

m-u-t: Sehr überzeugend

Vorläufigen Zahlen zufolge hat die m-u-t AG im letzten Jahr den Umsatz um 4 % auf 54,4 Mio. Euro gesteigert und dabei ein EBIT von 6,8 Mio. Euro erwirtschaftet. Damit wurde, wie schon im Vorjahr, die bereits von 6,2 auf 6,7 Mio. Euro angehobene EBIT-Prognose übertroffen, gegenüber dem Vorjahr wurde das operative Ergebnis um 15 % gesteigert. So haben die Norddeutschen auch ihre EBIT-Marge weiter auf 12,5 % verbessert. Für das Nettoergebnis meldet das Unternehmen eine Größenordnung von 0,73 bis 0,79 Euro je Aktie, im Vorjahr belief sich der Gewinn noch auf 0,64 Euro je Aktie.

Weiteren Margenanstieg angekündigt

Den positiven Trend wollen die Norddeutschen auch im laufenden Jahr fortsetzen. Für den Umsatz prognostiziert der Vorstand einen leichten Zuwachs, während das EBIT deutlich,

um mehr als 7 % auf 7,3 Mio. Euro, steigen soll. Wir haben unsere Erwartungen dementsprechend modifiziert und das Umsatzwachstum etwas reduziert, dafür aber die erwartete Marge angehoben. Auf dieser Basis sehen wir das diesjährige KGV bei 11,5 und trauen der Aktie trotz der schon bisher sehr erfreulichen Performance weiter beträchtliches Potenzial zu. Wir bleiben investiert mit einem neuen Kursziel von 13,00 Euro.

