

SDF	CCAP	LEO	TKA	DEQ	CAP	GXI	DUE	ZIL2	SZG	WDI	LHA	DBK	ZAL	SS2	UTDI	PSM	CEC	AT1	BOSS	RWE
										1COV	CBK									

Delignit: Starker Ausblick



Normalerweise ist **Delignit**-CEO Markus Büscher „Mr. Konservativ“, wenn es um Prognosen geht. Umso mehr wird es ihn gefuchst haben, dass der Spezialist für Laderaumverkleidungen Ende August seine Prognosen für 2019 kappen musste. Dabei hatte Büscher eigentlich alles richtig gemacht und seine volle Energie in die Umsetzung wichtiger Großaufträge – hier ist in erster Linie der Einstieg als Zulieferer für Reisemobile zu nennen – sowie die Bereitstellung von ausreichenden Kapazitäten für Sonderabrufe gesteckt. Doch der Caravanauftrag hatte lange Zeit seine Tücken, hinzu kamen geringer als gedachte Stückzahlen im Stammgeschäft mit leichten Nutzfahrzeugen (siehe dazu auch unseren Beitrag **HIER**). Umso erfreulicher, dass Delignit mit den jetzt vorgelegten Vorabzahlen für 2019 den auf gut 64 Mio. Euro Umsatz bei einer EBITDA-Marge zwischen sechs und sieben Prozent gekürzten Ausblick sicher erfüllt hat.

Konkret kam das mehrheitlich zur Beteiligungsgesellschaft **MBB** gehörende Unternehmen auf ein Erlösplus von rund sieben Prozent auf 64,4 Mio. Euro. Die EBITDA-Marge – allerdings bezogen auf die Betriebsleistung (Umsatz plus sonstige betriebliche Erträge und Bestandsveränderungen) – erreichte eine Größenordnung oberhalb von sieben Prozent. Genaue Zahlen nennt Delignit noch nicht. Interessant ist aber der in der Pressemeldung gewählte EBITDA-Bezug auf die Betriebsleistung. Unterstellt man hierauf etwa eine EBITDA-Marge von 7,1 Prozent, ergibt sich ein EBITDA von 4,80 Mio. Euro. Die Zahl wiederum in Relation zum Umsatz von 64,4 Mio. Euro gesetzt, gleicht jedoch einer EBITDA-Rendite von 7,45 Prozent – liegt also noch ein Stück oberhalb der eigentlich kommunizierten Guidance.



Delignit ↗


Kurs: 6,640 €

Die wichtigsten Finanzdaten auf einen Blick

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019e	2020e
Umsatzerlöse ¹	35,13	42,72	44,40	48,57	52,68	60,27	64,40	71,50
EBITDA ^{1,2}	3,47	3,52	3,45	3,72	4,87	5,64	4,80	5,90

EBITDA-Marge³	9,88	8,24	7,77	7,66	9,24	9,36	7,45	8,25
EBIT^{1,4}	2,45	2,04	1,96	2,36	3,13	4,02	2,25	3,30
EBIT-Marge⁵	6,97	4,78	4,41	4,86	5,94	6,67	3,49	4,62
Jahresüberschuss¹	1,73	1,03	1,11	1,45	1,93	2,57	1,30	2,20
Netto-Marge⁶	4,92	2,41	2,50	2,99	3,66	4,26	2,02	3,08
Cashflow^{1,7}	1,96	0,79	1,59	1,83	3,39	-0,25	2,10	2,50
Ergebnis je Aktie⁸	0,21	0,13	0,14	0,18	0,24	0,31	0,16	0,27
Dividende⁸	0,03	0,03	0,03	0,03	0,05	0,05	0,03	0,05

Quelle: boersengefluester.de und Firmenangaben

Geschäftsbericht 2018 - Kostenfrei herunterladen. 

¹ in Mio. Euro; ² EBITDA = Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen; ³ EBITDA in Relation zum Umsatz; ⁴ EBIT = Ergebnis vor Zinsen und Steuern; ⁵ EBIT in Relation zum Umsatz; ⁶ Jahresüberschuss (-fehlbetrag) in Relation zum Umsatz; ⁷ Cashflow aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit; ⁸ in Euro; Quelle: boersengefluester.de

Wirtschaftsprüfer: **Rödl & Partner**

Noch wichtiger ist freilich, dass die Anfangsbelastungen aus dem Caravanauftrag 2020 so nicht mehr auf das Ergebnis drücken und Delignit darüber hinaus wegweisende Neubeauftragungen – etwa in den USA – zu verkünden hatte. Entsprechend kalkuliert CEO Markus Büscher für das laufende Jahr mit Erlösen nördlich von 70 Mio. Euro sowie einer EBITDA-Marge von mehr als acht Prozent. Das ist mehr, als wir bislang vermutet haben. „Wir haben in den vergangenen Jahren sehr konsequent die Strategie der Diversifikation umsetzen können. Auch die jüngsten Beauftragungen bestätigen dies und eröffnen uns weiteres dynamisches Wachstumspotenzial“, sagt Büscher. Großes Ziel ist es, bis Ende 2023 den Umsatz auf 100 Mio. Euro zu heben und dabei auf eine EBITDA-Rendite von mindestens zehn Prozent zu kommen. Ursprünglich wollten die **Blomberger** diese Vorgabe zwar bereits ein Jahr früher erreichen, doch das konjunkturelle Umfeld ist nicht einfacher geworden.

Insgesamt bietet die Aktie nach Auffassung von boersengefluester.de aber eine knackige Investmentstory, die die aktuell recht sportlich anmutende Bewertung deutlich relativiert. Zudem gibt es den Small Cap zurzeit bereits für Kurse um 6,60 Euro – verglichen mit bis zu 12 Euro von Anfang 2018. Die Marktkapitalisierung des im Frankfurter Spezialsegment **Scale** gelisteten Unternehmens beträgt gegenwärtig twas mehr als 54 Mio. Euro, wovon 76,1 Prozent MBB zuzurechnen sind. Der Rest befindet sich im Streubesitz.

INVESTOR-INFORMATIONEN			
© boersengefluester.de			
Delignit			
WKN	Kurs in €	Einschätzung	Börsenwert in Mio. €
A0MZ4B	6,640	Kaufen	54,41
KGV 2021e	KGV 10Y-Ø	BGFL-Ratio	Shiller-KGV
18,44	21,81	0,845	29,85
KBV	KCV	KUV	EV/EBITDA
2,92	-	0,90	11,515
Dividende '19 in €	Dividende '20e in €	Div.-Rendite '19e in %	Hauptversammlung
0,03	0,05	0,45	04.06.2019
Q1-Zahlen	Q2-Zahlen	Q3-Zahlen	Bilanz-PK
	Aug. 2020		April 2020
Abstand 60Tage-Linie	Abstand 200Tage-Linie	Performance YtD	Performance 52 Wochen
5,41%	9,35%	24,34%	-15,41%




Welche Ak
kaufen? - €


Anzeige black-

Weitere Inf

Foto: **frankspandl** auf **Pixabay**



Jetzt für unseren wöchentlichen Newsletter **BGFL WEEKLY** anmelden. Das Angebot ist kostenlos und präsentiert die Highlights von boersengefluester.de (BGFL), Interna aus der Redaktion sowie andere nützliche Links. Der Erscheinungstag ist immer freitags. Wer Interesse hat und noch nicht registriert ist, kann das sehr gern unter diesem **LINK** tun.



CREDIT SCORE
