

MBB Industries knackt 200 Mio. EUR Umsatzmarke

Die Mittelstandsholding **MBB Industries AG** wächst weiter: Heute meldeten die Berliner den sechsten Zugang ins Beteiligungsportfolio. Übernommen wurde zu 80% der IT-Infrastrukturanbieter **DTS Systeme**, der in den Bereichen IT-Security, Storage, Virtualisierung und Data-Center tätig ist. Ca. 19 Mio. EUR Umsatz stoßen so zum MBB-Konzern hinzu. Das hebt die bisherige Umsatzplanung (180 Mio. EUR) in einer Pro-Forma-Rechnung (dabei tut man so, als sei der Neuerwerb schon das gesamte Jahr konsolidiert) auf annualisiert **mehr als 200 Mio. EUR**.

Der Gewinn dürfte bei ca. 10 bis 11 Mio. EUR landen. Börsenwert: **57 Mio. EUR oder ein KGV von ca. 5** (*BetaFaktor.de* 04/08a)! Eigentlich ein Witz – das dachte sich wohl auch das Management, und wechselte



vom Entry-Standard in den wesentlich transparenteren Prime-Standard. Dadurch kann man sich einem anderen Investorenpublikum öffnen, das den Entry-Standard als gefühlte Ramschbude eher verabscheut.

Bilanziell scheint der Wert einwandfrei: **50 Mio. EUR Eigenkapital**, fast **kein Goodwill aktiviert**, und zudem **noch genug Cash** für ein bis zwei Akquisitionen in der Größenordnung der DTS Systeme. Normalerweise sollte da nichts anbrennen – **kaufenswert!**

Mit freundlicher Genehmigung
von: www.betafaktor.de
Ausgabe: 26/08b