

Adesso: Ampeln stehen auf grün

Mit der Vorlage des Halbjahresberichts hat Adesso erneut überzeugt. Der IT-Dienstleister konnte das Umsatzwachstum selbst im zweiten Quartal fortsetzen und hat auf der Grundlage seine Prognose bestätigt, dieses Jahr Umsatz und EBITDA steigern zu wollen.

margenstarken Lizenzgeschäfte im ersten Halbjahr deutlich rückläufig, was teilweise auf die Mehrwertsteuersenkung zurückzuführen war. Da viele der Adesso-Kunden aus dem Versicherungsbereich nicht vorsteuerabzugsberechtigt sind, bringt ihnen die Mehrwertsteuersenkung im Einkauf handfeste Vorteile, weswegen sie ihre Bestellungen ins zweite Halbjahr verschoben haben. Dementsprechend konnte Adesso im Juli bereits zwei größere Lizenzabschlüsse melden.

Fazit

Zusammen mit der höheren Anzahl an Arbeitstagen und der wieder guten Auslastung lässt das auf eine Fortsetzung der positiven Entwicklung im weiteren Jahresverlauf hoffen. Damit dürfte Adesso seine beeindruckende Erfolgsstory auch in diesem Krisenjahr fortschreiben, wir erhöhen das Kursziel auf 85 Euro.

Adesso SE (ISIN DE000A0Z23Q5)		Stand: 03.09.20	
Kurs (Euro)	73,60	Aktienzahl (Stck.)	6,2 Mio.
Marktkap. (Euro)	455,0 Mio.	Liquideste Börse	Xetra



Die Aktie folgt einem intakten Aufwärtstrend und notiert auf einem Mehrjahreshoch: Charttechnisch stehen die Ampeln grün.

Umsatzwachstum und Ergebnisprung

Zusammen mit dem sehr starken ersten Quartal beläuft sich das Umsatzwachstum von Adesso im ersten Halbjahr auf 15 %, während das EBIT um 21 % über Vorjahr liegt. Dabei waren die

Adesso	2019	2020e	2021e
Umsatz (Mio.)	449,7	504,0	579,6
EpS	2,82	2,60	3,90
Dividende je Aktie	0,47	0,55	0,60
KGV	26,1	28,3	18,9
Div.-rendite	0,6%	0,7%	0,8%
Schätzungen: Der Anlegerbrief, Angaben in Euro			