

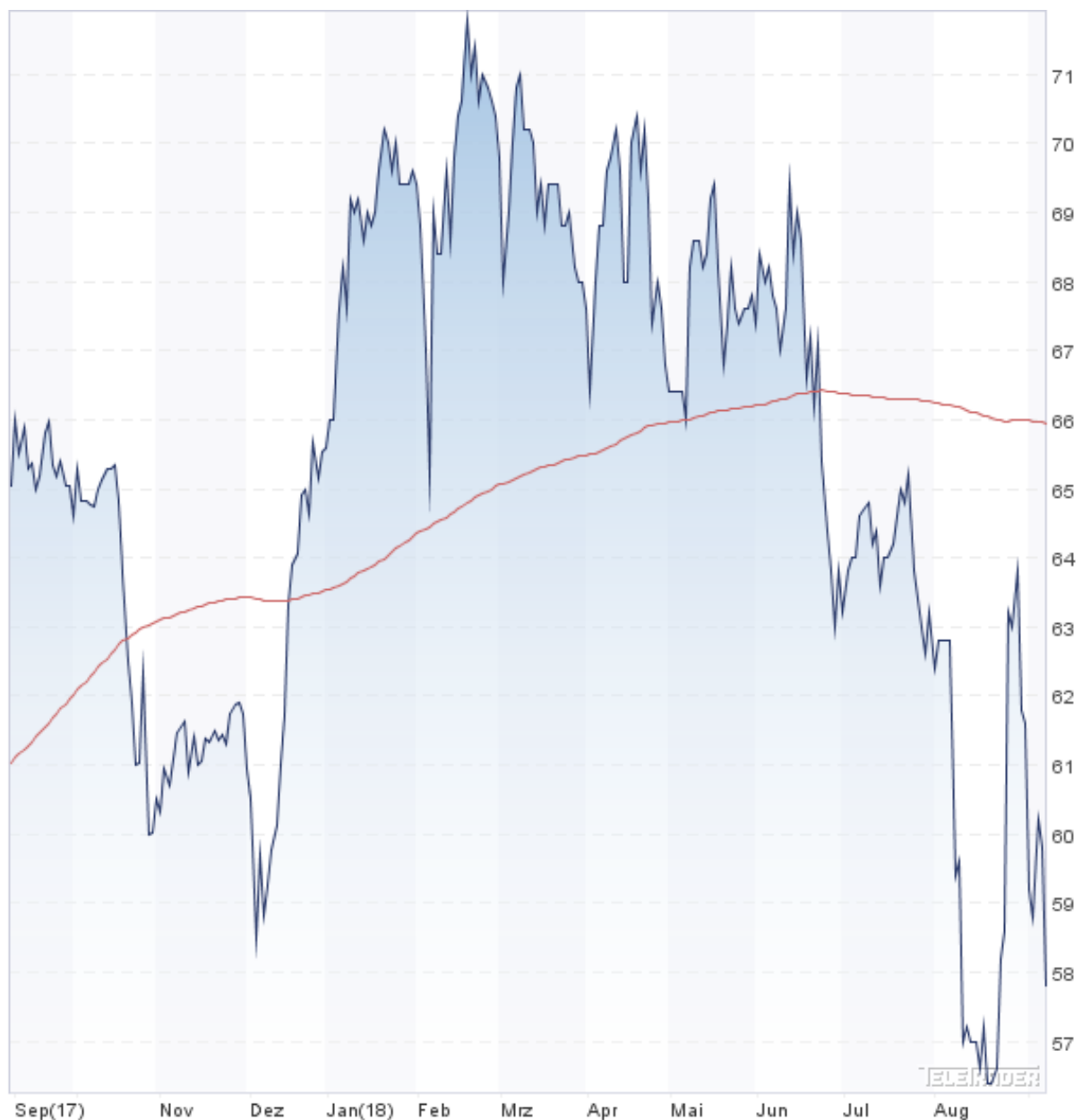
# All for One Steeb: Ergebnisprognose leicht gekappt



Im Aktienkurs hatte es sich bereits angedeutet. Nun liefert **All for One Steeb** mit den vorläufigen Zahlen zum dritten Quartal des Geschäftsjahrs 2017/18 (30. September) den Grund, warum es mit der Notiz zuletzt eher Richtung Süden ging. Demnach musste der auf **SAP**-Lösungen spezialisierte IT-Dienstleister im dritten Quartal 2017/18 einen Rückgang des Ergebnisses vor Zinsen und Steuern (EBIT) von knapp 32 Prozent auf 2,83 Mio. Euro hinnehmen. Ursächlich dafür sind insbesondere höhere Investitionen in Personal und die ERP-Softwarelinie **SAP S/4HANA**. So gesehen liegt es zumindest nicht an unter den Erwartungen liegenden Erlösen oder anderen operativen Themen, weshalb All for One Steeb bei der Ergebnisausbeute Abstrichen machen muss. Das ist die gute Nachricht. Freilich ist es auf der anderen Seite so, dass die Investoren einer eher sportlich bewerteten Aktie wie All for One Steeb kaum Raum für Enttäuschungen billigen. Und genau vor dieser Situation steht die Gesellschaft nun, denn Finanzvorstand Stefan Land hat den Ausblick für das Gesamtjahr 2017/18 zwar erlösseitig bestätigt, geht also weiterhin von Umsätzen in einem Korridor von 325 bis 335 Mio. Euro aus.

Anzeige: **Sie entscheiden: 0,5% oder 2,0% p.a. für 6 Monate Festgeld? Jetzt informieren.**

Beim EBIT hält Land nun aber eher die untere Marke der zuletzt genannten Spanne zwischen 20,5 und 22,0 Mio. Euro für realistisch. Auch für die Analysten der **BankM** wäre das eine Enttäuschung, da die Frankfurter Nebenwerteexperten bislang mit einem EBIT von 22 Mio. Euro für das laufende Geschäftsjahr kalkulierten und den Titel mit einem Kursziel von 78,50 als Kauf einstufen. Bleibt abzuwarten, wie die neue Einschätzung lauten wird. Das komplette Zahlenwerk veröffentlicht All for One Steeb am 10. August. CFO Land bleibt derweil zuversichtlich: „Das Momentum ist gut. Unsere Erlöse mit Cloud Services und Support steigen von Quartal zu Quartal kräftig. Unsere hohen Investitionen in den Grundstein für den erfolgreichen und effizienten Umstieg unserer Kunden auf SAP S/4HANA werden auch im 4. Quartal unseres Geschäftsjahrs 2017/18 anhalten.“ Für Langfristanleger bleibt die **All for One Steeb**-Aktie nach Auffassung von boersengefluester.de eine aussichtsreiche Anlage. Die Gesellschaft investiert seit geraumer Zeit in das künftige Wachstum, was sich – mit einem gewissen Nachlauf – auch wieder in steigenden Kursen zeigen sollte. Zudem bewegen sich wichtige andere Größen, etwa der Anteil wiederkehrender Erlöse, kontinuierlich nach oben.



**All for One Steeb** ↗

Kurs:  
57,800  
€

INVESTOR-INFORMATIONEN			
© boersengefluester.de			
All for One Steeb			
WKN	Kurs in €	Einschätzung	Börsenwert in Mio. €
511000	57,800	Halten	287,96
KGV 2019e	KGV 10Y-Ø	BGFL-Ratio	Shiller-KGV
19,27	20,41	0,944	37,01
KBV	KCV	KUV	EV/EBITDA
4,45	13,54	0,96	9,686
Dividende '17 in €	Dividende '18e in €	Div.-Rendite '17 in %	Hauptversammlung
1,20	1,20	2,08	13.03.2019
Q1-Zahlen	Q2-Zahlen	Q3-Zahlen	Bilanz-PK
09.02.2018	11.05.2018	10.08.2018	17.12.2018
Abstand 60Tage-Linie	Abstand 200Tage-Linie	Performance YtD	Performance 52 Wochen
-7,15%	-12,36%	-11,81%	-11,93%



Die wichtigsten Finanzdaten auf einen Blick							
	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018e
Umsatzerlöse <sup>1</sup>	153,20	186,30	217,20	241,59	266,28	300,52	331,00
EBITDA <sup>1,2</sup>	11,70	16,80	20,46	27,52	27,40	29,37	29,00
EBITDA-Marge <sup>3</sup>	7,64	9,02	9,42	11,39	10,29	9,77	8,76
EBIT <sup>1,4</sup>	6,00	10,50	13,46	19,26	18,85	20,06	21,30
EBIT-Marge <sup>5</sup>	3,92	5,64	6,20	7,97	7,08	6,68	6,44
Jahresüberschuss <sup>1</sup>	4,20	5,60	7,54	11,46	12,29	13,09	13,20
Netto-Marge <sup>6</sup>	2,74	3,01	3,47	4,74	4,62	4,36	3,99

<b>Cashflow<sup>1,7</sup></b>	7,20	10,70	15,79	21,03	16,90	21,27	18,50
<b>Ergebnis je Aktie<sup>8</sup></b>	0,76	0,99	1,52	2,30	2,46	2,63	2,65
<b>Dividende<sup>8</sup></b>	0,15	0,50	0,70	1,00	1,10	1,20	1,20

Quelle: boersengefluester.de und Firmenangaben

Geschäftsbericht 2017 - Kostenfrei herunterladen.



<sup>1</sup> in Mio. Euro; <sup>2</sup> EBITDA = Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen; <sup>3</sup> EBITDA in Relation zum Umsatz; <sup>4</sup> EBIT = Ergebnis vor Zinsen und Steuern; <sup>5</sup> EBIT in Relation zum Umsatz; <sup>6</sup> Jahresüberschuss (-fehlbetrag) in Relation zum Umsatz; <sup>7</sup> Cashflow aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit; <sup>8</sup> in Euro; Quelle: boersengefluester.de

Wirtschaftsprüfer: KPMG

All for One Steeb im börsengefluester.de-Quartals-Check							
	Umsatz <sup>1</sup>	EBIT <sup>1,2</sup>	EBIT-Marge <sup>3</sup>	Überschuss <sup>1,4</sup>	Netto-Marge <sup>5</sup>	Ergebnis je Aktie	Performance <sup>6</sup>
Q1	91,84	6,68	7,28%	4,56	4,96%	0,91 €	0,75%
Q2	78,23	4,39	5,61%	2,68	3,43%	0,57 €	5,58%
Q3e	78,33	2,83	3,61%	1,76	2,25%	0,36 €	-6,18%
Q4e	82,60	7,40	8,95%	4,20	5,08%	0,81 €	-2,51%
<b>2017/18e</b>	<b>331,00</b>	<b>21,30</b>	<b>6,44%</b>	<b>13,20</b>	<b>3,99%</b>	<b>2,65 €</b>	<b>-2,54%</b>
<b>Börsenwert:<sup>1,7</sup></b>	<b>309,88</b>						
Q1	79,36	6,36	8,01%	4,39	5,53%	0,88 €	-2,66%
Q2	69,37	4,36	6,29%	3,07	4,43%	0,61 €	20,70%
Q3	74,30	4,15	5,58%	2,69	3,62%	0,54 €	0,64%
Q4e	77,49	5,20	6,71%	2,94	3,79%	0,60 €	4,14%
<b>2016/17e</b>	<b>300,52</b>	<b>20,06</b>	<b>6,68%</b>	<b>13,09</b>	<b>4,35%</b>	<b>2,63 €</b>	<b>22,98%</b>
<b>Börsenwert:<sup>1,7</sup></b>	<b>324,08</b>						
Q1	70,81	5,76	8,13%	3,66	5,17%	0,73 €	36,31%
Q2	64,66	4,59	7,09%	3,11	4,81%	0,62 €	-21,14%
Q3	64,49	4,21	6,53%	2,81	4,35%	0,57 €	5,17%
Q4	66,32	4,29	6,46%	2,71	4,09%	0,54 €	-10,35%
<b>2015/16</b>	<b>266,28</b>	<b>18,85</b>	<b>7,08%</b>	<b>12,29</b>	<b>4,62%</b>	<b>2,46 €</b>	<b>0,50%</b>
<b>Börsenwert:<sup>1,7</sup></b>	<b>267,98</b>						
Q1	61,40	5,26	8,56%	2,31	3,76%	0,46 €	8,58%
Q2	58,90	5,01	8,51%	4,05	6,87%	0,77 €	35,38%
Q3	60,07	4,20	6,99%	2,72	4,52%	0,51 €	-5,09%
Q4	61,22	4,79	7,82%	2,39	3,90%	0,56 €	29,37%
<b>2014/15</b>	<b>241,59</b>	<b>19,26</b>	<b>7,97%</b>	<b>11,46</b>	<b>4,74%</b>	<b>2,30 €</b>	<b>79,93%</b>
<b>Börsenwert:<sup>1,7</sup></b>	<b>269,03</b>						
Q1	56,30	4,27	7,58%	2,76	4,90%	0,54 €	28,16%
Q2	52,79	3,10	5,88%	1,81	3,43%	0,31 €	50,45%
Q3	51,81	1,85	3,57%	1,13	2,18%	0,19 €	9,25%
Q4	56,33	4,24	7,53%	1,85	3,28%	0,48 €	-5,00%
<b>2013/14</b>	<b>217,23</b>	<b>13,46</b>	<b>6,20%</b>	<b>7,54</b>	<b>3,47%</b>	<b>1,52 €</b>	<b>100,00%</b>
<b>Börsenwert:<sup>1,7</sup></b>	<b>150,63</b>						
Q1	45,97	3,09	6,72%	1,97	4,29%	0,35 €	41,06%
Q2	42,03	1,87	4,44%	0,92	2,18%	0,11 €	3,08%
Q3	47,66	2,30	4,82%	0,82	1,72%	0,16 €	-7,31%
Q4	50,64	3,25	6,42%	1,09	2,16%	0,37 €	10,75%
<b>2012/13</b>	<b>186,30</b>	<b>10,50</b>	<b>5,64%</b>	<b>4,80</b>	<b>2,58%</b>	<b>0,99 €</b>	<b>50,72%</b>
<b>Börsenwert:<sup>1,7</sup></b>	<b>75,09</b>						
Q1	33,95	2,16	6,36%	1,85	5,45%	0,35 €	28,38%
Q2	37,39	0,75	2,02%	0,94	2,51%	0,14 €	2,10%
Q3	38,18	1,06	2,76%	0,67	1,74%	0,12 €	-4,21%
Q4	43,68	2,03	4,65%	0,25	0,57%	0,15 €	13,74%
<b>2011/12</b>	<b>153,20</b>	<b>6,00</b>	<b>3,92%</b>	<b>3,70</b>	<b>2,42%</b>	<b>0,76 €</b>	<b>42,56%</b>
<b>Börsenwert:<sup>1,7</sup></b>	<b>50,30</b>						
Q1	22,51	1,39	6,19%	1,19	5,30%	0,24 €	1,31%
Q2	20,92	0,80	3,82%	0,59	2,82%	0,10 €	25,89%
Q3	22,70	1,17	5,15%	0,86	3,79%	0,17 €	10,54%
Q4	24,02	1,37	5,68%	2,52	10,49%	0,47 €	-13,95%
<b>2010/11</b>	<b>90,15</b>	<b>4,73</b>	<b>5,24%</b>	<b>5,16</b>	<b>5,73%</b>	<b>0,98 €</b>	<b>21,31%</b>
<b>Börsenwert:<sup>1,7</sup></b>	<b>35,96</b>						

1) in Mio. Euro; 2) EBIT = Ergebnis vor Zinsen und Steuern; 3) EBIT in Relation zum Umsatz; 4) Überschuss = Gewinn nach Steuern;

5) Gewinn nach Steuern in Relation zum Umsatz; 6) Kursveränderung inkl. Dividendenzahlung im jeweiligen Quartal, 2017/18 = Stand 08.08.18 zum Kurs von 62,20 Euro;

7) Marktkapitalisierung zum Ende des Geschäftsjahrs; Das Geschäftsjahr von All For One Steeb endet jeweils am 30. September; e = erwartet, Quelle: börsengefluester.de