

VALUE IM RÜCKSPIEGEL: Delignit AG

Delignit AG

Erneute Einstiegsurse

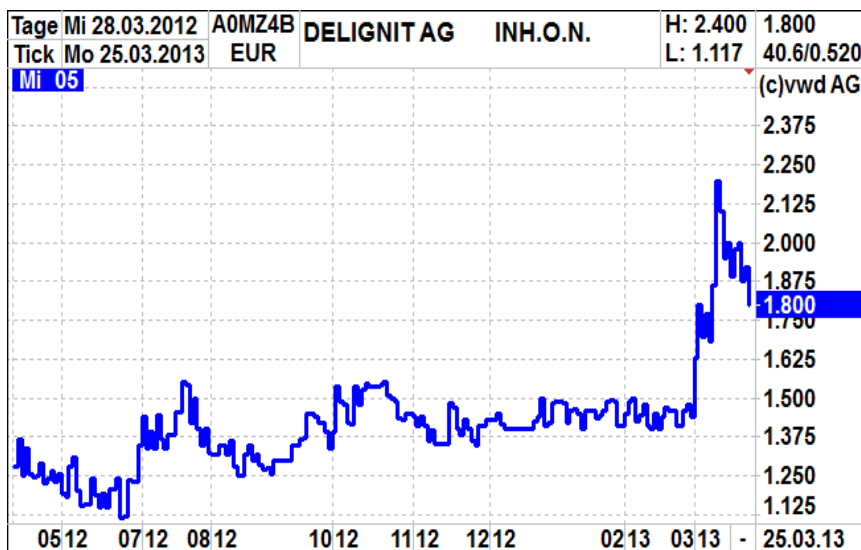
Die Story ging schneller auf als erwartet. Umsatz- und Gewinnsteigerungen sorgten für rasantes Erreichen des Kursziels. Nach dem aktuellen Rückschlag ist die Aktie jetzt wieder günstig

Das ging schnell! Bereits fünf Monate nach Besprechung in VALUE-DEPESCHE 40/12 hatte Delignit mein Kursziel von 2,0 Euro erreicht und lieferte damit einen Gewinn von 50,4 Prozent (DAX: 9,0 Prozent). Anfang März schoss die Aktie des Anbieters von Produkten und Systemen auf Basis von Laubholz sogar bis 2,40 Euro nach oben.

Auch die Geschäftsentwicklung liegt im Bereich meiner Erwartungen. So steigerte das Unternehmen aus Blomberg in Nordrhein-Westfalen den Umsatz im vergangenen Jahr von 30,6 auf 34,1 Millionen Euro und verbuchte dabei einen Gewinnanstieg um 72,2 Prozent auf 1,2 Millionen Euro – je Aktie waren das 0,15 Euro.

Aktuell berichtet das Management über einen stabilen Auftragsbestand. Für 2013 rechne ich deshalb mit weiteren Umsatzsteigerungen bis in den Bereich von 40 Millionen Euro. Da Delignit sein Finanzergebnis weiter verbessert und die Kosten unterproportional zulegen, rechne ich auch mit steigendem Gewinn.

Fazit: Die Euphorie nach Bekanntgabe der Jahreszahlen ist verfliegen, der Kurs von Delignit hat kräftig korrigiert. Zwar schläft die Notierung nun möglicherweise noch weiter ein. Doch bei einem 8er-KGV auf Basis 2013 sehe ich bereits wieder eine gute Gelegenheit zum Aufbau einer ersten Position.



Kurse um 2,0 Euro sollten auf Sicht von zwölf Monaten wieder drin sein

FAKTEN

Kennzahlen

Delignit AG

ISIN: DE 000 A0M Z4B 0

Internet: www.delignit-ag.de

Gewinn*/Aktie 2013: 0,21 €

Gewinn*/Aktie 2014: 0,24 €

KGV* 2014: 7,5

Dividende*/Aktie 2012: –

Rendite* 2012: –

Eigenkapital je Aktie*: 1,32 €

Eigenkapital-Quote*: 49,5 %

Kurs/Buchwert-Verhältnis

KBV: 1,4

Börsenwert: 14,8 Millionen €

Kurs: 1,80 €

Ziel: 2,20 €

Stopp: 1,28 €

Votum: Kurzfristig betrachtet sind die großen Kurschancen im Moment zwar vorbei. Nach dem Rückschlag können Sie aber wieder eine erste Position aufbauen

* eigene Schätzungen

Abonnement
hier klicken:

www.value-depesche.ch/pay