

10.11.2011 - 11:27 Uhr

EANS-News: Montega AG / Jungheinrich AG: Hervorragende Q3 Zahlen - Guidance angehoben

Corporate News übermittelt durch euro adhoc. Für den Inhalt ist der Emittent/Meldungsgeber verantwortlich.

Analysten/Analyse, Aktie, Research, Kaufen

Utl.: Comment (ISIN: DE0006219934 / WKN: 621993)

Hamburg (euro adhoc) - Jungheinrich hat heute die Q3-Zahlen berichtet. Umsatzseitig als auch Ergebnisseitig wurden der Konsens als auch unsere Erwartungen deutlich übertroffen. Das Unternehmen meldete einen Umsatz in Höhe von 525 Mio. Euro. Das Ergebnis konnte auf 38,3 Mio. Euro gesteigert werden, sodass eine EBIT Marge von 7,3% erzielt wurde (Konsens: Umsatz 506 Mio. Euro, EBIT 36,2 Mio. Euro).

Guidance angehoben

Vor dem Hintergrund des starken Marktwachstums und der guten Unternehmensentwicklung hat das Unternehmen die Guidance deutlich angehoben. Jungheinrich erwartet nunmehr einen Umsatz von deutlich über 2,0 Mrd. Euro und eine Steigerung des EBIT auf deutlich über 130 Mio. Euro. Damit dürfte das Erreichen unserer Prognosen sehr wahrscheinlich sein. Sogar ein Übertreffen unserer Ergebnisprognose (140 Mio. Euro) ist nicht ausgeschlossen.

Stabile Nachfrage

Zu der deutlichen Verbesserung der Margen hat neben der hohen Flurförderfahrzeuge-Nachfrage auch die im Juli 2011 durchgesetzte Preiserhöhung beigetragen. Die in der Finanzkrise durchgeführten Rationalisierungen und Prozessoptimierungen sollten dazu beitragen, dass Jungheinrich das attraktive Margenniveau auch künftig verteidigen kann.

Mögliche Risiken aus den europäischen Peripherie-Staaten erachten wir derzeit als relativ gering. Insgesamt erzielt das Unternehmen ca. 25% seiner Umsätze in den südeuropäischen Nachbarstaaten. Hiervon machen Frankreich und Italien jeweils ca. 10 Prozentpunkte aus. In Spanien dürfte sich die Nachfrage vom aktuellen Niveau nur noch verbessern. Das Unternehmen sieht für die Region noch keine Eintrübung bzw. Anzeichen einer Abkühlung.

Attraktive Bewertung - Kaufempfehlung bekräftigt

Aufgrund der hervorragenden Quartalszahlen gehen wir davon aus, dass der Konsens seine Schätzungen für das laufende Jahr nach der heutigen Analystenkonferenz leicht nach oben korrigieren dürfte. Das Management ist zuversichtlich, das Wachstum auch in 2012 fortführen zu können. Trotz einer sich abzeichnenden Abkühlung der Konjunktur gehen wir davon aus, dass Jungheinrich aufgrund seiner umfangreichen Produktpalette und seiner regionalen Positionierung am Wachstum in Osteuropa, Asien und den USA partizipieren wird und somit auch in Zukunft positive Geschäftszahlen vorlegen kann.

Auf Basis der aktuellen Prognosen ergibt sich für 2011 ein KGV von 7,5. Das Kurs-Buchwert-Verhältnis beträgt ca. 1. Vor dem Hintergrund der exzellenten Wettbewerbsposition und der weiterhin guten Geschäftsaussichten halten wir dies für ein attraktives Bewertungsniveau. Wir empfehlen die Aktie zum Kauf bei einem unveränderten Kursziel von 32 Euro.

+++ Diese Meldung ist keine Anlageberatung oder Aufforderung zum Abschluss bestimmter Börsengeschäfte. Bitte lesen Sie unseren RISIKOHINWEIS / HAFTUNGSAUSSCHLUSS unter <http://www.montega.de> +++

Über Montega:

Die Montega AG zählt zu den größten unabhängigen Research-Häusern in Deutschland. Zum Coverage-Universum des Hamburger Unternehmens gehören eine Vielzahl von Small- und MidCaps aus unterschiedlichsten Sektoren. Montega unterhält umfangreiche Kontakte zu institutionellen Investoren, Vermögensverwaltern und Family Offices mit dem Fokus "Deutsche Nebenwerte" und zeichnet sich durch eine aktive Pressearbeit aus. Die Veröffentlichungen der Analysten werden regelmäßig von der Fach- und Wirtschaftspresse zitiert. Neben der Erstellung von Research-Publikation gehört die Organisation von Roadshows und Field Trips zum Leistungsspektrum der Montega AG.

Rückfragehinweis:

Montega AG - Equity Research

Tel.: +49 (0)40 41111 37-80

web: www.montega.de

E-Mail: research@montega.de

Ende der Mitteilung

euro adhoc

Unternehmen: Montega AG

Kleine Johannisstraße 10

D-20457 Hamburg

Telefon: +49 (0)40 41111 3780

FAX: +49 (0)40 41111 3788

Email: info@montega.de

WWW: <http://www.montega.de>

Branche: Finanzdienstleistungen

ISIN: -

Indizes:

Börsen:

Sprache: Deutsch

Diese Meldung kann unter <https://www.presseportal.ch/de/pm/100020238/100707779> abgerufen werden.