



DEFINING THE FUTURE OF LOTTERY

QUARTALSMITTEILUNG
1. JANUAR – 30. SEPTEMBER 2024



Q 1-3 2024 AUF EINEN BLICK

121,0 Mio. €

Umsatzerlöse, gesamt

(Q 1-3 2023: € 86,0 Mio.) + 41 %

743,1 Mio. €

Transaktionsvolumen aus Lotterien

(Q 1-3 2023: € 633,2 Mio.) + 17 %

807 Tsd.

Registrierte Neukunden
Segment Deutschland

(Q 1-3 2023: 518 Tsd.) + 56 %

35,0 Mio. €

EBITDA, gesamt

(Q 1-3 2023: € 23,2 Mio.) + 51 %

14,5 %

Bruttomarge, Lotterien

(Q 1-3 2023: 12,5 %) +1,9 %-Punkte

35,54 €

Cost Per Lead,
CPL Segment Deutschland

(Q 1-3 2023 : € 46,81) -24 %

INHALT

2	Q 1-3 2024 AUF EINEN BLICK
4	VORWORT
6	GESCHÄFTSVERLAUF UND WIRTSCHAFTLICHE LAGE
15	AUSGEWÄHLTE FINANZINFORMATIONEN

ZEAL WÄCHST WEITER UND ERZIELT SKALENEFFEKTE

- ☆ Bruttomarge steigt deutlich
- ☆ Neukundenanzahl auf Spitzenniveau
- ☆ Starkes Wachstum der Umsatzerlöse fortgesetzt
- ☆ EBITDA wächst stärker als Umsatz
- ☆ Erfolgreicher Start der Traumhausverlosung

LOTTERIEN

599,5 Mio. €

Kundeneinzahlungen für Lotterien
(Q 1-3 2023: 503,1 Mio. €) + 19 %

743,1 Mio. €

Transaktionsvolumen aus Lotterien
(Q 1-3 2023: 633,2 Mio. €) + 17 %

107,6 Mio. €

Umsatzerlöse aus Lotterien
(Q 1-3 2023: 79,4 Mio. €) + 35 %

17,9 %

Einzahlungsmarge, Lotterien
(Q 1-3 2023: 15,8 %) + 2,1 %-Punkte

14,5 %

Bruttomarge, Lotterien
(Q 1-3 2023: 12,5 %) + 1,9 %-Punkte

1.347 Tsd.

Aktive Lotterie-Kunden pro Monat
(Q 1-3 2023: 1.153 Tsd.) + 17 %

8,88 €

Durchschnittliche Umsatzerlöse aus Lotterien
pro aktivem Lotterie-Kunden pro Monat
(Q 1-3 2023: 7,65 €) + 16 %

GAMES

19,7 Mio. €

Kundeneinzahlungen für Games
(Q 1-3 2023: 3,4 Mio. €) + 474 %

92,9 Mio. €

Transaktionsvolumen aus Games
(Q 1-3 2023: 16,7 Mio. €) + 455 %

6,8 Mio. €

Umsatzerlöse aus Games
(Q 1-3 2023: 1,2 Mio. €) + 461 %

34,6 %

Einzahlungsmarge, Games
(Q 1-3 2023: 35,3 %) - 0,8 %-Punkte

7,4 %

Bruttomarge, Games
(Q1-3 2023: 7,3 %) + 0,1 %-Punkte

20 Tsd.

Aktive Games-Kunden pro Monat
(Q 1-3 2023: 16 Tsd.) + 29 %

37,63 €

Durchschnittliche Umsatzerlöse aus Games pro
aktivem Games-Kunden pro Monat
(Q 1-3 2023: 19,52 €) + 93 %

ZEAL

QUARTALSMITTEILUNG
Q 1-3

Q 1-3 2024 AUF EINEN BLICK

VORWORT

GESCHÄFTSVERLAUF UND
WIRTSCHAFTLICHE LAGE

AUSGEWÄHLTE
FINANZINFORMATIONEN



VORWORT

Im dritten Quartal setzte ZEAL das starke Geschäftswachstum des ersten Halbjahres fort und konnte die Profitabilität noch deutlicher steigern.

Nach einer außergewöhnlich positiven Jackpotentwicklung am Anfang des Jahres blieben die Jackpots im dritten Quartal 2024 sowohl bei LOTTO 6aus49 als auch beim Eurojackpot auf einem niedrigeren Niveau und erreichten ihre maximale Höhe nicht. Trotz dieser vergleichsweise unvorteilhaften Jackpotlage haben wir unsere Geschäftsentwicklung auch im dritten Quartal mit der Akquisition von 215 Tsd. Neukunden fortgesetzt und erzielten damit in den ersten neun Monaten 2024 insgesamt die höchste Anzahl von Neukunden (807 Tsd.) unserer Unternehmensgeschichte in einem Neunmonatszeitraum.

Wir haben unsere laufenden Maßnahmen zur Stärkung der Markenbekanntheit und zur Steigerung der Kundenaktivität fortgeführt und die Anzahl der monatlich aktiven Lotteriekunden (MAU) auch im dritten Quartal 2024 trotz schwächerer Jackpotlage weiterhin auf einem Spitzenniveau gehalten. In den ersten neun Monaten 2024 lagen die MAU mit 1.347 Tsd. um 17 % höher als im gleichen Zeitraum des Vorjahres (1.153 Tsd.). Darüber hinaus haben wir unsere Bruttomarge im dritten Quartal deutlich gesteigert. Dies führte zu einem Anstieg der Umsatzerlöse in den ersten neun Monaten um 41 % auf € 121,0 Mio. Aufgrund deutlich effizienterer Marketingmaßnahmen waren die Akquisitionskosten je Neukunde (CPL) im Berichtszeitraum 24 % niedriger als im Vorjahr. Durch diese Effizienzsteigerungen und weitere Skalierungseffekte erreichten wir einen überproportionalen Anstieg der Profitabilität und steigerten wir unser EBITDA um 51 % auf € 35,0 Mio. Das Periodenergebnis stieg um 339 % auf € 44,3 Mio., unter anderem aufgrund der erstmaligen Erfassung aktiver latenter Steuern in Höhe von € 27,5 Mio. in den ersten neun Monaten 2024, deren Nutzung nach dem mittlerweile vollzogenen Squeeze-out bei der LOTTO24 AG und einer nun angestrebten steuerlichen Organschaft erwartet wird.

Unsere Spieler: innen haben ebenfalls weiterhin Grund zur Freude, insbesondere beim Eurojackpot: Nachdem zwei LOTTO24-Spieler im ersten Halbjahr jeweils € 63 Millionen und € 60 Millionen gewannen, wurde im Juli 2024 mit einem 98 Millionen-Gewinn der Jackpot von einem 31-jährigen LOTTO24-Spieler aus Nordrhein-Westfalen geknackt.

ZEAL

QUARTALSMITTEILUNG
Q 1-3

Q 1-3 2024 AUF EINEN BLICK

VORWORT

GESCHÄFTSVERLAUF UND
WIRTSCHAFTLICHE LAGE

AUSGEWÄHLTE
FINANZINFORMATIONEN

Ende Juli haben wir mit der Traumhausverlosung eine neuartige Soziallotterie gestartet. Zum ersten Mal können Menschen in Deutschland eine luxuriöse und voll ausgestattete Bestandsimmobilie per Verlosung gewinnen. Das erste Haus an der Ostsee wurde am 4. November verlost. Die Nachfrage war sehr groß und hat unsere Erwartungen übertroffen.

Mit dem Erwerb der verbleibenden Aktien der LOTTO24 AG haben wir einen wichtigen Meilenstein für die Optimierung der Konzernstruktur erreicht. Am 27. August 2024 hat die Hauptversammlung der LOTTO24 AG die Übertragung der Aktien der Minderheitsaktionäre auf die ZEAL Network SE gegen Zahlung einer Barabfindung in Höhe von €479,25 je Aktie beschlossen. Der Squeeze-out wurde am 8. Oktober 2024 in das Handelsregister eingetragen und damit wirksam. ZEAL hält nunmehr 100% der LOTTO24-Aktien. ZEAL hat die Barabfindung vollständig durch Kredite finanziert. Entsprechende Kreditverträge hatte ZEAL bereits Anfang Juli 2024 zu marktüblichen Konditionen abgeschlossen. Im Anschluss an den Squeeze-out soll die außerordentliche Hauptversammlung von ZEAL am 15. November 2024 über den Abschluss eines Gewinnabführungs- und eines Beherrschungsvertrags zwischen der ZEAL Network SE und der LOTTO24 AG beschließen.

Aufgrund der starken Steigerung der Umsatzerlöse und des EBITDAs in den ersten neun Monaten 2024 haben wir unsere Prognose für das Geschäftsjahr 2024 erhöht. In Abhängigkeit von den Rahmenbedingungen – insbesondere der weiteren Jackpot-Entwicklung – rechnen wir nunmehr mit Umsatzerlösen in einer Bandbreite von € 158 Mio. bis € 168 Mio. (bisher € 140 Mio. bis € 150 Mio.). Für das EBITDA erwarten wir eine Bandbreite von € 42 Mio. bis € 46 Mio. (bisher: € 38 Mio. bis € 42 Mio.).

ZEAL

QUARTALSMITTEILUNG Q 1-3

Q 1-3 2024 AUF EINEN BLICK

VORWORT

GESCHÄFTSVERLAUF UND WIRTSCHAFTLICHE LAGE

AUSGEWÄHLTE FINANZINFORMATIONEN

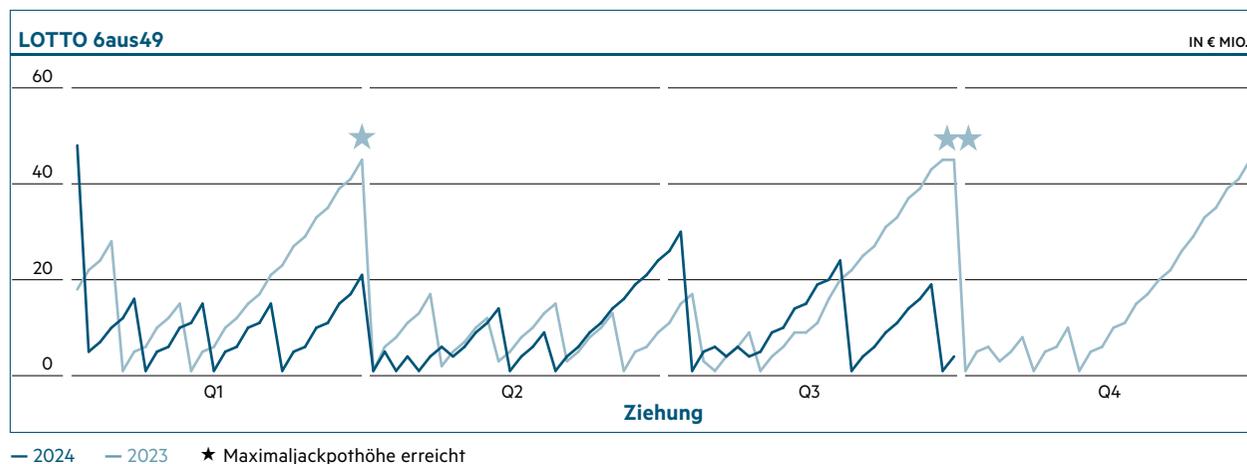


GESCHÄFTSVERLAUF UND WIRTSCHAFTLICHE LAGE

Zusammenfassung Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung						
IN € TSD.	Q 1-3 2024	Q 1-3 2023	Veränderung in %	Q 3 2024	Q 3 2023	Veränderung in %
Umsatzerlöse	120.952	86.012	41%	44.187	31.183	42%
Sonstige betriebliche Erträge	430	1.083	-60%	56	228	-75%
Personalaufwand	-23.341	-15.195	54%	-9.043	-4.824	87%
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-63.166	-48.796	29%	-20.361	-17.187	18%
Marketingkosten	-36.923	-30.691	20%	-11.388	-10.670	7%
Direkte Kosten des Geschäftsbetriebs	-12.428	-8.570	45%	-3.831	-3.161	21%
Indirekte Kosten des Geschäftsbetriebs	-13.815	-9.535	45%	-5.142	-3.356	53%
Wechselkursdifferenzen	85	63	35%	28	4	537%
EBITDA	34.959	23.168	51%	14.867	9.405	58%
Abschreibungen	-6.069	-6.530	-7%	-2.125	-2.109	1%
EBIT	28.890	16.637	74%	12.741	7.295	75%
Finanzergebnis	-2.135	-979	118%	-927	-398	133%
Anteil am Verlust von assoziierten Unternehmen	-135	-27	397%	-50	-27	85%
Periodenergebnis vor Steuern	26.619	15.632	70%	11.764	6.870	71%
Ertragsteuern	17.665	-5.538		-4.401	-2.362	86%
Periodenergebnis	44.284	10.093	339%	7.363	4.508	63%
Ergebnis je Aktie, das den Stammaktionären des Mutterunternehmens zuzurechnen ist						
Ergebnis je Aktie (unverwässert, verwässert in €/Aktie)	2,00	0,44	355%	0,32	0,20	60%
Sonstige Indikatoren						
Anzahl registrierter Neukunden (Tsd.), Segment Deutschland	807	518	56%	215	168	28%
CPL (€), Segment Deutschland	35,54	46,81	-24%	41,98	50,40	-17%

RUHIGERE JACKPOTLAGE IM DRITTEN QUARTAL

Nach einem starken ersten Halbjahr war die Jackpottlage im dritten Quartal 2024 deutlich ruhiger: Sowohl bei LOTTO 6aus49 als auch beim Eurojackpot wurde die Maximalhöhe zwischen Juli und September 2024 nie erreicht. In Bezug auf die ersten neun Monate des Jahres 2024 war die Lage beim Eurojackpot jedoch vorteilhafter als im gleichen Zeitraum des Vorjahres: Die maximale Höhe von € 120 Mio. wurde dreimal erreicht, davon einmal für vier aufeinanderfolgende Ziehungen (2023: einmal für zwei aufeinanderfolgende Ziehungen). Auch das durchschnittliche Eurojackpot-Niveau lag mit € 48,8 Mio. über dem Vorjahreswert (2023: € 42,2 Mio.). Dagegen war die Jackpottlage bei LOTTO 6aus49 in den ersten neun Monaten 2024 schwächer als im Vorjahr: Nachdem der Jackpot bei LOTTO 6aus49 in der ersten Ziehung des Jahres 2024 einen Rekordwert von € 48 Mio. erreichte, welcher in dieser Höhe erst seit der am 1. November 2023 in Kraft getretenen Anpassung der Jackpottregelung bei LOTTO 6aus49 möglich ist, blieb er den Rest der ersten neun Monate des Jahres 2024 auf einem niedrigeren Niveau. Im Durchschnitt lag er mit € 9,9 Mio. deutlich unter dem Vorjahreswert (2023: € 15,3 Mio.), und erreichte keinmal seine Maximalhöhe (2023: zweimal, davon einmal für zwei aufeinanderfolgende Ziehungen).



ZEAL

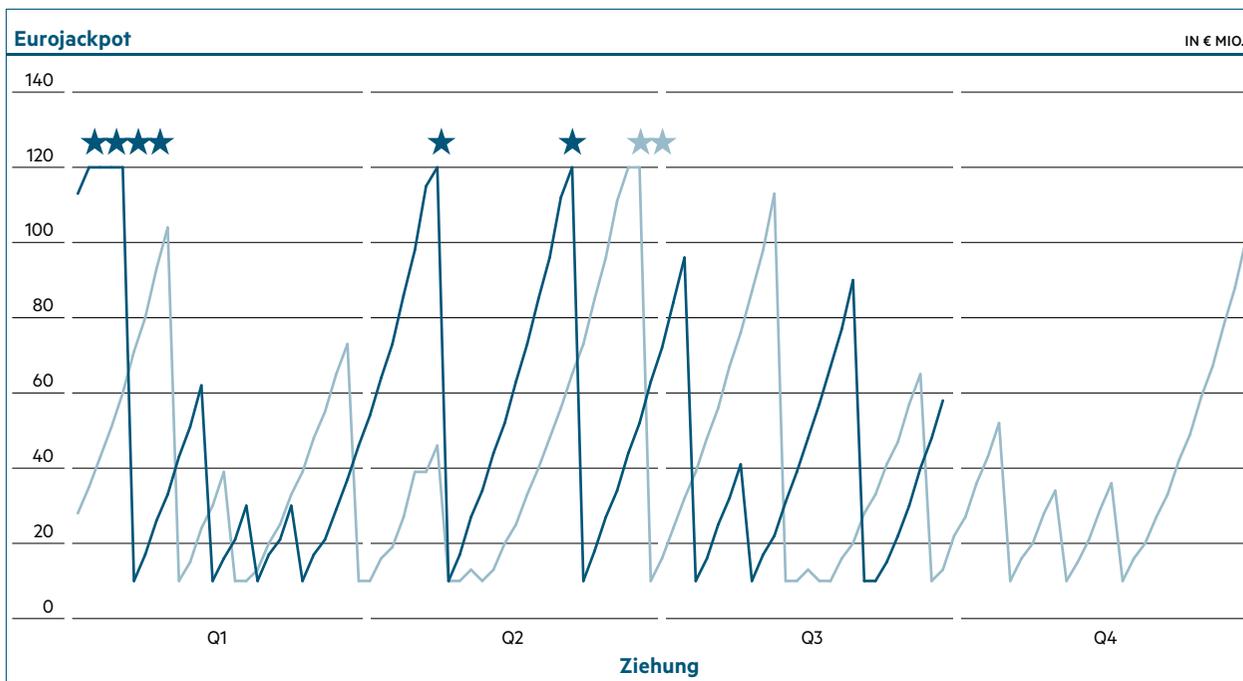
QUARTALSMITTEILUNG
Q 1-3

Q 1-3 2024 AUF EINEN BLICK

VORWORT

GESCHÄFTSVERLAUF UND
WIRTSCHAFTLICHE LAGE

AUSGEWÄHLTE
FINANZINFORMATIONEN



WEITERHIN ERFOLGREICHE UND EFFIZIENTE KUNDENAKQUISE

Trotz ausbleibender Maximalhöhen der Jackpots bei LOTTO 6aus49 und Eurojackpot haben wir im dritten Quartal 2024 215 Tsd. Neukunden akquiriert, was einem Wachstum von 28 % zum Vergleichszeitraum des Vorjahres entspricht, in dem es zwei aufeinander folgende Spitzenjackpots bei LOTTO 6aus49 gab. Insgesamt haben wir in den ersten neun Monaten 2024 eine Rekordanzahl von 807 Tsd. Neukunden für uns gewinnen können. Dies stellt einen Anstieg um 56 % im Vergleich zu den ersten neun Monaten 2023 (518 Tsd.) dar. Darüber hinaus erwiesen sich unsere Marketingmaßnahmen weiterhin als sehr effizient: Diese hervorragende Neukundengewinnung erzielten wir mit einem um 24 % niedrigeren CPL als in den ersten neun Monaten 2023.

ERTRAGSLAGE DES KONZERNS

In den ersten neun Monaten 2024 stiegen die Umsatzerlöse um 41 % (€ 34.940 Tsd.) auf € 120.952 Tsd. Diese Entwicklung resultierte hauptsächlich aus dem Anstieg der Umsatzerlöse im Segment Deutschland (€ 34.647 Tsd.), der in erster Linie auf ein starkes Wachstum des Lotteriegeschäfts (€ 28.173 Tsd.) zurückzuführen war. Das Wachstum im Lotteriegeschäft resultierte aus der deutlichen Steigerung der monatlich aktiven Nutzer (MAU) sowie der Bruttomarge.

In unserem im Juni 2023 gestarteten Games-Geschäft haben wir in den ersten neun Monaten 2024 Umsatzerlöse in Höhe von € 6.826 Tsd. erwirtschaftet (2023: € 1.216 Tsd.).

ZEAL

QUARTALSMITTEILUNG
Q 1-3

Q 1-3 2024 AUF EINEN BLICK

VORWORT

**GESCHÄFTSVERLAUF UND
WIRTSCHAFTLICHE LAGE**

AUSGEWÄHLTE
FINANZINFORMATIONEN

Im ersten Quartal 2024 gab es einen Großgewinn der Soziallotterie „Die Deutsche Traumhauslotterie“, der die Umsatzerlöse um € 633 Tsd. verringerte (2023: Null). Ohne diesen Großgewinn hätten die Umsatzerlöse in der ersten neun Monaten 2024 bei € 121.585 Tsd. gelegen.

Der Personalaufwand hat sich in den ersten neun Monaten 2024 im Vergleich zum Vorjahr um 54 % (€ 8.147 Tsd.) erhöht. Diese Steigerung resultierte hauptsächlich aus den folgenden Faktoren:

- › Ausbau unseres Mitarbeiterbestands (Vollzeitäquivalente, FTEs, ohne Studenten und Aushilfen) von 170 auf 202 (19 %) im Durchschnitt über den neun ersten Monaten 2024 und sodann auf 215 im dritten Quartal (24 % mehr als im Q 3 2023) insbesondere im Zusammenhang mit dem Aufbau unserer neuen Geschäftsfelder,
- › Erhöhung der Kosten für Rückstellungen für variable Vergütung um 124 % (€ 2.823 Tsd. davon € 2.051 Tsd. im dritten Quartal) aufgrund der bisher sehr positiven Ergebnisse des laufenden Geschäftsjahres sowie der starken Entwicklung des Kurses der ZEAL-Aktie,
- › Zusätzliche Rückstellungen für potenzielle Lohn- und Umsatzsteuerverbindlichkeiten aus Vorjahren in Höhe von € 1.582 Tsd. (2023: Null) und
- › turnusgemäße Gehaltserhöhungen.

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen stiegen in den ersten neun Monaten 2024 um 29 % (€ 14.370 Tsd.):

- › Die Marketingaufwendungen haben sich um 20 % (€ 6.232 Tsd.) erhöht. Durch deutlich effizientere Marketingmaßnahmen haben wir 56 % mehr Neukunden als im gleichen Zeitraum des Vorjahres akquiriert.
- › Die direkten Kosten des Geschäftsbetriebs stiegen um 45 % (€ 3.858 Tsd.). Diese Entwicklung resultierte aus mehreren Faktoren: Wegen der zunehmenden Nutzung von Paypal als Zahlungsmethode stiegen die Zahlungsabwicklungskosten um 47 % (€ 1.750 Tsd.) und damit stärker als die Kundeneinzahlungen (Wachstum von 22 %). Außerdem führte die starke Neukundenakquise zu um 20 % (€ 155 Tsd.) höheren Kundenidentifikationskosten. Darüber hinaus erhöhte sich der Aufwand für die Wertberichtigung von Kundenforderungen (€ 1.128 Tsd.) durch das starke Wachstum des Geschäftsvolumens in den ersten neun Monaten sowie einem geänderten Geschäftsmix. Im Zusammenhang mit unserem neuen Games-Angebot sind zusätzliche Kosten in Höhe von € 521 Tsd. für Provisionen an externe Entwickler für die Erweiterung unseres Spiele-Portfolios entstanden (2023: Null).
- › Die indirekten Kosten des Geschäftsbetriebs stiegen um 45 % (€ 4.280 Tsd.) im Vergleich zum Vorjahr. Dies war im Wesentlichen getrieben von höheren Kosten für Beratung und externe Mitarbeiter:innen (€ 2.817 Tsd.) sowie für Personalbeschaffung (€ 529 Tsd.). Darüber hinaus sind Transaktionskosten in Höhe von € 428 Tsd. für die ersten zwei Häuser, die im Rahmen unserer neuen eigenen Soziallotterie „Traumhausverlosung“ verlost werden, entstanden (2023: Null).

In den ersten neun Monaten 2024 haben wir durch Effizienzsteigerungen und weitere Skaleneffekte die Profitabilität noch stärker als die Umsatzerlöse gesteigert, was zu einem Anstieg des EBITDA um 51 % (€ 11.791 Tsd.) auf € 34.959 Tsd. geführt hat. Ohne einen negativen Umsatzeffekt in Höhe von € 633 Tsd. aus einem Großgewinn bei der Soziallotterie „Die Deutsche Traumhauslotterie“ und die oben genannten zusätzlichen Personalaufwendungen für potenzielle Lohn- und Umsatzsteuerverbindlichkeiten aus Vorjahren in Höhe von € 1.582 Tsd. hätte das EBITDA bei € 37.174 Tsd. gelegen, was sogar einer Steigerung von 60 % im Vergleich zum Vorjahr entsprochen hätte.

ZEAL

QUARTALSMITTEILUNG Q 1-3

Q 1-3 2024 AUF EINEN BLICK

VORWORT

GESCHÄFTSVERLAUF UND WIRTSCHAFTLICHE LAGE

AUSGEWÄHLTE FINANZINFORMATIONEN

Der Rückgang des Finanzergebnisses um € 1.157 Tsd. resultierte hauptsächlich aus Zinsaufwand für die zusätzlich aufgenommenen Darlehen: Im Januar 2024 wurden € 20.000 Tsd. aus einem im Vorjahr geschlossenen Kreditvertrag abgerufen. Dieser Betrag wurde nach dem Abschluss neuer Kreditverträge in Höhe von € 100.000 Tsd., und dem Abruf von €40.000 Tsd. im Juli 2024 zurückbezahlt.

Infolge des Squeeze-outs bei der LOTTO24 AG und einer im Anschluss daran angestrebten steuerlichen Organschaft zwischen der LOTTO24 AG und der ZEAL Network SE werden Vorteile aus der Nutzung latenter Steueransprüche erwartet. Dies wurde mit der erstmaligen Erfassung von aktiven latenten Steuern von € 27.495 Tsd. ergebniswirksam berücksichtigt.

Der Anstieg des Periodenergebnisses um € 34.191 Tsd. (339 %) beruht maßgeblich auf dem Wachstum unseres EBITDA um € 11.791 Tsd.€ und der oben beschriebenen Erfassung von aktiven latenten Steuern von € 27.495 Tsd.

ENTWICKLUNG DES SEGMENTS DEUTSCHLAND

Segmentberichterstattung Geschäftsbereich Deutschland								
IN € TSD.	Q 1-3 2024	Q 1-3 2023	Veränderung		Q 3 2024	Q 3 2023	Veränderung	
				in %				in %
Umsatzerlöse	116.743	82.095		42%	42.745	29.843		43%
davon aus Lotterien	107.591	79.418		35%	39.580	28.199		40%
davon aus Games	6.826	1.216		461%	2.336	1.164		101%
Sonstige betriebliche Erträge	429	1.083		-60%	56	228		-75%
Personalaufwand	-22.338	-14.298		56%	-8.690	-4.563		90%
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-61.473	-46.853		31%	-19.781	-16.641		19%
EBITDA	33.361	22.028		51%	14.331	8.867		62%

Der Anstieg der Umsatzerlöse im Segment Deutschland um € 34.647 Tsd. (42 %) ist vor allem auf das Wachstum des Lotteriegeschäfts (€ 28.173 Tsd.) zurückzuführen. Auch unser im Juni 2023 gestartetes Games-Geschäft hat mit um € 5.610 Tsd. erhöhten Umsatzerlösen zu dieser Entwicklung beigetragen. Trotz der oben genannten erhöhten Aufwendungen zur Unterstützung unseres Wachstums, insbesondere im Zusammenhang mit der Gewinnung von Neukunden, stieg das EBITDA im Segment Deutschland stark um 51 %.

LOTTERIEGESCHÄFT

Finanzielle Kennzahlen und andere Indikatoren – Lotterien						
	Q 1-3 2024	Q 1-3 2023	Veränderung in %	Q 3 2024	Q 3 2023	Veränderung in %
Kundeneinzahlungen (€ Tsd.)	599.459	503.141	19%	191.423	177.048	8%
Transaktionsvolumen (€ Tsd.)	743.051	633.202	17%	235.992	222.079	6%
Umsatzerlöse (€ Tsd.)	107.591	79.418	35%	39.580	28.199	40%
Einzahlungsmarge (%)	17,9	15,8	+2,2 % - Pkt	20,7	15,9	+4,8 % - Pkt
Bruttomarge (%)	14,5	12,5	+2,0 % - Pkt	16,8	12,7	+4,1 % - Pkt
MAU (Tsd.)	1.347	1.153	17%	1.334	1.217	10%
APPU (€)	49,46	48,49	2%	47,81	48,48	-1%
ABPU (€)	61,31	61,02	0%	58,95	60,81	-3%
ARPU (€)	8,88	7,65	16%	9,89	7,72	28%

Das Wachstum der Umsatzerlöse aus Lotterien um 35 % ist hauptsächlich auf zwei Faktoren zurückzuführen:

- › Starke Steigerung der durchschnittlichen Anzahl unserer aktiven Kundinnen und Kunden pro Monat (MAU) um 17 %, die sich im Anstieg des Transaktionsvolumens widerspiegelt.
- › Erhöhung der Bruttomarge von 12,5 % in den ersten neun Monaten 2023 auf 14,5 % in den ersten neun Monaten 2024 aufgrund eines veränderten Produktmixes und weiterer Margenoptimierungen. Es ist zu beachten, dass sich der Großgewinn bei der Soziallotterie „Die Deutsche Traumhauslotterie“ im Februar 2024 negativ auf die Bruttomarge ausgewirkt hat. Ohne diesen Effekt hätte die Bruttomarge in den ersten neun Monaten 2024 mit 14,6 % den Vorjahreswert sogar um 2,0 %-Punkte übertroffen.

ZEAL

QUARTALSMITTEILUNG
Q 1-3

Q 1-3 2024 AUF EINEN BLICK

VORWORT

**GESCHÄFTSVERLAUF UND
WIRTSCHAFTLICHE LAGE**

AUSGEWÄHLTE
FINANZINFORMATIONEN

GAMESGESCHÄFT

Finanzielle Kennzahlen und andere Indikatoren – Games						
	Q 1-3 2024	Q 1-3 2023	Veränderung in %	Q 3 2024	Q 3 2023	Veränderung in %
Kundeneinzahlungen (€ Tsd.)	19.742	3.440	474%	7.112	3.298	116%
Transaktionsvolumen (€ Tsd.)	92.856	16.744	455%	31.583	16.192	95%
Umsatzerlöse (€ Tsd.)	6.826	1.216	461%	2.336	1.164	101%
Einzahlungsmarge (%)	34,6	35,3	-0,8 % - Pkt	32,8	35,3	-2,5 % - Pkt
Bruttomarge (%)	7,4	7,3	+0,1 % - Pkt	7,4	7,2	-0,2 % - Pkt
MAU (Tsd.)	20	16	29%	20	18	14%
APPU (€)	108,83	55,23	97%	118,27	62,37	90%
ABPU (€)	511,89	268,82	90%	525,20	306,18	72%
ARPU (€)	37,63	19,52	93%	38,84	22,01	76%

Unser im Juni 2023 gestartetes Games-Geschäft hat sich in den ersten neun Monaten 2024 weiter positiv entwickelt: Wir haben unser Spieleangebot deutlich erweitert und diversifiziert und erzielten mehr als doppelt so viel Umsatzerlöse im dritten Quartal 2024 wie im gleichen Zeitraum des Vorjahres.

ENTWICKLUNG DES SEGMENTS SONSTIGE

Segmentberichterstattung Geschäftsbereich Sonstige						
IN € TSD.	Q 1-3 2024	Q 1-3 2023	Veränderung in %	Q 3 2024	Q 3 2023	Veränderung in %
Umsatzerlöse	4.209	3.917	7%	1.441	1.339	8%
Sonstige betriebliche Erträge	1	0	n. a.	-	-	n. a.
Personalaufwand	-1.004	-896	12%	-353	-261	35%
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-1.608	-1.880	-14%	-552	-542	2%
EBITDA	1.598	1.140	40%	536	537	0%

Der Anstieg des EBITDA im Segment Sonstige um 40 % (€ 458 Tsd.) resultiert hauptsächlich aus der Entwicklung des Geschäfts mit ONCE in Spanien: Wir haben die Umsatzerlöse um 7 % (€ 293 Tsd.) gesteigert und die Kosten für Beratung und externe Dienstleistungen um € 386 Tsd. reduziert.

ZEAL

QUARTALSMITTEILUNG
Q 1-3

Q 1-3 2024 AUF EINEN BLICK

VORWORT

**GESCHÄFTSVERLAUF UND
WIRTSCHAFTLICHE LAGE**

AUSGEWÄHLTE
FINANZINFORMATIONEN

FINANZ- UND VERMÖGENSLAGE

Die verkürzte Kapitalflussrechnung des Konzerns ist in der folgenden Tabelle dargestellt:

IN € TSD.	Q 1-3 2024	Q 1-3 2023
Wesentliche Cashflows		
Zahlungsmittelzufluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit	25.347	16.473
Zahlungsmittelabfluss/-zufluss aus der Investitionstätigkeit	-821	55.962
Zahlungsmittelabfluss aus der Finanzierungstätigkeit	-12.672	-83.227
Sonstige Veränderungen des Finanzmittelfonds	23	27
Veränderung des Finanzmittelfonds gesamt	11.877	-10.766
Finanzmittelfonds zu Beginn der Periode	57.704	61.209
Finanzmittelfonds am Ende der Periode	69.581	50.443

Im den ersten neun Monaten 2024 stieg der Finanzmittelfonds um € 11.877 Tsd.

Der Zahlungsmittelzufluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit belief sich in den ersten neun Monaten 2024 auf € 25.347 Tsd. (2023: € 16.473 Tsd.) und resultierte maßgeblich aus dem EBITDA in Höhe von € 34.959 Tsd. Negativ wirkten sich unter anderem die geringeren Verbindlichkeiten aus dem Spielbetrieb um € 10.201 Tsd. aus.

Der Zahlungsmittelabfluss aus der Investitionstätigkeit belief sich in den ersten neun Monaten 2024 auf € 821 Tsd. (2023: Zufluss in Höhe von € 55.962 Tsd.) und umfasste insbesondere Abflüsse aus dem Erwerb weiterer Anteile an der TH Travel Limited in Höhe von € 1.176 Tsd. Der Zufluss im Vorjahr ist hauptsächlich auf die Rückerstattung in Höhe von € 56.344 Tsd. der im Jahr 2020 geleisteten Abschlagszahlung für Umsatzsteuer durch das Finanzamt Hannover-Nord zurückzuführen.

Der Zahlungsmittelabfluss aus der Finanzierungstätigkeit belief sich in den ersten neun Monaten 2024 auf € 12.672 Tsd. (2023: € 83.227 Tsd.). Diese Entwicklung ist im Wesentlichen auf die folgenden Faktoren zurückzuführen:

- › Dividendenausschüttungen in Höhe von € 23.832 Tsd. und
- › Erwerb weiterer Anteile an der LOTTO24 AG in Höhe von € 3.419 Tsd.
- › Aufnahme eines Darlehens in Höhe von € 20.000 Tsd. im Januar 2024,
- › Abruf von € 40.000 Tsd. aus neu abgeschlossenen Kreditverträgen über insgesamt € 100.000 Tsd.,
- › Tilgung bisher bestehender Darlehen in Höhe von € 42.937 Tsd.,

Im Rahmen der Vorbereitung für den Start unserer neuen Soziallotterie „Traumhausverlosung“ erwarben wir in den ersten neun Monaten 2024 zwei Häuser, die im vierten Quartal 2024 und im ersten Quartal 2025 als Hauptgewinn an die Mitspieler:innen der ersten zwei „Traumhausverlosungen“ verlost werden. Der Kaufpreis sowie das Mobiliar in Höhe von insgesamt € 2.172 Tsd. werden in der Bilanz als Vorräte ausgewiesen.

In den ersten neun Monaten 2024 erwarb die ZEAL Network SE Aktien im Umfang von 0,59 % des Grundkapitals der LOTTO24 AG und steigerte somit ihren Anteil an der LOTTO24 AG auf 95,45% (31. Dezember 2023: 94,86 %). Der Buchwert der neu erworbenen Anteile in Höhe von € 671 Tsd. wurde in der Bilanz vom Eigenkapital abgezogen, das den nicht beherrschenden Anteilseignern der LOTTO24 AG zuzurechnen ist. Die Differenz in Höhe von € 3.889 Tsd. zwischen dem Buchwert von € 671 Tsd. und dem Kaufpreis von € 4.560 Tsd. wurde mit den Gewinnrücklagen verrechnet. Vom Kaufpreis für diese Anteile wurden € 3.419 Tsd. bis zum 30. September 2024 bereits bezahlt. Die verbleibenden € 1.140 Tsd. wurden als sonstige finanzielle Verbindlichkeiten erfasst.

Infolge des Beschlusses der Hauptversammlung der LOTTO24 AG, die Aktien der Minderheitsaktionäre auf die ZEAL Network SE zu übertragen, entstanden zukünftige Zahlungsverpflichtungen in Höhe von 35.133 Tsd. für die beschlossene Barabfindung, die ZEAL am 16. Oktober 2024 den Minderheitsaktionären gezahlt hat.

Zusätzlich zu den oben genannten Faktoren gab es neben der Erfassung der latenten Steueransprüche für Verlustvorträge von € 27.945 Tsd. keine wesentlichen Änderungen unserer Vermögenslage.

RISIKO- UND CHANCENBERICHT

In unserer Einschätzung der voraussichtlichen Entwicklung mit ihren wesentlichen Risiken und Chancen haben sich gegenüber dem Konzernlagebericht 2023 keine Änderungen ergeben.

PROGNOSEBERICHT

Aufgrund der starken Steigerung der Umsatzerlöse und des EBITDAs in der ersten neun Monaten 2024 haben wir unsere Prognose für das Geschäftsjahr 2024 erhöht. In Abhängigkeit von den Rahmenbedingungen – insbesondere der weiteren Jackpot-Entwicklung – rechnen wir nunmehr mit Umsatzerlösen in einer Bandbreite von € 158 Mio. bis € 168 Mio. (bisher € 140 Mio. bis € 150 Mio.). Für das EBITDA erwarten wir eine Bandbreite von € 42 Mio. bis € 46 Mio. (bisher: € 38 Mio. bis € 42 Mio.)

IN € MIO.	2024		2023
	Prognose NEU	Prognose ALT	Ist
Umsatz (einschließlich Erstattungen aus Jackpot-Versicherungen)	158 – 168	140 – 150	116,1
EBITDA	42 – 46	38 – 42	32,9

ZEAL

QUARTALSMITTEILUNG Q 1-3

Q 1-3 2024 AUF EINEN BLICK

VORWORT

GESCHÄFTSVERLAUF UND WIRTSCHAFTLICHE LAGE

AUSGEWÄHLTE FINANZINFORMATIONEN



AUSGEWÄHLTE FINANZINFORMATIONEN

KONZERN-ZWISCHENBILANZ

AKTIVA IN € TSD.	30. September 2024	31. Dezember 2023
Langfristige Vermögenswerte		
Sachanlagen	1.346	1.182
Nutzungsrechte	1.954	2.388
Geschäfts- oder Firmenwert	158.585	158.585
Immaterielle Vermögenswerte	115.145	120.707
Latente Steueransprüche	0	993
Verzinsliche Anleihe	0	5.000
Sonstige Beteiligungen	12.167	12.211
Anteile an assoziierten Unternehmen	1.736	695
Forderungen aus Finanzierungsleasing	0	254
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	287	0
Langfristige Vermögenswerte, gesamt	291.221	302.016
Kurzfristige Vermögenswerte		
Ertragsteuerforderungen	168	125
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	2.169	2.645
Vorräte	2.172	0
Forderungen aus Finanzierungsleasing	874	1.480
Geleistete Anzahlungen	2.605	1.742
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	32.438	28.315
Sonstige Vermögenswerte	864	626
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	69.581	57.704
Kurzfristige Vermögenswerte, gesamt	110.871	92.637
AKTIVA	402.092	394.653

ZEAL

QUARTALSMITTEILUNG
Q 1-3

Q 1-3 2024 AUF EINEN BLICK

VORWORT

GESCHÄFTSVERLAUF UND
WIRTSCHAFTLICHE LAGE

**AUSGEWÄHLTE
FINANZINFORMATIONEN**

PASSIVA IN € TSD.	30. September 2024	31. Dezember 2023
Langfristige Verbindlichkeiten		
Latente Steuerschulden	13.017	44.217
Verzinsliche Darlehen	29.023	15.763
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten	5.696	5.310
Rückstellungen	5.142	4.221
Leasingverbindlichkeiten	1.536	2.388
Langfristige Verbindlichkeiten, gesamt	54.414	71.897
Kurzfristige Verbindlichkeiten		
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	6.823	3.613
Verzinsliche Darlehen	10.526	7.175
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten	26.409	34.282
Sonstige Verbindlichkeiten	9.361	8.491
Ertragsteuerverbindlichkeiten	10.220	1.354
Rückstellungen	2.273	708
Leasingverbindlichkeiten	1.295	2.374
Kurzfristige Verbindlichkeiten, gesamt	66.907	57.997
Eigenkapital		
Gezeichnetes Kapital	22.396	22.396
Kapitalrücklage	194.108	194.163
Eigene Anteile	-20.848	-21.067
Sonstige Rücklagen	7.246	7.290
Gewinnrücklagen	71.943	56.424
Den Anteilseignern des Mutterunternehmens zuzurechnendes Eigenkapital	274.845	259.207
Nicht beherrschenden Anteilseignern zuzurechnendes Eigenkapital	5.926	5.551
Eigenkapital, gesamt	280.771	264.758
PASSIVA	402.092	394.653

ZEAL

QUARTALSMITTEILUNG
Q 1-3

Q 1-3 2024 AUF EINEN BLICK

VORWORT

GESCHÄFTSVERLAUF UND
WIRTSCHAFTLICHE LAGE

AUSGEWÄHLTE
FINANZINFORMATIONEN

KONZERN-ZWISCHEN-KAPITALFLUSSRECHNUNG

IN € TSD.	Q 1-3 2024	Q 1-3 2023
Periodenergebnis vor Steuern	26.619	15.632
Berichtigungen für		
Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	5.880	6.095
Abschreibungen auf Nutzungsrechte	189	435
Anteil am Verlust von assoziierten Unternehmen	135	27
Zinserträge aus Finanzierungsleasing sowie Gewinne aus dem Abgang von Nutzungsrechten	-60	-61
Sonstige Finanzerträge	-137	-129
Finanzaufwendungen aus Leasingverbindlichkeiten	99	136
Sonstige Finanzaufwendungen	1.973	1.118
Anpassung der beizulegenden Zeitwerte von Finanzinstrumenten	405	-4
Umrechnungsdifferenzen	-85	-48
Sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen/Erträge	-159	-192
Veränderungen der		
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	477	-1.209
Geleisteten Anzahlungen	-864	-17
Vorräte	-2.172	-
Sonstigen finanziellen Vermögenswerte ¹	858	-7.139
Sonstigen Vermögenswerte ²	-238	-222
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	3.210	1.010
Sonstigen finanziellen Verbindlichkeiten ³	-8.627	4.407
Sonstigen Verbindlichkeiten	870	-1.229
Rückstellungen	2.486	96
Erhaltene Zinsen	233	128
Gezahlte Zinsen	-2.072	-1.269
Gezahlte Ertragsteuern	-3.673	-1.090
Zahlungsmittelabfluss/-zufluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit	25.347	16.473

¹ Ausschließlich verzinsliche Anleihe und Wertpapiere.

² Ausschließlich Einzahlungen aus 2023 für die Erstattung der im Jahr 2020 an das Finanzamt Hannover-Nord geleisteten Abschlagzahlung in Höhe von € 56.344 Tsd., die als Zahlungsmittelzufluss aus der Investitionstätigkeit ausgewiesen sind.

³ Ausschließlich Verbindlichkeiten in Höhe von € 1.140 Tsd. am 30. September 2024 für den Erwerb von nicht beherrschenden Anteilen.

ZEAL

QUARTALSMITTEILUNG
Q 1-3

Q 1-3 2024 AUF EINEN BLICK

VORWORT

GESCHÄFTSVERLAUF UND
WIRTSCHAFTLICHE LAGE

**AUSGEWÄHLTE
FINANZINFORMATIONEN**

IN € TSD.	Q 1-3 2024	Q 1-3 2023
Zahlungsmittelabfluss/-zufluss aus der Investitionstätigkeit		
Einzahlung für eine Erstattung von Abschlagzahlungen auf Steuern	–	56.344
Einzahlungen für den Tilgungsanteil von Untermietverhältnissen (Finanzierungsleasing)	697	545
Auszahlungen für den Erwerb von immateriellen Vermögenswerten	-15	-32
Auszahlungen für den Erwerb von Sachanlagevermögen	-468	-345
Auszahlungen für den Erwerb von Anteilen an assoziierten Unternehmen	-1.176	-627
Erhaltene Dividenden	140	77
Zahlungsmittelabfluss/-zufluss aus der Investitionstätigkeit	-821	55.962
Zahlungsmittelzufluss/-abfluss aus der Finanzierungstätigkeit		
Auszahlungen für den Tilgungsanteil der Leasingverbindlichkeiten	-1.437	-1.092
Einzahlungen für den Verkauf eigener Aktien	131	120
Einzahlungen aus der Aufnahme von Darlehen	58.822	–
Auszahlungen aus der Tilgung von Darlehen	-42.937	-2.881
Auszahlungen für den Erwerb von nicht beherrschenden Anteilen	-3.419	–
Dividendenzahlungen	-23.832	-79.374
Zahlungsmittelzufluss/-abfluss aus der Finanzierungstätigkeit	-12.672	-83.227
Nettozunahme/ -abnahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten	11.854	-10.793
Wechselkursbedingte Änderungen der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	23	27
Finanzmittelfonds zu Beginn der Periode	57.704	61.209
Finanzmittelfonds am Ende der Periode	69.581	50.443
Zusammensetzung des Finanzmittelfonds		
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente laut Bilanz am Ende der Periode	69.581	50.443

ZEAL

QUARTALSMITTEILUNG
Q 1-3

Q 1-3 2024 AUF EINEN BLICK

VORWORT

GESCHÄFTSVERLAUF UND
WIRTSCHAFTLICHE LAGE

AUSGEWÄHLTE
FINANZINFORMATIONEN

GRUNDLAGEN DER BERICHTERSTATTUNG

Diese Quartalsmitteilung nach § 53 der Börsenordnung für die Frankfurter Wertpapierbörse deckt den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 30. September 2024 ab. Der Stichtag der Konzern-Zwischenbilanz ist der 30. September 2024. Bei dieser Quartalsmitteilung handelt es sich um keinen Zwischenbericht gemäß IAS 34 oder Abschluss gemäß IAS 1. Sie wurde weder geprüft noch einer prüferischen Durchsicht unterzogen. Diese Quartalsmitteilung sollte zusammen mit dem Geschäftsbericht 2023 und den darin enthaltenen Zusatzinformationen über das Unternehmen gelesen werden. Den Geschäftsbericht 2023 sowie die Quartalsmitteilung Q1 2024 und den Halbjahresbericht H 1 2024 finden Sie auf unserer Website unter www.zealnetwork.de. Die in dieser Quartalsmitteilung angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden entsprechen grundsätzlich denen, die dem Konzernabschluss für das Geschäftsjahr 2023 zugrunde lagen.

ANMERKUNG

Die Definitionen der in dieser Quartalsmitteilung dargestellten Kennzahlen und Indikatoren sind im Abschnitt „Steuerungssystem“ des Konzernlageberichts auf den Seiten 62 und 63 des Geschäftsberichts 2023 enthalten.

Aus Gründen der besseren Lesbarkeit wurde gelegentlich auf die Schreibweise "-er/-innen" verzichtet. In diesen Fällen wurden stattdessen die Begriffe stets in der kürzeren, generischen Schreibweise (z. B. Kundenakquise) verwendet. Unabhängig von der konkreten Formulierung werden in der gesamten Quartalsmitteilung alle Geschlechter gleichermaßen angesprochen.

Sofern nicht anders angegeben, ist mit "2023" oder "Q 1-3 2023" in der gesamten Quartalsmitteilung der Vorjahresvergleichszeitraum (also die ersten neun Monaten 2023) gemeint.

ZEAL

QUARTALSMITTEILUNG
Q 1-3

Q 1-3 2024 AUF EINEN BLICK

VORWORT

GESCHÄFTSVERLAUF UND
WIRTSCHAFTLICHE LAGE

AUSGEWÄHLTE
FINANZINFORMATIONEN

FINANZKALENDER

15. November 2024	Außerordentliche Hauptversammlung
26. März 2025	Veröffentlichung Geschäftsbericht 2024

FOTONACHWEIS

Titelbild: gettyimages/GaudiLab

HERAUSGEBER

ZEAL Network SE

Straßenbahnring 11
20251 Hamburg
Deutschland

Tel.: +49 (0)40 809036065
zealnetwork.de

Konzept, Beratung & Design
RYZE Digital GmbH
ryze-digital.de

zealnetwork.de

ZEAL

QUARTALSMITTEILUNG
Q 1-3

Q 1-3 2024 AUF EINEN BLICK

VORWORT

GESCHÄFTSVERLAUF UND
WIRTSCHAFTLICHE LAGE

AUSGEWÄHLTE
FINANZINFORMATIONEN