



Deckel. Zu Recht: Klammheimlich hatte Vorstandschef Klaus Dieter Frers die für 2014 zu erwartende EBIT-Marge von rund zehn Prozent plötzlich nur noch auf das „bereinigte“ operative Ergebnis bezogen. Der Effekt des auf den ersten Blick unscheinbaren Zusatzes ist enorm: [...]



Beta Systems: Viel Cash im Speicher

18. Dezember 2014 aus Redaktion, SPEZIALWERTE von Gereon Kruse

Gedruckte Produkte haben es immer schwerer – längst läuft auch die Unternehmenskommunikation über digitale Kanäle. Das Berliner Softwareunternehmen Beta Systems ist besonders konsequent. „Der Geschäftsbericht für 2013/14 wird erstmalig nicht mehr in gedruckter Form, sondern nur noch elektronisch und als Download zur Verfügung stehen. Durch diese Maßnahme entsprechen wir dem veränderten Informationsverhalten vieler Aktionäre und [...]



All For One Steeb: Ausgesprochen gute Aktie

17. Dezember 2014 aus Redaktion, SPEZIALWERTE von Gereon Kruse

Diese Bilanz kann sich sehen lassen: In den vergangenen fünf Jahren gewann die Aktie von All For One Steeb um rund 815 Prozent an Wert. In absoluten Zahlen entspricht das einem Zuwachs von 3,60 Euro auf zuletzt knapp 33 Euro. Lediglich die Anteilscheine von Adler Real Estate, die des Autozulieferers Paragon, die Aktien der Beratungsgesellschaft [...]



Aleo Solar: Die heißeste Nummer des Jahres

17. Dezember 2014 aus Redaktion, Small Caps von Gereon Kruse

Spektakuläre Wende bei Aleo Solar: Auf der für den 17. Dezember 2014 angesetzten außerordentlichen Hauptversammlung kommt es nun doch nicht zum Showdown zwischen Großaktionär Bosch und der Deutschen Balaton. Wie die Beteiligungsgesellschaft mitteilt, „konnte eine kurzfristige Einigung“ über den Verkauf der von ihr gehaltenen Aleo-Aktien an Bosch erzielt werden. Dem Vernehmen nach erwarten die Heidelberger [...]

Aktuell zu Ihren Aktien: KPS, A.S. Création, Metro VZ, UMS United Medical Systems, IMW Immobilien

All For One Steeb: Ausgesprochen gute Aktie

Redaktion SPEZIALWERTE 17. Dezember 2014



Diese Bilanz kann sich sehen lassen: In den vergangenen fünf Jahren gewann die Aktie von **All For One Steeb** um rund 815 Prozent an Wert. In absoluten Zahlen entspricht das einem Zuwachs von 3,60 Euro auf zuletzt knapp 33 Euro. Lediglich die Anteilscheine von **Adler Real Estate**, die des Autozulieferers **Paragon**, die Aktien der Beratungsgesellschaft **KPS** sowie das Papier der Beteiligungsgesellschaft **Aurelius** entwickelten sich in diesem Zeitraum noch ein wenig besser. Parallel dazu kletterte die Marktkapitalisierung des auf SAP-Mittelstandslösungen fokussierten IT-Dienstleisters von 19,4 Mio. Euro auf zurzeit 164,4 Mio. Euro. Gemessen daran, stapelt Stefan Land, Finanzvorstand von All For One Steeb, schon eher tief, wenn er sagt: „Ein bedeutendes Etappenziel, eine Marktkapitalisierung von deutlich und nachhaltig über 100 Mio. Euro, selbst wenn wir vorübergehende Kursrückgänge mit einbeziehen, haben wir damit erreicht. Unser Fundament ist wirklich ausgesprochen gut.“



All for One Steeb ↗

Kurs: 33,050 €

Boersengefluester.de hat nachgerechnet. Bezogen auf die im vergangenen Geschäftsjahr durchschnittlich im Umlauf befindliche Aktienzahl lag der Börsenwert des Unternehmens aus Filderstadt-Bernhausen (nahe Stuttgart) in den vergangenen zwölf Monaten lediglich an acht Tagen unterhalb der für die Beachtung durch institutionelle Investoren so wichtigen Marke. Die durchschnittliche Marktkapitalisierung erreichte dabei annähernd 143 Mio. Euro. Für das laufende Jahr stellt Land – wie bereits Ende November auf dem Frankfurter Eigenkapitalforum kommuniziert – Erlöse zwischen 230 und 240 Mio. Euro sowie ein Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) von 14 bis 15 Mio. Euro in Aussicht. Zum Vergleich: Im Geschäftsjahr 2013/14 (per Ende September) kam All For One Steeb auf einen Umsatz von gut 217 Mio. Euro sowie ein EBIT von knapp 13,5 Mio. Euro.

Bewertungstechnisch bewegt sich die Aktie noch in einem akzeptablen Rahmen. Die Relation von Marktkapitalisierung plus Nettoverschuldung – in Finanzkreisen Enterprise Value genannt – ist ungefähr 11,7fach so hoch wie das für 2014/15 erwartete Betriebsergebnis. Die Dividende beträgt rund 2,1 Prozent. Ausgeschüttet wird die von 0,50 auf 0,70 Euro je Anteilschein erhöhte Gewinnbeteiligung nach der Hauptversammlung am 11. März 2015. Lediglich das nach der Methode von boersengefluester.de ermittelte Kurs-Buchwert-Verhältnis (KBV) bewegt sich mit einem Wert von 3,7 bereits in anspruchsvollen Relationen, daran ändert auch die überdurchschnittliche Eigenkapitalrendite von 17,3 Prozent nichts. Dennoch: Wir bleiben bei unserer Kaufempfehlung für die All For One Steeb-Aktie. Für langfristig orientierte Anleger ist der Titel weiterhin eine vernünftige Wahl.

INVESTOR-INFORMATIONEN

© boersengefluester.de

A l l f o r O n e S t e e b

WKN	Kurs in €	Empfehlung
511000	33,050	Kaufen
KGV 2015e	KBV	Börsenwert in Mio. €
18,89	3,75	164,66
Dividende '14 in €	HV-Termin	Div.-Rendite in %
0,70	11.03.2015	2,12

Die wichtigsten Finanzdaten auf einen Blick

	2011	2012	2013	2014	2015
Umsatzerlöse¹	90,20	153,20	186,30	217,20	235,00
Bruttoergebnis¹	7,80	11,70	16,80	20,50	21,90
Rohmarge	8,65	7,64	9,02	9,44	9,32
EBIT¹	4,70	6,00	10,50	13,50	14,50
EBIT-Marge³	5,21	3,92	5,64	6,22	6,17
Nettoergebnis¹	5,20	4,20	5,60	8,80	8,90
Umsatzrendite³	5,76	2,74	3,01	4,05	3,79
Cashflow¹		7,20	10,70	15,80	16,00
Ergebnis je Aktie²	1,41	0,76	0,99	1,63	1,75
Dividende²	0,20	0,15	0,50	0,70	0,70

Quelle: Eigene Schätzungen und Firmenangaben

1) = in Mio. Euro 2) = in Euro 3) = in Prozent

Rohmarge = Bruttogewinn zu Umsatz; EBIT = Ergebnis vor Finanzergebnis und Steuern; EBIT-Marge = EBIT zu Umsatz; Netto-Gewinn = Jahresüberschuss; Umsatzrendite = Netto-Gewinn zu Umsatz; e = erwartet

Wirtschaftsprüfer: KPMG

Foto: All for One Steeb AG

Extratipp von boersengefluester.de: Kennen Sie eigentlich schon unser selbst entwickeltes Performance-Tool "**Top-Flop Interaktiv**"? Damit sehen Sie auf einen Blick, welche Aktien gerade laufen und welche Papiere sich auf dem absteigenden Ast befinden. Einfach **HIER** klicken.

Aktuell zu Ihren Aktien: W
& W, KAP Beteiligungs-AG,
Beate Uhse, Voxeljet, SMT
Scharf, All For One Steeb,
Sektellerei Schloss
Wachenheim, IFA Hotel &
Touristik

Aktuell zu Ihren Aktien:
All For One Steeb, Mutares

Aktuell zu Ihren Aktien:
Beko Holding, buch.de, All
For One Steeb und
Greiffenberger