

Medium: Finanzen.net  
Erscheinungsdatum: 20. August 2008

---

## **AGO buy**

(Close Brothers Seydler Research AG)

Frankfurt - Die Analysten von Close Brothers Seydler Research bewerten die AGO-Aktie (ISIN DE000A0LR415/ WKN A0LR41) nach wie vor mit "buy".

Die Halbjahreszahlen von AGO hätten den Erwartungen von Close Brothers Seydler Research entsprochen. Die Bruttogewinnmarge sei gegenüber dem Vorjahreszeitraum von 6,7% auf 13,4% gestiegen. Die erzielte Margenverbesserung sei ein Zeichen dafür, dass das Unternehmen seine Hausaufgaben gemacht habe. So habe sich AGO verstärkt auf intern entwickelte Projekte konzentriert. Das EBIT habe sich auf 0,58 Mio. EUR verbessert. Da das Projektgeschäft von AGO sehr zyklisch sei, dürfte ein größerer Teil des Jahresumsatzes erst im zweiten Halbjahr anfallen.

AGO setze unterdessen die internationale Expansion fort. So sei davon auszugehen, dass der Eintritt in den italienischen Markt für einen starken Umsatzschub sorgen werde. Neben Italien, Griechenland, den USA und Russland sei das Unternehmen auch in Südafrika präsent. Angesichts der viel versprechenden Aussichten sowie des starken Auftragsbestands halte man an den bisherigen Prognosen für AGO fest. So erwarte man für 2008 ein EPS von 0,25 EUR (KGV: 18,7), während man für 2009 mit einer EPS-Verbesserung auf 0,51 EUR rechne (KGV: 9,3). Den Fair Value der Aktie sehe man weiterhin bei 5,71 EUR.

Daher halten die Analysten von Close Brothers Seydler Research an ihrer Kaufempfehlung für das Wertpapier von AGO fest. (Analyse vom 19.08.08)