

# DER WÖCHENTLICHE CHANCENREPORT VALUE-DEPESCHE

## VALUE-Wert der Woche: Softing AG

Softing AG

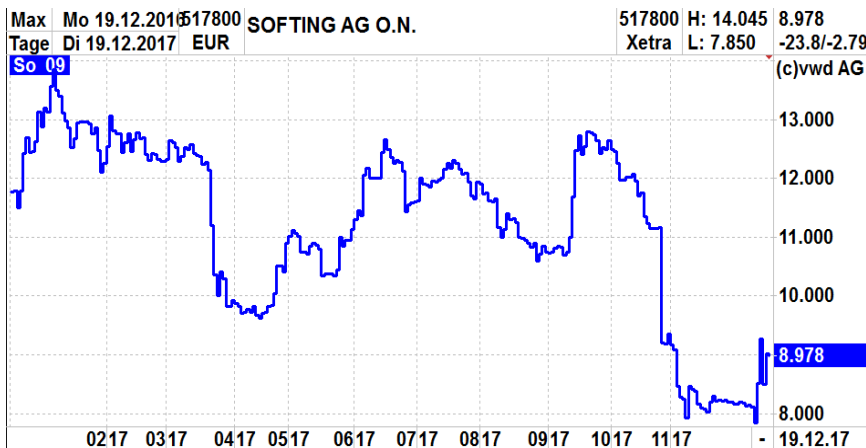
### Setzen Sie auf die Jahresendrallye und den Ausbruch!

**Nach dem Kurseinbruch im Oktober hat Softing jetzt wieder gedreht. Es gibt Neugeschäft, Kostensenkungen und günstige Bewertung. Setzen Sie auf den Ausbruch über 10 Euro**

Endlich ist wieder Leben in der Aktie! Nach wochenlangem Seitwärtslauf zog es den Kurs von Softing vergangene Woche schön nach oben. Auslöser war die Meldung der US-Tochter über den größten Einzelauftrag der Firmengeschichte im Volumen von knapp 3,0 Millionen Euro. Nach dem Kursschub ist die Aktie jetzt drauf und dran nach oben auszubrechen. Die wichtige psychologische 10-Euro-Marke ist zum Greifen nah. Und dann könnten bei Softing auch ganz schnell wieder Kurse von 11,0 Euro, 12,0 Euro oder mehr drin sein.

Für mich eine gute Gelegenheit zum Einstieg und ich hatte die Aktie daraufhin per Eilmeldung am Donnerstag in das Musterdepot aufgenommen. Zwar ist der Kurs von meinem Einstand etwas erodiert, aber ich sehe deutliches Potential beim IT-Spezialisten für Steuerungs- und Kommunikationstechnik. Ich möchte Ihnen jetzt die Gründe für die Depotaufnahme nachreichen.

Im Oktober war die Aktie abgeschmiert. Vor zwei Monaten musste Firmenchef Wolfgang Trier wegen der Verschiebung einer Abschlusszahlung für Produktrechte durch einen Großkunden in Höhe von rund 2,0 Millionen Euro nach 2018 und wegen des starken Euros die Prognose senken. Der operative Gewinn vor Zinsen und Steuern soll in diesem Jahr nicht mehr bei mehr als 5,0 Millionen Euro liegen, sondern nur noch zwischen 2,0 und 2,5 Millionen Euro. 2016 waren es noch 6,7 Millionen Euro. Der Gewinn je Aktie dürfte sich deshalb von 0,82 Euro in den Bereich von 0,30 Euro in etwa halbieren. Die Kappung der Prognose brachte einen Kurseinbruch um -30%.



Schon die Jahresendrallye könnte Kurse von über 10 Euro bringen!

## FAKTEN

### Kennzahlen

Softing AG

ISIN: DE 000 517 800 8

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

Gewinn\*/Aktie 2017: 0,30 €

Gewinn\*/Aktie 2018: 0,95 €

KGv\* 2018: 9,4

Dividende\*/Aktie 2017: 0,20 €

Rendite\* 2017: 2,2%

Eigenkapital je Aktie\*: 6,80 €

Eigenkapital-Quote\*: 64,9%

Kurs/Buchwert-Verhältnis

KBV: 1,3

Börsenwert: 68,2 Millionen €

Kurs: 8,98 €

Ziel: 16,50 €

Stopp: 6,20 €

**Votum:** Die Jahresendrallye könnte den Kurs auf 10 Euro und darüber schieben. Setzen Sie auf den Ausbruch über die Marke!

\* eigene Schätzungen nach Kapitalerhöhung

Abonnement  
hier klicken:

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

## VALUE-Wert der Woche: Softing AG

Diesen Kursrückschlag halte ich für eine klare Übertreibung. Zuerst einmal: Die Umsatzverschiebung bringt dann eben in 2018 mehr Gewinn und vor allem: Die Geschäfte laufen rund. In den ersten neun Monaten stagnierte der Umsatz beim Anbieter von Soft- und Hardware für Steuerungs- und Kommunikationstechnik für die industrielle Automation und Fahrzeugelektronik zwar bei 58,4 Millionen Euro und das operative Ergebnis fiel dabei von 2,5 Millionen auf 600 000 Euro.

Doch der IT-Spezialist aus Haar bei München hat neue Produkte entwickelt und das brachte hohe Kosten. 2018 ist aus diesen Entwicklungen zusätzliches Neugeschäft in Millionenhöhe zu erwarten und die Kosten sollen fallen. Manager Trier plant für 2018 Kostensenkungen im Vergleich zu 2017 von rund 2,0 Millionen Euro.

Softing profitiert mit seinen Produkten von Trends wie der Entwicklung hin zu autonomem Fahren von Pkw und Lkw, der Vernetzung der Fahrzeuge – Stichwort Connected Car – und generell vom immer höheren Niveau der Fahrzeugelektronik und -Software. Die Diagnose-Lösungen des Unternehmens sind bei den Autoherstellern gefragt. Der Auftragsbestand zeigt schön nach oben und kletterte in den ersten neun Monaten um +16,4% auf 12,8 Millionen Euro. Der jetzt gemeldete Deal in USA zur Entwicklung von Elektronik und Software zur Steuerung und Überwachung von elektrischen Antrieben im Volumen von rund 3,0 Millionen Dollar kommt oben drauf.

**Fazit:** Der Kurseinbruch im Oktober ist überzogen, ich sehe da deutliches Aufholpotential. Kostensenkungen, der Nachholeffekt aus dem verschobenen Umsatz und Neugeschäft versprechen in 2018 einen Umsatzanstieg von rund 80 Millionen Euro in diesem Jahr in Richtung 90 Millionen Euro. Der Gewinn könnte im Bereich von 0,90 Euro je Aktie liegen. Wurde Softing in den letzten Jahren oft mit KGVs um 20 bewertet, so ist der Titel auf Basis 2018 nun mit 9er-Gewinnmultiple zu haben. Klarer Kauf! Setzen Sie auf den Ausbruch über die 10-Euro-Marke!

### Softing AG

Die Aktie des IT-Spezialisten ist auf Basis 2018 mit einem geschätzten 9er-KGV nur in etwa halb so hoch bewertet, wie in früheren Zeiten. Da gab es nämlich oft 20er-KGVs und teils auch mehr

Abonnement  
hier klicken:

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

## VALUE-DEPESCHE-MUSTERDEPOT

**Performance Musterdepot** (seit 26.4.2010): **363,9%** ●●● **DAX: 109,9%**

Eine schöne Börsenwoche! DAX und das Musterdepot von VALUE-DEPESCHE konnten jetzt vor Weihnachten noch schön zulegen und für Anleger, die investiert sind, ist das ein frühes Geschenk auf dem Gabentisch! Während der DAX aber lediglich um rund zwei Prozentpunkte steigt, explodieren die Titel im Depot! Das Wochenplus beträgt 13 Prozentpunkte! Die **Outperformance** des **Musterdepots** zum **DAX** schießt dadurch per Wochenfrist von 243,1 auf **254,0 Prozentpunkte** nach oben. Das sind neue Rekorde bei Performance und Outperformance!

**Softing AG:** Per Eilmeldung habe ich die Aktie des Softwarehauses am Donnerstag in das Musterdepot aufgenommen. Kauf 2250 Stück zu 9,25 Euro. Siehe Besprechung auf Seite 2+3.

## Impressum/Hinweise

### Risikohinweis/Disclaimer:

Alle in diesem Newsletter gemachten Angaben wurden sorgfältig recherchiert und stammen aus Quellen, die wir für zuverlässig halten. Dennoch kann auch die Redaktion Fehlinformationen unterliegen oder es kommt aus anderen Umständen zu falschen Informationen. Alle Angaben erfolgen daher ohne Gewähr. Eine Haftung für entgangene Gewinne oder sonstige Vermögensschäden ist deshalb ausgeschlossen.

Gute Ergebnisse der Vergangenheit garantieren keine positiven Resultate in der Zukunft. Explizit gilt dies auch für jede Form von Aktiengeschäften insbesondere Options- und Optionsscheingeschäften: Aktien, Optionen und Zertifikate unterliegen verschiedenen Einflussfaktoren. Daher wird darauf hingewiesen, dass die Anlage in Aktien, Optionen usw. spekulative Risiken beinhaltet, die je nach Entwicklung der Einflussfaktoren zu Verlusten, im schlimmsten Fall sogar zu Totalverlusten führen können.

Es wird ausdrücklich davon abgeraten, Anlagemittel auf nur wenige Anlagen zu streuen oder dafür Kredite aufzunehmen. Wir machen Sie vorsorglich darauf aufmerksam, dass die in der VALUE-DEPESCHE enthaltenen Einschätzungen zu einzelnen Finanzinstrumenten eine individuelle Anlageberatung durch Ihren Anlageberater oder Vermögensberater nicht ersetzen können. Unsere Einschätzungen richten sich an alle Abonnenten/Bezieher und Leser unseres Börsenbriefes, die in ihrem Anlageverhalten und ihren Anlagezielen sehr unterschiedlich sind. Daher berücksichtigen die Einschätzungen dieses Börsenbriefes in keiner Weise Ihre persönliche Anlagesituation. Die besprochenen Anlagen in der VALUE-DEPESCHE dienen lediglich der Information und stellen keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren dar.

Trotz sorgfältiger inhaltlicher Kontrolle übernehmen wir keine Haftung für die Inhalte externer Links. Für den Inhalt der verlinkten Seiten sind ausschließlich deren Betreiber verantwortlich.

### Abonnement

Das Abonnement der VALUE-DEPESCHE kostet 350 EUR (360 CHF) bei jährlichem und 230 EUR (240 CHF) bei halbjährlichem Bezug.

Wird VALUE-DEPESCHE nicht spätestens bis drei Monate vor Ablauf der Bezugsdauer gekündigt (am einfachsten via E-Mail an: [leserbrief@value-depesche.ch](mailto:leserbrief@value-depesche.ch)), verlängert sich das Abonnement um die zuletzt vereinbarte Bezugsdauer von einem Jahr bzw. sechs Monaten zum jeweils aktuellen regulären Bezugspreis.

**Copyright** sowie sämtliche Verlags- und Urheberrechte an der „Value-Depesche“ liegen bei Georg Pröbstl. Nachdruck und Kopien auch auszugsweise nur nach schriftlicher Zustimmung der Redaktion.

**Charts** mit freundlicher Genehmigung der vwd-group ([www.vwd.com](http://www.vwd.com))

## IMPRESSUM

**Chefredakteur:**

Georg Pröbstl

**Redaktion:**

Hans-Werner Schön

**Verlag:**

Georg Pröbstl

Seehaldenstrasse 28

CH-9404 Rorschacherberg

Tel. +41(0)78/627-1886

Leseranfragen richten Sie bitte an folgende Adresse:

[leserbrief@value-depesche.ch](mailto:leserbrief@value-depesche.ch)

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

Lesersprechstunde:

Dienstags von 17 bis 18 Uhr erreichen Sie den

Chefredakteur der Value-Depesche unter Telefon:

+41(0)78/627 1886

Abonnement  
hier klicken:

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