

Q3/2025

Quartalsbericht

KENNZAHLEN AUF EINEM BLICK



Der **UMSATZ** in den ersten 9 Monaten betrug **90,0** Mio. EUR. Das entspricht einem Wachstum von **4,4** Mio EUR.

Das margenstarke **GESCHÄFTSKUNDENSEGMENT** konnte weiter um **2,4** Mio. EUR auf **37,4** Mio. EUR gesteigert werden.

27,0 Mio EUR **ROHERTRAG** konnte das Unternehmen die ersten neun Monate des Jahres 2025 insgesamt erzielen und auch diese Kennzahl zum Vorjahr deutlich um **2,5** Mio. EUR übertreffen.



Daraus resultiert ein **OPERATIVES EBITDA** von **6,0** Mio. EUR.

0,35 EUR **EPS** in den ersten neun Monaten





KENNZAHLEN AUF EINEM BLICK

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG (IFRS)

		9 Monate 2024	9 Monate 2025	3. Quartal 2024	3. Quartal 2025
Umsatz	in Mio. EUR	85,6	90,0	28,8	33,0
ecotel Geschäftskunden	in Mio. EUR	35,0	37,4	11,8	12,5
ecotel Wholesale	in Mio. EUR	50,6	52,6	17,0	20,5
Rohertrag	in Mio. EUR	24,5	27,0	8,1	9,1
Operatives EBITDA ^{1,2}	in Mio. EUR	5,4	6,0	1,9	2,3
Betriebliches Ergebnis (EBIT)	in Mio. EUR	0,7	1,8	-0,2	0,9
Konzernüberschuss	in Mio. EUR	0,6	1,2	-0,1	0,5
Ergebnis je Aktie ³	in EUR	0,17	0,35	-0,03	0,15

CASHFLOW

		9 Monate 2024	9 Monate 2025
Finanzmittelfonds zu Beginn der Periode	in Mio. EUR	3,7	2,3
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	in Mio. EUR	3,3	1,9
Cashflow aus Investitionstätigkeit	in Mio. EUR	-5,6	-2,5
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	in Mio. EUR	0,4	-0,8
Finanzmittelfonds zum 30.09.	in Mio. EUR	1,8	1,0
Free Cashflow ⁴	in Mio. EUR	-2,3	-0,6

BILANZ (IFRS)

		9 Monate 2024	9 Monate 2025
Bilanzsumme	in Mio. EUR	51,5	53,5
Eigenkapital	in Mio. EUR	22,8	24,4
in % der Bilanzsumme	in %	44,2	45,7
Nettofinanzvermögen ⁵	in Mio. EUR	-1,2	-1,3

WEITERE KENNZAHLEN

		9 Monate 2024	9 Monate 2025
Aktienstückzahl zum 30.09.(ausstehende Aktien)	Anzahl	3.516.100	3.520.900
Mitarbeiter zum 30.09.	Anzahl	207	213
Personalaufwand	in Mio. EUR	-12,1	-11,9

In den Summen können aufgrund von kaufmännischen Rundungen Differenzen auftreten.

¹ Ergebnis vor planmäßigen und außerplanmäßigen Wertminderungen, Finanzergebnis und Steuern vom Einkommen und Ertrag

² Definition siehe Konzernlagebericht im Geschäftsbericht 2024 auf Seite 46

³ Unverwässert

⁴ Free Cashflow = Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit + Cashflow aus Investitionstätigkeit

⁵ Darlehensverbindlichkeiten abzgl. Finanzmittel



INHALT

2-3 **Kennzahlen**

An unsere Aktionäre

5 Brief an unsere Aktionäre

6 Investor Relations

Konzern-Quartalsabschluss zum 30. September 2025

7-8 Konzern-Bilanz zum 30. September 2025

9 Konzern-Gesamtergebnisrechnung für das dritte Quartal 2025 sowie der ersten neun Monate 2025

10 **Kontakt**

10 **Impressum**

10 **Disclaimer**





Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre,

wir blicken auf erfolgreiche 9 Monate im Jahr 2025 zurück. Die strategische Fokussierung als Multi Service Provider zeigt nachhaltige Wirkung: Wie geplant konnte der Konzernumsatz weiter gesteigert werden und erreichte 90,0 Mio. EUR (Vorjahr: 85,6 Mio. EUR).

Besonders positiv entwickelte sich das margenstarke **Geschäftskundensegment**, in dem ecotel den Umsatz um 2,4 Mio. EUR auf 37,4 Mio. EUR steigern konnte. Die konsequente Ausrichtung auf Multi Service Provider-Projekte, bei denen Firmen mit ausgeprägten Filialstrukturen angesprochen werden, sowie hochwertige Produkt- und Lösungskomponenten trugen wesentlich zu diesem Wachstum bei.

Die strategische Fokussierung spiegelt sich auch deutlich im **Rohertrag** wider: Mit 27,0 Mio. EUR nach 24,5 Mio. EUR im Vorjahr konnte ecotel einen deutlichen Zuwachs verzeichnen. Die Steigerung resultiert aus Effizienzgewinnen der skalierfähigen Plattformen sowie der gezielten Konzentration auf margenstarke Produktkombinationen und Dienstleistungen.

Auch das **operative EBITDA** entwickelte sich positiv und stieg um rund 10 % auf 6,0 Mio. EUR (Vorjahr: 5,4 Mio. EUR). Neben dem Umsatzwachstum sorgten insbesondere ein attraktives Produktportfolio sowie fortlaufende Prozessoptimierungen für die erfreuliche Ergebnisentwicklung.

Trotz einmaliger, operativ bereinigter Aufwendungen in Höhe von 0,8 Mio. EUR im Zusammenhang mit der strategischen Neuausrichtung konnte das **Konzernergebnis** im Vergleich zum Vorjahr verdoppelt werden; ein Beleg für die nachhaltige Ertragskraft des Unternehmens.

Der **Free Cashflow** lag nach den ersten neun Monaten aufgrund von Steuerzahlungen und Veränderungen im Working Capital bei –0,6 Mio. EUR und hat sich damit gegenüber den Vorquartalen deutlich verbessert.

Der in Hauptversammlung vom 27. Juni 2025 angenommene Vorschlag zur Dividendenausschüttung von 0,29 Euro je Aktie führte zu einer Auszahlung von 1,0 Mio. EUR im dritten Quartal.

Der Vorstand blickt weiterhin zuversichtlich auf das Schlussquartal 2025 und sieht ecotel strategisch wie operativ gut positioniert, um den eingeschlagenen profitablen Wachstumskurs fortzusetzen. Vor dem Hintergrund der bisherigen Geschäftsentwicklung erwartet das Unternehmen, die Jahresprognose zu erreichen.

Düsseldorf, im November 2025



Markus Hendrich
Vorstandsvorsitzender



André Borusiak
Vorstand Vertrieb



Christian van den Boom
Vorstand Finanzen



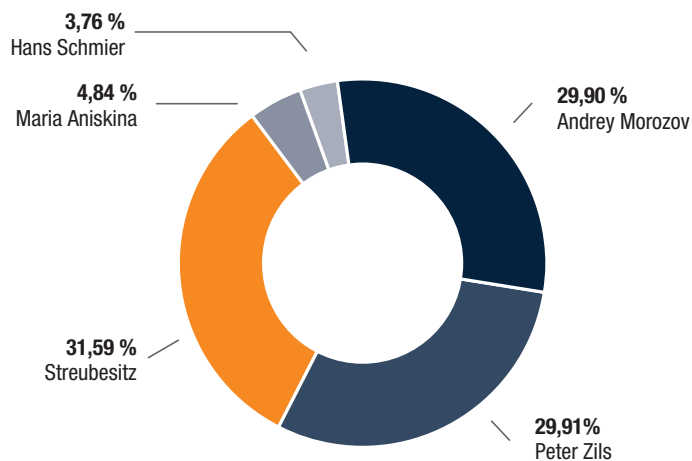
Die ecotel Aktie im Überblick

Die ecotel-Aktie begann das Geschäftsjahr 2025 mit einem Kurs von 13,60 EUR. Im Verlauf des ersten Halbjahres erreichte sie ein Zwischenhoch von 14,30 EUR. Im Zusammenhang mit den angekündigten US-Zollmaßnahmen geriet die Aktie kurzfristig unter Druck. Anschließend setzte jedoch eine zügige Erholung ein. Im weiteren Jahresverlauf bewegte sich der Kurs in einer stabilen Bandbreite zwischen 12,80 EUR und 13,20 EUR. Die ecotel Aktie beendet das dritte Quartal 2025 bei 13,20 EUR. Bei 3,521 Mio. Stk. ausstehenden Aktien ergab sich somit eine Marktkapitalisierung von 46,5 Mio. EUR (30. September 2024: 45,4 Mio. EUR).

Aktionärsstruktur

Das durchschnittliche Handelsvolumen betrug in den ersten drei Monaten 607 Stk. (HJ 2024: 1.802 Stk.) Zum 30. September 2025 betrug das Grundkapital der ecotel communication ag weiterhin 3.520.900 Aktien. Bei Aktionären die uns durch WPHG Meldungen >3% bekannt sind gab es keine Veränderungen in den ersten 9 Monaten. Der Streubesitz liegt bei rund 32 %.

Aktienbesitz (30.09.2025) in %

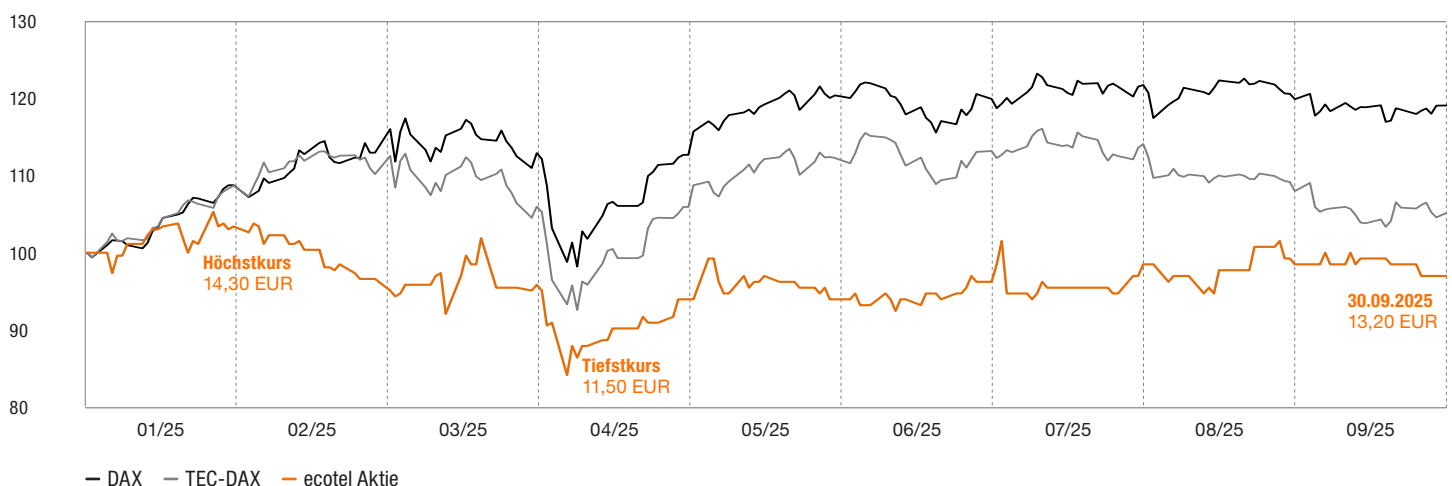


Kennzahlen Ø 2025

WKN	585434
ISIN	DE0005854343
Symbol	E4C
Marktsegment seit 08.08.2007	Prime Standard
Indexzugehörigkeit	CDAX, Prime All Share Technology All Share
Gattung	Stückaktien
Datum Erstnotierung	29.03.2006
Aktienstückzahl zum 30.09.2025	3.520.900
Durchschnittliches Tagesvolumen 2025	607
Höchstkurs 2025 (EUR)	14,30
Tiefstkurs 2025 (EUR)	11,20
Marktkapitalisierung zum 30.09.2025 (Mio. EUR)*	46,5
Designated Sponsor	ICF BANK AG

* Basierend auf dem Schlusskurs am 30. September 2025 von 13,20 € bei einer Aktienstückzahl von 3.520.900

Kursentwicklung der ecotel Aktie in 2025 in %





KONZERN-BILANZ

ZUM 30. SEPTEMBER 2025 (UNGEPRÜFT)

in EUR	31.12.2024	30.09.2025
Aktiva		
A. Langfristige Vermögenswerte		
I. Immaterielle Vermögenswerte	17.305.275	18.043.001
II. Sachanlagen	5.398.765	5.265.856
III. Nutzungsrechte aus Leasingvereinbarungen	5.081.396	4.517.998
IV. Aktivierte Vertragskosten	3.353.335	3.484.005
V. Nach der Equity-Methode bewertete Finanzanlagen	1.508.039	927.442
VI. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	173.714	132.594
VII. Vertragsvermögenswerte	–	10.663
VII. Sonstige finanzielle Vermögenswerte	876.620	868.295
VIII. Sonstige nicht-finanzielle Vermögenswerte	1.099.411	1.375.656
Summe Langfristige Vermögenswerte	34.796.554	34.625.512
B. Kurzfristige Vermögenswerte		
I. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	14.837.457	15.414.815
II. Vertragsvermögenswerte	–	8.531
III. Sonstige finanzielle Vermögenswerte	444.190	372.378
IV. Sonstige nicht-finanzielle Vermögenswerte	1.419.459	1.606.876
V. Tatsächliche Ertragsteueransprüche	387.737	476.434
VI. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	2.344.184	990.151
Summe Kurzfristige Vermögenswerte	19.433.026	18.869.186
Summe Aktiva	54.229.580	53.494.697

In den Summen können auf Grund kaufmännischer Rundungen Differenzen auftreten.



KONZERN-BILANZ

ZUM 30. SEPTEMBER 2025 (UNGEPRÜFT)

in EUR	31.12.2024	30.09.2025
Passiva		
A. Eigenkapital		
I. Gezeichnetes Kapital	3.517.820	3.520.900
II. Kapitalrücklage	2.355.033	2.373.110
III. Sonstige Rücklagen	18.338.410	18.546.573
Summe Eigenkapital	24.211.262	24.440.583
B. Langfristige Verbindlichkeiten		
I. Latente Ertragsteuern	1.199.043	1.341.612
II. Leasingverbindlichkeiten	4.789.124	4.236.059
III. Vertragsverbindlichkeiten	1.292.096	1.120.397
Summe Langfristige Verbindlichkeiten	7.280.262	6.698.068
C. Kurzfristige Verbindlichkeiten		
I. Tatsächliche Ertragsteuern	1.719.059	528.618
II. Kurzfristige Darlehen	1.000.427	2.262.168
III. Leasingverbindlichkeiten	1.034.974	1.039.867
IV. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	15.482.485	16.176.243
V. Vertragsverbindlichkeiten	619.953	605.341
VI. Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten	1.668.842	1.019.510
VII. Sonstige nicht-finanzielle Verbindlichkeiten	1.212.315	724.299
Summe Kurzfristige Verbindlichkeiten	22.738.055	22.356.046
Summe Passiva	54.229.580	53.494.697

In den Summen können auf Grund kaufmännischer Rundungen Differenzen auftreten.



FÜR DAS 3. QUARTAL 2025 SOWIE FÜR DIE ERSTEN 9 MONATE 2025 (UNGEPRÜFT)

in EUR	9 Monate 2024	9 Monate 2025	3. Quartal 2024	3. Quartal 2025
1. Umsatzerlöse	85.615.352	89.966.635	28.844.203	32.940.916
2. Sonstige betriebliche Erträge	729.020	325.484	497.057	126.470
3. Andere aktivierte Eigenleistungen	364.047	368.440	137.821	122.290
4. Gesamtleistung	86.708.419	90.660.559	29.479.081	33.189.676
5. Materialaufwand	-61.475.003	-63.491.671	-20.732.014	-23.977.047
6. Personalaufwand	-12.124.145	-11.858.924	-4.497.994	-3.995.306
6.1 Löhne und Gehälter	-10.413.373	-10.009.750	-3.913.995	-3.368.975
6.2 Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und Unterstützung	-1.710.772	-1.849.174	-583.999	-626.331
7. Planmäßige Abschreibungen	-3.297.597	-3.354.607	-1.085.757	-1.065.276
davon Abschreibungen auf Nutzungsrechte aus Leasingverhältnissen	-751.634	-789.529	-246.371	-263.689
8. Sonstige betriebliche Aufwendungen	-9.066.151	-10.188.463	-3.354.389	-3.290.785
9. Betriebliches Ergebnis (EBIT)	745.523	1.766.895	-191.073	861.262
10. Zinserträge	20.661	11.753	5.464	4.354
11. Zinsaufwendungen	-261.589	-261.613	-99.685	-86.064
davon Zinsaufwand aus Leasingverbindlichkeiten	-220.794	-196.991	-94.222	-63.463
12. Ergebnis aus Finanzanlagen	257.927	262.322	45.493	18.769
13. Finanzergebnis	16.999	12.462	-48.728	-62.941
14. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor Ertragsteuern	762.522	1.779.358	-239.801	798.321
15. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	-176.866	-550.133	131.108	-259.096
16. Ergebnis nach Steuern aus fortgeführten Geschäftsbereichen	585.656	1.229.225	-108.693	539.225
17. Ergebnis nach Steuern aus nicht fortgeführten Geschäftsbereichen	-	-	-	-
18. Überschuss (= Konzernüberschuss)	585.656	1.229.225	-108.693	539.225

in EUR	9 Monate 2024	9 Monate 2025	3. Quartal 2024	3. Quartal 2025
Unverwässertes Ergebnis je Aktie	0,17	0,35	-0,03	0,15
Verwässertes Ergebnis je Aktie ¹	0,15	0,32	-0,03	0,14

¹ In den ersten neun Monaten 2025 kam es zu Ausübungen von 3.080 Aktienoptionen (4 Jahre Sperrfrist endete zum 31.07.2024).
Mangels entsprechender Sachverhalte wird auf die Darstellung des »Sonstigen Ergebnisse« (»other comprehensive income«) verzichtet.

In den Summen können auf Grund kaufmännischer Rundungen Differenzen auftreten.



Kontakt

Annette Drescher
Tel.: 0211-55 007-740
Fax: 0211-55 007 5 740
E-Mail: investorrelations@ecotel.de

Impressum

Herausgeber
ecotel communication ag
Prinzenallee 11
D - 40549 Düsseldorf

Disclaimer

Haftungsausschluss:

Dieser Bericht (v. a. das Kapitel »Ausblick«) enthält zukunftsbezogene Aussagen, welche die gegenwärtigen Ansichten des Managements der ecotel hinsichtlich zukünftiger Ereignisse widerspiegeln. Sie sind im Allgemeinen durch die Wörter »erwarten«, »davon ausgehen«, »annehmen«, »beabsichtigen«, »einschätzen«, »anstreben«, »zum Ziel setzen«, »planen«, »werden«, »erstreben«, »Ausblick« und vergleichbare Ausdrücke gekennzeichnet und beinhalten im Allgemeinen Informationen, die sich auf Erwartungen oder Ziele für Umsatzerlöse, EBITDA oder andere Maßstäbe für die Performance beziehen. Zukunftsbezogene Aussagen basieren auf derzeit gültigen Plänen, Einschätzungen und Erwartungen. Daher sollten Sie sie mit Vorsicht betrachten. Solche Aussagen unterliegen Risiken und Unsicherheitsfaktoren, von denen die meisten schwierig einzuschätzen sind und die im Allgemeinen außerhalb der Kontrolle der ecotel liegen.

Weitere mögliche Faktoren, die die Kosten- und Erlösentwicklung wesentlich beeinträchtigen können, sind Veränderungen der Zinssätze, regulatorische Vorgaben, ein Wettbewerb, der schärfer ist als erwartet, Veränderungen bei den Technologien, Rechtsstreitigkeiten und aufsichtsrechtliche Entwicklungen. Sollten diese oder andere Risiken und Unsicherheitsfaktoren eintreten, oder sollten sich die den Aussagen zugrunde liegenden Annahmen als unrichtig herausstellen, so können die tatsächlichen Ergebnisse der ecotel wesentlich von denjenigen abweichen, die in diesen Aussagen ausgedrückt oder impliziert werden.

Die ecotel kann keine Garantie dafür geben, dass die Erwartungen oder Ziele erreicht werden. Die ecotel lehnt – unbeschadet bestehender kapitalmarktrechtlicher Verpflichtungen – jede Verantwortung für eine Aktualisierung der zukunftsbezogenen Aussagen durch Berücksichtigung neuer Informationen oder zukünftiger Ereignisse oder anderer Dinge ab.

Zusätzlich zu den nach IFRS erstellten Kennzahlen, legt die ecotel Pro-forma-Kennzahlen vor, z. B. Rohertrag, EBITDA, EBITDA-Marge, Free Cashflow sowie Brutto- und Netto-Finanzverbindlichkeiten, die nicht Bestandteil der Rechnungslegungsvorschriften sind. Diese Kennzahlen sind als Ergänzung, jedoch nicht als Ersatz für die nach IFRS erstellten Angaben zu sehen. Pro-forma-Kennzahlen unterliegen weder den IFRS noch anderen allgemein geltenden Rechnungslegungsvorschriften. Andere Unternehmen legen diesen Begriffen unter Umständen andere Definitionen zugrunde.