

13.11.07: Jenoptik
Zahlen Q3 2007
Rating: Halten
Kursziel: 8,00 €

Kurs:	6,55 €	Prognosen:	Q3 2007	Q3 2006	Veränderung	Rating-tendenz
ISIN:	DE0006229107	Umsatz (Mio. €):	126,20	119,40	5,7%	
Reuters:	JENG.DE	EBITDA (Mio. €):	15,90	16,60	-4,2%	
Bloomberg:	JEN	EBIT (Mio. €):	7,26	8,04	-9,7%	
Index:	TDXP	Nettoergebnis (Mio. €):	-1,49	0,86	n.m.	
		EpA (€):	-0,03	0,02	n.m.	

Nach einem enttäuschenden 2. Quartal im Sensor-Bereich sollte Jenoptik im 3. Quartal wieder mit besseren Auftragsengängen aufwarten können, um die Wachstumserwartungen für 2008 erfüllen zu können. Die Umsetzung der Unternehmenssteuerreform sowie neue Aktivierungen können die latente Steuerposition beeinflussen und so zu erheblichen Abweichungen des Nettoergebnisses führen. - Analyst: Malte Schaumann - Tel.: +49-40-309537-17 - Mail: schaumann@ses-online.de

14.11.07: AC-Service
Zahlen Q3 2007
Rating: Kaufen
Kursziel: 7,60 €

Kurs:	4,85 €	Prognosen:	Q3 2007	Q3 2006	Veränderung	Rating-tendenz
ISIN:	DE0005110001	Umsatz (Mio. €):	20,80	18,03	15,4%	
Reuters:	ACVG.DE	EBITDA (Mio. €):	1,87	1,59	17,6%	
Bloomberg:	ACV	EBIT (Mio. €):	0,92	0,83	10,8%	
Index:	NMDP	Nettoergebnis (Mio. €):	-0,31	0,00	n.m.	
		EpA (€):	-0,06	0,00	n.m.	

AC-Service sollte von dem positiven konjunkturellen Umfeld durch steigende Umsätze und ein positives EBIT profitieren. Beim Nettoergebnis sollte es zu einem nicht zahlungswirksamen Sondereffekt kommen. Dieser sollte bei TEUR 400-600 liegen und resultiert aus der Neubewertung latenter Steuern aufgrund der Unternehmenssteuerreform. Darüber sollte sich das traditionelle Bild eines starken vierten Quartals wiederholen. - Analyst: Andreas Wolf - Tel.: +49-40-309537-14 - Mail: wolf@ses-online.de

14.11.07: Augusta Technologie
Zahlen Q3 2007
Rating: Kaufen
Kursziel: 19,30 €

Kurs:	16,55 €	Prognosen:	Q3 2007	Q3 2006	Veränderung	Rating-tendenz
ISIN:	DE000A0D6612	Umsatz (Mio. €):	31,68	31,93	-0,8%	
Reuters:	ABEGk.DE	EBITDA (Mio. €):	5,25	4,11	27,7%	
Bloomberg:	ABE1	EBIT (Mio. €):	4,42	3,48	27,0%	
Index:	CDAX	Nettoergebnis (Mio. €):	5,80	10,23	-43,3%	
		EpA (€):	0,69	1,21	-43,0%	

Das dritte Quartal gehört bei Augusta regelmäßig zu den stärksten. Die Dollarschwäche sollte keinen signifikanten Einfluss auf die Entwicklung der Top- und Bottom-Line haben. Während im Segment Controls z.T. in Dollar fakturiert wird, gleichen sich hieraus resultierende Effekte durch den Warenbezug aus den USA im Segment Sensors aus. Das Nettoergebnis sollte aufgrund der bereits im Vorquartal angekündigten dritten Kaufpreisrate für ND Satcom positiv beeinflusst werden. - Analyst: Malte Schaumann - Tel.: +49-40-309537-17 - Mail: schaumann@ses-online.de

Institutionelle Kundenbetreuung

M.M.Warburg & CO Institutional Sales +49 (40) 3282-2630

Research

SES Research GmbH +49 (40) 30 95 37-0
Hermannstraße 9 www.ses-online.de
20095 Hamburg info@ses-online.de