

# Helden der IT-Welt

IT-DIENSTLEISTER | Bei den heimischen IT-Dienstleistern brummt das Geschäft. DER AKTIONÄR hat die Branche unter die Lupe genommen und einen Top-Favoriten herausgefiltert.



VON MICHAEL SCHRÖDER  
 @m.schroeder@aktionaer.de  
 @aktionaer

Der Markt für IT-Dienstleistungen wächst dynamisch und verändert sich rasant. Bei der Umsetzung von Digitalisierungskonzepten oder der Einführung von neuen Technologien greifen Unternehmen aus allen Branchen auf die Hilfe von Profis zurück – die dann für den Kunden oft zum IT-Superhelden mutieren.

Vor allem ein Thema ist gefragt: Cloud-Computing. Mit der anziehenden Nachfrage wird auch der Bedarf für Serviceleistungen weiter spürbar ansteigen.

Passende IT-Dienstleister gibt es viele – auch an der Börse. Doch nicht alle haben das Zeug zum Superhelden. DER AKTIONÄR hat die heimische IT-Branche unter die Lupe genommen. Ergebnis: fünf aussichtsreiche Dienstleister und ein Branchenfavorit – Datagroup.

## Modulare Komplettlösung

Datagroup liefert mit ihrem Portfolio maßgeschneiderte Software und IT-Lösungen. Im Fokus steht die Corbox, eine modulare Komplettlösung für IT-Outsourcing. Die Kunden wählen aus kombinierbaren Corbox-Services die aus, die ihr Business optimal unterstützen, und erhalten alle IT-Outsourcing-Leistungen aus einer Hand. Vom Hotline-Service über Dienstleistungen rund um SAP bis hin zum Rechenzentrumsbetrieb ist alles dabei.

## Top-Newsflow

Ein wesentlicher Bestandteil der Unternehmensstrategie sind Akquisitionen. Zuletzt wurde Anfang April die UBL Informationssysteme übernommen. Weitere Abschlüsse werden erwartet. Der finanzielle Spielraum wurde durch ein Schuldenscheindarlehen über 69 Millionen Euro geschaffen. Richtig rund ging es zuletzt an der Auftragsfront. Der Data-

group-Nachrichtenticker lief regelrecht heiß: Dabei waren Abschlüsse mit ARD, Bankhaus Lampe, IKB und BayernInvest.

Insgesamt gab es im ersten Halbjahr 2018/19 mehr als 20 neue Kunden. Über 30 Vertragsverlängerungen wurden unterzeichnet. Die Zahl der Corbox-Kunden ist am Ende auf 165 gestiegen.

In den Büchern stehen allein im Finanzdienstleistungsbereich Auftra-

ge im Wert von mehr als 200 Millionen Euro.

Nach dem starken ersten Halbjahr wurde daher die Jahresprognose erhöht. Vorstand Max Schaber erwartet nach Anwendung von IFRS 15 und 16 einen Umsatz von mehr als 295 Millionen Euro



## Rasanten Wachstum

Cloud-Computing-Services:  
Umsatz in Milliarden US-Dollar



Nicht zu stoppen: Die weltweiten Umsätze mit Cloud-Computing-Services dürften auch in den kommenden Jahren überproportional wachsen.

Quelle: DER AKTIONÄR





## Ausgewählte IT-Dienstleister im Überblick

Unternehmen	WKN	Akt. Kurs in €	Marktkap. in Mrd. €	Umsatz 19e in Mrd. €	KGV 19e	Ziel in €	Stopp in €	Einschätzung
Adesso	A0Z23Q	49,75	0,31	0,41	19	60,00	44,00	Wachstumstrend intakt. Gute Aussichten. Aktie sollte bald wieder Fahrt aufnehmen.
Allgeler	A2GS63	24,60	0,25	0,79	15	32,00	19,00	Vor Kapitalerhöhung zur Finanzierung von Wachstumsinvestitionen. Erste Position.
Bechtle	515870	100,90	3,27	4,99	28	-	-	Konsolidierung nach Rallye erwartet. Abtauberlimit um 90 Euro platzieren.
Cancom	541910	42,18	1,48	1,49	29	52,50	37,50	Bleibt auf Wachstumskurs. Cloud-Ergebnisse ziehen an. Neue Hochs erwartet.
S&T	A0X9EJ	19,75	1,31	1,11	22	25,00	18,75	Überproportionaler Anstieg der Profitabilität. Rücksetzer bietet Kaufgelegenheit.

(Vorjahr: 272,1 Millionen Euro) und ein EBITDA von mehr als 45 Millionen Euro (34,5 Millionen Euro). Unterm Strich könnte so ein Gewinn je Aktie von 1,88 Euro stehen (1,55 Euro).

**Starke Aussichten**

Die Mischung aus organischem Wachstum und Übernahmen passt bei Datagroup. Die Ausrichtung auf langfristige Verträge mit wiederkehrenden Umsätzen

und hoher Wertschöpfung macht sich bezahlt. Der Newsflow dürfte positiv bleiben – und die Aktie des schwäbischen IT-Dienstleisters schon bald ein massives Kaufsignal generieren.



Im Gesamtjahr rechnen wir aufgrund der sehr guten Geschäftsentwicklung mit neuen Rekordwerten bei Umsatz und EBITDA.“



Max H.-H. Schaber  
Vorstand der  
Datagroup SE

AKTIE  
DATAGROUP

CHANCE



AKTUELLER KURS

43,00 €

WKN

A0JC8S

ZIEL

57,50 €

STOPP

37,50 €

KGV 19E

22

PEG

0,3

DIVIDENDENRENDITE

1,5 %

BÖRSEWERT

359 Mio. €

UMSATZ 19E

297 Mio. €

ERSTEMPFEHLUNG

AUSGABE/DATUM

22/2019 22.05.19

ENTWICKLUNG SEIT

ERSTEMPFEHLUNG

+2,2 %

## Datagroup in Euro

