

Tipp der Woche – Update

FP erleidet Einbußen

Francotyp-Postalia (FP) rudert zurück: Der Umsatz des **Postdienstleisters** soll 2014 statt bei 173 Mio. Euro nun bei 168 Mio. Euro landen. Beim Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen (Ebitda) werden zwischen 23 und 24 Mio. Euro erwartet (bisher „mindestens 25 Mio. Euro“). „Während sich das Geschäft in ausländischen Märkten gerade im angelsächsischen Raum positiv entwickelte, beeinträchtigte die aktuelle politische Krise das Geschäft in Russland“, teilte FP mit. „Zudem litt insbesondere das Frankiermaschinengeschäft in Deutschland unter konjunkturellen Bremseffekten.“ Der Umsatz stieg in den ersten neun Monaten 2014 daher nur ganz leicht von 41,4 Mio. auf 41,8 Mio. Euro. Wegen eines verbesserten Finanz- und Steuerergebnisses kletterte der Gewinn je Aktie jedoch von 0,06 Euro auf 0,10 Euro. Kein Handlungsbedarf!



ISIN	DE000FPH9000	Börsenwert	63 Mio. €
Kurs aktuell	3,89 €	KGV 14/15	8/7
Hoch/Tief	4,94/3,50 €	Stoppkurs	3,49 €

Insider-Deal

Adidas-Aufsichtsrat kauft in Erholung hinein

Nach dem Ausverkauf der **Adidas**-Aktie von rund 70 Euro bis auf unter 53 Euro in wenigen Wochen haben sich die Gemüter beruhigt. Inzwischen hat der Titel einen großen Teil der Verluste wettgemacht und steht bei rund 65 Euro. Bereits bei gut 60 Euro hat einer der **Aufsichtsräte des Sportartikelkonzerns, Willi Schwertle**, zugegriffen. Er kaufte am 11. November 1615 Aktien zu einem Mischkurs von rund 60,26 Euro. Wir gehen davon aus, dass die Aktie das Schlimmste überstanden hat und sehen den DAX-Titel als Halteposition.

ISIN	DE000A1EWW00	Börsenwert	14 Mrd. €
Kurs aktuell	64,56 €	KGV 14/15	21/18
Hoch/Tief	93,22/52,94 €	Stoppkurs	54,50 €

Quelle: TFD

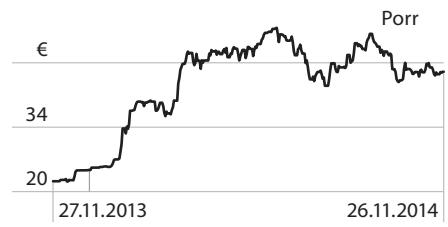
Alphaform erholt sich

Die **Alphaform**-Aktie ist nach einer verkorksten Kapitalerhöhung und einer Gewinnwarnung auf Erholungskurs. Dazu beigetragen hat der mit zehn Mio. Euro größte Einzelauftrag der Firmengeschichte, die der Spezialist für additive Fertigungstechnologien („3-D-Druck“) im Oktober gewonnen hat. Beim Auftraggeber handelt es sich um einen Premium-Autohersteller aus Bayern. „Der Großauftrag ist für uns eine Art Eisbrecher, von dem wir uns Folgeorders erhoffen“, sagt **Hanns-Dieter Aberle**. Der neue Vorstandschef sieht Alphaform als „Restrukturierungsstory mit erheblichem Upside-Potenzial.“ Um 2015 in die Gewinnzone zurückzukehren, hat Aberle ein Programm aufgelegt, das der Verbesserung der Prozesse und Strukturen dienen und die Vertriebs- und der Unternehmenskultur stärken soll. „Unsere mittelfristige Planung ist weiterhin gültig: Wir wollen den Umsatz bis 2019 organisch auf 100 Mio. Euro steigern und eine zweistellige Ebit-Rendite erzielen“, so Aberle. Dabei der Manager neben dem Automotive-Bereich auch andere Branchen im Blick. Spekulative Anleger mit viel Geduld setzen auf die Story.

ISIN	DE0005487953	Börsenwert	22 Mio. €
Kurs aktuell	3,00 €	KGV 14/15	neg./neg.
Hoch/Tief	4,41/2,11 €	Stoppkurs	2,09 €

Porr mit gutem Polster

Der **Baukonzern Porr** hat den Umsatz in den ersten neun Monaten um 21 Prozent auf 2,23 Mrd. gesteigert. Das Ergebnis ist sogar um 171 Prozent auf 12,2 Mio. Euro nach oben geschnellt. Der Auftragsbestand erreichte 4,66 Mrd. Euro und lag damit gegenüber dem Vorjahr um 1,3 Prozent niedriger. Der Auftragseingang sank zwar um 24,5 Prozent auf 2,74 Mrd. Euro. Jedoch ist das auf den Einmaleffekt durch eine Großakquisition im Vorjahr zurückzuführen. Ohne diesen Effekt läge der Auftragseingang deutlich über Vorjahr. Sofern es zu keinem frühen Wintereinbruch kommt, geht der Vorstand von einer Steigerung der Produktionsleistung im Gesamtjahr aus. Für Phantasie sorgt die geplante Abspaltung der Immobilienaktivitäten (**Piag**): Im Dezember gibt es je Porr-Aktie ein Piag-Papier dazu. Wir sehen den Titel weiterhin als klaren Kauf.



ISIN	AT0000609607	Börsenwert	553 Mio. €
Kurs aktuell	45,50 €	KGV 14/15	11/9
Hoch/Tief	56,99/22,11 €	Stoppkurs	41,50 €

Parkett-Geflüster

Corona Equity Partners hat Großes vor

Als heißer Tipp wird in Nebenwerte-Kreisen die Aktie der **Beteiligungsgesellschaft Corona Equity Partner** herumgereicht. Größtes Asset ist die Tochter **SBF Spezialleuchten**, Anbieter von Decken- und Beleuchtungssystemen für Schienenfahrzeuge. Deren Auftragsbücher sind prall gefüllt. Derzeit ist Corona auf der Suche nach einem neuen Investor, dazu läuft eine Kapitalerhöhung. 2015 soll die Tochter an die Börse gebracht werden. **Die Analysten von GBC halten einen Verdoppler für möglich. Spekulativ kaufen!**

ISIN	DE0006341183	Börsenwert	25 Mio. €
Kurs aktuell	0,94 €	KGV 14/15	-/15
Hoch/Tief	0,99/0,44 €	Stoppkurs	0,79 €