

Verve Group SE

Wachstumsstarkes Ad-Tech-Unternehmen mit hoher EBITDA-Marge

Text: Cosmin Filker, GBC AG

Die Verve Group SE betreibt eine schnell wachsende, profitable Werbe-software-Plattform, die die weltweite Nachfrage von Werbetreibenden mit dem Werbeangebot von Publishern zusammenführt und mit Hilfe von First-Party-Daten aus eigenen Online-Spielen und der Integration in über 65.000 Apps die Werbeergebnisse verbessert. Verve generiert 80,0% seiner Umsätze in den USA. Durch Investitionen in organisches Wachstum und Innovation sowie gezielte Übernahmen hat Verve einen One-Stop-Shop für programmatische Werbung aufgebaut, der es Unternehmen ermöglicht, Werbeplätze über alle schnell wachsenden emerging media channels (mobile Apps, Web, Connected TV und Digital Out of Home) zu kaufen und zu verkaufen, mit dem Ziel, Werbung besser zu machen.

Die zuletzt veröffentlichten vorläufigen Geschäftszahlen des Jahres 2024 konnten mit einem starken Umsatzanstieg um 35,7% auf 437,01 Mio. Euro und dementsprechend einem Rekordjahr begeistern. Insbesondere das dynamische Wachstum im vierten Quartal um 46,0% (davon 24,0% organisches Wachstum, ohne Jun-M&A und Währungseffekte) auf 144,20 Mio. Euro

(Q4 2023: 98,7 Mio. Euro) hat hierzu wesentlich beigetragen, wobei das Schlussquartal ebenfalls mit neuen Bestwerten auf Umsatz- und Ergebnisebene abgeschlossen wurde. Neben den deutlichen organischen Wachstumsimpulsen (erzieltes organisches Wachstum: ca. 24,0%) hat auch die im Sommer 2024 durchgeführte Jun Group-Übernahme das Wachstumstempo nochmals erhöht.

Die äußerst positive Geschäftsentwicklung spiegelte sich auch auf allen Ergebnisebenen wider. So konnte mit einem erzielten EBITDA in Höhe von 128,52 Mio. Euro das starke Vorjahresniveau (VJ: 128,46 Mio. Euro) sogar leicht übertroffen werden. Korrigiert um Sondereffekte (z.B. M&A- und Restrukturierungskosten oder Neubewertung von Bilanzposten) ergab sich ein deutlicher Anstieg des bereinigten EBITDA (Adj. EBITDA) um 40,0% auf 133,25 Mio. Euro (VJ: 95,17 Mio. Euro). Hieraus ergab sich ein moderater Anstieg der bereinigten EBITDA-Marge (Adj. EBITDA-Marge) auf 30,5% (VJ: 29,6%).

Mit der Veröffentlichung seiner vorläufigen Geschäftszahlen hat der Ad-Tech-Konzern ebenfalls einen groben Ausblick auf das ak-

tuelle Geschäftsjahr 2025 gegeben und beabsichtigt diese Guidance im weiteren Jahresverlauf (voraussichtlich im Auftaktquartal) nochmals zu konkretisieren. So rechnet das Verve-Management, auch vor dem Hintergrund eines bereits guten Jahresauftaktgeschäfts, für das laufende Geschäftsjahr mit einem zweistelligen organischen Wachstum. Parallel zu der Herausgabe eines allgemeinen Ausblicks auf das laufende Geschäftsjahr hat das Verve-Management seine mittelfristige Guidance (Umsatz CAGR: 25,0-30,0%; Adj. EBITDA-Marge: 30,0-35,0%) erneut bestätigt.

Die neu begebene Anleihe mit einem Volumen von 500 Mio. Euro wird zur vollständigen Rückzahlung der ausstehenden Anleihen 2026 und 2027 verwendet, um die Finanzierungskosten zu senken. Zudem besitzt die neue Anleihe einen variablen Kupon in Höhe des 3-Monats-EURIBOR +4,00%.



Eckdaten der Verve-Anleihe

Emissionsvolumen	500,00 Mio. Euro
ISIN	SE0023848429
Laufzeit	4 Jahre
Kupon	3M Euribor +4,00%
Anleihekurs	98,00% (Frankfurt, 24.04.)
Fälligkeit	01.04.2029
Zinszahlung	vierteljährlich

Quelle: GBC AG

Hinweis gemäß Finanzanalyseverordnung: Bei dem analysierten Unternehmen sind die folgenden möglichen Interessenskonflikte gemäß Katalog möglicher Interessenskonflikte gegeben: Nr. (5a,7,11). Ein Katalog möglicher Interessenskonflikte ist auf folgender Webseite zu finden: www.gbc-ag.de/de/Offenlegung.htm