

## VALUE IM RÜCKSPIEGEL: CR Capital AG

CR Capital AG

### Rekordgewinn und weiteres Wachstum

**Der Gewinn beim Immobilienentwickler ist explodiert. In diesem Jahr soll es sogar weiteres Wachstum geben. Mit 3er-KGV, hoher Dividende und Kursen weit unter Buchwert ist die Aktie spottbillig!**

Per Saldo hat sich die Aktie von CR Capital seit der letzten Besprechung in VALUE-DEPESCHE 1/22 kaum bewegt und bringt „nur“ ein kleines Plus von +2,9%. Allerdings: Der DAX hat im selben Zeitraum -9,5% verloren und so kommt die Aktie des Immobilienentwicklers auf eine Outperformance von +13,8% in nur drei Monaten!

Einen Schub verpassten der Aktie gestern die vorläufigen Jahreszahlen. Meine Schätzung von Anfang Januar war dabei ein Volltreffer genau ins Schwarze. Denn wie von mir prognostiziert, lag der Jahresüberschuss bei 65 Millionen, ganz konkret bei 65,4 Millionen Euro. Das war ein Gewinn je Aktie von geschätzt rund 16,10 Euro.

Zusammen mit dem Rekordgewinn schoss auch das Eigenkapital nach oben. Der Buchwert je Aktie verbesserte sich dabei um +30% von 45,0 auf 59,50 Euro! Damit nicht genug. Firmenchef Stefan Demske rechnet in diesem Jahr mit einer weiteren Steigerung beim Gewinn. Einen deutlichen Ergebnisbeitrag soll die neue Tochter Solartec abliefern, die sich auf klimaneutrale Stromversorgung spezialisiert hat. Solartec will emissionsfreie Wasserstofftechnologie mit Solaranlagen kombinieren und strebt damit schon in kurzer Zeit Umsätze von 20 Millionen Euro an.

**Fazit:** CR Capital profitiert nach wie vor vom Bau von Häusern zu günstigen Preisen. Die Projektpipeline ist für die nächsten Jahre prall gefüllt. Die neue Tochter dürfte schon in diesem Jahr bei einer Gewinnspanne von geschätzt etwa 20% bis 30% einen Ergebnisbeitrag um 5,0 Millionen Euro abliefern. CR Capital notiert -40% unter Buchwert und bietet bei Aktiendividende eine Rendite von geschätzt 9,4%!



Das Allzeithoch vom August 2021 dürfte noch 2022 übertroffen werden

## FAKTEN

### Kennzahlen

CR Capital AG

ISIN: DE 000 A2G S62 5

Internet: [www.capital-real-estate-ag.de](http://www.capital-real-estate-ag.de)

Gewinn\*/Aktie 2022: 15,0 €

Gewinn\*/Aktie 2023: 10,0 €

KGV\* 2022: 3,5

Dividende\*/Aktie 2021: 3,30 €

Rendite\* 2021: 9,4%

Eigenkapital je Aktie\*: 59,50 €

Eigenkapital-Quote\*: 97,0%

Kurs/Buchwert-Verhältnis

KBV: 0,6

Börsenwert: 143,1 Millionen €

Kurs: 35,20 €

Ziel: 49,50 €

Stopp: 23,80 €

**Votum:** Ein exzellentes Branchenumfeld, die Erweiterung des Geschäftsmodells um einen Mega-Trend, niedriges KGV, Kurse weit unter Buchwert, hohe Dividende – CR Capital ist spottbillig und ein glasklarer Kauf!

\* eigene Schätzungen

Abonnement  
hier klicken:

[www.value-depesche.ch/pay](http://www.value-depesche.ch/pay)