

# Centrotec – Starke Zahlen

**M**orgen (Donnerstag) legt der Depotwert **Centrotec** (14,30 Euro; DE0005407506) seine Q2-Zahlen vor und die Chancen auf positive News stehen gut: Der nach IFRS bilanzierende Konzern darf schon jetzt auf ratierliche Goodwill-Afas verzichten, so dass das EBIT noch besser als im guten Q1 (3,4 Mio. Euro) aussieht: Nach unseren Berechnungen liegt das EBIT solide **über 4 Mio. Euro**. Das Umsatzwachstum ist wohl wegen nachlassender Erstkonsolidierungseffekte mit rd. einem Viertel etwas schwächer als in Q1 (31%). Im Hj. erwarten wir eine Steigerung knapp **unter 30%**.

Diese erfreulichen Zahlen werden von einem gut anlaufenden Abbau der **Nettoverschuldung** flankiert. Wie wir Ihnen mehrfach geschildert haben (etwa PB v. 1.6.), steht nach Jahren sinnvoller Übernahmen nun etwas Konsolidierung in Form von Schuldentilgung auf der Agenda. Solides **Umsatzwachstum** und ein starker **Cashflow** machen es möglich, das **Nettoergebnis** wird es danken. Die **Aktie** bleibt, nicht zuletzt wegen der konservativen 2004er Planung, **aussichtsreich**. □