

## VALUE IM RÜCKSPIEGEL: CR Capital AG

CR Capital AG

### Gewinne bleiben auf Rekordfahrt

**Der Baukonzern hat mit seinen preiswerten Häusern bereits den Trend zu „günstigem Wohnraum“ erfolgreich besetzt. Klimaneutrale Energieerzeugung kommt nun als Wachstumstreiber dazu**

Steigende Zinsen, steigende Kosten und Engpässe bei den Zulieferern und Dienstleistern: Während sich die Bauwirtschaft in Deutschland nach vielen Boomjahren nun auf kleinere Brötchen einstellt, bleibt CR Capital auf Rekordfahrt. Im vergangenen Jahr steigerte der Anbieter von preiswerten Fertighäusern sein operatives Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) nach vorläufigen Zahlen von 66 auf 76 Millionen Euro.

Da die Berliner zum Halbjahr ein EBIT von 67,7 Millionen Euro und dabei einen Gewinn je Aktie von 16,50 Euro ausgewiesen hatten, dürfte das Ergebnis je Aktie im Gesamtjahr von 16,14 in 2021 auf geschätzt 18,50 Euro gestiegen sein. Die Dividende soll auf dem Niveau des Vorjahres bleiben. Da sind 2,50 Euro je Aktie und eine Rendite von +8,0% wahrscheinlich.

Da die Häuser von CR Capital ohne große Extrawünsche der Kunden und damit quasi von der Stange günstig gebaut werden können und deshalb nach wie vor stark gefragt sind, rechnet Firmenchef Stefan Demske für dieses Jahr mit einem Ergebnis zumindest auf dem Niveau von 2022. Haben die Berliner mit ihren Häusern den großen Trend im Bausektor „günstiger Wohnraum“ schon besetzt, so hat Manager Demske bereits das nächste große Thema im Ausbau: Klimaneutrale Energieerzeugung. Über die Tochter Solartec – diese entwickelt Anlagen für das neue Trendthema zur Erzeugung und Speicherung und hat ebenso wie günstiger Wohnraum eine zusehends große Zukunft.

**Fazit:** Wegen der seit den Russland-Sanktionen erfolgten und forcierten Abkehr von fossilen Energieträgern, ist im Solarmarkt für Häuser mit extremem Wachstum zu rechnen. Schätzungen des Fraunhofer Instituts zu Folge soll sich das Volumen entsprechender Anlagen in Deutschland zwischen 2021 und 2040 von 59 auf 400 GW erhöhen.



Chart: Quelle: vwd-group

In den Monaten zur letzten Hauptversammlung 2022 kletterte CR auf 38,50

## 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 2023: 18,50 €

Gewinn\*/Aktie 2024: 18,50 €

KGV\* 2024: 1,7

Dividende\*/Aktie 2022: 2,50 €

Rendite\* 2022: 8,0%

Eigenkapital je Aktie\*: 67,48 €

Eigenkapital-Quote\*: 97,1%

Kurs/Buchwert-Verhältnis

KBV: 0,5

Börsenwert: 141,9 Millionen €

Kurs: 31,30 €

Ziel: 49,50 €

Stopp: 23,80 €

**Votum:** Eine Dividende von +8,0% verspricht im Vorfeld der geplanten Hauptversammlung im Juni weitere Kursgewinne. Kurse um 40 Euro wie vor einem Jahr sind jetzt auch wieder drin. Einsteigen!

\* eigene Schätzungen

Abonnement  
hier klicken:

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