

# CdC aktiensnapshot

12. November 2007 | Ausgabe 46

LIEBE LESERINNEN, LIEBE LESER,

## Inhaltsverzeichnis

Vorwort	1
Vorstandsinterview	2
Aktie der Woche	3
Trading Depot	4
Champions League Depot	5
Watchlist	6
Wochenrückblick	7
Impressum	8

An Belastungen und Ängsten war in der Vorwoche wahrlich kein Mangel. Viele Indices gingen letzte Woche deutlich auf Tauchstation nachdem die Öl- und Rohstoffpreise weiter anzogen, der Dollar noch schwächer wurde und neue Hiobsbotschaften von der Subprime Krise erst verdaut werden mussten.

Nur der DAX-Index stand wie ein Fels in der Brandung und wollte sich partout nicht stärker nach unten bewegen. Das nennt man relative Stärke und sollte bei einer Entspannung der Weltmärkte einen besonderen Schub zum Jahresende bringen.

Ich wünsche Ihnen noch viel Spaß mit unserer Lektüre und verbleibe

mit freundlichen Grüßen



CdC Capital AG

## AC Service AG (WKN 511000):

Die AC-Service Gruppe ist seit 45 Jahren operativ tätig und wurde ursprünglich in der Schweiz gegründet. Heute gehört AC-Service zu führenden Anbietern im deutschsprachigen SAP- und HR-Service Markt. Der IT-Komplettdienstleister fokussiert sich vornehmlich auf den Mittelstand und realisiert ganzheitliche Lösungen entlang der gesamten IT-Wertschöpfungskette. Daneben betreibt AC-Service noch spezielle IT-Hardware Dienstleistungen für kommunale Einrichtungen in Luxemburg. Erst kürzlich baute AC-Service auch den Bereich Media Relations mit einem Downloadportal für Medienschaffende im IT-Umfeld aus.

AC-Service verfügt über die Marken AC, All for One, Process Partner, KWP und ACCURAT und betreibt ein etabliertes Branding. Derzeit beschäftigt die AC-Gruppe rund 445 Mitarbeiter.

Der Branchenfokus liegt beim Maschinen- und Anlagebau, Automobilzulieferern, Fertigungsbetrieben und Projekt- und Engineering- Dienstleistern. Die neue SAP- Partnerstrategie für den Mittelstand erweitert den Marktzugang für AC-Service. Das Marktpotenzial bei Unternehmen im anvisierten Umsatzsegment von 40 bis 500 Mio. € liegt bei ca. 8.000 bis 10.000 Unternehmen in den Zielmärkten Deutschland, Österreich und der Schweiz.

Bereits jetzt betreut die AC-Gruppe über 1.200 Kunden und erwartet durch die Partnerschaft mit SAP eine erhöhte Neukundengewinnung und einen erhöhten Anteil an wiederkehrenden, margenstarken Umsätzen. Nach der Integration der All for One, die Anfang 2006 erworben wurde und die AC-Gruppe in die Top-Liga der SAP-Dienstleister brachte, setzt AC-Service nun verstärkt auf organisches Wachstum. Dem aktuellen Fachkräftemangel im SAP-Beraterumfeld tritt man mit gezielten eigenen Förderprogrammen entgegen. Nach einem Managementwechsel an der Unternehmensspitze zeigt die Neuausrichtung der AC-Gruppe gute Fortschritte. Zum Halbjahr 2007 wurden die Umsatz- und Ergebniserwartungen des Vorstands übertroffen. Der Halbjahresumsatz kletterte um 27% auf 41,9 Mio. €, das EBIT war nach einem ausgeglichenen Ergebnis im Vorjahr mit 1,3 Mio. € deutlich positiv. Diesen Mittwoch wird AC-Service die Neunmonatszahlen präsentieren. Der Umsatz im dritten Quartal sollte zum Vorjahr erneut deutlich ansteigen, jedoch dürfte das Ergebnis aufgrund von steuerlichen Sondereffekten bei den latenten Steuern belastet werden, die bereits umfassend kommuniziert wurden und die Märkte nicht weiter überraschen sollte.



Kurs: 4,85 Euro

52 Wochen Hoch: 7,05 Euro

52 Wochen Tief: 4,67 Euro

90-Tage-Linie: 4,93 Euro

200-Tage-Linie: 5,23 Euro

Aktienanzahl: 5.173.418

Market Cap: 25,09 Mio. Euro

## Fazit:

Die Strategie der neu ausgerichteten AC-Service Gruppe greift und zeigt erste Früchte. Am Kapitalmarkt wird die AC-Service AG derzeit äußerst moderat bewertet. Da das Geschäft des IT-Dienstleisters erfahrungsgemäß im letzten Quartal besonders stark läuft, ist die AC-Service Aktie auf aktuellem Niveau ein echtes Schnäppchen.

# Impressum



## Haftungsausschluss

Alle in dieser Ausgabe des CdC Aktiensnapshots veröffentlichten Informationen beruhen auf sorgfältigen Recherchen. Die Informationen stellen weder ein Verkaufsangebot für die behandelte(n) Aktie(n) noch eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren dar. Den Ausführungen liegen Quellen zu Grunde, die die CdC Capital AG für vertrauenswürdig erachtet. Für die Richtigkeit des Inhalts kann trotzdem keine Haftung übernommen werden. Deshalb ist auch die Haftung für Vermögensschäden, die aus der Heranziehung der Ausführung für die eigene Anlageentscheidung möglicherweise resultieren können, kategorisch ausgeschlossen. Ausdrücklich weisen wir auf die im Wertpapiergeschäft erheblichen Risiken hoher Wertverluste hin. Diese Ausgabe darf keinesfalls als Beratung aufgefasst werden, auch nicht stillschweigend, da wir mittels veröffentlichter Inhalte lediglich einen Einblick in die Meinung der Redaktion reflektieren. Für alle möglichen Hyperlinks gilt: Die Redaktion erklärt ausdrücklich, keinerlei Einfluss auf die Gestaltung und die Inhalte der gelinkten Seiten zu haben. Daher distanziert sich die Redaktion von den Inhalten aller verlinkten Seiten vorhandener Hyperlinks, ob angezeigt oder verborgen, und für alle Inhalte der Seiten, zu denen diese Hyperlinks führen.

## Über CdC Capital AG

Die CdC Capital AG mit Sitz in München ist ein auf die Bewertung und Analyse von deutschen Small Cap Unternehmen spezialisiertes unabhängiges Research-Haus. Alle bei CdC gesammelten Marktinformationen werden mit modernsten Analysemethoden gefiltert und ausgewertet. Nur die interessantesten Informationen fließen in die umfangreichen Unternehmensstudien und den kurzweiligen Börsenbrief, dem CdC Aktiensnapshot, mit ein. Die Ergebnisse der Recherchen kommen nicht nur den Abonnenten des CdC Aktiensnapshots zu gute sondern werden der breiten Öffentlichkeit im Memberbereich der unserer Homepage unverbindlich zur Verfügung gestellt. Somit bietet die CdC Capital AG interessierten Investoren eine in Deutschland bisher einmalige Kombination aus Empfehlung und detaillierter Analyse.

Neben den Tätigkeiten als Analyseunternehmen und Researchspezialist übernimmt die CdC Capital AG auch Mandate im Bereich der Investor Relations. Hierbei geben die Spezialisten der CdC Capital AG ausgewählten Unternehmen eine individuelle Hilfestellung im Bereich der Börsenzulassungsfolgeverpflichtungen. Zudem ist das Unternehmen Initiator der zweimal jährlich stattfindenden Münchner Small Cap Konferenz „Seven Sins – Seven Chances“, die sich inzwischen deutschlandweit großer Beliebtheit erfreut. Auf der Konferenz stellen sich sieben ausgewählte Unternehmen ca. 200 Privaten und institutionellen Anlegern vor.

## Herausgeber

### CdC Capital AG

Innere Wiener Strasse 11 a  
D-81667 München  
Telefon +49 89/480 580 60  
Fax +49 89/480 580 620  
www.cdc-capital.com  
[info@cdc-capital.com](mailto:info@cdc-capital.com)

## Erscheinungsweise

Wöchentlich (jeden Montag)