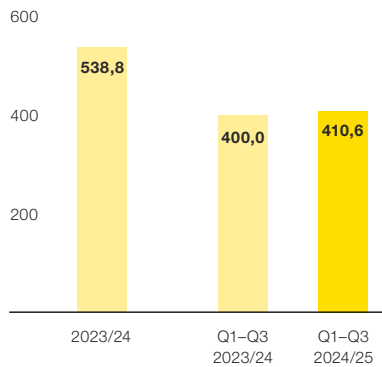


# Headlines Q1–Q3 2024/25.

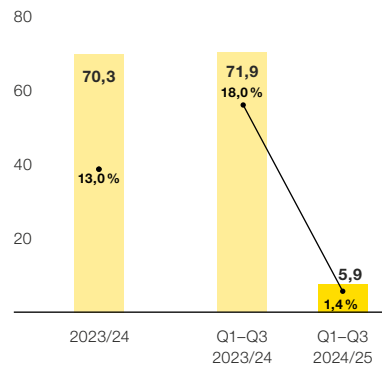
1. April 2024 bis 31. Dezember 2024.

- Umsatzsteigerung um 3 % auf EUR 411 Mio.
- Operatives Ergebnis (EBIT) erreichte trotz Entkonsolidierungseffekten EUR 6 Mio.
- Free Cashflow von EUR 24 Mio.
- Erfreuliche Entwicklung im dritten Quartal.
- Ausblick Gesamtjahr 2024/25 unverändert.

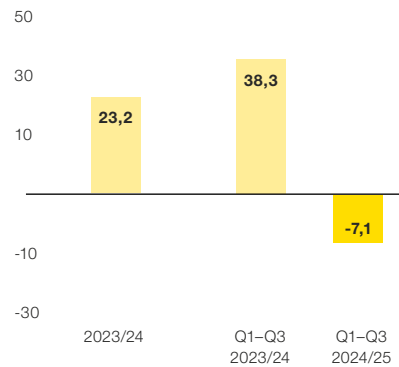
**Umsatz**  
in EUR Mio.



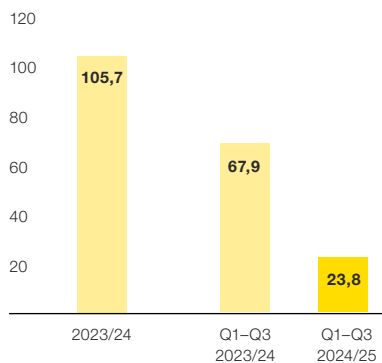
**EBIT<sup>1)</sup> (in EUR Mio.) und EBIT-Marge<sup>1)</sup>**



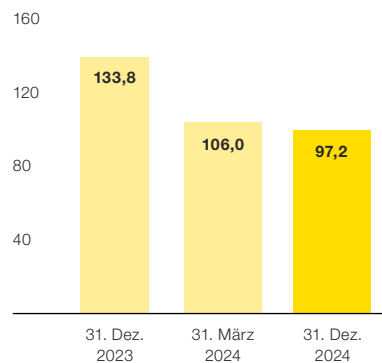
**Periodenergebnis, den Anteilseignern zurechenbar in EUR Mio.**



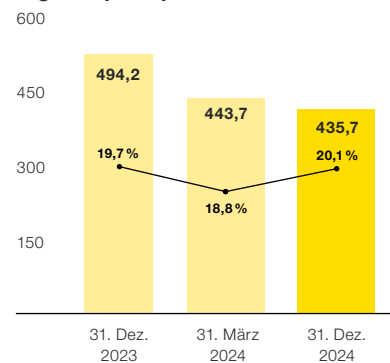
**Free Cashflow<sup>2)</sup>**  
in EUR Mio.



**Nettoverschuldung<sup>3)</sup>**  
in EUR Mio.



**Bilanzsumme (in EUR Mio.) und Eigenkapitalquote**



Die Werte in diesem Dokument wurden keiner Prüfung oder prüferischen Durchsicht durch einen Abschlussprüfer unterzogen.

<sup>1)</sup> Anpassung Q1–Q3 2023/24: Ausweis der Verluste aus derivativen Finanzinstrumenten in Finanzaufwendungen, welche im Vorjahr unter den sonstigen betrieblichen Aufwendungen erfasst wurden.

<sup>2)</sup> Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit + Cashflow aus Investitionstätigkeit. Ab Q4 2023/24 wurde die Darstellung der bezahlten Zinsen im Cashflow aus Finanzierungstätigkeit aufgenommen, da die bezahlten Zinsen nicht direkt aus dem Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit resultieren. Die Vorjahreszahlen wurden entsprechend angepasst.

<sup>3)</sup> Liquide Mittel + sonstige kurzfristige finanzielle Vermögenswerte - Finanzverbindlichkeiten - Leasingverbindlichkeiten

# Geschäftsentwicklung Q1–Q3 2024/25.

Die ersten drei Quartale des Geschäftsjahres 2024/25, aber insbesondere das dritte Quartal verlief für die Kapsch TrafficCom Group durchwegs erfreulich. Der Umsatz konnte verglichen mit dem Vorjahr leicht gesteigert werden und das operative Geschäft verzeichnete eine kontinuierliche Verbesserung. Dies bestätigt, dass der Fokus auf Kosten zunehmend Wirkung zeigt und Kapsch TrafficCom auf dem richtigen Weg ist.

Die vergangenen neun Monate brachten beachtliche Neuprojekte – sowohl inhaltlich als auch in deren Umfang –, im dritten Quartal wurden zudem einige bestehende Projekte abgeschlossen bzw. deren Betrieb verlängert.

**Nach Deutschland-Effekt im Vorjahr  
nun operative Verbesserung.**

## Ertragslage.

Die Ertragskennzahlen des laufenden Geschäftsjahres 2024/25 sind nur bedingt mit dem Vorjahr vergleichbar: Im Vorjahr führte der Abschluss des Schiedsverfahrens bezüglich des gekündigten Mautvertrages in Deutschland zu einem einmaligen Mittelzufluss, der unter anderem mit EUR 72 Mio. im EBIT sichtbar war. Im laufenden Jahr belasten hingegen die Effekte aus der Entkonsolidierung einiger Tochtergesellschaften – insbesondere der Verkauf der südafrikanischen Gesellschaft TMT – das EBIT mit EUR 7 Mio.

Der Umsatz stieg von EUR 400 Mio. in den ersten drei Quartalen des Vorjahres um 3 % auf EUR 411 Mio. im Berichtszeitraum. Das operative Ergebnis EBIT erreichte EUR 6 Mio. nach EUR 72 Mio. im entsprechenden Vorjahreszeitraum.

**Q1–Q3 2024/25:**

> Umsatz: EUR 411 Mio. (+3 %)

> EBIT: EUR 6 Mio. (-92 %)

Insbesondere das dritte Quartal zeigt die erzielte Verbesserung des operativen Geschäftes: Während der Quartalsumsatz mit EUR 136 Mio. nur um 2 % über dem Vorjahreswert von EUR 134 Mio. liegt, erreichte das EBIT EUR 7 Mio. nach EUR -2 Mio. im dritten Quartal des Vorjahres.

Das Finanzergebnis betrug in den ersten drei Quartalen des laufenden Geschäftsjahres EUR -10 Mio. nach EUR -25 Mio. im Vorjahr, wobei die Verbesserung vor allem den Rückgang des Zinsaufwands widerspiegelt. Das den Anteilseignern zurechenbare Periodenergebnis liegt bei EUR -7 Mio. nach EUR 38 Mio. im Vorjahreszeitraum, das Ergebnis je Aktie betrug EUR -0,50 (Vorjahr: EUR 2,95).

## Segmententwicklung.

Die genannten Effekte aus den Entkonsolidierungen im Ausmaß von EUR -7 Mio. zeigen sich im Segment Verkehrsmanagement in der Region EMEA (Europa, Mittlerer Osten, Afrika). Ebenso entfallen seither die Umsatz- und Ergebnisanteile der entsprechenden Gesellschaften.

Das Segment Maut trug somit 75 % zum Gesamtumsatz bei, das Segment Verkehrsmanagement 25 %. Im Mautsegment stieg der Umsatz um 10 % von EUR 282 Mio. auf EUR 309 Mio. Das EBIT betrug EUR 6 Mio.; im Vergleichszeitraum des Vorjahres waren es im Zusammenhang mit dem Mittelzufluss aus Deutschland EUR 59 Mio. Im Segment Verkehrsmanagement ging der Umsatz vor allem aufgrund des Verkaufs der TMT von EUR 118 Mio. um 14 % auf EUR 102 Mio. zurück, das EBIT betrug infolge dessen EUR -0,4 Mio. nach EUR 13 Mio.

Regional gesehen blieb das Geschäft in der Region EMEA stabil. In der Region Americas (Nord-, Mittel- und Südamerika) nahm der Umsatz um 9 % zu, während in der Region APAC (Asien-Pazifik) Projektabschlüsse zu einem Rückgang um 20 % führten.

## Finanz- und Vermögenslage.

Der Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit betrug EUR 27 Mio. nach EUR 63 Mio. in den ersten drei Quartalen des Vorjahres. Während im Vorjahr der Einmaleffekt im Zusammenhang mit der Einigung in Deutschland stark positiv wirkte, zeigte sich im Berichtszeitraum eine operative Verbesserung, zu der auch die Veränderung des Nettoumlaufvermögens mit EUR 3 Mio. positiv beitrug (Vorjahr: EUR -7 Mio.).

Der Free Cashflow spiegelt die erfreuliche Liquiditätsentwicklung wider: Er erreichte in den ersten drei Quartalen des Geschäftsjahres EUR 24 Mio. Im Vergleichszeitraum des Vorjahres waren es EUR 68 Mio., wobei der Mittelzufluss aus der Einigung in Deutschland mit EUR 79 Mio. positiv beitrug.

---

***Erfreuliche Liquiditätsentwicklung:  
Free Cashflow erreicht EUR 24 Mio.***

Insgesamt verzeichnete Kapsch TrafficCom in den ersten drei Quartalen 2024/25 eine stabile Bilanzentwicklung: Auf der Aktiv-Seite zeigen sich insbesondere der Anstieg der liquiden Mittel auf EUR 43 Mio. (31. März 2024: EUR 33 Mio.) sowie der Wegfall der zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerte (31. März 2024: EUR 11 Mio.). Auf der Passiv-Seite ist ein Rückgang der Verbindlichkeiten sichtbar, sowie die laufende Umgliederung der Finanzverbindlichkeiten von lang- zu kurzfristig entsprechend den Fälligkeiten.

Insbesondere die Entkonsolidierungen führten verglichen mit dem Bilanzstichtag 31. März 2024 zu einem Rückgang der Bilanzsumme von EUR 444 Mio. auf EUR 436 Mio. Dadurch stieg die Eigenkapitalquote von 19 % auf 20 %. Die Nettoverschuldung ging von EUR 106 Mio. auf EUR 97 Mio. zurück, wodurch der Verschuldungsgrad auf 111 % sank.

### **Ausblick.**

Für das Gesamtjahr 2024/25 erwartet das Management unverändert ein Umsatzwachstum über dem von Grand View Research prognostizierten durchschnittlichen jährlichen Marktwachstum von 2024 bis 2030 von 7,5 %. Das operative Ergebnis (EBIT) sollte – verglichen mit dem um Einmaleffekte bereinigten Ergebnis des Vorjahres von EUR 15,1 Mio. – eine leichte Verbesserung zeigen, wobei auch im verbleibenden Geschäftsjahr noch Einmaleffekte möglich sind. Trotz der verbesserten Situation liegt nach wie vor Augenmerk auf dem Thema Kosten.

Zudem strebt das Management unverändert weitere Mittelzuflüsse aus anhängigen Verfahren und anderen Maßnahmen an, um die Nettoverschuldung nochmals zu senken. Ziel ist, längerfristig ein Mindest-Niveau von Nettoverschuldung zu EBITDA von unter 3,0x zu erreichen.

# Ausgewählte Kennzahlen.

2024/25 und 2023/24: bezieht sich auf das jeweilige Geschäftsjahr (1. April bis 31. März)

Q1–Q3: die ersten drei Quartale eines Geschäftsjahres (1. April bis 31. Dezember)

PP: Prozentpunkte

Wenn nicht anders angegeben, alle Werte in EUR Mio.

Ertragskennzahlen	2023/24	Q1–Q3	Q1–Q3	+/-
		2023/24	2024/25	
		(angepasst)		
Umsatz	538,8	400,0	410,6	2,6%
Anteil Segment Maut	378,3	281,8	308,9	9,6%
Anteil Segment Verkehrsmanagement	160,5	118,3	101,7	-14,0%
Anteil Segment Maut	70,2%	70,4%	75,2%	4,8 PP
Anteil Segment Verkehrsmanagement	29,8%	29,6%	24,8%	-4,8 PP
EBITDA <sup>1)2)</sup>	88,5	85,7	19,0	-77,8%
EBIT <sup>1)</sup>	70,3	71,9	5,9	-91,7%
Anteil Segment Maut <sup>1)</sup>	54,3	59,4	6,3	-89,3%
Anteil Segment Verkehrsmanagement	15,9	12,5	-0,4	—
EBIT-Marge <sup>1)</sup>	13,0%	18,0%	1,4%	-16,5 PP
EBIT-Marge Segment Maut <sup>1)</sup>	14,4%	21,1%	2,1%	-19,0 PP
EBIT-Marge Segment Verkehrsmanagement	9,9%	10,6%	-0,4%	—
Finanzergebnis und Ergebnis aus assoziierten Unternehmen <sup>1)</sup>	-33,4	-25,5	-9,7	62,1%
Ertragsteuern	-14,6	-9,0	1,2	—
Periodenergebnis, den Anteilseignern zurechenbar	23,2	38,3	-7,1	—
Ergebnis je Aktie in EUR	1,72	2,95	-0,50	—
Kapitalflussrechnung	2023/24	Q1–Q3	Q1–Q3	+/-
		(angepasst)	2024/25	
Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit <sup>3)</sup>	61,9	62,7	26,8	-57,3%
davon Cashflow aus dem Ergebnis <sup>3)</sup>	67,0	70,1	23,7	-66,3%
davon Veränderung des Nettoumlaufvermögens	-5,1	-7,5	3,1	—
Cashflow aus Investitionstätigkeit	43,8	5,2	-3,0	—
Free Cashflow <sup>3)4)</sup>	105,7	67,9	23,8	-65,0%
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit <sup>3)</sup>	-111,6	-67,2	-15,0	77,7%
Bilanzkennzahlen	31. März		31. Dezember	+/-
	2024		2024	
Bilanzsumme	443,7		435,7	-1,8%
Langfristige Vermögenswerte	135,7		134,7	-0,8%
Kurzfristige Vermögenswerte	308,0		301,1	-2,3%
Langfristige Verbindlichkeiten	150,2		128,5	-14,5%
Kurzfristige Verbindlichkeiten	210,1		219,9	4,7%
Eigenkapital <sup>5)</sup>	83,4		87,4	4,7%
Eigenkapitalquote <sup>5)</sup>	18,8%		20,1%	1,3 PP
Nettoverschuldung <sup>6)</sup>	106,0		97,2	-8,3%
Verschuldungsgrad <sup>7)</sup>	127,1%		111,2%	-15,9 PP
Weitere Informationen	2023/24	Q1–Q3	Q1–Q3	+/-
		2023/24	2024/25	
Mitarbeiter*innen, zum Stichtag	4.054	4.020	3.197	-20,5%
On-Board Units, in Mio. Stück	8,50	7,01	6,06	-13,5%

<sup>1)</sup> Anpassung Q1–Q3 2023/24: Ausweis der Verluste aus derivativen Finanzinstrumenten in Finanzaufwendungen, welche im Vorjahr unter den sonstigen betrieblichen Aufwendungen in der Höhe von TEUR 1.861 erfasst wurden.

<sup>2)</sup> Ergebnis aus betrieblicher Tätigkeit vor Abschreibungen und Wertminderungen

<sup>3)</sup> Ab Q4 2023/24 wurde die Darstellung der bezahlten Zinsen im Cashflow aus Finanzierungstätigkeit aufgenommen, da die bezahlten Zinsen nicht direkt aus dem Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit resultieren. Die Vorjahreszahlen wurden entsprechend angepasst.

<sup>4)</sup> Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit + Cashflow aus Investitionstätigkeit; Werte für Q1–Q3 2023/24 angepasst

<sup>5)</sup> Inklusive nicht beherrschender Anteile

<sup>6)</sup> Liquide Mittel + sonstige kurzfristige finanzielle Vermögenswerte - Finanzverbindlichkeiten - Leasingverbindlichkeiten

<sup>7)</sup> Nettoverschuldung / Eigenkapital

## Finanzkalender.

25. Juni 2025	Ergebnis GJ 2024/25
20. August 2025	Ergebnis Q1 2025/26
24. August 2025	Nachweisstichtag: Hauptversammlung
3. September 2025	Hauptversammlung
19. November 2025	Ergebnis H1 2025/26
27. Februar 2026	Ergebnis Q1–Q3 2025/26

## Kontakt für Investoren.

Investor Relations Team	Marcus Handl, Valerie Riebner
Aktionärstelefon	+43 50 811 1122
E-Mail	IR.kapschtraffic@kapsch.net
Website	www.kapsch.net

### Haftungsausschluss.

Bestimmte Aussagen in diesem Bericht sind zukunftsgerichtet. Sie enthalten die Worte „glauben“, „beabsichtigen“, „erwarten“, „planen“, „annehmen“ und Begriffe ähnlicher Bedeutung. Zukunftsgerichtete Aussagen spiegeln die Ansichten und Erwartungen der Gesellschaft wider. Die tatsächlichen Ereignisse können aufgrund einer Reihe von Faktoren wesentlich von der erwarteten Entwicklung abweichen. Die Leserin/Der Leser sollte daher nicht unangemessen auf diese zukunftsgerichteten Aussagen vertrauen. Kapsch TrafficCom ist nicht verpflichtet, das Ergebnis allfälliger Berichtigungen der hierin enthaltenen zukunftsgerichteten Aussagen zu veröffentlichen, außer dies ist nach anwendbarem Recht erforderlich.

Dieser Bericht wurde mit größtmöglicher Sorgfalt und unter gewissenhafter Prüfung sämtlicher Daten erstellt. Satz- und Druckfehler können dennoch nicht ausgeschlossen werden. Bei der Summierung von gerundeten Beträgen und Prozentangaben können Rundungsdifferenzen auftreten.

Bei Personenbezeichnungen achten die Autoren darauf, möglichst durchgängig die männliche und die weibliche Form zu verwenden (zum Beispiel Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter). Aus Gründen der Lesbarkeit wird vereinzelt nur die männliche Form angeführt. Es sind aber stets Männer, Frauen und Personen des dritten Geschlechts gemeint.

Dieser Bericht stellt keine Empfehlung oder Einladung dar, Wertpapiere von Kapsch TrafficCom zu kaufen oder zu verkaufen.

### Impressum.

Medieninhaber und Hersteller: Kapsch TrafficCom AG  
Verlags- und Herstellungsort: Wien, Österreich  
Redaktionsschluss: 18. Februar 2025

## **Kapsch TrafficCom**

**Kapsch TrafficCom** ist ein weltweit anerkannter Anbieter von Verkehrslösungen für nachhaltige Mobilität, mit Projekterfolgen in mehr als 50 Ländern. Innovative Lösungen in den Anwendungsbereichen Maut, Mautdienstleistungen, Verkehrsmanagement und Demand Management tragen zu einer gesünderen Welt ohne Staus bei.

Mit One-Stop-Shop-Lösungen deckt das Unternehmen die gesamte Wertschöpfungskette der Kunden ab, von Komponenten über Design bis zu der Implementierung und dem Betrieb von Systemen.

Kapsch TrafficCom, mit Hauptsitz in Wien, verfügt über Tochtergesellschaften und Niederlassungen in mehr als 25 Ländern und notiert im Segment Prime Market der Wiener Börse (Symbol: KTCG). Im Geschäftsjahr 2023/24 erwirtschafteten rund 4.000 Mitarbeiter\*innen einen Umsatz von EUR 539 Mio.

**>>> [www.kapsch.net](http://www.kapsch.net)**