

# Höft & Wessel: buy

## Sitzt fest im Sattel

### Geschäftstätigkeit

Die 1980 gegründete Höft & Wessel AG aus Hannover entwickelt, fertigt und vertreibt Hard- und Software für Kunden unterschiedlichster Branchen. In den drei Geschäftsfeldern Handel & Logistik mit Produkten zur Erfassung, Zwischenspeicherung und Verarbeitung von Daten, Ticketing & Transport und Parking, bietet das Unternehmen komplette Systemlösungen an.

### Geschäftsentwicklung

Am 14. Oktober gab das Technologieunternehmen bekannt, dass sich die Deutsche Bahn bei der Ausschreibung für zur Ausstattung der Zugbegleiter mit mobilen Ticketverkaufsgaräten gegen die von der Höft & Wessel angebotene Lösung entschieden hat. Da-



Foto: Ticketsystem „almex.station“

bei hat die Deutsche Bahn den Auftrag an einen anderen Mitbewerber vergeben. Höft & Wessel hatte keine Umsätze aus einem eventuellen Auftrag der DB für das mobile Terminal budgetiert.

Das Technologieunternehmen hat in den ersten neun Monaten des laufenden Geschäftsjahres im Vergleich zur selben Vorjahresperiode den Gewinn vor Steuern von 0,3 auf 1,4 Mio Euro vervielfacht. Der Umsatz erhöhte sich im selben Vergleichszeitraum um 12,7% auf 59,4 Mio Euro.

### Ausblick

Der Vorstand hat seine Prognose für das Gesamtjahr bekräftigt. Danach erwartet Höft & Wessel für das Geschäftsjahr 2005 einen Umsatz in Höhe von 85-90 Mio Euro und eine im Vergleich zum Vorjahr weiter verbesserte Umsatzrendite.

### Einschätzung

Nach der „Schreckensmeldung“ über den Verlust eines erhofften Auftrags ging die Aktie auf Tal-fahrt. Dabei schlägt das Unternehmen lediglich einen ehrlichen Kommunikationsweg ein. Fundamental erkennen wir keine Verschlechterungen. Im Bereich stationäre Ticketautomaten orderte die Deutschen Bahn erst im September weitere Systeme. Somit sitzt Höft & Wessel bei der Deutschen Bahn weiterhin fest im Sattel. Die Aktie sollte sich daher nach dem kurzen Abtauchen wieder rasch erholen. An unserem langfristigen Kursziel von 9 Euro halten wir fest. Der Nebenwert ist in der vorliegenden Kursschwäche ein klarer Kauf.

Website: hoeft-wessel.com  
Segment: Prime Standard  
WKN: 601100  
Kurs: 6,4 € (04.11.)  
Rating: buy  
Risiko: niedrig  
Kursziel: 9 €  
Potenzial: 40%  
Stoppkurs: 5,5 €



© Market Maker

### Bilanz-Eckdaten; 30.06.2005

Anlagevermögen	59%
Umlaufvermögen	41%
Eigenkapitalquote	46%
Fremdkapitalquote	54%

Jahr	'03	'04	'05e	'06e
Umsatz, Mio €	89	84	92	105
Gewinn, Mio €	2,0	2,3	3,1	3,8
EPS in €	0,26	0,27	0,36	0,44
KUV	0,3	0,3	0,7	0,6
Umsatzrendite, %	2,2	2,7	3,3	3,6
PE	12	11	20	18
Umsatzwachstum p.a. '04-'06: +12%				
EPS-Wachstum p.a. '04-'06: +29%				
Marktkapitalisierung: 54,4 Mio €				
PEG: 0,6				

### Ergebniszahlen, Vergleich gleicher Zeitraum Vorjahr

#### 9-Monatszahlen 2005

Umsatz: +13%, 59,4 Mio €  
EBT: +367%, 1,4 Mio €