



Ergebnisswing eindrucksvoll bestätigt



Mit einem starken Jahresabschluss rechnen wir bei der Münchner Softing AG (WKN 517800). Bereits die vorläufig vermeldeten Zahlen haben den Ergebnisswing bestätigt: der Umsatz lag bei knapp 29 Mio. Euro (+23% im Vorjahresvergleich), das EBIT bei 2,3 Mio. Euro. Zum guten Ergebnis beitragen konnten dabei im Gegensatz zum Vorjahr beide Geschäftsbereiche Industrial Automation und Automotive Electronics (dieser Bereich war im letzten Jahr noch defizitär und sorgte für ein deutlich negatives Gesamtergebnis). Netto dürften damit rund 1,4 Mio. Euro bei Softing geblieben sein.

Für das laufende Jahr erwartet Vorstand Dr. Trier einen Umsatz von mehr als 30 Mio. Euro (unsere letzte Schätzung lag bei 32 Mio. Euro) sowie ein EBIT von mehr als 2,6 Mio. Euro. Wir gehen davon aus, dass Softing diese Messlatte übertreffen kann und rechnen weiterhin mit einem Umsatz von 32 Mio. Euro sowie einem EBIT von 2,9 Mio. Euro. Netto erwarten wir so einen Gewinn von rund 1,9 Mio. Euro

bzw. einen Gewinn je Aktie von rund 0,33 Euro. Macht ein aktuelles KGV von 8. Berücksichtigt man außerdem, dass das Unternehmen rund 5 Mio. Euro bzw. rund ein Euro je Aktie Cash in der Kasse haben dürfte, erscheint die Bewertung mehr als billig. Gerade aufgrund der hohen Liquidität sehen wir ein Ergebnismultipel von 11 für gerechtfertigt. Daraus leitet sich ein Kursziel von 3,60 Euro ab.

Unterstützt wird die Bewertung dadurch, dass Dr. Trier verkündete die in seinen Augen unterbewertete Aktie weiter zukaufen zu wollen. Setzen Sie unbedingt einen engen Stopp auf Schlusskursbasis bei 2,50 Euro.

Ad-Hoc-News.de - 26.03.2008 15:07

Artikel-URL: <http://www.ad-hoc-news.de/Der-Boersendienst/16062571>