

Heimatliebe schweißt zusammen

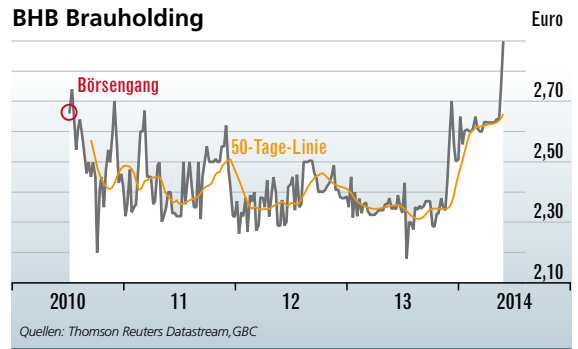
Film ab: Die Sonne scheint, junge Leute sitzen am See und trinken Bier. Handwerker bauen auf der grünen Wiese ein Festzelt auf. Der Bürgermeister ruft: „O'zapft is“. Menschen stoßen mit Maßkrügen an. Fröhliche Gesichter und großes Gelächter.

Die BHB Brauholding weiß genau, was zählt in ihrem Werbespot: Emotionen. Menschen, die ihre Region lieben, lieben das Bier, das dort gebraut wird. Als mittelständische Brauerei macht die BHB vor allem in Ingolstadt und Umgebung das beste Geschäft mit der Marke Herrnbräu. Gastronomie und Volksfeste sind dabei eine profitable Einnahmequelle. Ihr Anteil am Absatz liegt bei rund 40 Prozent. Damit kann sich die BHB Brauholding vom Trend in Deutschland abkoppeln: Während nämlich der gesamte Bierkonsum in der Bundesrepublik rückläufig ist, wächst der bayerische Markt immer weiter.

Auch im Ausland finden Biertrinker Gefallen an Herrnbräu. Für die BHB ist Italien bereits seit 25 Jahren ein wachsender Absatzmarkt. So gar in Polen gibt es das Ingolstädter Urgetränk. Auf dem Heimatmarkt verfolgt BHB unterdessen konsequent ihre „Buy-and-build-Strategie“: Der Kauf von kleineren Konkurrenten, die sie durch die Übernahme von Marken- und Vertriebsrechten oder eine Partnerschaft unter ihre Fittiche nehmen können. Für diese Zukäufe hält die BHB immer einen großen Cash-Bestand parat. Der Umsatz steigt damit jährlich um die drei Prozent. Er soll laut Analysten von GBC 2014 rund 16,7 Millionen Euro betragen. Der Gewinn je Aktie kann dieses Jahr unterdessen von 0,10 auf 0,11 Euro klettern. Das Kursziel beträgt jetzt 3,65 Euro.

Ein Prosit aufs Allzeithoch

Vor Kurzem konnte der Aktienkurs der BHB Brauholding endlich das Niveau vom Börsenstart im Jahr 2010 bei 2,79 Euro toppen. Jetzt hat der Kurs ein Potenzial von gut 25 Prozent. Stopp bei 2,60 Euro.



WKN/ISIN:	A1CRQD/DE000A1CRQD6
Börsenwert in Mio. Euro:	8,34
Gewinn je Aktie 13/14e in Euro:	0,10/0,11
KGV 13/14e:	14,5/13,8
Dividendenrendite 13/14e in Prozent:	2,3/2,4
e = erwartet	

REINERSCT[®]

Höchste Sicherheit beim Online-Banking

- ◆ Von Banken empfohlen
- ◆ Von der Presse gelobt
- ◆ Leichte Bedienung
- ◆ Geprüfte Sicherheit
- ◆ Zertifizierte Produkte



Chipkartenlesegeräte von REINER SCT.

www.reiner-sct.com

Über 3 Mio.
zufriedene
Kunden!