

Delignit – Langfristiger Wachstumskurs dank neuer Produkte

Delignit, eine Tochter der ebenfalls börsennotierten MBB Industries, ist ein Anbieter von Holzwerkstoffen die in zahlreichen Branchen und Absatzmärkten zum Einsatz kommen. Hauptsächlich beliefert man hier NFZ und PKW-Hersteller. Hier ist man hauptsächlich im Bereich Laderaumausstattung tätig. Das hört sich langweilig an, lieferte aber in den vergangenen Jahren ein schönes Wachstum. Der gleichnamige Werkstoff „Delignit“ zeichnet sich durch einige gute Eigenschaften aus, sei es dass er auf Basis nachwachsender Rohstoffe erzeugt wird, das geringe Gewicht oder die hohe Stabilität.

So wird er als Boden oder Seitenwand in Transportern verbaut, als Industrieboden genutzt oder kommt in Bahnen zum Einsatz. Durch eine immer breitere Produktpalette, wie der Laderaumsicherung in Nutzfahrzeugen versucht sich Delignit aber zunehmend besser aufzustellen. Ziel ist es den Umsatz pro Fahrzeug zu erhöhen und so gleichzeitig die Profitabilität zu sichern und auszubauen. Neue Produktentwicklungen die in den kommenden Jahren marktreif werden bzw. es bereits geworden sind, sorgen für die nötige Wachstumsfantasie.

Delignit konnte in den vergangenen Jahren einen schönen Wachstumskurs aufs Börsenparkett legen. Akquisitionen haben zum Wachstum beigetragen, aber auch organisch ging es gut vorwärts. Für 2015 ist man ebenfalls positiv gestimmt. Der Umsatz dürfte zwar maximal leicht zulegen aber man will gleichbleibend profitabel bleiben. Für 2016 und die Folgejahre kann man dank gewonnener Serienaufträge wieder mit größeren Wachstumsschritten planen. Das Ergebnis je Aktie dürfte dieses Jahr aufgrund einer niedrigeren Steuerquote zulegen können, ich rechne hier mit ca. 0,16-0,18 Euro je Aktie. Damit ist die Aktie optisch erst einmal recht ambitioniert bewertet. KGV ca. 18-20. Wachstum unterstellt dürften sich diese Kennzahlen 2016 freundlicher gestalten. Aber hier muss auch die Konjunktur mitspielen. Die Aktie ist auf dem aktuellen Niveau für mich eher eine Halteposition, in Schwächephasen aber dann auch ein interessanter Kaufkandidat.

Wer sich selbst einen Eindruck von den Produkten verschaffen will, sollte einmal einen Blick auf die Homepage www.delignit-ag.de werfen.

Deutscher Aktien Trader 18. Juni 2015

www.guidants.com