

# Analysen - Nebenwerte



25.07.2003

**Fuchs Petrolub Outperformer**  
**Bankhaus Lampe**

[www.aktiencheck.de](http://www.aktiencheck.de)

Die Analysten vom Bankhaus Lampe bewerten die Aktie von Fuchs Petrolub (ISIN DE0005790430/WKN 579043) unverändert mit "Outperformer".

Nach dem Beschluss der Hauptversammlung werde Fuchs Petrolub einen Aktiensplitt im Verhältnis 1:3 durchführen. Nach Angaben der Gesellschaft werde diese Umstellung morgen nach Börsenschluss vollzogen werden, so dass der Split mit Handelsaufnahme am kommenden Montag wirksam sein werde.

Fuchs Petrolub werde am 15. August 2003 die Halbjahreszahlen vorlegen. Bereits Anfang Juli habe die Gesellschaft ihre bisherige Guidance bestätigt, im Gesamtjahr 2003 auf der Umsatzseite trotz der aktuellen Dollarentwicklung die Grenze von 1 Mrd. EUR zu überschreiten. Auf der Ertragsseite werde Fuchs Petrolub nach Aussage des Managements im ersten Halbjahr den Überschuss des entsprechenden Vorjahreszeitraums von 12 Mio. EUR übertreffen. Dies sei für die Analysten insoweit positiv überraschend, da Fuchs Petrolub gerade im zweiten Quartal 2002 ein überdurchschnittlich gutes Ergebnis erreicht habe, so dass die Analysten in ihrer Quartalsprognose nur ein unverändertes Ergebnis unterstellt hätten.

Insgesamt habe man aufgrund dieser besser als prognostizierten Geschäftsentwicklung die Gewinnreihe nach oben angepasst und man erwarte jetzt für 2003 ein Ergebnis je Aktie von 11,46 EUR (zuvor 10,51 EUR). Für 2004 ergebe sich in den Modellen der Analysten nun ein geschätzter Gewinn je Aktie von 12,35 EUR (zuvor 11,12 EUR). Die Aktie stehe u.a. aufgrund der aktuell freundlichen Entwicklung gegenwärtig deutlich stärker im Fokus der Investoren als noch in den vergangenen Jahren. Auch auf dem inzwischen merklich erhöhten Kursniveau ergebe sich eine immer noch attraktive Dividendenverzinsung von 5%.

Das Momentum der Börse für die Aktie sei gegenwärtig positiv, so dass man die Notwendigkeit sehe, die Abschlüsse, die man bislang auf den Fair Value im Rahmen der Unternehmensbewertung vorgenommen habe, weiter zu verringern. Zusammen mit der Prognoseanhebung der Analysten würden Bewertungsmodelle im aktuellen Kapitalmarktumfeld weiterhin eine Unterbewertung der Aktie zeigen. Die Analysten würden ihr Kursziel auf Jahressicht von 100 EUR auf 120 EUR erhöhen. Bei Erreichen des neuen Kursziels besitze die Aktie dann immer noch ein KGV (2004) von weniger als 10 und eine Dividendenrendite von mehr als 4%.

Die Fuchs Petrolub-Aktie erhält von den Analysten vom Bankhaus Lampe, bei einem neuen Kursziel von 120 EUR, weiterhin ein "Outperformer"-Rating.