

Adesso – Aktie im Sturzflug

— Die vorläufigen Q2-Zahlen, die **Adesso** Ende vergangener Woche vorlegte, enttäuschten Anleger auf ganzer Linie. Zwar konnte der IT-Dienstleister die Erlöse auf 74 Mio. Euro ausbauen (+17,6%). Operativ blieb mit einem EBITDA von nur noch 2,5 Mio. Euro aber weniger als die Hälfte der 5,1 Mio. Euro

des Vorjahreszeitraums übrig. Das Management begründet die Entwicklung mit einem massiven Standort- und Mitarbeiterausbau im Zuge der Wachstumsstrategie und kappt die Jahresprognose: Statt 23 Mio. bis 27 Mio. rechnet es nun nur noch mit einem EBITDA von 20 Mio. bis 24 Mio. Euro.

Die Aktie (45,30 Euro; DE000A0Z23Q5) sackte nach Bekanntgabe der Zahlen deutlich ab, wodurch unsere Langzeitempfehlung (seit PB v. 16.2.15) bei 42,70 Euro ausgesetzt wurde. PLATOW-Leser, die von Anfang dabei waren, können sich dennoch über einen satten Gewinn von 195,5% freuen. Seit Juni verlor das Papier ein Drittel seines Wertes. Ein Ende dieses Abwärtstrends ist noch nicht in Sicht.

► **Meiden Sie Adesso daher vorerst unbedingt!** ■