

## **Erhöhte Umsatzdynamik und deutlich verbesserte Profitabilität in Q2**

Die Fabasoft AG, die aktuell mit 4,2% im Tigris Small & Micro Cap Growth Fund gewichtet ist, hat Anfang November sehr gute Q2-Zahlen für das aktuelle Geschäftsjahr 2024/25 veröffentlicht. Nach einem verhaltenen Jahresstart mit einem leichten Umsatzwachstum und einem Ergebnismrückgang konnte im zweiten Quartal ein zweistelliges Wachstum sowie eine überproportionale Ergebnisverbesserung erzielt werden. Die EBITDA-Marge stieg um 13,1 Prozentpunkte gegenüber dem ersten Quartal.

Kurzbeschreibung: Das Geschäftsmodell des Fabasoft Konzerns umfasst die Entwicklung und den Vertrieb eigener Softwareprodukte sowie die Erbringung damit in Zusammenhang stehender Dienstleistungen. Die Fabasoft Softwareprodukte können auf Basis von wiederkehrenden Nutzungsgebühren oder auf Basis von Kaufmodellen gegen einmalige Software-Lizenzgebühren und optionale wiederkehrende Aktualisierungsgebühren eingesetzt werden.

Quelle: Fabasoft AG

Fabasoft konnte über ein sehr erfolgreiches zweites Quartal berichten. Nachdem das erste Quartal 2024/25 noch von verschiedenen Sondereffekten beeinflusst war, zeigte sich das zweite Quartal stark verbessert. Die Sondereffekte im ersten Quartal waren insbesondere folgende:

1. Die eigene Veranstaltung Fabasoft SUCCESS, die alle 2 Jahre stattfindet und über 2 Tage ging, wodurch Professional Service (PS) Umsätze gefehlt haben und Einmalbelastungen i.H.v. rund 500TEUR angefallen sind
2. Management Buy-out einer kleinen Schweizer Tochtergesellschaft, wodurch Umsätze i.H.v. ca. 1,0 Mio. € für das Gesamtjahr ausfallen (ebenfalls PS-Umsätze)

Das Wachstum hatte im ersten Quartal folglich nur 3,8% betragen, das EBITDA war um 17,6% zurückgegangen. Die Professional Service Umsätze waren um 6,7% gesunken, während die wiederkehrenden Umsätze um 11,1% anstiegen. Bereits im August im Anschluss an die Zahlen hatte der Vorstand betont, dass das erste Quartal ein sehr spezielles Quartal sei und in den Folgequartalen eine verbesserte Entwicklung erwartet werde. Die nun veröffentlichten Q2-Zahlen haben dies bestätigt. Die Professional Service Umsätze kehrten zu einem Wachstum zurück und stiegen um 8,6% auf 9,39 Mio. €. Zum Halbjahr ergab sich an Anstieg von 0,8% auf 17,75 Mio. €. Bei den wiederkehrenden Umsätzen ergab sich eine Dynamisierung des Wachstums, sodass die Steigerung beim Umsatz 18,4% im zweiten Quartal betrug. Für die ersten sechs Monate ergab sich ein Wachstum von 14,8%. Die Lizenzerlöse hatten mit 0,12 Mio. € (-76,0%) im zweiten Quartal und 0,55 Mio. € (-27,5%) im ersten Halbjahr strategiekonform nur noch eine untergeordnete Rolle. Basis des Wachstums dürften weiterhin eine steigende Nutzerzahl durch Bestands- und Neukunden sowie Up- bzw. Cross-Selling Erfolge für die PROCECO Lösung gewesen sein.

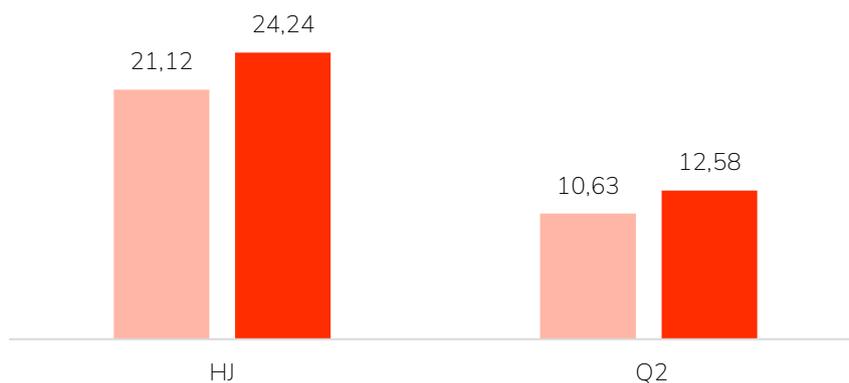
<b><u>Konzern Kennzahlen</u></b>	<b><u>HJ 2023/24</u></b>	<b><u>HJ 2024/25</u></b>	<b><u>Δ in %</u></b>
Umsatzerlöse	39,49	42,53	+7,7%
EBITDA	10,46	10,59	+1,2%
EBITDA-Marge	26,5%	24,9%	
EBIT	6,70	6,63	-1,0%
EBIT-Marge	17,0%	15,6%	
Operativer Cashflow	4,57	4,85	+6,3%
Free Cashflow*	-3,76	1,56	

Quelle: Fabasoft AG, Darstellung Tigris Capital GmbH, Angaben in Mio. €, wenn nicht anders angegeben, \*inkl. Leasingtilgungen

<b><u>Konzern Kennzahlen</u></b>	<b><u>Q2 2023/24</u></b>	<b><u>Q2 2024/25</u></b>	<b><u>Δ in %</u></b>
Umsatzerlöse	19,79	22,10	+11,7%
EBITDA	5,98	6,89	+15,2%
EBITDA-Marge	30,2%	31,2%	
EBIT	4,10	4,92	+20,1%
EBIT-Marge	20,7%	22,3%	
Operativer Cashflow	3,62	4,78	+32,2%
Free Cashflow*	-2,18	2,93	

Quelle: Fabasoft AG, Darstellung Tigris Capital GmbH, Angaben in Mio. €, wenn nicht anders angegeben, \*inkl. Leasingtilgungen

### Wiederkehrende Umsätze [in Mio. €]



Quelle: Fabasoft AG, Darstellung Tigris Capital GmbH

Für den weiteren Jahresverlauf zeigt sich das Management ebenfalls zuversichtlich, insbesondere was das Wachstum betrifft. Eine konkrete Prognose veröffentlicht Fabasoft traditionell jedoch nicht. Für das dritte Quartal habe er ein gutes Gefühl, sagte der CEO im Rahmen der Investorenkonferenz. Gleichzeitig werde die Marge aus dem zweiten Quartal aber im dritten und vierten Quartal nicht auf dem Niveau bleiben. Hintergrund ist, dass das

## Marketing-Anzeige

Unternehmen weiterhin in den Bereichen Produktmanagement, künstliche Intelligenz (inkl. Aufbau von KI-Kapazitäten in den Rechenzentren), Stärkung von Vertrieb und Marketing sowie in die Gewinnung neuer Mitarbeiter zur Nutzung von Zukunftschancen investieren wird. Neben organischen Wachstumschancen sollen unverändert auch anorganische Optionen evaluiert und wahrgenommen werden. In Summe plant Fabasoft durch organisches und anorganisches Wachstum um 15% pro Jahr zu wachsen. Neben dem Direktvertrieb ist die Gesellschaft aber auch weiterhin gewillt, ein indirektes, partnerorientiertes, internationales Vertriebs- und Marketingmodell für die PROCECO Solutions sowie Mindbreeze InSpire aufzubauen.

In den vergangenen Monaten hatten Investoren neben dem schwachen ersten Quartal auch Bedenken hinsichtlich der weiteren Kapitalallokation. Diesbezüglich war unklar, welches Investitionsvolumen für eine mögliche Standorterweiterung durch den Erwerb bzw. Bau einer neuen Firmenimmobilie anfallen wird. Diesbezüglich hat das Unternehmen für den Standort Linz nun Klarheit geschaffen, indem die bisher angemietete Immobilie für einen Kaufpreis von 15,0 Mio. €, wovon 12,0 Mio. € finanziert werden, erworben wird. Ende September hatte Fabasoft zudem ein Aktienrückkauf mit einem Gesamtvolumen von maximal 2,0 Mio. € bekanntgegeben, was wir angesichts der Kursrückgänge seit Sommer und der Unterbewertung der Aktie als sinnvoll erachten. Angesichts einer Nettoliquidität i.H.v. rund 24 Mio. € per Ende September ohne Finanzverbindlichkeiten wäre diesbezüglich auch noch mehr Spielraum. Im Nachgang an die Q2-Zahlen konnte die Aktie 22,6% gewinnen, sodass sich das zuvor sehr schwache Sentiment bereits deutlich verbessert hat.

## **Rechtliche Hinweise**

Dies ist eine Marketing-Anzeige.

Bitte lesen Sie den Verkaufsprospekt des Tigris Small & Micro Cap Growth Fund [[https://fondswelt.hansainvest.com/uploads/documents/verkaufsprospekt/VKP\\_Tigris\\_Small\\_MicroCap\\_Growth\\_01\\_01\\_2023.pdf](https://fondswelt.hansainvest.com/uploads/documents/verkaufsprospekt/VKP_Tigris_Small_MicroCap_Growth_01_01_2023.pdf)], das Basisinformationsblatt [<https://fondswelt.hansainvest.com/de/fonds/details/1491>] und das Factsheet [[https://fondswelt.hansainvest.com/uploads/documents/fs\\_retail/HL\\_DE000A2QDSH1\\_retail\\_2023\\_08\\_11\\_de.pdf](https://fondswelt.hansainvest.com/uploads/documents/fs_retail/HL_DE000A2QDSH1_retail_2023_08_11_de.pdf)], bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen

Die Anlageberatung und Anlagevermittlung (§ 2 Abs. 2 Nr. 3 und 4 WpIG) erbringen wir als vertraglich gebundener Vermittler gemäß § 3 Abs. 2 WpIG ausschließlich für Rechnung und unter der Haftung der NFS Netfonds Financial Service GmbH, Heidenkampsweg 73, 20097 Hamburg (NFS). Die NFS ist ein Wertpapierinstitut gem. § 2 Abs. 1 WpIG. Unsere Tätigkeit bei der Anlageberatung und Anlagevermittlung wird der NFS zugerechnet.

Dies ist eine Marketingmitteilung. Sie dient ausschließlich Informationszwecken und stellt weder eine individuelle Anlageempfehlung noch ein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder sonstigen Finanzinstrumenten dar. Bitte lesen Sie vor einer Anlageentscheidung die verbindlichen Verkaufsdokumente, die Ihnen Ihr Berater oder der jeweilige Emittent auf Anfrage zur Verfügung stellt.

Frühere Wertentwicklungen lassen nicht auf zukünftige Renditen schließen. Wertpapiergeschäfte sind grundsätzlich mit Risiken, insbesondere dem Risiko des Totalverlustes des eingesetzten Kapitals, behaftet.

Diese Marketingmitteilung unterliegt nicht den regulatorischen Anforderungen, welche die Unvoreingenommenheit von Anlageempfehlungen/Anlagestrategieempfehlungen sowie das Verbot des Handels vor der Veröffentlichung der Anlageempfehlung/Anlagestrategieempfehlung vorschreiben.

Herausgeber: Tigris Capital GmbH, Oskar-von-Miller-Ring 20, 80333 München

Datum: 20. November 2024