

Aktuell zu Ihren Aktien: Adesso, Zooplus

An dieser Stelle kommentieren wir aktuelle Firmenmeldungen und weisen auf interessante Kursentwicklungen, Gerüchte oder Daten für den Gesamtmarkt hin. Dazu gibt es Tipps von Analysten zu Aktien aus dem Small-Cap-Sektor.

Ein Wechselbad der Gefühle durchlaufen zurzeit die Aktionäre von **Adesso**: Nachdem der IT-Dienstleister Ende August seine Prognose für das Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen (EBITDA) um rund 3 Mio. Euro tiefer ansiedelte, sackte die Notiz zunächst von 51 auf 45 Euro ab – konnte sich später aber wieder zurück an die Marke von 50 Euro schieben. Immerhin hatte die „Gewinnwarnung“ seine wesentliche Ursache in der Einstellung von zusätzlichem Personal und nicht in einer Eintrübung der Branchenkonjunktur. Allerdings berichteten die **Dortmunder** auch über einen ungünstigeren Abrechnungsmix bei den Kundenprojekten (siehe dazu auch unseren Beitrag **HIER**). Tatsächlich rutschte Adesso im zweiten Quartal 2017 sogar leicht in die roten Zahlen, wie sich aus dem jetzt vorgelegten Zwischenbericht ergibt. Bestätigt hat Adesso die kürzlich auf eine Spanne von 20 bis 24 Mio. Euro reduzierte EBITDA-Prognose für 2017 (zuvor: 23 bis 27 Mio. Euro).

Immerhin: Beim Umsatz hält Finanzvorstand Christoph Junge „zumindest das obere Ende“ der in Aussicht gestellten Bandbreite von 270 bis 300 Mio. Euro für wahrscheinlich. Per saldo bleibt boersengefluester.de bei der positiven Einschätzung der Adesso-Aktie. Langfristig orientierte Anleger müssen sich – so lange die grundsätzlichen Perspektiven stimmen – nicht so sehr an einem schwachen Quartal stören. Gleichwohl steht Adesso bei vielen institutionellen Investoren nun aber unter besonderer Beobachtung.

Adesso im boersengefluester.de-Quartals-Check

	Umsatz ¹	EBITDA ^{1,2}	Überschuss ^{1,3}	Rohertrag pro MA ^{1,4}	EBITDA-Marge ⁵	Netto-Marge ⁶	Börsenwert ^{1,7}	Performance ⁸
Q1	75,650	5,150	2,223	116 €	6,81%	2,94%	329,6	16,20%
Q2	73,990	2,461	-0,011	107 €	3,33%	-0,01%	334,6	2,08%
Q3e							300,8	-10,11%
2017e	294,000	23,500	13,300		7,99%	4,52%	300,797	6,70%
Q1	56,072	3,771	1,452	116 €	6,73%	2,59%	140,2	-2,44%
Q2	62,927	5,125	2,504	118 €	8,14%	3,98%	155,7	11,67%
Q3	69,402	7,695	4,204	122 €	11,09%	6,06%	186,8	20,04%
Q4	72,006	6,469	4,536		8,98%	6,30%	283,7	44,61%
2016	260,407	23,060	12,696	119 €	8,86%	4,88%	283,680	92,36%
Q1	42,081	1,509	0,422	107 €	3,59%	1,00%	81,2	3,78%
Q2	44,909	2,667	0,896	111 €	5,94%	2,00%	104,6	30,69%
Q3	53,255	5,435	2,479	116 €	10,21%	4,65%	111,4	6,31%
Q4	56,204	4,672	1,515	116 €	8,31%	2,70%	139,6	28,13%
2015	196,449	14,283	5,312	113 €	7,27%	2,70%	139,599	84,07%
Q1	37,845	2,741	1,269	110 €	7,24%	3,35%	63,4	4,27%
Q2	36,715	0,548	-0,317	101 €	1,49%	-0,86%	77,8	24,64%
Q3	40,425	3,682	1,612	107 €	9,11%	3,99%	71,6	-8,89%
Q4	41,390	2,807	1,431	106 €	6,78%	3,46%	78,2	9,31%
2014	156,915	9,778	3,995	106 €	6,23%	2,55%	78,215	29,95%
Q1	32,076	1,476	0,714	105 €	4,60%	2,23%	42,0	17,74%
Q2	32,895	1,436	0,439	105 €	4,37%	1,33%	43,7	6,57%
Q3	35,256	3,276	1,834	108 €	9,29%	5,20%	48,2	10,13%
Q4	35,056	1,588	0,040	102 €	4,53%	0,11%	60,8	26,05%
2013	135,283	7,776	3,027	105 €	5,75%	2,24%	60,803	73,06%
Q1	27,372	1,307	0,582	110 €	4,77%	2,13%	43,9	21,27%
Q2	28,878	0,061	-3,416	99 €	0,21%	-11,83%	39,4	-7,85%
Q3	31,607	2,920	1,398	107 €	9,24%	4,42%	34,5	-12,54%
Q4	32,664	2,423	1,389	108 €	7,42%	4,25%	36,8	3,33%
2012	120,521	6,711	-0,092	106 €	5,57%	-0,08%	36,785	1,27%
Q1	26,927	2,773	1,809	131 €	10,30%	6,72%	36,6	18,74%
Q2	26,007	2,567	0,229	120 €	9,87%	0,88%	40,0	11,72%
Q3	26,105	1,840	1,180	113 €	7,05%	4,52%	37,0	-7,86%
Q4	26,947	1,426	0,693	110 €	5,29%	2,57%	36,7	-2,33%
2011	105,986	8,606	3,911	118 €	8,12%	3,69%	36,712	19,66%

1) in Mio. Euro; 2) EBITDA = Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen; 3) Überschuss = Gewinn nach Steuern; 4) Rohertrag pro Mitarbeiter in Euro (Rohertrag = Umsatz minus Wareneinsatz);

5) EBITDA in Relation zum Umsatz; 6) Überschuss in Relation zum Umsatz; 7) Börsenwert zum Quartals- bzw. Jahresende; 8) Kursentwicklung inklusive Dividendenzahlung

2017: Stand: 15.09.17 (Kurs: 48,72 Euro); e = erwartet; Quelle: boersengefluester.de



Adesso → Kurs: 54,500 €

INVESTOR-INFORMATIONEN

A d e s s o

WKN	Kurs in €	Einschätzung
A0Z23Q	54,500	Kaufen
KGV 2018e	KBV	Börsenwert in Mio. €
22,52	5,99	336,49
Dividende '17 in €	HV-Termin	Div.-Rendite in %
0,40	30.05.2017	0,73

Die wichtigsten Finanzdaten auf einen Blick

	2012	2013	2014	2015	2016	2017e
Umsatzerlöse¹	120,52	136,22	156,92	196,45	260,41	298,00
EBITDA^{1,2}	6,71	7,78	9,78	14,28	23,06	23,50
EBITDA-Marge³	5,57	5,71	6,23	7,27	8,86	7,89
EBIT^{1,4}	2,56	4,85	7,37	9,41	16,71	17,10
EBIT-Marge⁵	2,12	3,56	4,70	4,79	6,42	5,74
Jahresüberschuss¹	-0,09	3,03	4,00	5,31	12,70	13,30
Netto-Marge⁶	-0,07	2,22	2,55	2,70	4,88	4,46
Cashflow^{1,7}	0,37	7,68	9,25	16,88	17,00	15,47
Ergebnis je Aktie⁸	0,12	0,48	0,59	0,82	2,14	2,29
Dividende⁸	0,18	0,21	0,25	0,30	0,36	0,40

Quelle: boersengefluester.de und Firmenangaben

Geschäftsbericht 2016 - Kostenfrei herunterladen.



¹ in Mio. Euro; ² EBITDA = Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen; ³ EBITDA in Relation zum Umsatz; ⁴ EBIT = Ergebnis vor Zinsen und Steuern; ⁵ EBIT in Relation zum Umsatz; ⁶ Jahresüberschuss (-fehlbetrag) in Relation zum Umsatz; ⁷ Cashflow aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit; ⁸ in Euro; Quelle: boersengefluester.de

Wirtschaftsprüfer: **DOSU**