

Medium: Aktiencheck.de

Erscheinungstag: 20. August 2007

AGO AG Energie + Anlagen: kaufen (Independent Research GmbH)

20.08.2007 15:06

Frankfurt (aktiencheck.de AG) - Die Analysten Zafer Rüzgar und Pierre Drach von Independent Research stufen die Aktie der AGO AG (ISIN DE000A0LR415 ([Nachrichten/Aktienkurs](#))/ WKN A0LR41) mit "kaufen" ein.

Am 20. August habe AGO, der führende Betreiber von Biomasseheizkraftwerken, seine Halbjahrjahreszahlen präsentiert. Erstmals habe das Unternehmen einen konsolidierten Konzernbericht nach IFRS vorgelegt, somit würden keine Vergleichszahlen aus 2006 zur Verfügung stehen. Der Umsatz habe sich bei 21,147 Mio. Euro bewegt, während das EBIT 0,52 Mio. Euro erreicht habe. Unter Berücksichtigung des Finanzergebnisses von -0,19 Mio. Euro und den Steuern (-0,24 Mio. Euro) habe die Gesellschaft ein leicht positives Nettoergebnis von 0,088 Mio. Euro erreicht. Die Rohertragsmarge habe sich bei 6,7% bewegt. Die Analysten würden eine Steigerung der Rohertragsmarge bis zum Ende des Jahres auf 7,5% erwarten.

Für das laufende Geschäftsjahr würden die Analysten weiterhin mit einem Umsatz von 42,6 Mio. Euro und einem EBIT von 1,088 Mio. Euro rechnen. Zum Halbjahr habe das Unternehmen jeweils rund die Hälfte der Jahreserwartung realisiert. Die weiteren Planungen würden unverändert bleiben. Die Analysten hätten ihre Bewertung aktualisiert. Gegenüber der IPO-Studie vom 8. Juni hätten sich folgende Annahmen verändert: Die Analysten würden in ihrem DCF-Modell nun einen risikofreien Zins von 4,5% (alt: 4,0%) berücksichtigen. Außerdem hätten die Peer-Group-Unternehmen (MVV, Techem, Schmack) deutlich nachgegeben, was sich bei der Bewertung bemerkbar mache. Die Aktie sei momentan mit einem geschätzten 2008er-KGV von 10,7 bewertet, was die allgemeine Unsicherheit nach dem Kursverfall von Schmack einpreise.

Bei einem neuen Kursziel von 7,80 Euro lautet das Rating der Independent Research-Analysten für die AGO-Aktie "kaufen".
(Analyse vom 20.08.07)
(20.08.2007/ac/a/nw)