

Hat seinen Wachstumskurs im ersten Halbjahr 2009/10 weiter fortgesetzt

Der Technologieführer bei Überwachungskameras hat auch im ersten Halbjahr (1.7.-31.12.) seinen Wachstumskurs fortgesetzt. Nach dem von uns erwarteten verhaltenen Start ins neue Geschäftsjahr erhöhte sich das Tempo im zweiten Quartal trotz des starken Vorjahreswerts deutlich. Das weiterhin schwierige wirtschaftliche Umfeld lässt aber auch MOBOTIX, speziell im Projektgeschäft, nicht völlig kalt.

Nachdem das Umsatzwachstum im ersten Quartal lediglich bei 2,8 Prozent gelegen hatte, verzeichnete die bei Kaiserslautern ansässige Gesellschaft im zweiten Quartal einen Umsatzzuwachs von 13,8 Prozent auf 13,3 Mio. Euro. Somit stellte sich im ersten Halbjahr ein Plus von 8,7 Prozent auf 23,9 Mio. Euro ein. Vor allem durch die erfolgreiche Einführung neuer Produkte und das wachsende Exportgeschäft konnte dieses Wachstum generiert werden. Nach einer aktuellen Studie von IMS Research hat MOBOTIX den weltweiten Marktanteil weiter ausgebaut.

Das wirtschaftliche Umfeld machte sich auch durch einen Druck auf die Margen bemerkbar. Allerdings hat sich auch hier die Entwicklung stabilisiert und das zweite Quartal bescherte dem Unternehmen mit einer EBIT-Marge von 20,9 Prozent eine Annäherung an die sehr guten Vorjahreswerte. Im ersten Halbjahr musste MOBOTIX mit einem EBIT von 4,7 Mio. Euro und einer Marge von 19,5 Prozent aber trotzdem einen Rückgang hinnehmen. Auch der Periodenüberschuss fiel mit 3,2 Mio. Euro geringer aus. Das Ergebnis je Aktie sank dadurch von 0,85 auf 0,72 Euro.

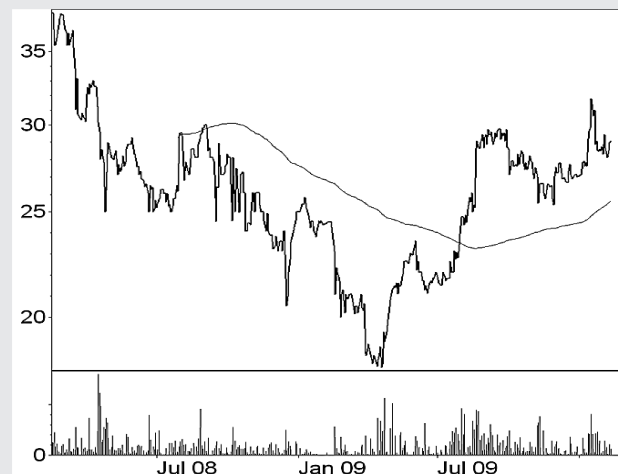
Die zunehmende Tendenz zu Überwachung und Sicherheit auch im privaten Bereich beschert MOBOTIX noch enor-

me Wachstumschancen. Allerdings dürfte es für den Spezialisten für Überwachungskameras schwierig werden, das angestrebte Umsatzwachstum von 20 Prozent im Gesamtjahr zu erreichen, auch wenn die beiden letzten Quartale aufgrund einer geringeren Ausgangsbasis höhere Wachstumsraten bringen werden. Trotzdem sehen wir für das Gesamtjahr eine erneute Gewinnsteigerung. Angesichts der positiven Zukunftsaussichten bleibt die Aktie mit einem aktuellen KGV von rund 15 weiterhin haltenswert.

MOBOTIX AG, ISIN DE0005218309

Akt.Kurs:	28,20 €	Aktienzahl:	4.423.814
H/T 12 Mon.:	31,90/17,55 €	Marktkap.:	124,8 Mio. €
Chance 12 Mon.:	32,00 €	Risiko:	mittel

Chart: vwd market manager (vwd group)



Das starke Wachstum bei MOBOTIX hält unverändert an