

DER WÖCHENTLICHE CHANCENREPORT VALUE-DEPESCHE

VALUE IM RÜCKSPIEGEL: m-u-t AG

m-u-t AG

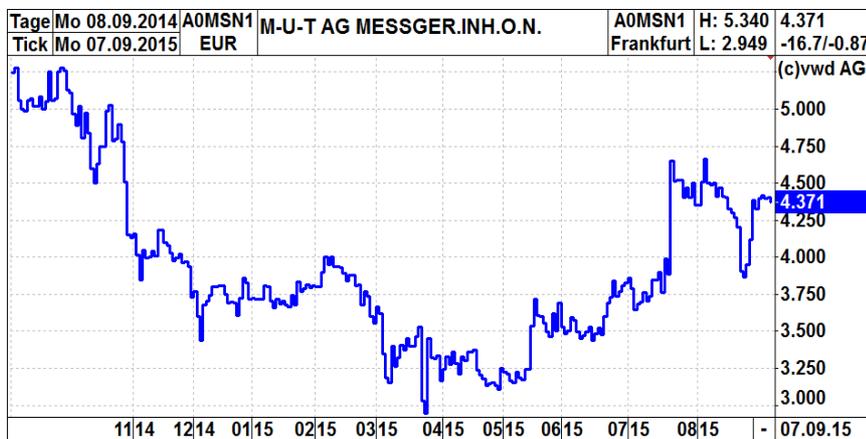
Spekulieren Sie auf eine Anhebung der Prognose!

Prognosesicherheit ist ein heikles Thema bei m-u-t. Waren diese früher oft zu optimistisch, so scheinen sie nun zu konservativ. Spekulieren Sie nun auf eine Anhebung der Prognose im Oktober!

„Auf Überraschungen spekulieren“, titelte ich die letzte Besprechung von m-u-t AG in Ausgabe 20/15. Immerhin brachte die Aktie des Spezialisten für optische Messgeräte seither ein Plus von 15,9% und damit in einer schwachen Börsenzeit eine kräftige Outperformance zum breiten Markt (DAX: -14,4%) von 30 Prozentpunkten.

Wie von mir erwartet, kam es bei m-u-t tatsächlich zu einer Überraschung. Denn die Halbjahreszahlen lagen über meiner Schätzung. In den sechs Monaten steigerte der Konzern aus Wedel in Schleswig-Holstein nicht nur den Umsatz um 12,7% auf 28,3 Millionen Euro, sondern den operativen Gewinn überproportional um 52,7% auf 3,5 Millionen Euro. Das Ergebnis je Aktie kletterte von 0,24 auf 0,30 Euro. Damit war die Jahresprognose des Unternehmens bereits zum Halbjahr erreicht. Mit der höheren Marge zeigt m-u-t auch, dass die Restrukturierung erfolgreich umgesetzt wird. Eine Prognoseanhebung für 2015 gab es bisher zwar noch nicht. Immerhin lag m-u-t in den letzten Jahren zweimal mit seinen Prognosen daneben und hat bei Anleger an Vertrauen verloren. Möglicherweise holt das Management die Anhebung aber mit den Zahlen zum dritten Quartal nach.

Fazit: Ich erwarte eine Prognoseanhebung in der zweiten Oktoberhälfte und erhöhe mein 2015er-Gewinnziel von 0,35 auf 0,42 Euro, für 2016 von 0,40 auf 0,47 Euro je Aktie und das Kursziel von 5,0 auf 6,0 Euro.



Kurse von über 5,0 Euro könnten bei m-u-t AG schnell wieder drin sein

FAKTEN

Kennzahlen

m-u-t AG

ISIN: DE 000 A0M SN1 1

Internet: www.muf.ag

Gewinn* je Aktie 2015: 0,42 €

Gewinn* je Aktie 2016: 0,47 €

KBV* 2016: 9,3

Dividende*/Aktie 2015: –

Rendite* 2015: –

Eigenkapital/Aktie*: 1,90 €

Eigenkapital-Quote*: 35,2%

Kurs/Buchwert-Verhältnis
KBV: 2,3

Börsenwert: 20,9 Millionen €

Kurs: 4,37 €

Ziel: 6,0 €

Stopp: 3,20 €

Votum: Spekulieren Sie auf eine Anhebung der Prognose ab der zweiten Oktoberhälfte!

* eigene Schätzungen

Abonnement
hier klicken:

www.value-depesche.ch/pay