

VALUE IM RÜCKSPIEGEL: CR Energy AG

CR Energy AG

Starke Bilanz, hohe Dividenden, beste Perspektiven

Der Anbieter von preisgünstigen Häusern und nachhaltigem Bauen zeigt sich krisenfest und hat jetzt ein neues Standbein am Start.

Für 2023 erwarte ich erneut +10% Dividende

Vergangene Woche hatte ich Helma Eigenheim unter die Lupe gelegt. Der Anbieter von Fertighäusern in Massivbauweise ist abgestürzt. Vor einem Jahr hatte ich in Ausgabe 24/23 vor Helma gewarnt: „Die hohe Nettoverschuldung von 211,3 Millionen Euro könnte Helma noch schwer auf die Füße fallen!“ So ist es nun auch gekommen. Ganz anders CR Energy. Der Spezialist für preisgünstiges Wohnen zeigt sich krisenfest. Trotz Konjunktur- und Bauflaute in Deutschland schrieb der Baukonzern aus Berlin im vergangenen Jahr einen Gewinn von geschätzt etwa 11,0 Euro je Aktie – 2er-KGV!

CR Energy ist aber auch bilanztechnisch brillant aufgestellt. Die Eigenkapitalquote liegt bei +98,1% und es gibt damit so gut wie keine Schulden. Operativ sind die Berliner nach wie vor solide unterwegs. Die preisgünstigen Häuser sind begehrt. Wie ich höre, hat CR Energy derzeit etwa 300 Einheiten in der Pipeline und alle sind verkauft. Gebaut werden die Häuser noch bis Ende 2025.

Dieses Geschäftsmodell dürfte noch lang weiterlaufen. CR Energy bedient nämlich nicht nur den Megatrend mit preisgünstigem Wohnraum, sondern seit kurzem auch das Thema Nachhaltigkeit. Die Tochter Solartec fertigt Photovoltaikanlagen für die Häuser und damit können die Käufer mehr oder weniger autark, günstig, Strom erzeugen.

Fazit: Ein weiteres Standbein ist am Start. CR Opportunities soll in wenigen Monaten den ersten Immobilienfonds für Institutionelle auflegen. Der Fonds soll jährlich mit etwa 200 Einheiten aus der Bau-Pipeline von CR Energy befüllt werden. CR Opportunities und damit CR Energy, wird so zum Asset Manager. Die Gebühren aus dem Portfolio dürften bei etwa +3% p.a. liegen. In fünf Jahren halte ich ein Volumen im Fonds von 500 Millionen Euro für möglich. Der Gewinn bei CR Energy dürfte dann um etwa 15 Millionen Euro jährlich oder rund +25% höher liegen.



Chart: Quelle: vwd-group

Setzen Sie auf den Rebound von der Unterstützung um 23/24 Euro!

FAKTEN

Kennzahlen

CR Energy AG

ISIN: DE 000 A2G S62 5

Internet: www.capital-real-estate-ag.de

Gewinn*/Aktie 2024: 11,0 €

Gewinn*/Aktie 2025: 11,0 €

KGV* 2024: 2,2

Dividende*/Aktie 2023: 2,50 €

Rendite* 2023: 10,3%

Eigenkapital je Aktie*: 62,0 €

Eigenkapital-Quote*: 98,1%

Kurs/Buchwert-Verhältnis

KBV: 0,4

Börsenwert: 143,4 Millionen €

Kurs: 24,30 €

Ziel: 39,50 €

Stopp: 16,80 €

Votum: CR Energy ist nach

wie vor gut im Geschäft. Der Einstieg in den Bereich Asset Management verspricht in den nächsten Jahren zusehends steigende Gewinne und stabilisiert die Erträge. Für 2023 erwarte ich eine Dividende von 2,50 Euro. Möglicherweise gibt es auch wieder Gratisaktien. Hohe Dividende und vielversprechende Perspektiven: Kaufen und liegen lassen!

*eigene Schätzungen