

VALUE IM RÜCKSPIEGEL: MPH AG

MPH Mittelständische Pharma Holding AG

Wachstum geht weiter

Vor dem Verkauf der Pharmasparte an die Tochter Windsor steigert MPH den Umsatz erneut kräftig. Eine vielversprechende Entwicklung in Hinblick auf die künftige Unternehmensstruktur

Bei MPH wird es langsam spannend. Aber nicht nur MPH-Aktionäre, auch die von Windsor AG, fragen sich: wie laufen die Geschäfte des Unternehmens? Wie Sie wissen, findet beim Pharma- und Healthcare-Konzern aus Berlin derzeit ein größerer Umbau statt. Der Pharma-Bereich soll im Laufe des Jahres komplett an die Tochter Windsor AG gehen, dafür aber das Geschäft mit Healthcare bei MPH deutlich ausgebaut werden.

Nun steigerte MPH seinen Umsatz auf Konzernebene im ersten Quartal um 31,4 Prozent auf 53,4 Millionen Euro. Da nun auch Windsor konsolidiert wird, dürfte in den MPH-Zahlen auch der Umsatzbeitrag der Tochter aus dem ersten Quartal von 5,5 Millionen Euro enthalten sein. Ohne Konsolidierungseffekt kletterte der MPH-Umsatz meiner Schätzung nach um knapp 20 Prozent von 40,7 auf 47,9 Millionen Euro.

Die Umsatzsteigerung halte ich für einen guten Indikator für die Zeit nach Verkauf der Pharma-Sparte an Windsor. Immerhin peilt MPH für erfolgten Deal eine Beteiligung an Windsor in Höhe von etwa 70 Prozent an. Da sich das Wachstum im Pharma-Segment offensichtlich weiter fortsetzt, dürfte Windsor den MPH-Aktionären große Freude machen. Bei MPH selbst dürfte es im Healthcare-Bereich bald spannend werden. Wie ich höre, plant das Unternehmen in diesem Segment für das dritte Quartal expansive Schritte.

Fazit: Einerseits sind bei MPH durch die Beteiligung an Windsor hohe Dividenden zu erwarten. Andererseits bietet der Ausbau des Healthcare-geschäfts schöne Phantasie. Die Aktie besitzt noch Potenzial.



Die „4“ könnte noch in diesem Jahr beim Kurs vorne dran stehen

FAKTEN

Kennzahlen

MPH AG

ISIN: DE 000 A0N F69 7

Internet: www.mph-ag.de

Gewinn* je Aktie 2013: 0,25 €

Gewinn* je Aktie 2014: 0,35 €

KGV* 2014: 10,0

Dividende*/Aktie 2013: 0,25 €

Rendite* 2013: 7,1 %

Eigenkapital/ Aktie*: 1,48 €

Eigenkapital-Quote*: 59,2 %

Kurs/Buchwert-Verhältnis

KBV: 2,4

Börsenwert: 140,8 Millionen €

Kurs: 3,51 €

Ziel: 4,50 €

Stopp: 2,40 €

Votum: Angesichts der hohen Dividende erwarte ich bei MPH trotz des bisher schon schönen Kursgewinns von 61,3 Prozent seit Erstbesprechung in Ausgabe 37/11 noch weitere Kurssteigerungen

* eigene Schätzungen

Abonnement
hier klicken:

www.value-depesche.ch/pay