	0,24
Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit	T€	-3.288	-1.563	-2.886	-727	981
Investitionen	T€	569	679	408	1.229	1.117
Abschreibungen	T€	1.453	1.366	1.223	1.082	1.109
Return on Capital Employed (ROCE)*	%	2,1	2,1	0,3	7,8	7,3
Mitarbeiter (Durchschnitt)		766	715	677	649	607

* auf das Gesamtjahr hochgerechnet (annualisiert)

Zwischenmitteilung

für die Zeit vom 1. Januar 2026 bis zum 31. März 2026

Umsatzentwicklung

Die A.S. Création Tapeten AG verzeichnete im ersten Quartal 2026 vor dem Hintergrund eines weiterhin herausfordernden Marktumfelds einen Umsatzrückgang um 7,1 % bzw. 2,2 Mio. € auf 29,4 Mio. € (Vorjahr: 31,6 Mio. €). Negativ beeinflusst wurde die Geschäftsentwicklung insbesondere durch geopolitische Unsicherheiten, die anhaltend schwache Baukonjunktur sowie die zurückhaltende Konsumstimmung.

Die regionale Umsatzentwicklung zeigte im ersten Quartal 2026 ein differenziertes Bild. In Deutschland gingen die Umsätze um 7,9 % bzw. 1,2 Mio. € zurück, in den übrigen EU-Märkten einschließlich Großbritanniens um 11,2 % bzw. 1,6 Mio. €. Neben der allgemeinen Konsumzurückhaltung belasteten einzelne Geschäftsaufgaben und Insolvenzen die Nachfrage. Auch die übrigen Regionen außerhalb West- und Osteuropas verzeichneten mit -10,8 % bzw. -0,3 Mio. € rückläufige Umsätze. Positiv entwickelten sich dagegen die osteuropäischen Märkte außerhalb der EU mit einem Umsatzanstieg von 10,1 % bzw. 0,4 Mio. €, insbesondere aufgrund der gestiegenen Nachfrage größerer Kunden.

Auf Segmentebene entwickelte sich der Geschäftsbereich Tapeten weiterhin rückläufig und verzeichnete einen Umsatzrückgang von 7,6 % auf 26,0 Mio. € (Vorjahr: 28,2 Mio. €). Demgegenüber zeigte sich der Bereich Dekorationsstoffe robuster. Der Umsatz reduzierte sich um 2,8 % auf 3,4 Mio. € (Vorjahr: 3,5 Mio. €).

Ergebnisentwicklung

Trotz des Umsatzrückgangs erzielte A.S. Création im ersten Quartal 2026 ein operatives Ergebnis von 1,4 Mio. € und erreichte damit das Niveau des Vorjahres.

Treiber dieser stabilen Ergebnisentwicklung war insbesondere die weitere Verbesserung der Rohertragsmarge, die auf 55,5 % anstieg und damit 1,8 Prozentpunkte über dem Vorjahreswert lag. Gleichzeitig konnte der Personalaufwand um rund 0,1 Mio. € auf 8,2 Mio. € reduziert werden. Infolge des spürbaren Rückgangs der Gesamtleistung erhöhte sich die Personalaufwandsquote jedoch auf 27,7 % (Vorjahr: 26,7 %). Darüber hinaus wirkte sich der Rückgang der sonstigen betrieblichen Aufwendungen um 0,4 Mio. € gegenüber dem Vorjahreszeitraum auf 6,1 Mio. € positiv auf die Ertragslage aus.

Das Ergebnis nach Steuern belief sich in den ersten drei Monaten 2026 auf 0,7 Mio. € (Vorjahr: 0,8 Mio. €).

Wesentliche Währungseffekte traten im Berichtszeitraum nicht auf, sodass die ausgewiesenen Ergebnisgrößen den bereinigten Ergebnissen entsprechen. Im Vorjahreszeitraum wurden hingegen Währungsgewinne in Höhe von 0,3 Mio. € erzielt. Bereinigt um diese Effekte lag das operative Ergebnis im ersten Quartal 2025 bei 1,1 Mio. €. Damit zeigt sich im Vergleich zum Vorjahreszeitraum ein verbessertes bereinigtes operatives Ergebnis.

Zum 31. März 2026 lag die Bilanzsumme von A.S. Création bei 103,7 Mio. € und damit um 3,6 Mio. € unter dem Wert des Vorjahresstichtags (107,3 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 2026 mit 7,3 % p.a. leicht unter dem Vorjahreswert von 7,8 % p.a.

Vermögens- und Finanzlage

Der Cashflow aus der betrieblichen Tätigkeit betrug in den ersten drei Monaten 2026 1,0 Mio. € und konnte im Vergleich zum 31. März 2025 deutlich gesteigert werden (Vorjahr: -0,7 Mio. €). Grundlage für den positiven Cashflow waren vor allem Verbesserungen im Working Capital Management. Insgesamt erhöhte sich die Nettoanlageposition³ von 1,7 Mio. € zum 31. März 2025 um 1,4 Mio. € auf 3,1 Mio. € zum 31. März 2026.

Die rechnerische Außenstandsdauer der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen hat sich im laufenden Geschäftsjahr von 60 Tagen auf 64 Tage verschlechtert, während sich die rechnerische Umschlagshäufigkeit der Vorräte im Berichtszeitraum auf dem Vorjahresniveau (4,1-mal pro Jahr) bewegte.

Die Eigenkapitalquote hat sich insbesondere durch die Reduzierung der Bilanzsumme von 63,4 % im Vorjahreszeitraum auf 65,8 % im Berichtszeitraum erhöht.

Fazit und Prognose

In einem weiterhin herausfordernden Marktumfeld zeigte sich das Ergebnis im ersten Quartal 2026 trotz der rückläufigen Entwicklung in der Tapetenbranche auf einem konstanten Niveau. Zwar ging der Umsatz um 7,1 % zurück, gleichzeitig konnte jedoch die Rohertragsmarge wie bereits im Vorjahr verbessert werden. Unterstützt durch konsequent umgesetzte Effizienzmaßnahmen und eine stringente Kostendisziplin wurde ein bereinigtes operatives Ergebnis über dem Vorjahresniveau erzielt.

Im Hinblick auf die wesentlichen Steuerungsgrößen hatte der Vorstand im Konzernabschluss 2025 folgende Prognosekorridore für das Geschäftsjahr 2026 veröffentlicht:

- Konzernumsatz: 95 Mio. € bis 110 Mio. €
- Bereinigtes⁴ operatives Ergebnis: -1,5 Mio. € bis +3,0 Mio. €
- Bereinigtes Ergebnis nach Steuern: -1,5 Mio. € bis +2,0 Mio. €

Auf Basis der Entwicklung im ersten Quartal 2026 wird die Prognose aus heutiger Sicht als erreichbar eingeschätzt und damit bestätigt.

Nach der Rückkehr in die Gewinnzone im Jahr 2025 liegt der Fokus 2026 auf der strategischen Weiterentwicklung und gezielten Wachstumsinitiativen. Wachstumsimpulse sollen insbesondere

¹ Capital Employed = Eigenkapital + verzinsliche Finanzverbindlichkeiten + langfristige Rückstellungen ./ Zahlsmittel 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

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

durch den Ausbau der Marktposition sowie die Weiterentwicklung des Geschäfts in den Bereichen Digitaldruck und E-Commerce erzielt werden. Gleichzeitig sollen prozessuale und strukturelle Effizienzsteigerungen die Ertragskraft nachhaltig weiter stärken.

A.S. Création ist nicht verpflichtet, eine Zwischenmitteilung zum ersten Quartal 2026 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 11. Mai 2026

A.S. Création Tapeten AG

Der Vorstand

Herder

Rockenbach

A.S. Création Tapeten AG, Gummersbach

Konzernbilanz

zum 31. März 2026

Aktiva		
	31.03.2026	31.12.2025
	T€	T€
Sachanlagen	22.335	21.857
Immaterielle Vermögenswerte	6.308	6.288
Vertragsvermögenswerte	410	400
Sonstige Vermögenswerte	182	218
Latente Steueransprüche	7.107	7.650
Langfristige Vermögenswerte	36.342	36.413
Vorräte	29.007	28.531
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	24.467	17.627
Vertragsvermögenswerte	374	430
Sonstige Vermögenswerte	2.406	3.235
Steuererstattungsansprüche	168	168
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	10.969	12.249
Kurzfristige Vermögenswerte	67.391	62.240
Bilanzsumme	103.733	98.653
Passiva		
	31.03.2026	31.12.2025
	T€	T€
Gezeichnetes Kapital	8.280	8.280
Kapitalrücklagen	14.477	14.477
Gewinnrücklagen	44.619	43.879
Korrekturbetrag für eigene Anteile	-61	-61
Rücklage für Währungsdifferenzen	901	854
Eigenkapital	68.216	67.429
Finanzverbindlichkeiten (verzinslich)	4.743	4.770
Sonstige Verbindlichkeiten	419	414
Rückstellungen	9.444	9.692
Langfristige Schulden	14.606	14.876
Finanzverbindlichkeiten (verzinslich)	3.135	3.785
Vertragsverbindlichkeiten	3.804	1.806
Sonstige Verbindlichkeiten	7.788	6.384
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	5.807	4.007
Rückstellungen	268	209
Steuerverbindlichkeiten	109	157
Kurzfristige Schulden	20.911	16.348
Bilanzsumme	103.733	98.653

A.S. Création Tapeten AG, Gummersbach

Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

für die Zeit vom 1. Januar 2026 bis zum 31. März 2026

	2026 T€	2025 T€
Umsatzerlöse	29.404	31.646
Veränderung des Bestands an fertigen und unfertigen Erzeugnissen	208	-370
Andere aktivierte Eigenleistungen	85	40
Gesamtleistung	29.697	31.316
Materialaufwand	13.214	14.500
Rohertrag	16.483	16.816
Sonstige Erträge	299	549
	16.782	17.365
Personalaufwand	8.230	8.352
Abschreibungen auf Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte	1.109	1.082
Sonstige betriebliche Aufwendungen	6.088	6.483
Betriebliche Aufwendungen	15.427	15.917
Operatives Ergebnis (EBIT)	1.355	1.448
Zinsen und ähnliche Erträge	48	78
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	188	208
Finanzergebnis	-140	-130
Ergebnis vor Steuern	1.215	1.318
Ertragsteuern	550	490
Ergebnis nach Steuern	665	828
Ergebnis pro Aktie (verwässert/unverwässert)	0,24 €	0,30 €

A.S. Création Tapeten AG, Gummersbach

Konzern-Kapitalflussrechnung

für die Zeit vom 1. Januar 2026 bis zum 31. März 2026

	2026 T€	2025 T€
Betriebliche Tätigkeit		
Ergebnis nach Steuern	665	828
+ Abschreibungen auf Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte	1.109	1.082
+/- Erhöhung/Verminderung von langfristigen Rückstellungen	-135	53
+/- Sonstige zahlungsunwirksame Posten	8	146
-/+ Erträge/Aufwendungen aus der Veränderung latenter Steuern	516	407
-/+ Gewinne/Verluste aus dem Abgang von Sachanlagen und immateriellen Vermögenswerten	-4	13
-/+ Erhöhung/Verminderung Vorräte	-462	752
-/+ Erhöhung/Verminderung Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	-6.846	-6.949
+/- Erhöhung/Verminderung Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	1.801	30
-/+ Erhöhung/Verminderung sonstiges Netto-Umlaufvermögen	4.329	2.911
Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit	981	-727
Investitionstätigkeit		
- Auszahlungen für Investitionen in Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte	-1.117	-1.229
Investitionen	-1.117	-1.229
+ Einzahlungen aus dem Abgang von Sachanlagen und immateriellen Vermögenswerten	45	3
Cashflow aus Investitionstätigkeit	-1.072	-1.226
Finanzierungstätigkeit		
+/- Aufnahme/Tilgung Finanzverbindlichkeiten (verzinslich)	-1.189	-1.179
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	-1.189	-1.179
Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelbestandes	-1.280	-3.132
+/- Auswirkung von Wechselkursänderungen auf den Finanzmittelbestand	0	56
+ Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am 1. Januar	12.249	15.630
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am 31. März	10.969	12.554

A.S. Création Tapeten AG, Gummersbach

Ergänzende Angaben

für die Zeit vom 1. Januar 2026 bis zum 31. März 2026

Umsatzerlöse

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

	Segment Tapete		Segment Dekorationsstoffe		Konsolidierung		Konzern	
	2026 T€	2025 T€	2026 T€	2025 T€	2026 T€	2025 T€	2026 T€	2025 T€
Deutschland (DE)	11.334	12.497	3.081	3.147	-22	-23	14.393	15.621
EU (ohne DE) und UK	12.164	13.730	573	619	0	-1	12.737	14.348
Europäische Union (EU) und UK	23.498	26.227	3.654	3.766	-22	-24	27.130	29.969
Sonstiges Osteuropa	3.865	3.504	0	6	0	0	3.865	3.510
Übrige	2.123	2.400	66	56	1	0	2.190	2.456
Umsatz (brutto)	29.486	32.131	3.720	3.828	-21	-24	33.185	35.935
Erlösschmälerungen	-3.479	-3.978	-301	-311	-1	0	-3.781	-4.289
Umsatz (netto)	26.007	28.153	3.419	3.517	-22	-24	29.404	31.646

Segmentberichterstattung

Die Kennzahlen nach Segmenten stellen sich wie folgt dar:

	Segment Tapete		Segment Dekorationsstoffe		Konsolidierung		Konzern	
	2026 T€	2025 T€	2026 T€	2025 T€	2026 T€	2025 T€	2026 T€	2025 T€
Außenumsätze	25.986	28.134	3.418	3.512	0	0	29.404	31.646
Konzerninterne Umsätze	21	19	1	5	-22	-24	0	0
Umsatzerlöse gesamt	26.007	28.153	3.419	3.517	-22	-24	29.404	31.646
EBITDA ⁵	2.250	2.359	214	171	0	0	2.464	2.530
EBITDA-Marge	8,7 %	8,4 %	6,3 %	4,9 %			8,4 %	8,0 %
EBIT ⁶	1.186	1.330	169	118	0	0	1.355	1.448
EBIT-Marge	4,6 %	4,7 %	4,9 %	3,4 %			4,6 %	4,6 %

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)