

05.01.2012 - 13:02 Uhr

EANS-News: Montega AG / Ludwig Beck AG: Vorläufige Umsatz- und Ergebniszahlen 2011 in line mit Erwartungen

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

Analysten/Analyse, Aktie, Research, Kaufen

Utl.: Comment (ISIN: DE0005199905 / WKN: 519990)

Hamburg (euro adhoc) - Der Münchener Modekonzern Ludwig Beck hat heute vorläufige Zahlen für 2011 berichtet, die beim filialbereinigten Bruttoumsatz mit 103,3 Mio. Euro (Vorjahr. 101,6 Mio. Euro) und einem Zuwachs von 1,7% im Rahmen unserer Erwartungen ausgefallen sind (Montega-Schätzung Nettoumsatz: 87,4 Mio. Euro). Der Umsatz im Stammhaus am Marienplatz ist mit 2,3% dabei erneut überproportional gestiegen, was für die Esprit-Filiale im Olympia Einkaufszentrum einen Rückgang der Top Line impliziert.

Geschäft in Q4 kam erst in den letzten beiden Dezemberwochen in Gang

Beim filialbereinigten Wachstum lag das Unternehmen nach drei Quartalen noch mit 2,2% im Plus, allerdings ist das für den Handel ausgesprochen schlechte Wetter im Abschlussquartal zu berücksichtigen. So war es in der 2. Oktoberhälfte und v.a. im November in München deutlich zu mild (teilweise 10-12 °C), was den Absatz von Winterbekleidung in den ersten Wochen des vierten Quartals erschwert hat. Allerdings lag das Weihnachtsgeschäft leicht über dem bereits hohen Vorjahresniveau, was sich in etwa mit der Entwicklung des Gesamtmarktes deckt (siehe Chart). Es zeigt sich, dass die Verbraucher in 2011 ihre (Weihnachts-) Einkäufe vergleichsweise spät getätigt haben.

[CHART]

Ergebnis am oberen Ende der Erwartungen - Aktie weiterhin Kaufen

Das Vorsteuerergebnis lag am oberen Ende des Zielkorridors von 9-11 Mio. Euro, was sich mit unserer Schätzung von 10,5 Mio. Euro deckt. Mit einer Vorsteueremarge von über 12% (bezogen auf den Nettoumsatz) unterstreicht das Unternehmen hiermit sein "gutes Händchen" in Bezug auf die Sortimentsauswahl, die erfolgreiche Umsetzung der Trading Up-Strategie und die sehr kaufkräftige Klientel am Stammhaus Marienplatz.

Fazit:

Wir bekräftigen unsere Kaufempfehlung für die Ludwig Beck-Aktie und das Kursziel von 26,50 Euro. Wir sehen den Titel als stabilen Value-Play in volatilen Börsenphasen.

+++ 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/100020238/100710844> abgerufen werden.