Finanzzahlen Q1 2026 – 13. Mai 2026

Dr. Marco Ferber (CFO), init SE

Konzern: Key facts Q1 2026

76,7 Mio. EUR
Auftragseingang

+39,5%
Umsatz

6,7 Mio. EUR
EBIT

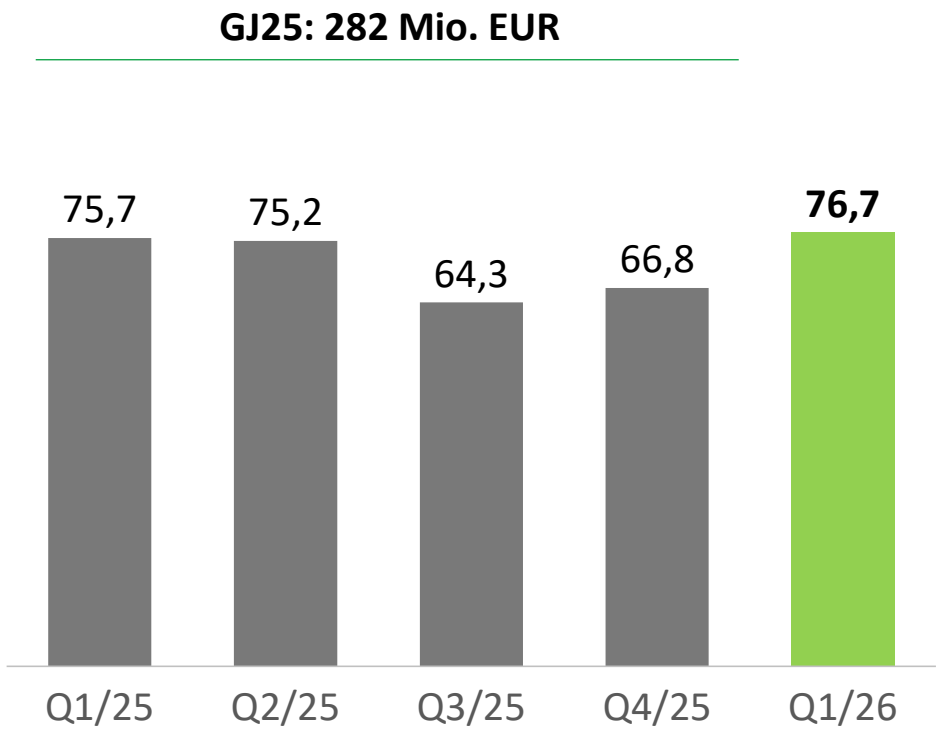
3,4 Mio. EUR
operativer Cashflow

4,1 Mio. EUR
Konzern-ergebnis

Ausblick
bestätigt

Konzern: Auftragseingang

(Mio. EUR)



Konzern: Auftrags-bestand	375	370	342	343	**313**

76,7 Mio. EUR

Auftragseingang

31. März 2026
(VJ: 75.7 Mio. EUR)

- Starker Auftragseingang in Nordamerika aufgrund laufender baulicher Leistungen für MARTA, der den etwas verhaltenen Start bei Cloud Solution - wegen geringfügiger Verzögerungen bei der Vergabe von Projekten - ausgleicht
- Anhaltend gute Nachfrage im Bereich Passenger Intelligence
- Sydney wurde noch nicht berücksichtigt

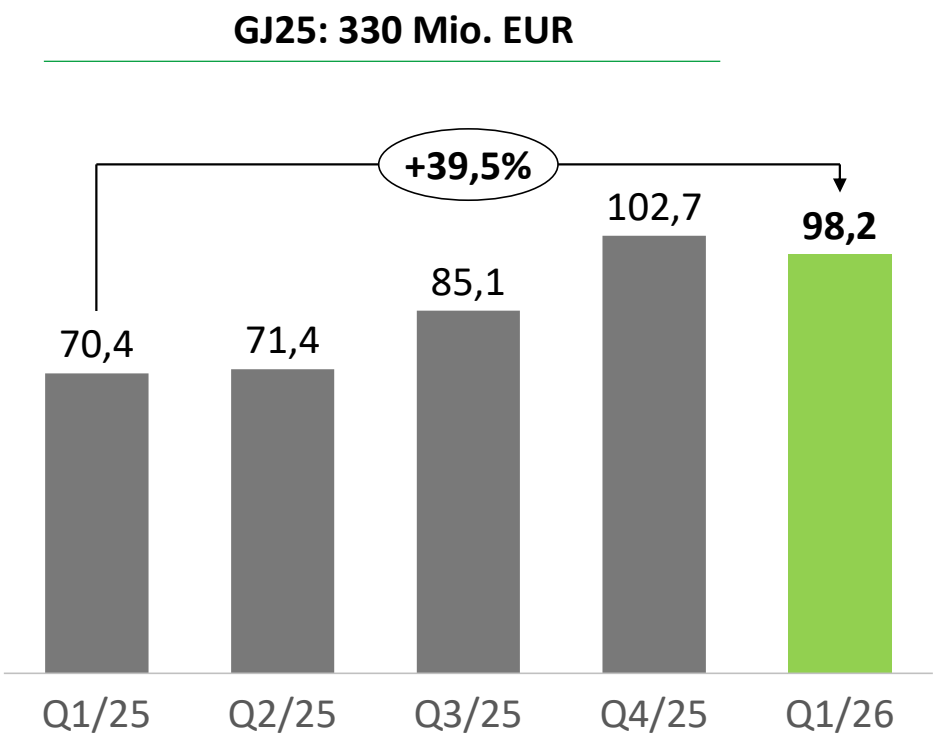
Innovative ticketing system für Großraum Sydney: Opal+

Transport for New South Wales (TfNSW), Sydney/Australien

- Geschätztes Auftragsvolumen: **ca. 615 Millionen AUD**
- Das Gebiet erstreckt sich über eine Länge von **320 km von Norden nach Süden** und **160 km von Osten nach Westen** und versorgt **8 Millionen Einwohner**, die **600 Millionen Fahrten pro Jahr** unternehmen
- **Entwicklung und Installation** des Systems **bis Ende 2028**, gefolgt von einer **zehnjährigen Betriebsphase**
- Installation von mehr als **25.000 neuen Ticketvalidierer** für **5.500 Busse** sowie Haltestellen für **Stadtbahn**, **U-Bahn** und **Fähr-verbindungen**
- **Cloud-basiertes**, einzigartiges **Backoffice-System** mit Echtzeit-Anbindung an Peripheriegeräte, ausgestattet mit **moderner kontaktloser Technologie** einschließlich EMV und flexiblen Zahlungsoptionen
- Deutliche **Senkung der Betriebskosten** im Vergleich zum **bisherigen System**

Konzern: Umsatzentwicklung

(Mio. EUR)



Davon					
Deutschland	32%	30%	30%	26%	**22%**
Nordamerika	37%	38%	39%	43%	**52%**

98,2 Mio. EUR

Umsatz

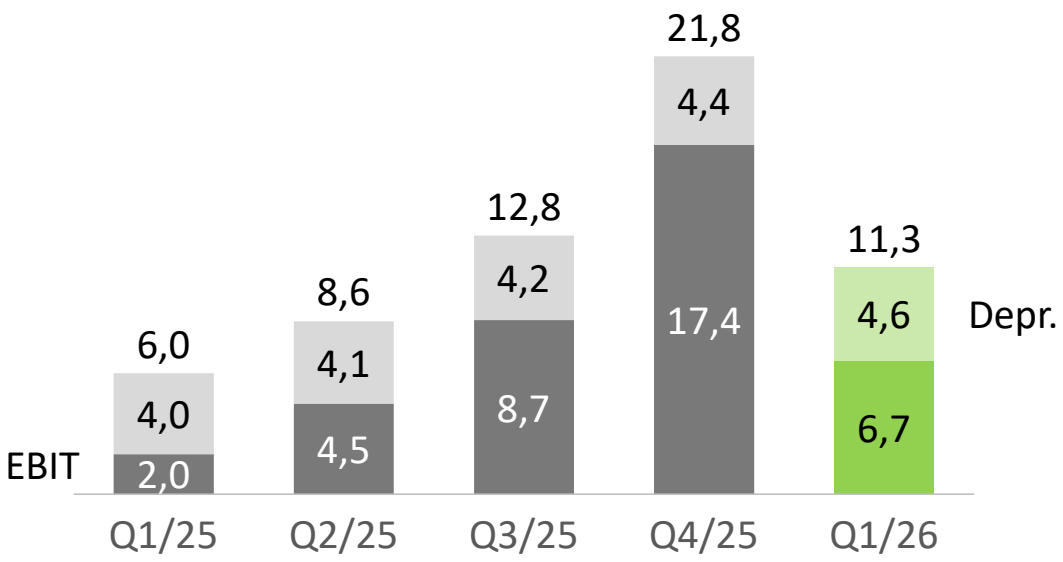
31. März 2026
(VJ: 70,4 Mio. EUR)

- Das stärkste erste Quartal der Firmengeschichte
- Sehr starker Umsatzanstieg dank Projektaktivitäten in Nordamerika, insbesondere bei MARTA, trotz einer deutlichen Aufwertung des Euro gegenüber dem US-Dollar
- Auch andere Segmente verzeichnen eine solide Umsatzentwicklung

Konzern: EBIT(DA)

(Mio. EUR)

GJ25: 49,2 Mio. EUR (EBITDA)
32,5 Mio. EUR (EBIT)



	Q1/25	Q2/25	Q3/25	Q4/25	Q1/26
EBITDA-Marge	8,6%	12,1%	15,1%	21,2%	**11,5%**
EBIT-Marge	2,8%	6,3%	10,2%	16,9%	**6,8%**

6,7 Mio. EUR

EBIT

31. März 2026
(VJ: 2.0 Mio. EUR)

- Sehr solide EBIT-Entwicklung trotz einer geringeren Bruttomarge aufgrund der baulichen Leistungen bei MARTA, bedingt durch Skaleneffekte bei den Baukosten und Kostensenkungsmaßnahmen im zweiten Halbjahr 2025
- Anstieg der Abschreibungen aufgrund der (fortlaufenden) Fertigstellung der Investitionen in die NextGen-Software

Segmententwicklung

(Mio. EUR)

Umsatz

Business Unit	Q1 2026	Q1 2025	Delta
INIT Integrated Systems	72,95	46,63	+56,4%
INIT Cloud Solutions	9,18	7,29	+25,9%
INIT Passenger Intelligence	21,17	19,47	+8,7%
Konsolidierung / Sonstige	-5,08	-2,99	n/m
init Konzern	**98,22**	**70,41**	**+39,5%**

EBIT

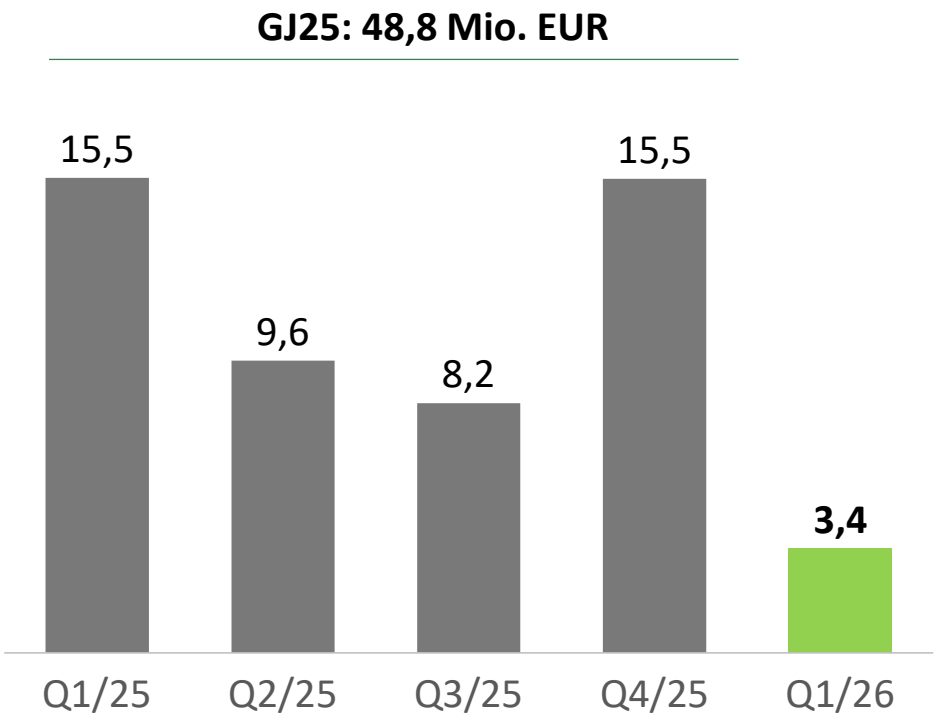
INIT Integrated Systems	7,53	3,96	+90,2%
INIT Cloud Solutions	0,33	-2,15	n/m
INIT Passenger Intelligence	1,29	1,11	+16,2%
Konsolidierung / Sonstige	-2,50	-0,93	n/m
init Konzern	**6,65**	**1,99**	**+234,2%**

BU

- **Integrated Systems:** Massiver Umsatzanstieg durch das MARTA-Projekt mit deutlichen positiven Auswirkungen auf das Ergebnis aufgrund von Skaleneffekten
- **Cloud Solutions:** Gute Umsatz-entwicklung, die zum Überschreiten der Gewinnschwelle führte – Vorjahr durch Einmaleffekte negativ beeinflusst
- **Passenger Intelligence:** Anhaltend solide Nachfrage, die zu einem Anstieg der EBIT-Marge führt
- **Konsolidierung / Sonstiges:** Anstieg der CRM-Kosten, die noch den Segmenten zugeordnet werden müssen

Konzern: Operating Cashflow

(Mio. EUR)



Net capex	-4,1	-5,5	-4,2	-4,6	**-2,9**

3,4 Mio. EUR

OCF

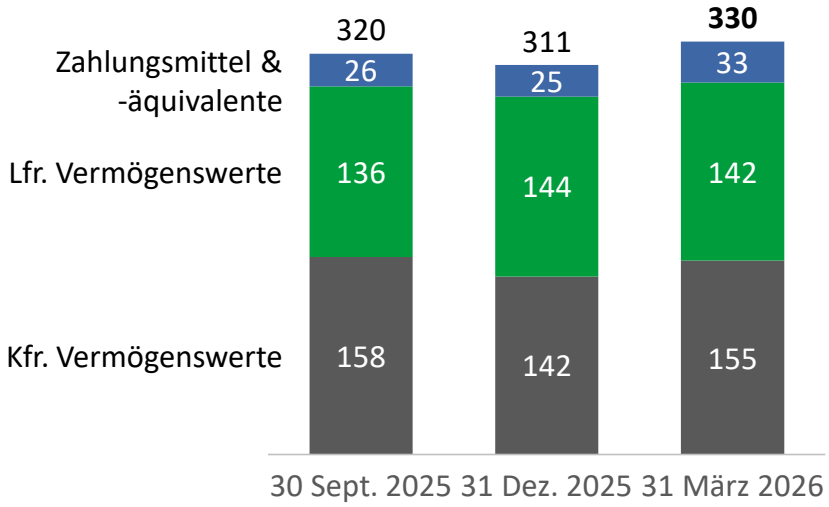
31. März 2026
(VJ: 15,5 Mio. EUR)

- Der operative Cashflow entspricht weitgehend den Erwartungen und liegt aufgrund von Vorauszahlungen an MARTA im ersten Quartal 2025 unter dem Vorjahreswert
- Die Nettoinvestitionen sind aufgrund des Abschlusses der nextGen-Investitionsprojekte und geringerer Ausgaben für Serverkapazitäten zurückgegangen

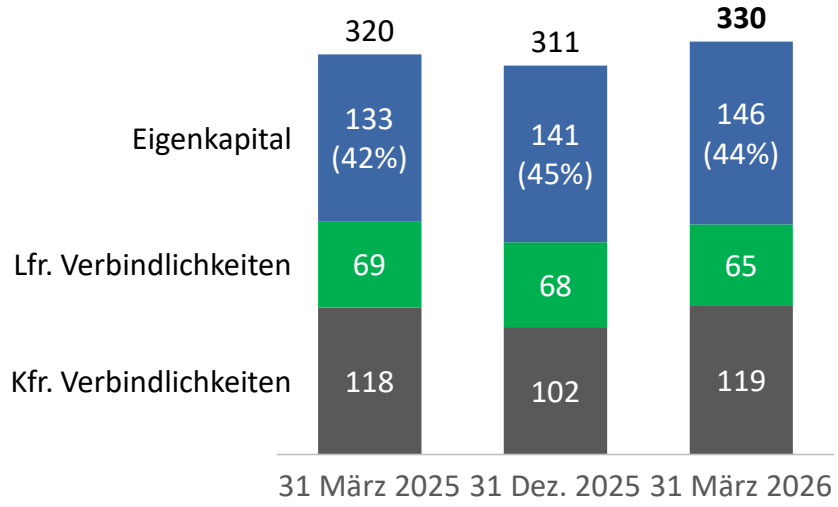
Konzern: Bilanz

(Mio. EUR)

Aktiva



Passiva



- Das kurzfristige Vermögen verzeichnete in Q1 einen leichten Anstieg, der hauptsächlich auf eine weitere Zunahme der Auftragsbestände bei gleichzeitiger Beibehaltung der Lagerbestandssteuerung zurückzuführen ist
- Die Entwicklung des langfristigen Vermögens war geprägt von Abschreibungen auf Vermögenswerte aus Nutzungsrechten und einem geringen Nettoanstieg der immateriellen Vermögenswerte für Technologieplattformen (nextGen)

- Die kurzfristigen Verbindlichkeiten liegen auf Vorjahresniveau, was hauptsächlich auf die Arbeiten im Rahmen des MARTA-Projekts mit höheren Verbindlichkeiten gegenüber Lieferanten sowie auf die Barfinanzierung noch nicht in Rechnung gestellter Auftragswerte zurückzuführen ist
- Die langfristigen Verbindlichkeiten sind aufgrund von Tilgungen langfristiger Verbindlichkeiten und Leasingzahlungen zurückgegangen

Prognose GJ 2026

- Solider **Auftragsbestand** und anhaltend starke Nachfrage
- **Mega-Projekte** in vollem Schwung
- **Konzernumbau** gestartet – **Produktivitätsmaßnahmen** umgesetzt

Segmentprognose Business Units

Mio. EUR	Umsatz 2026e	EBIT 2026e
INIT Integrated Systems	280 - 300	34 - 36
INIT Cloud Solutions	40 - 45	5 - 7
INIT Passenger Intelligence	90 - 100	7 - 9

Konzernprognose

32-38 Mio. EUR
Konzern-Cashflow 2026e

38-42 Mio. EUR
Konzern-EBIT 2026e

380-410 Mio. EUR
Konzern-Umsatz 2026e

Dr. Marco Ferber
CFO

Finanzkalender 2026

19. März 2026
Geschäftsbericht 2025

13. Mai 2026
Quartalsmitteilung Q1/2026

21. Mai 2026
Hauptversammlung

13. August 2026
Halbjahresfinanzbericht 2026

12. November 2026
Quartalsmitteilung Q3/2026

IR-Kontakt
init innovation in traffic systems SE
Käppelestr. 4-10
76131 Karlsruhe
ir@initse.com
www.initse.com

2026 | © Copyright init
This document contains proprietary information and must be treated confidentially.

Disclaimer
Nachkommastellen, insbesondere bei Prozentzahlen, können Rundungsdifferenzen aufweisen.
Diese Präsentation enthält zukunftsbezogene Aussagen, die auf aktuellen Einschätzungen der init über künftige Entwicklungen beruhen. Solche Aussagen unterliegen naturgemäß Risiken und Ungewissheiten, da sie von Faktoren beeinflusst werden können, die für init weder kontrollierbar noch vorhersehbar sind, wie z. B. die Entwicklung des zukünftigen Marktumfelds und die wirtschaftlichen Rahmenbedingungen, das Verhalten der übrigen Marktteilnehmer sowie staatliche Maßnahmen.
Sollte einer dieser unkontrollierbaren oder unvorhersehbaren Faktoren eintreten bzw. sich verändern oder sollten sich die Annahmen, auf denen diese Aussagen beruhen, als unzutreffend erweisen, könnten die tatsächlichen Entwicklungen und Ergebnisse wesentlich von jenen abweichen, die in diesen Aussagen explizit genannt oder implizit enthalten sind.