

## FUCHS PETROLUB AG

## Unabhängigkeit ist Trumpf – 143% Plus sind ein eindrucksvolles Beweis dafür

Der führende Schmierstoffhersteller bestätigt unsere Kür zu einem der „5 besten Nebenwerte 2003“ immer wieder

Seit unserem letzten Update in Ausgabe 05/2004 hat sich der Kurs des Mannheimer Schmierstoffherstellers weiter erfreulich entwickelt. Vom damaligen Kurs bei 54,41 Euro hat sich das Papier innerhalb von 5 Monaten auf über 64 Euro verbessert und damit fast unser Kursziel auf Jahres-sicht erreicht. Damit haben Sie mit der Aktie seit unserer ersten Empfehlung in Ausgabe 05/2003 inklusive zweima-liger Dividende stattliche 143 Prozent Gewinn erzielt.

Zurückzuführen war der jüngste Anstieg vor allem auf das erneut hervorragende Halbjahresergebnis des weltweit größten unabhängigen Schmierstoffherstellers. FUCHS erzielte hier in den ersten 6 Monaten einen Umsatzanstieg von 5 Prozent auf 548,9 Mio. Euro und eine Steigerung um 15,8 Prozent auf 41,8 Mio. Euro beim EBIT. Unter-mauert wurde die erfreuliche Entwicklung durch eine Ver-besserung des Überschusses um 43,2 Prozent auf 18,9 Mio. Euro. Entsprechend positiv verlief auch die Entwicklung des operativen Cashflows, der in den ersten 6 Monaten um 29,4 Prozent auf 35,2 Mio. Euro zulegte. In Folge der guten Ergebnisse und des hohen Cashflows konnte auch die Verschuldung weiter zurückgeführt werden.

Damit konnte FUCHS einmal mehr eindrucksvoll die rela-tive Unabhängigkeit von der wirtschaftlichen Entwicklung und von den gestiegenen Preisen beim Grundöl belegen. Trotz deutlich gestiegener Grundölpreise konnte die Ge-

sellschaft ihre EBIT-Marge erneut ausweiten und erzielte konzernübergreifend satte 7,6 Prozent. Auf mittlere Sicht strebt das Unternehmen hier sogar einen Wert von rund 9 Prozent an, wie der Finanzvorstand Dr. Selent uns am 15. September in Magdeburg auf der Finanzmarkt-konfe-renz von FUCHS erklärte.

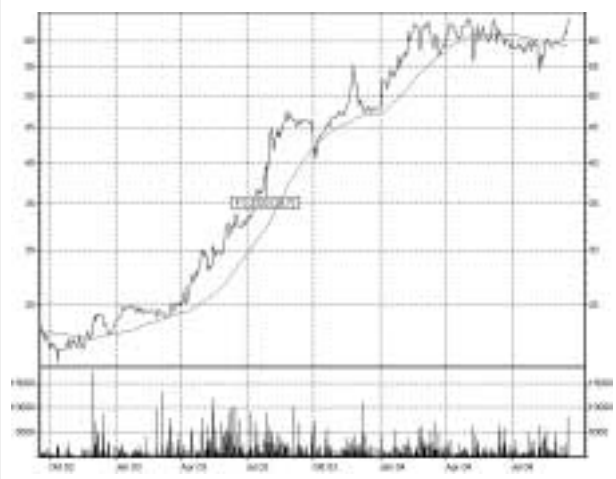
Für das Gesamtjahr erwartet FUCHS eine Fortsetzung des erfolgreichen Trends der ersten sechs Monate und rechnet neben einer Umsatzsteigerung mit einer Verbesserung des Ergebnisses im zweistelligen Prozentbereich. Auf Basis des von Bankhaus Lampe in einer aktuellen Studie ge-schätzten Gewinns von 4,78 Euro je Aktie ist die FUCHS-Aktie mit einem 2004er-KGV von lediglich 13,4 bewertet. Da sich FUCHS bisher immer aktionärsfreundlich gezeigt hat, rechnen wir auch für das Geschäftsjahr 2004 mit einer wiederum angehobenen Dividende (zuletzt 1,73 Euro), was eine Rendite von rund 3 Prozent wahrscheinlich macht.

Auf Basis der Schätzungen von Bankhaus Lampe (6,34 Euro/Aktie) bzw. M.M. Warburg (7,25 Euro/Aktie) sinkt das 2005er-KGV auf etwa 9 bis 10. Auch wenn der Kurs in den vergangenen Monaten erneut deutlich zugelegt hat, haben Sie aufgrund der hervorragenden Marktpositionie-rung und der globalen Präsenz sowie den damit verbunde-nen guten Aussichten vor allem in den Wachstumsmärk-ten daher mit FUCHS ein attraktiv bewertetes Papier im Depot, das Ihnen auch in Zukunft viel Freude bereiten wird. Sofern Sie noch immer nicht mit dabei sind, können Sie auch nach dem deutlichen Anstieg weiter kaufen.

## FUCHS PETROLUB AG Vz. ISIN DE0005790430

Akt.Kurs:	63,20 €	Aktienzahl:	7.860.000
H/T 12 Mon.:	63,80/34,05 €	Marktkap.:	495,2 Mio. €
Chance 12 Mon.:	80,00 €	Risiko:	gering/mittel

Chart: Market-Maker



Die FUCHS-Aktie steigt kontinuierlich immer weiter an

## Leserservice

## Redaktionssprechstunde:

Nutzen Sie unsere Redaktionssprechstunde am Mittwoch, 06.10.2004, von 18 bis 19 Uhr unter 0211 / 16 88 474. Bitte haben Sie Verständnis dafür, dass wir nur Fragen zu Aktien beantworten können, die im Nebenwerte Insider vorgestellt wurden.

Hinweis: Wenn Sie nicht direkt durchkommen, hinterlassen Sie einfach Ihren Namen und Ihre Telefonnummer auf dem Anrufbeantworter, wir rufen Sie dann zurück.

## Email an die Redaktion:

Per Email erreichen Sie uns über [redaktion@nebenwerte-insider.de](mailto:redaktion@nebenwerte-insider.de). Eine individuelle Anlageberatung dürfen wir aus rechtlichen Gründen nicht leisten.

## Abo-Service:

Bei Fragen zu Versand, Rechnung und Abonnement wenden Sie sich bitte an den Leserservice, Nebenwerte Insider, Postfach 1327, 74150 Neckarsulm.

Tel.: 0 18 05 / 00 35 88 (zwischen 8 und 18 Uhr)

Fax: 0 71 32 / 959 209

Email: [abo@nebenwerte-insider.de](mailto:abo@nebenwerte-insider.de)

## Nebenwerte Insider im Internet:

Ab dem 20. Oktober 2004 können Sie die nächste Ausgabe unter [www.nebenwerte-insider.de](http://www.nebenwerte-insider.de) abrufen. Passwort Oktober: KOCH