

VALUE IM RÜCKSPIEGEL: Dr. Höhle AG

Dr. Höhle AG

Prognose weiter erhöht

Dr. Höhle ist in voller Fahrt. Nachdem der UV-Spezialist seine Prognose für 2010/11 schon Ende Mai erhöht hatte, legen die Münchner jetzt noch einmal nach. Die Aktie ist klar zu billig

Bei Dr. Höhle brummt das Geschäft. In den ersten neun Monaten steigerte der UV-Spezialist seinen Umsatz um 23,1 Prozent auf 48,0 Millionen Euro. Im dritten Quartal des noch bis 30. September laufenden Geschäftsjahres 2010/11 stiegen die Erlöse zwar nur noch um 9,5 Prozent. Grund dafür sind allerdings mehrere Kundenaufträge, deren Auslieferung vom dritten in das vierte Quartal verschoben wurde.

Wegen des höheren Umsatzniveaus und umgesetzter Effizienzmaßnahmen gab es beim Ergebnis vor Zinsen und Steuern EBIT einen regelrechten Schub um 162,4 Prozent auf 7,6 Millionen Euro. Der Gewinn kletterte dadurch um 188,0 Prozent auf 5,2 Millionen Euro oder von 0,32 auf 0,92 Euro je Aktie.

Da die Münchner auch noch ein gutes viertes Quartal erwarten, war die Anhebung der Prognose für das Gesamtjahr reine Formsache. 2010/11 soll das EBIT nun nicht bei 9,0, sondern bei 9,5 bis 10,0 Millionen Euro liegen. Wegen der guten Daten erhöhe ich meine Gewinnschätzung für Dr. Höhle für 2010/11 auf 1,35 Euro je Aktie.

Fazit: Starkes Wachstum und das zum mickrigen 5er-KGV – Dr. Höhle ist ein Schnäppchen!.



Trotz guter Geschäfte schmiert die Aktie ab. Ich sehe hier ganz klare Kaufkurse

FAKTEN

Kennzahlen

SMT Scharf AG

ISIN: DE 000 515 710 1

Internet: www.hoenle.de

Gewinn* je Aktie 10/11: 1,35 €

Gewinn* je Aktie 11/12: 1,55 €

KGV* 2012: 5,9

Dividende*/Aktie 10/11: 0,45 €

Rendite* 2011: 5,0

Eigenkapital je Aktie*: 6,17 €

Eigenkapital-Quote*: 69,4 %

Kurs/Buchwert-Verhältnis

KBV: 1,5

Börsenwert: 50,0 Millionen €

Kurs: 9,09 €

Ziel: 16,50 €

Stopp: 6,70 €

aktueller Kurs hier klicken:

http://www.finanzen.net/aktien/Dr_Hoenle-Aktie

Votum: Dr. Höhle macht große Schritte. Ein Wachstumswert mit einem 5er-KGV ist fast geschenkt!

* eigene Schätzungen

Abonnement hier klicken:

www.value-depesche.com/abonnement