

Delignit – Wachstum 08

Kein gutes Umfeld für einen Börsengang erwischte **Delignit** (6,50 Euro; DE000A0MZ4B0). Gleich zum Handelsauftakt im September (PB v. 17.9.07) fiel die Aktie unter den Ausgabepreis von 8 Euro und pendelte sich inzwischen um 6,50 ein. Auch Sie wurden in dem turbulenten Umfeld ausgestoppt. Dabei läuft das operative Geschäft des Systemanbieters hervorragend. „Unsere Ziele haben wir wahrscheinlich erreicht“, erklärte Vorstandschef **Markus Büscher** im Telefonat mit PLATOW. Demnach dürfte der Umsatz 2007 bei knapp 45 Mio. Euro gelegen haben, beim Ergebnis je Aktie (EPS) wurden 0,39 Euro angestrebt.

Da im verg. Jahr Investitionen im Vordergrund standen (alleine 2 Mio. Euro im Q4), soll das Wachstum in den Sparten Automotive und TA erst 2008 voll zum Tragen kommen. Beim Erlös liegt die Latte bei rd. 54 Mio. Euro, mit denen sich Büscher „ganz komfortabel fühlt“. Noch stärker soll aber das EPS zulegen: Hier werden „sehr ehrgeizige“ 0,70 Euro je Papier erwartet. Ein Eckpfeiler soll dabei der Einstieg in den englischen Markt sein, wo Delignit kurz vor dem Abschluss eines Vertrags steht. Zudem bleibt ein Zukauf (Umsatz: 5 Mio. bis 15 Mio. Euro) in Osteuropa auf der Agenda.

Mit einem KUV von 0,9 (08er Umsatzrendite: 11%) und einem KGV von 9,4 scheint der Micro-Cap günstig bewertet. Wegen der Marktengde und des akt. Umfelds sollten aber nur spekulative Investoren den Wert jetzt und bei 6 (Stopp 5) Euro beimischen. □

Platow Börse, 30.01.2008