

IVU TRAFFIC

Grundsolide in der Spur

Für einen Nebenwert hat die im regulierten Markt gelistete Aktie von IVU Traffic in den letzten zwei Jahren geringe Kursausschläge hingelegt. Das ist in der aktuellen Börsenlage nicht das schlechteste Kaufargument für eine Firma, deren operatives Geschäft läuft und dessen Aktie in einer charttechnischen Bodenbildung konsolidiert.

Dazu glänzt das Unternehmen aus Berlin mit einem stabilen Geschäftsmodell: IVU Traffic entwickelt und installiert Software für öffentliche Verkehrsbetriebe und Bahnunternehmen. Als Komplettlösung über die eigene Onlineplattform IVU.suite, die sämtliche Bereiche von der Planung über die Betriebssteuerung und das Ticketing bis hin zur Fahrgastinformation und der Abrechnung von Verkehrsverträgen abdeckt. Oder als Cloud-Lösungen für kleinere Verkehrsunternehmen, die sich damit die Kosten für die eigene IT-Infrastruktur sparen. IVU Traffic profitiert dabei auch vom Deutschlandticket: Mithilfe der IVU.suite kann das Ticket über alle Vertriebskanäle

verkauft und manipulationssicher kontrolliert werden.

Die Halbjahreszahlen wird IVU Traffic am 29. August nach Redaktionsschluss vorlegen. Wir gehen von keinen negativen Überraschungen aus, sondern erwarten, dass die Gesellschaft unter Berücksichtigung von saisonalen Faktoren

ihren Aufwärtstrend vom Vorquartal fortgesetzt hat. Im ersten Quartal hat IVU Traffic den Umsatz um 4,1 Prozent auf mehr als 26,8 Millionen Euro gesteigert. Zugleich verringerte sich der Betriebsverlust von 0,4 auf 0,15 Millionen Euro. Der Auftragsbestand von 112 Millionen Euro deckt dem Unternehmen zufolge über 85 Prozent des für 2024 geplanten Jahresumsatzes ab. Für das Gesamtjahr erwartet IVU Traffic einen Umsatz von über 130 Millionen Euro und ein Ebit von 17 Millionen Euro. Beide Zahlen entsprechen einem Plus von fast zehn Prozent gegenüber dem Vorjahr.

Für Anleger ist jetzt ein guter Zeitpunkt, um einzusteigen. Im traditionell starken Schlussquartal schaltet das Unternehmen bei Umsatz und Gewinn einige Gänge höher, weil die Endkunden zum Jahresende hin viele Abnahmen und Rechnungsstellungen durchführen. Und mit liquiden Mitteln von 31 Millionen Euro bei einer Eigenkapitalquote von 50 Prozent steht die Firma auch bilanziell sehr solide da. Dazu verfolgt IVU Traffic eine aktionärsfreundliche Dividendenpolitik. Sechs Jahre in Folge hat das Unternehmen zuletzt die Dividende erhöht. SRI

Überraschend stabil



WKN/ISIN	744850/DE 0007448508
Börsenwert	243,4 Mio. €
Kurs-Gewinn-Verhältnis 2024e/25e	18,9/16,8
Dividendenrendite für 2024e/25e	2,0/2,2 %
Kursziel/Stoppkurs	20,00/12,30 €
Risiko ■ ■ ■ ■ ■	Kurspotenzial 43%

Quelle: Bloomberg e = erwartet

AKTIE
18

REGIONALZUG. IVU Traffic liefert die Software für Fahrpläne und Tickets

