

Platow Börse, 17. September 2008

Adesso – Gut aufgestellt

Wir spüren bislang nichts von der Finanzkrise“, bestätigte **Adesso-CFO Christoph Junge** ggü. **PLATOW**. Diesen Optimismus teilt auch sein Vorstandskollege: Erst Anfang September erhöhte **Rainer Rudolf** seinen Anteilsbestand um 125 145 Euro. Kein Wunder, hatte das IT-Unternehmen doch kurz zuvor (wir berichteten in PB v. 25.8.) die 08er-Ziele bzgl. Umsatz (57 Mio. Euro) und EBITDA-Marge (mindestens 11%) angehoben, wobei das Wachstum von Banken kommen soll (Umsatzanteil bisher rd. 8%).

Stärker positioniert sind die Dortmunder im Gesundheitssektor (Umsatzanteil: 26%), wo insbesondere gesetzliche und organisatorische Veränderungen bei den Krankenkassen dem Unternehmen in die Karten spielen. Daneben ist Adesso bei Versicherern (25%) und staatlichen Lotterien (14%) aktiv. Strategisches Ziel ist es, bestehendes Know-how auf nahe oder verwandte Branchen zu übertragen und sich dort zu etablieren. Für 2008 erwarten wir einen Nettogewinn von 4 Mio. Euro (Vj.: 2,4 Mio Euro), was einem Gewinn je Aktie von 0,10 Euro entspricht.

Wir hatten Ihnen den Anteilschein (0,83 Euro; DE0005493704) bisher bei Kursen um 0,80 Euro zum Kauf empfohlen (PB v. 25.8.). Auf diesem Niveau trotz er offensichtlich dem widrigen Börsenumfeld. **Altleser halten ihr Engagement, Neuleser akkumulieren bis 0,80 Euro (Stopp für alle 0,60 Euro).** □