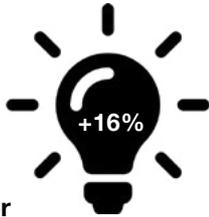


Nebenwerte – Unternehmensmeldungen

01

MVV Energie AG
Kursziel im Visier



Vor knapp vier Jahren stellten wir in AnlegerPlus die MVV Energie AG vor. Die Aktie notierte damals bei etwa 21,30 Euro und unser Kursziel lautete 26 Euro. Dieses wurde Anfang des Jahres zwischenzeitlich übertroffen und nach dem Dividendenabschlag stehen aktuell 24,80 Euro zu Buche.

Verhaltener Ausblick

Die konsequente Ausrichtung des Unternehmens auf die Umsetzung der Energiewende zahlt sich aus. Im letzten Geschäftsjahr (GJ-Ende: 30.9.) konnte das Jahresergebnis zum vierten Mal in Folge gesteigert werden. Die Umsatzerlöse von über 3,9 Mrd. Euro lagen wieder auf dem hohen Niveau der Vorjahre. Das operative Ergebnis (Adjusted EBIT) konnte um 2 % auf 228 Mio. Euro gesteigert werden, unter dem Strich verbesserte MVV den bereinigten Jahresüberschuss nach Fremdanteilen mit 94 Mio. im Vergleich zum Vorjahr um eine Million Euro.

Das erste Halbjahr 2018/19 verlief vor allem wegen des außergewöhnlich milden Winters mit einem deutlich geringeren Wärmebedarf und einem schwächeren Windaufkommen gebremst. Zudem führten zwei Verkaufsprozesse im ersten Quartal des Vorjahres zu positiven Einmaleffekten, die in diesem Geschäftsjahr nicht wiederholbar sind. Vor diesem Hintergrund lag das Adjusted EBIT der MVV zum 31.3.2019 bei 161 Mio. Euro, 28 % unter dem Vorjahr. Der Umsatz ging um rund 10 % auf 1,9 Mrd. Euro zurück, was zu einem großen Teil auch auf eine Änderung der Rechnungslegungsvorschriften (IFRS) zurückzuführen ist. Für das gesamte Geschäftsjahr 2019 erwartet der Vorstand, dass sowohl Umsatz als auch operatives Ergebnis leicht unter Vorjahr liegen werden.

Aktie halten

Wir schätzen die Rahmenbedingungen für MVV weiterhin günstig ein. Das Unternehmen hat keine Belastungen aus Atomkraft zu verarbeiten und kann konsequent die Strategie einer umweltfreundlichen Energieversorgung fortsetzen. Zudem bleibt MVV ein Dividendenhit, denn das Unternehmen schüttet seit Jahren eine konstante Dividende in Höhe von 0,90 Euro je Aktie aus. Wir heben das mittelfristige Kursziel auf 30 Euro an, das Stop-Loss-Limit sollte auf 20 Euro nachgezogen werden.

MVV Energie (ISIN DE000A0H52F5)

