

---

## MBB solide unterwegs

**M**it Ausschüttungen von Beteiligungsgesellschaften rechnen Aktionäre in diesem Jahr nur im Ausnahmefall. Zu dieser seltenen Spezies zählt **MBB Industries** (4,60 Euro; DE000A0ETBQ4). Die Berliner wollen ihren Anteilseignern für das vergangene Geschäftsjahr 0,25 Euro spendieren, was einer Dividendenrendite von aktuell rd. 5% entspricht.

CEO **Christof Nesemeier** kann auch insgesamt zufrieden zurückblicken. 2008 steigerten die Berliner den Umsatz um 75,4% auf 199,3 Mio. Euro. Bei den Gewinnkennzahlen kam es aber zu Rückgängen. Der Nettogewinn fiel auf 8 (Vj. 13,7) Mio. Euro, das EPS lag bei 1,22 (2,07) Euro. Insbesondere die Beteiligung an dem börsennotierten Nutzfahrzeuglieferanten **Delignit** dürfte sich negativ bemerkbar gemacht haben. Beim Anlagenbauer **Reimelt Henschel** und dem Tissue-spezialisten **Hanke** lief es dagegen ganz ordentlich.

Einen konkreten Ausblick für 2009 machte MBB zwar nicht, doch schätzt PLATOW das 09er-EPS auf grob 1 Euro. Daraus ergibt sich ein günstiges KGV von etwa 5. Zudem verfügt die Gesellschaft über 25,1 Mio. Euro an Cash (EK-Quote: 38,8%), der rund drei Viertel des Börsenwertes abdeckt. Zukäufe sind daher denkbar. Die eng gehandelte Aktie hatte sich zuletzt von den Tiefs unter 4 Euro erholen können, Sie liegen seit Einstieg mit 15% vorn (PB v. 11.2.). Bleiben Sie bei dem Titel weiter dabei. **Neuleser schlagen noch bis 4,50 Euro zu. (Neuer) Stopp für alle: 3,25 Euro.** □

---

Quelle:

Platow Börse, Nr. 49, 28. April 2009

<http://www.platow.de>