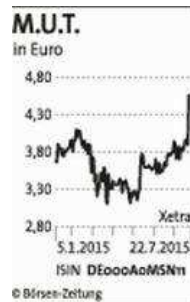


MEINUNGEN ÜBER AKTIEN

Fairer Wert für M.U.T. angehoben

Börsen-Zeitung, 23.7.2015
Die Analysten der WGZ Bank haben das Kursziel für die Aktie von M.U.T. von 4,50 Euro auf 5,50 Euro angehoben. Aktuell notiert die Aktie mit 4,56 Euro. Die Analysten bleiben bei ihrer Empfehlung, die Aktie zu kaufen.



Mit einem Ergebnis vor Steuern und Zinsen (Ebit) von etwa 2 Mill. Euro nach 0,8 Mill. Euro im Vorjahr habe M.U.T. im zweiten Quartal das bereits sehr gute Ergebnis im Auftaktquartal von 1,5 Mill. Euro nochmals übertroffen. Damit sei das Anfang des Jahres ausgegebene Ergebnisziel von 3,5 Mill. Euro bereits nach dem ersten Halbjahr erreicht. Angesichts der zum Teil eingeschränkten Pro-

gnosesicherheit wegen des hohen Einflusses von Großprojekten sei vorerst kein neues Jahresziel ausgegeben worden. Im zweiten Quartal sei ein Umsatzwachstum von 13 % auf 13,1 Mill. Euro erzielt worden. Die Ebit-Marge habe in den ersten drei Monaten bei sehr guten 15 % nach 10 % im ersten Quartal gelegen, was angesichts der starken Ausrichtung der Gesellschaft auf Forschung und Entwicklung wohl nachhaltig sei. Die Analysten haben ihre Ebit-Prognose auf 4,5 (bislange: 3,5) Mill. Euro erhöht. Sie halten dies für konservativ, da sie für das zweite Halbjahr nur von einer entsprechenden Ergebnisentwicklung wie im Vorjahr ausgehen. Auf Basis der neuen Ebit-Schätzung notiere die Aktie mit einem EV/Ebit-Multiplikator von 4,1 auf einem sehr niedrigen Bewertungsniveau – selbst unter Berücksichtigung des kräftigen Kursanstiegs vom Mittwoch. ku