

08.02.2012 - 10:33 Uhr

## EANS-Research: Montega AG / Analytik Jena AG: Deutliche Ergebnisverbesserung erwartet, Übernahmespekulationen stützen

-----  
 Research-News übermittelt durch euro adhoc. Für den Inhalt der Mitteilung bzw. Research ist der Herausgeber bzw. Ersteller der Studie verantwortlich. Diese Meldung ist keine Anlageberatung oder Aufforderung zum Abschluss bestimmter Börsengeschäfte.  
 -----

Analysten/Analyse, Aktie, Research, Kaufen

Utl.: Studie (ISIN: DE0005213508 / WKN: 521350)

Hamburg (euro adhoc) - Analytik Jena (AJ) gehört zu den führenden Herstellern von Analysesystemen, die u.a. bei Untersuchungen auf Schadstoffe oder Krankheitserreger (z.B. EHEC) eingesetzt werden. Zu den Kunden gehören namenhafte Großkonzerne sowie Forschungseinrichtungen auf der ganzen Welt.

Als Hersteller von Premiumprodukten mit dem Gütesiegel "Made in Germany" differenziert sich das Unternehmen gegenüber einer Vielzahl an Wettbewerbern vor allem durch 1) seine Fokussierung auf attraktive Nischenmärkte, 2) die hohe Produktqualität, 3) eine breite Produktpalette sowie 4) die starke Präsenz in wichtigen Auslandsmärkten. Das langjährige Branchen Know-how und der hohe Innovationsgrad haben zur Folge, dass AJ über einen exzellenten Ruf innerhalb der Wissenschaft und der Industrie verfügt.

In der Vergangenheit konnte AJ sowohl organisch als auch über Akquisitionen wachsen. Dabei profitiert das Unternehmen von langfristigen Wachstumstrends wie dem steigenden Wohlstandsniveau in vielen Schwellenländern oder dem demografischen Wandel. Hierdurch steigt die Nachfrage nach Produkten für die Umwelt-, Lebensmittel-, Pharma-, und Agrar-Analytik. Insbesondere die starke Marktstellung in China (30% Umsatzanteil) dürfte ein großes Potenzial für AJ bieten und so zu einem nachhaltigen Unternehmenswachstum beitragen.

Trotz der Fokussierung auf hochmarginale Premiumprodukte lag die Profitabilität des Unternehmens bisher weit unter dem Branchendurchschnitt von 15% (EBIT-Marge). Expansionskosten und Sondereffekte belasteten das Unternehmensergebnis überproportional. Wir gehen davon aus, dass Skaleneffekte im bisher defizitären Life Science Segment, Prozessoptimierungen sowie ein günstiger Währungseffekt zu einer deutlichen Margensteigerung in diesem und den darauf folgenden Jahren führen werden. Das EBIT dürfte dementsprechend auf 8,5 Mio. Euro im laufenden Geschäftsjahr ansteigen.

Der Newsflow der letzten Monate war von der sich abzeichnenden Ergebnisverbesserung sowie von Übernahmespekulationen durch den Großinvestor Verder geprägt. Dieser hat laut aktueller Meldung 15,5% der Stimmrechte erworben. Eine von uns erwartete, weitere Aufstockung sollte stützend auf den Aktienkurs wirken.

Die Aktie von AJ konnte in den vergangenen drei Monaten deutlich zulegen (+28%). In Anbetracht der guten Wachstumsperspektiven sowie der antizipierten Ergebnisverbesserung sehen wir jedoch weiteres Upside-Potenzial. Auf Basis unseres DCF-Modells ermittelt sich ein Kursziel von 13,60 Euro. Wir empfehlen die Aktie zum Kauf.

+++ 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](http://www.montega.de)

E-Mail: [research@montega.de](mailto:research@montega.de)

Ende der Mitteilung

euro adhoc

-----  
Unternehmen: Montega AG  
Kleine Johannisstraße 10  
D-20457 Hamburg

Diese Meldung kann unter <https://www.presseportal.ch/de/pm/100020238/100712667> abgerufen werden.