

# DER WÖCHENTLICHE CHANCENREPORT

# VALUE-DEPESCHE

## VALUE IM RÜCKSPIEGEL: Softing AG

Softing AG

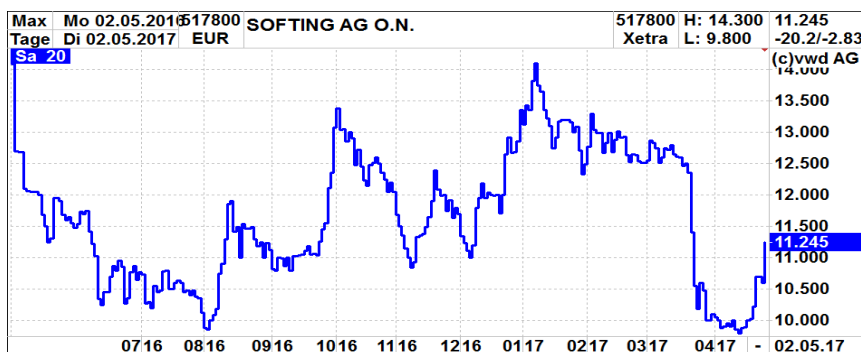
### Eine Trading-Chance

**Softing überrascht im ersten Quartal mit starken Geschäften im Bereich Industrie. In der Automationssparte soll es dagegen erst im zweiten Halbjahr richtig losgehen. Ich sehe eine Trading-Chance**

„Schon Anfang 2017 erwarte ich wieder Kurse im Bereich von 15 Euro“, schrieb ich bei der letzten Besprechung von Softing in Ausgabe 39/16. Damals notierte die Aktie des IT-Experten für digitalen Datenaustausch und der Analyse von Informationen aus den Bordcomputern von Fahrzeugen bei 11,39 Euro. Tatsächlich zog es den Kurs bereits drei Monate später um +25,5% auf fast 15 Euro nach oben.

Nach einer Kursdelle vor vier Wochen kommt es heute zum Kursschub. Grund sind die Daten für Januar bis März. So stieg der Umsatz in den drei Monaten um +10,6% auf 19,8 Millionen Euro und bei einem Anstieg im Auftragseingang um +23,2% machte der Auftragsbestand einen Sprung um +50,5% auf 14,6 Millionen Euro. Während es gute Geschäfte mit Kunden aus der Fertigungsautomation und in den USA gab, fielen die Erlöse im Quartal wegen verzögerter Produktentwicklung im Bereich Automotive. Das operative Ergebnis im Konzern rutschte so wegen der noch hohen Entwicklungskosten bei Automotive-Produkten von 700 000 auf 500 000 Euro. Da die neuen IT-Lösungen zur Fahrzeugdiagnose nach dem zweiten Quartal verkaufsbereit sein sollen, ist dann aber mit neuer Dynamik in der Sparte zu rechnen. Wegen des guten Starts im Industriebereich erhöht Firmenchef Wolfgang Trier die Prognose. 2017 soll der Umsatz nicht mehr bei über 80 Millionen liegen, sondern von 80,4 auf rund 85 Millionen Euro steigen.

**Fazit:** Der Umsatz im margenstarken Bereich IT-Infrastruktur-Messtechnik soll sich in den nächsten Jahren auf 20 Millionen Euro verdoppeln. Das Ergebnis dürfte überproportional steigen.



**Ich erwarte ganz schnell wieder Kurse um 13 Euro**

## FAKTEN

### Kennzahlen

Softing AG

ISIN: DE 000 517 800 8

Internet: [www.softing.com](http://www.softing.com)

Gewinn\* je Aktie 2017: 0,70 €

Gewinn\* je Aktie 2018: 0,85 €

KGV\* 2018: 13,2

Dividende\*/Aktie 2016: 0,20 €

Rendite\* 2016: 1,8%

EK je Aktie\*: 6,84 €

Eigenkapital-Quote\*: 57,4%

Kurs/Buchwert-Verhältnis

KBV: 1,6

Börsenwert: 77,4 Millionen €

Kurs: 11,25 €

Ziel: 17,50 €

Stopp: 7,80 €

**Votum:** Auf Sicht von zwei bis drei Jahren erwarte ich Kurse zwischen 15 und 20 Euro. Kurzfristig sehe ich eine gute Gelegenheit zum Trading mit Kursziel 13 Euro

\* eigene Schätzungen

Abonnement  
hier klicken:

[www.value-depesche.ch/pay](http://www.value-depesche.ch/pay)