Finanzzahlen Q2 2026 – 13. August 2026

Dr. Marco Ferber (CFO), init SE

Konzern: Key facts Q2 2026

185,6 Mio. EUR
Auftragseingang

+43,9 %
Umsatz

5,8 Mio. EUR
EBIT

8,4 Mio. EUR
operativer Cashflow

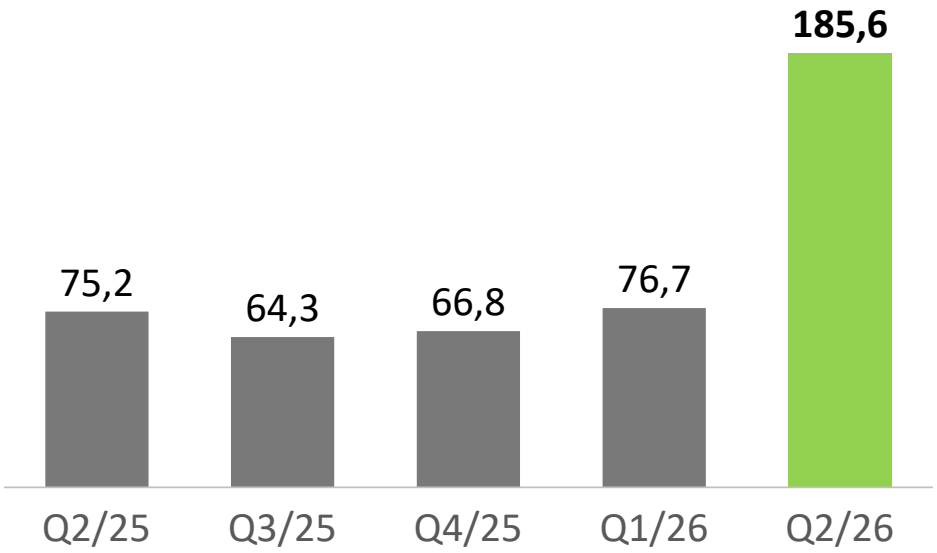
47,3 %
Eigenkapital-quote

Ausblick
bestätigt

Konzern: Auftragseingang

(Mio. EUR)

GJ25: 282 Mio. EUR



Konzern: Auftrags-bestand	370	342	343	313	**408**

262,3 Mio. EUR

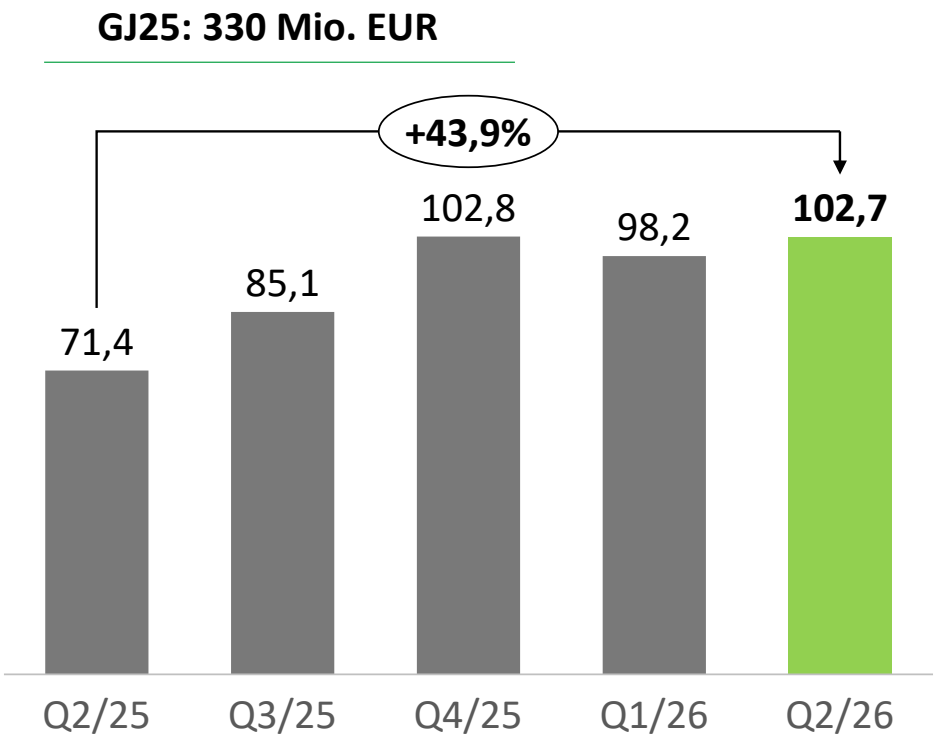
Auftragseingang

30. Juni 2026
(VJ: 150,8 Mio. EUR)

- Sydney wesentlicher Treiber ca. 60% im Quartal
- Auch ohne Großauftrag Sydney weiterhin stabile Nachfrage auf Niveau Vorjahr und Vorquartal

Konzern: Umsatzentwicklung

(Mio. EUR)



Davon	Q2/25	Q3/25	Q4/25	Q1/26	Q2/26
Deutschland	30%	30%	26%	22%	**19%**
Nordamerika	38%	39%	43%	52%	**56%**

200,9 Mio. EUR

Umsatz

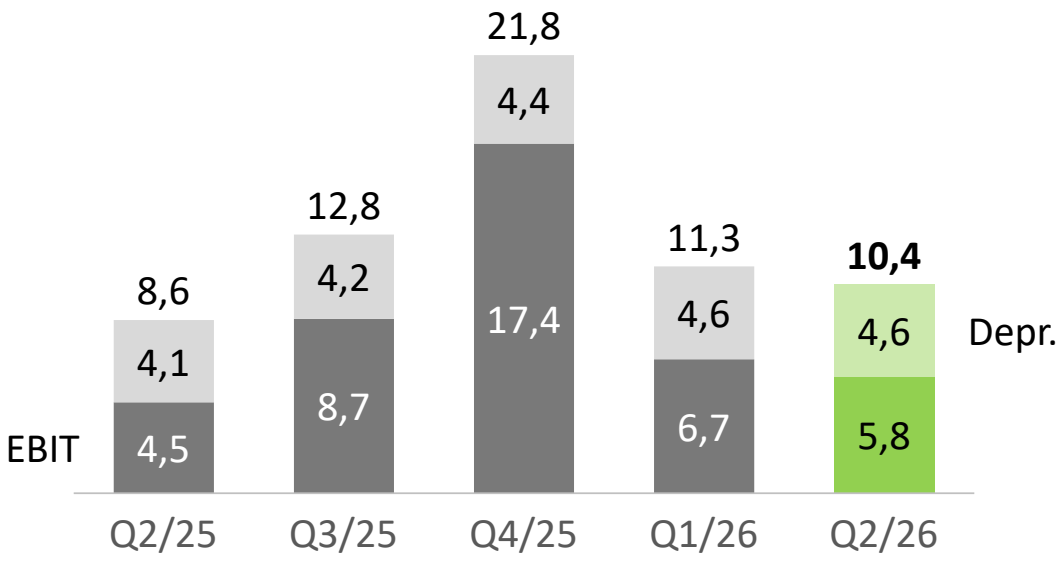
30. Juni 2026
(VJ: 141,8 Mio. EUR)

- Umsatzanstieg wie in den Vorquartalen getrieben durch Projektaktivität in Nordamerika, insbesondere MARTA (BU Integrated Systems)
- Sonstige Geschäfte mit stabilem Nachfrageanstieg (BU Passenger Intelligence +11%, BU Cloud Solutions +9%)

Konzern: EBIT(DA)

(Mio. EUR)

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



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

12,4 Mio. EUR

EBIT

30. Juni 2026
(VJ: 6,5 Mio. EUR)

- EBIT gegenüber Vorjahr aufgrund Wachstums angestiegen, aber in Folge Mix-Effekt mit leicht schwächerer Marge als Q2 2025; letzteres auch positiv beeinflusst von Währungseffekten
- EBIT- und EBITDA-Marge zum Halbjahr über Vorjahr

Segmententwicklung

(Mio. EUR)

	Business Unit	Q2 2026	Q2 2025	Delta
Umsatz	INIT Integrated Systems	76,1	46,9	+62,1%
	INIT Cloud Solutions	10,2	9,4	+8,6%
	INIT Passenger Intelligence	21,0	18,8	+11,3%
	Konsolidierung / Sonstige	-4,6	-3,9	n/m
	init Konzern	**102,7**	**71,4**	**+43,9%**
EBIT	INIT Integrated Systems	5,8	5,6	+2,9%
	INIT Cloud Solutions	0,8	-0,3	+375%
	INIT Passenger Intelligence	1,3	-0,3	+591%
	Konsolidierung / Sonstige	-2,1	-0,6	n/m
	init Konzern	**5,8**	**4,5**	**+27,8%**

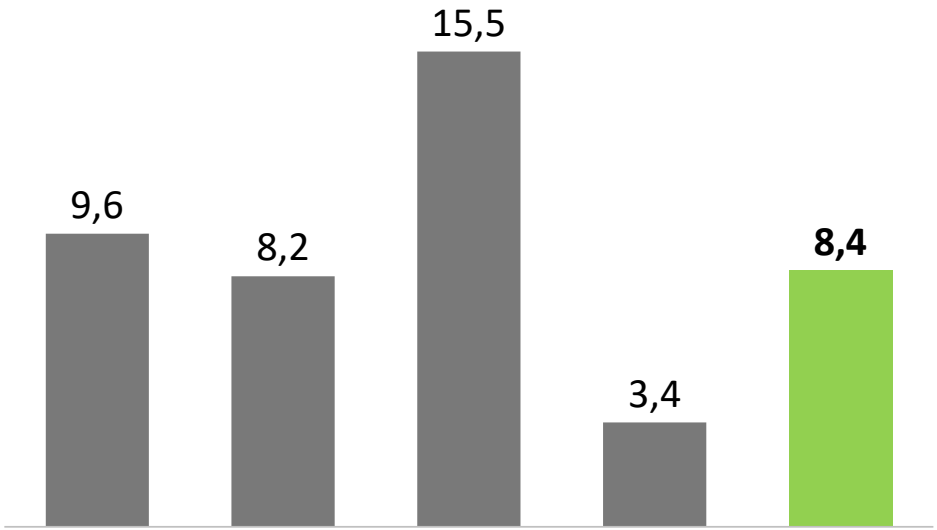
BU

- **Integrated Systems:** Erneut Umsatzanstieg durch Projekt MARTA, aber in Folge Mix-Effekt und höherem F&E-Aufwand mit leicht schwächerer Marge als Q2 2025
- **Cloud Solutions:** Fortsetzung der guten Umsatzentwicklung aus Q1 mit positivem Effekt auf Break-even
- **Passenger Intelligence:** Analog zu Q1, anhaltend solide Nachfrage mit positivem EBIT-Effekt
- **Konsolidierung / Sonstiges:** Negative Effekte aus Währung i. Vgl. Q2 2025, zusätzlich Anstieg IT-Aufwand in Folge Roll-out Konzerntools

Konzern: Operating Cashflow

(Mio. EUR)

GJ25: 48,8 Mio. EUR



	Q2/25	Q3/25	Q4/25	Q1/26	Q2/26
Net capex	-5,5	-4,2	-4,6	-2,9	**-1,9**

11,8 Mio. EUR

OCF

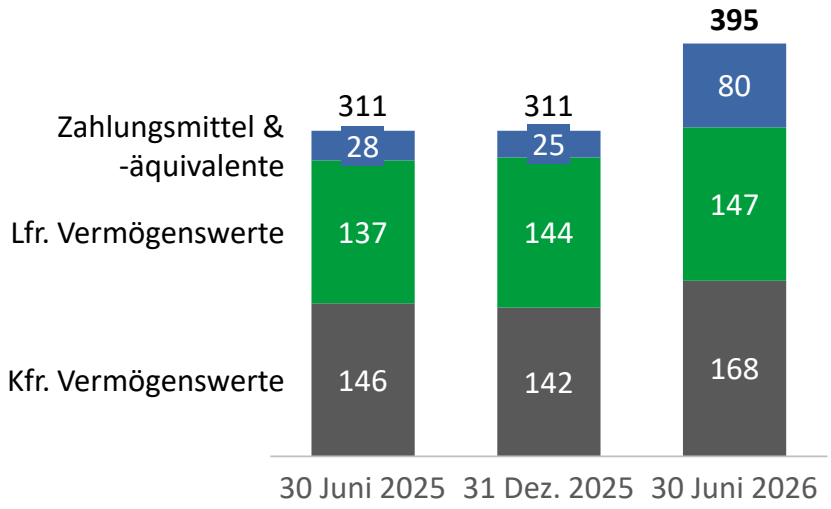
30. Juni 2026
(VJ: 25,1 Mio. EUR)

- OCF im Quartal grob auf Vorjahresniveau, dabei erheblicher Aufbau von Forderungen und Verbindlichkeiten in Folge Projekttätigkeit MARTA
- CAPEX auf deutlich abgesenktem Niveau, positiv beeinflusst durch Verkauf einer als Finanzinvestition gehaltenen Immobilie

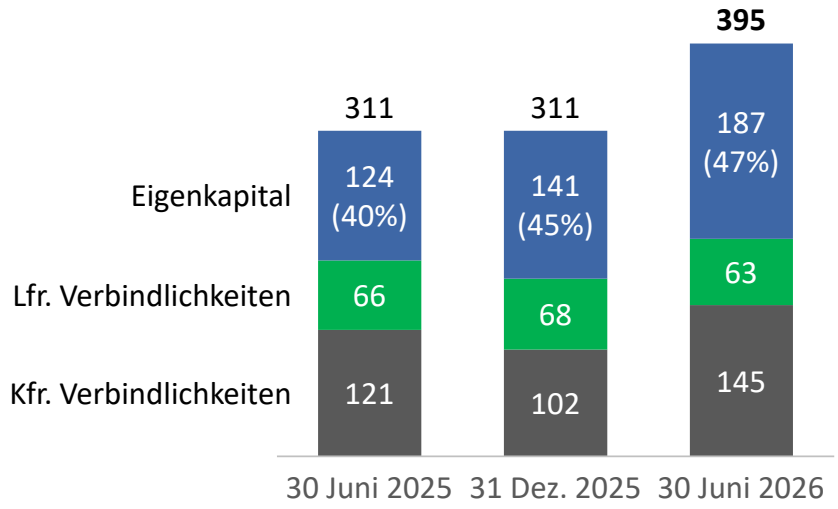
Konzern: Bilanz

(Mio. EUR)

Aktiva



Passiva



- Kurzfristige Vermögenswerte mit deutlichem Anstieg aufgrund Projekttätigkeit MARTA; Anstieg Zahlungsmittel in Folge der Kapitalerhöhung zum 30.06.2026
- Langfristige Vermögenswerte im Wesentlichen unverändert zu Jahresbeginn mit kleinen Verschiebungen zwischen Positionen, z. B. weitere Investitionen in nextGen-Plattformen versus Abschreibung Konzern-IT-Tools in den Immateriellen Vermögenswerte

- Kurzfristigen Verbindlichkeiten angestiegen aufgrund Projektaktivitäten MARTA mit hohem Drittlieferantenanteil sowie Eingang Anzahlung Sydney
- Langfristige Verbindlichkeiten gekennzeichnet durch weitere Rückzahlung langfristiger Darlehen
- Deutlicher Anstieg Eigenkapital in Folge Kapitalerhöhung

Erfolgreiche Kapitalerhöhung 2026

- Kapitalerhöhung gegen Bareinlagen im Wege eines Accelerated Bookbuilding
- Schaffung von 1.000.000 neuen Aktien unter Ausschluss des Bezugsrechts (ca. 10 %)
- **Aktuelles Grundkapital: 11.040.000** Inhaber-Stückaktien
- Bruttoemissionserlös: rund **47 Mio. EUR**
- Eintragung im Handelsregister: 25.06.2026
- Handelsaufnahme der neuen Aktien: 30.06.2026

Prognose GJ 2026

- Solider **Auftragsbestand** und anhaltend starke Nachfrage
- **Mega-Projekte** in vollem Schwung
- **Konzernumbau** schreitet voran, **Marge** im ersten Halbjahr verbessert

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
Operativer 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

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.

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