

Adesso

WKN A07230

Ungebrochenes Wachstum setzt sich fort

Als der Dortmunder IT-Berater am 24.08. nach vorläufigen Zahlen für Q2, die schwächer ausgefallen waren als geplant, erklärte, dass die Ergebnisprognose für 2017 nicht zu halten sei, setzten heftige Verkäufe ein, die den Kurs, der im Juni bereits 63.81 Euro erreicht hatte, auf 44.80 Euro drückten, bevor eine Gegenreaktion einsetzte, da die Gründe für die

KENNZAHLEN

	H1 2017	H1 2016
Umsatz	149.6 Mio.	119 Mio.
EBITDA	7.6 Mio.	9 Mio.
Periodenergebnis	2.2 Mio.	4 Mio.
Ergebnis je Aktie	0.36	0.65
EK-Quote	31.7 %	26.6 %

Rücknahme der EBITDA-Prognose auf 20 bis 24 statt 23 bis 27 (2017: 23.1) Mio. Euro einleuchteten. Zum einen wurde kräftig in den Ausbau des Personals investiert, und zum anderen sind Großaufträge verschoben worden.

Hoffnung auf H2 2017

Zum Kursaufschwung trug die Meldung über einen Großauftrag aus dem Gesundheitswesen über 21 Mio. Euro ebenso bei wie das Umsatzwachstum im H1 auf den Höchstwert von 149.6 (119) Mio. Euro, der mit 19 Prozentpunkten organisch erzielt wurde. Die höheren Investitionen drückten das EBITDA auf 7.6 (8.9) Mio. Euro und die Marge auf 5.1 (7.5) %. Das Periodenergebnis von 2.2 (3.96) Mio.



Euro entsprach bei 6.17 (5.87) Mio. Aktien 0.36 (0.65) Euro je Aktie. Nach der Kapitalerhöhung im Dezember 2016 ist das Eigenkapital auf 58.5 (38.9) Mio. Euro und die EK-Quote auf 31.7 (26.6) % gewachsen. Die Nettofinanzschulden sind weiter auf 17.7 (28.8) Mio. Euro abgebaut worden. Für das Gesamtjahr wird mit Erlösen am oberen Ende der Prognose von 300 (360.4) Mio. Euro und mit einem deutlichen Anstieg des EBITDA in den Zielkorridor gerechnet. Aktuell ist das KGV 2018e mit 20 relativ günstig, da das starke Wachstum anhalten und dem Kurs wieder Auftrieb verleihen dürfte. **KH**