



ANALYSTEN

Stinag-Aktie // GBC sieht ein stabiles Wachstum und solide Renditen

Thomas Schumm — 3. Juni 2024 — aktualisiert: 3. Juni 2024 ⌚ 2 Min. 💬 0 📊 2346



Folgen Sie uns



GBC Research ist der Ansicht, dass die **Stinag Stuttgart Invest** trotz steigender Zinsen und allgemeiner Marktturbulenzen finanziell stabil bleibt. Während andere **Immobilien-Unternehmen** durch steigende Finanzierungskosten belastet würden, bewahre Stinag ihre Stabilität.

Das Unternehmen verfüge aktuell mit einer **Marktkapitalisierung** von 198 Millionen Euro über ein **Immobilien-Portfolio** im Wert von rund 560 Millionen Euro und über stille

Reserven in Höhe von rund 275 Millionen Euro. Bezogen auf den Immobilienwert von 560 Millionen Euro betrage die **Fremdkapitalquote** gerade mal 27,5 Prozent (ohne Berücksichtigung der stillen Reserven lägt sie konservativ bei 47,6 Prozent). Eine Leerstandsquote von unter einem Prozent unterstreiche die Effektivität der **Immobilien-Strategie** und des Immobilien-Managements.

Im Jahr **2023** stieg der **Konzern-Umsatz** auf 28,0 Millionen Euro, was einem **Anstieg** von 15,2 Prozent gegenüber dem Vorjahr entspricht. Dies sei, laut GBC, hauptsächlich auf ein stabiles und diversifiziertes Immobilien-Portfolio zurückzuführen.



easymotion
Fitness fürs Depot

Die EasyMotion Tec-Anleihe 2024/2029
(ISIN DE000A3L3V28)

Garantierte **8,5%** Zinsen p.a.

Führender Hersteller
von Fitnessgeräten und
Gesundheits-Produkten
im deutschsprachigen Raum

**JETZT
ZEICHNEN**

Das operative **Konzernergebnis** (Ebitda) kletterte um 18,7 Prozent auf 20,4 Millionen Euro. Der Jahresüberschuss nahm, ungeachtet gestiegener Material- und Personalkosten sowie höherer **Finanzaufwendungen** aufgrund eines Sondereffekts um 22,7 Prozent auf 6,31 Millionen Euro zu – ein außerordentlicher Ertrag aus dem Verkauf einer **Gewerbeimmobilie** in Dornstetten in Höhe von 1,2 Millionen Euro erhöhte das Ergebnis.

GBC Research geht davon aus, dass das Unternehmen seinen **Umsatz und Ertrag** durch Investitionen in bestehende und neue Immobilienprojekte **steigern** wird. Das geplante Investitionsvolumen von 60 bis 70 Millionen Euro soll in den nächsten zwei bis drei Jahren zu einem Wachstum der **Mieteinnahmen** um 3,9 Millionen Euro und zu einem Ergebnis- und Cash-flow-Plus von zehn bis 15 Prozent führen.

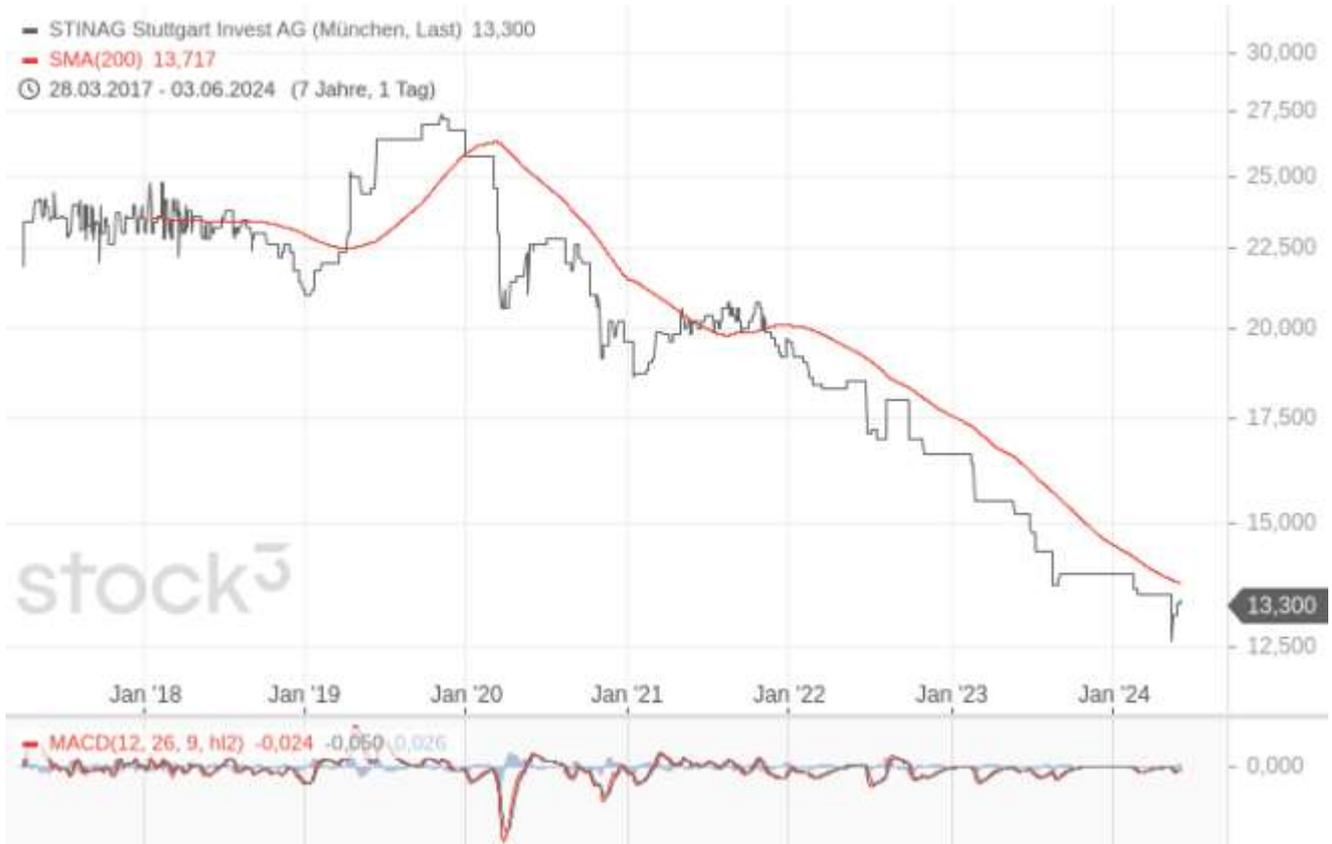
Für das laufende Geschäftsjahr **2024** erwartet GBC **Umsatz-Erlöse** in Höhe von 27,9 Millionen Euro. Ab dem Jahr 2025 sollen zusätzliche Umsätze aus dem Wohnbauprojekt Bickenbach und steigende **Umsatz-Pachten** für Hotels den Umsatz auf 28,9 Millionen Euro hieven. Im Jahr 2026 geht GBC von einem Umsatz von 30,0 Millionen Euro aus.

Zudem prognostiziert GBC eine kontinuierliche **Margen-Verbesserung**, die durch die relativ stabile Kostenstruktur des Unternehmens unterstützt werde. Für 2024 schätzt GBC ein **Ebitda** von 19,2 Millionen Euro. Für die Jahre 2025 und 2026 sieht GBC, aufgrund des anhaltenden

Umsatzwachstums bei stabilen **Kostenstrukturen**, ein Ebitda von 20,5 Millionen Euro beziehungsweise 21,7 Millionen Euro.

GBC Research vergibt für die **Stinag-Aktie** derzeit (Studie vom 21. Mai 2024) ein *Kaufen* mit einem **Kursziel** von 26 Euro.

Stinag-Aktie (Tageschart): Abwärtstrend



Bildquelle: Stinag; Chartquelle: stock3.com

EMPFEHLUNG

Norma-Aktie // Gute Chancen