

VALUE IM RÜCKSPIEGEL: Softing AG

Softing AG

Trendwende geschafft

Nach einem schwachen Startquartal geht es bei Softing mit neuen Produkten und Diensten im zweiten Quartal kräftig nach oben. Der Auftragsbestand steigt, die Trendwende dürfte geschafft sein

Das Vertrauen der Anleger war ziemlich weg. Nachdem Softing im Frühjahr seine Prognose für dieses Jahr mit einem erwarteten operativen Ergebnis vor Zinsen und Steuern von 3,7 Millionen Euro veröffentlicht hatte, ging es mit der Notierung des IT-Spezialisten für Steuerungs- und Kommunikationstechnik insbesondere für die Industrie und Autobranche mehr und mehr nach unten. Bis Mitte Juli hatte die Aktie zum Jahresstart schon ein Drittel an Wert verloren. Von diesem Tief hat sich der Kurs jetzt aber wieder deutlich berappelt.

Auslöser für das heutige Kursplus von aktuell +6,5% sind die Zahlen zum zweiten Quartal. So steigerte Softing seinen Umsatz in den drei Monaten um +9,5% auf 21,4 Millionen Euro. Wegen neu entwickelter Produkte und Dienstleistungen kletterte der Auftragseingang sogar um +31% auf 23,3 Millionen Euro. Der Anstieg kommt doch etwas überraschend, da Softing für dieses Jahr eigentlich nur eine leichte Steigerung der beiden Erfolgszahlen angekündigt hatte und im ersten Quartal hatte es sogar noch einen Umsatzrückgang um -6,6% gegeben.

Auch die Gewinnentwicklung im zweiten Quartal ist sehr erfreulich. Während das erste Quartal noch einen Verlust von -0,03 Euro je Aktie gebracht hatte, gab es nun ein Plus von 0,12 Euro je Anteil.

Fazit: Zwar schloss das Halbjahr nur mit einem kleinen Anstieg beim Umsatz von +0,1% auf 39,9 Millionen Euro ab. Doch der Auftragseingang in den sechs Monaten kletterte um +12,2% auf 44,4 Millionen Euro und bedeutet damit einen schönen Anstieg im Auftragsbestand um 4,5 Millionen Euro. Damit dürfte Softing die Trendwende geschafft haben. Zwar ist in diesem Jahr noch nicht ein Ergebnis auf dem 2016er-Niveau in Höhe von damals 0,82 Euro zu erwarten, doch in 2019 rechne ich mit der Rückkehr zur alten Profitabilität. Einsteigen!



Noch im Laufe 2018 erwarte ich wieder Kurse um 10,0 Euro

FAKTEN

Kennzahlen

Softing AG

ISIN: DE 000 517 800 8

Internet: www.softing.com

Gewinn*/Aktie 2018: 0,35 €

Gewinn*/Aktie 2019: 0,90 €

KGV* 2019: 9,4

Dividende.*/Aktie 2018: 0,20 €

Rendite* 2018: 2,4%

Eigenkapital je Aktie*: 7,0 €

Eigenkapital-Quote*: 75,0%

Kurs/Buchwert-Verhältnis

KBV: 1,2

Börsenwert: 77,1 Millionen €

Kurs: 8,50 €

Ziel: 16,50 €

Stopp: 5,80 €

Votum: Im nächsten Jahr dürfte ein Großauftrag aus den USA seine Wirkung entfalten zudem hat Softing neue Dienste in der Pipeline. Schon in 2020 erwarte ich einen Gewinn von über 1,0 Euro je Aktie und Kurse im Bereich des Vierjahreshochs aus 2014 um 18 Euro. Klarer Kauf!

* eigene Schätzungen

Abonnement
hier klicken:

www.value-depesche.ch/pay