

Hohe Wachstumsdynamik mit Visibilität bis 2025

Die Pva Tepla AG, die im Tigris Small & Micro Cap Growth Fund mit 6,2% gewichtet ist, hat zuletzt Zahlen für das zweite Quartal respektive das erste Halbjahr 2023 veröffentlicht, die sehr stark ausgefallen sind. Die CEO sieht mittelfristig weiterhin attraktive Wachstumschancen für das Unternehmen.

So stiegen die Umsatzerlöse im zweiten Quartal erneut sehr deutlich um 45,7% auf 68,22 Mio. €, sodass nach dem ersten Halbjahr ein Umsatzanstieg von 58,2% auf 126,69 Mio. € resultierte. Wachstumstreiber hierfür waren beide Segmente. Das größere Segment Semiconductor Systems konnte die Umsatzerlöse im zweiten Quartal um 50,2% steigern, in den ersten sechs Monaten resultierte ein Wachstum von 57,8%. Der Umsatzanstieg wurde laut Unternehmensangaben dabei von der Lieferung und dem Fertigungsfortschritt von Kristallzuchtanlagen für die Halbleiter-Waferindustrie (u.a. für Siltronic) sowie einer anhaltend hohen Nachfrage nach Metrologiesystemen getragen. Im Industrial Systems Segment haben sich die Umsatzerlöse im zweiten Quartal um 36,1% erhöht und nach einer Umsatzverdopplung im ersten Quartal damit um 59,3% im ersten Halbjahr angestiegen. Treiber dessen waren Hochtemperatur-Wärmebehandlungsanlagen, die in der Medizintechnik und optischen Industrie eingesetzt werden.

<u>Konzern Kennzahlen</u>	<u>HJ 2022</u>	<u>HJ 2023</u>	<u>Δ in %</u>
Umsatzerlöse	80,07	126,69	+58,2%
EBITDA	9,49	17,43	+83,7%
EBITDA-Marge	11,9%	13,8%	
Operativer Cashflow	-9,88	-2,06	
Auftragseingang	106,36	104,94	-1,3%
Book-to-Bill ratio	1,33	0,83	
Auftragsbestand	309,28	298,26	-3,6%

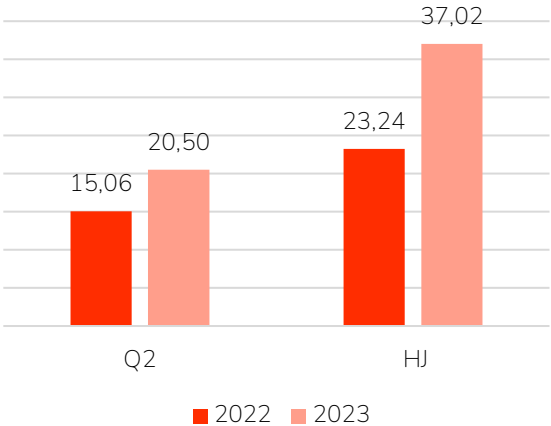
Quelle: Pva Tepla AG, Darstellung Tigris Capital GmbH, Angaben in Mio. €, wenn nicht anders angegeben

<u>Konzern Kennzahlen</u>	<u>Q2 2022</u>	<u>Q2 2023</u>	<u>Δ in %</u>
Umsatzerlöse	46,82	68,22	+45,7%
EBITDA	6,09	10,23	
EBITDA-Marge	13,0%	15,0%	
Operativer Cashflow	-13,33	-12,17	
Auftragseingang	44,93	43,21	-3,8%
Book-to-Bill ratio	0,96	0,63	

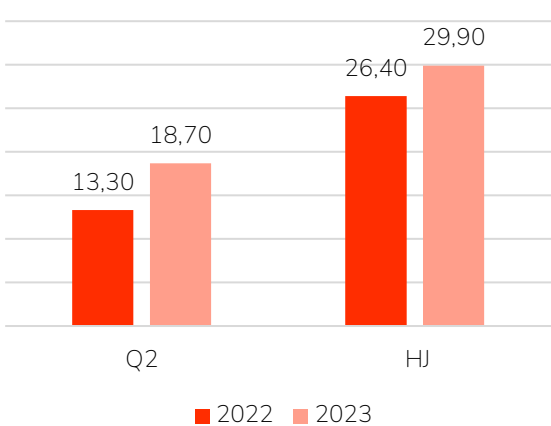
Quelle: Pva Tepla AG, Darstellung Tigris Capital GmbH, Angaben in Mio. €, wenn nicht anders angegeben

Der Auftragseingang entwickelte sich gegenüber dem Vorjahr stabil auf einem hohen Niveau. Nach einem leichten Anstieg in den ersten drei Monaten ergab sich im zweiten Quartal ein leichter Rückgang von 3,8% auf 43,21 Mio. €, wodurch auch zum Halbjahr ein kleiner Rückgang von 1,3% auf 104,94 Mio. € resultierte. Die Auftragsentwicklung innerhalb der beiden Segmente war dagegen unterschiedlich. Während im Industriebereich die Aufträge ein zweistelliges Plus verzeichneten (Q2 +40,6% / HJ +13,3%), verzeichnete der Halbleiterbereich einen Rückgang von 22,5% respektive 6,3%. Das Industriesegment profitierte dabei von einer steigenden Nachfrage nach Technologien, die in der optischen Industrie Anwendung finden. Im Halbleitersegment macht sich der Rückgang des Halbleitermarktes bemerkbar, der sich im kommenden Jahr wieder spürbar erhöhen soll. Der Auftragsbestand im Konzern lag mit 298,26 Mio. € (-3,6%) nach wie vor auf einem sehr hohen Niveau und gibt laut Firmenangaben bereits Visibilität bis in das Jahr 2025.

Umsatzerlöse Industrial Systems
[in Mio. €]

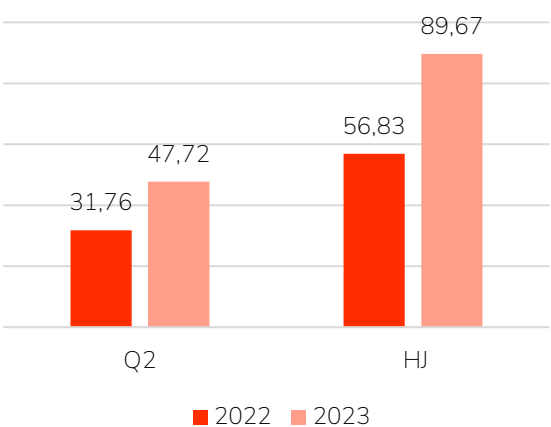


Auftragseingang Industrial Systems
[in Mio. €]

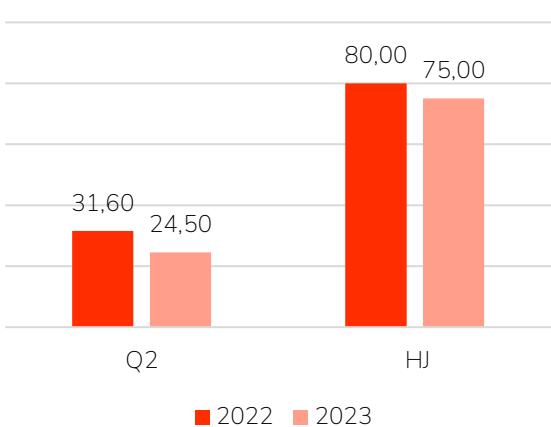


Quelle: Pva Tepla AG, Darstellung Tigris Capital GmbH

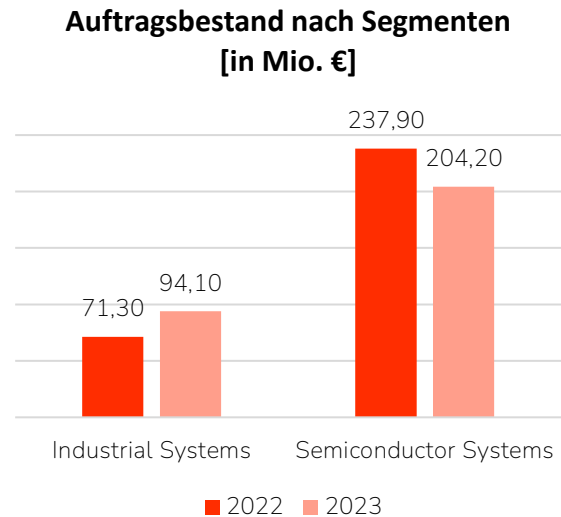
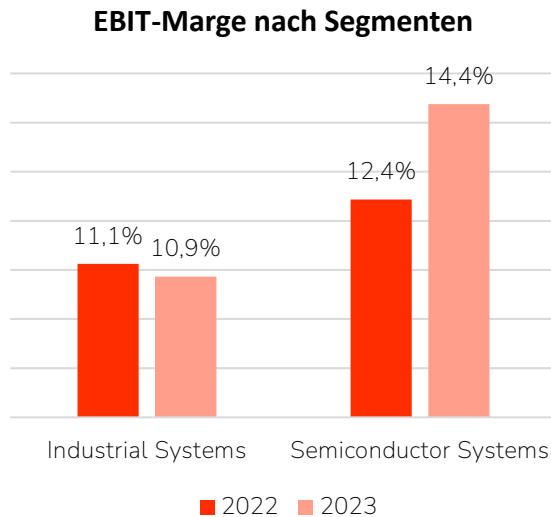
Umsatzerlöse Semiconductor Systems
[in Mio. €]



Auftragseingang Semiconductor Systems
[in Mio. €]



Quelle: Pva Tepla AG, Darstellung Tigris Capital GmbH



Für das Gesamtjahr hat der Vorstand die Prognose bestätigt, die einen Umsatzanstieg von 205,23 Mio. € im Vorjahr auf 240-260 Mio. € sowie eine Steigerung des EBITDA von 30,03 Mio. € auf 36-40 Mio. € vorsieht. Damit dürfte Pva Tepla in diesem Jahr das mittelfristige Umsatzziel von 250 Mio. € erreichen, ehe auf der Margenseite das Ziel von 15,0% bei der EBIT-Marge im kommenden Jahr erreicht werden soll. In den kommenden Monaten will sich das Management dann auch konkret zu den weiteren Perspektiven äußern und eine neue Mittelfristprognose veröffentlichen.

Insgesamt profitiert die Gesellschaft weiterhin von verschiedenen Megatrends wie der steigenden Nachfrage nach Halbleitern und Leistungselektronik in der Elektromobilität, erneuerbaren Energien und dem allgemeinen Trend zur Digitalisierung, die die Entwicklung neuer Materialien und Technologien zur Voraussetzung haben. Hohes Wachstum sieht das Management auch im Bereich der Qualitätsinspektion, die einerseits der Kostenreduktion nachlaufender Prozessschritte dient, andererseits auch die Optimierung und Effizienzsteigerung vor- und nachgelagerter Prozessschritte der Kunden ermöglicht. Weiteres Potenzial wird auch im Bereich Siliziumkarbid aufgrund der hervorragenden Eigenschaften als Halbleitermaterial und der damit vielversprechenden Alternative zu herkömmlich genutzten Materialien gesehen. Ebenso von erhöhten Investitionen, die sich aus der gestiegenen Nachfrage nach KI-Chips ergeben, kann Pva Tepla durch eine daraus folgende erhöhte Nachfrage nach Metrologiesystemen profitieren.

Rechtliche Hinweise

Dies ist eine Marketing-Anzeige. Bitte lesen Sie den Verkaufsprospekt des Tigris Small & Micro Cap Growth Fund [https://fondswelt.hansainvest.com/uploads/documents/verkaufsprospekt/VKP_Tigris_Small_MicroCap_Growth_01_01_2023.pdf], das Basisinformationsblatt [<https://fondswelt.hansainvest.com/de/fonds/details/1491>] und das Factsheet [https://fondswelt.hansainvest.com/uploads/documents/fs_retail/HI_DE000A2QDSH1_retail_2023_08_11_de.pdf], bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

Bei den dargestellten Szenarien handelt es sich um eine Schätzung der zukünftigen Wertentwicklung, die auf Erkenntnissen aus der Vergangenheit über die Wertentwicklung dieser Anlage und/oder den aktuellen Marktbedingungen beruht und kein exakter Indikator ist. Wie viel Sie tatsächlich erhalten, hängt davon ab, wie sich der Markt entwickelt und wie lange Sie die Anlage/das Produkt halten

Herausgeber: Tigris Capital GmbH, Oskar-von-Miller-Ring 20, 80333 München, handelnd als vertraglich gebundener Vermittler (§ 3 Abs. 2 WpIG) im Rahmen und der Anlageberatung gem. §2 Abs. 2 Nm. 3 und 4 WpHG ausschließlich auf Rechnung und unter Haftung der NFS Netfonds Financial Service GmbH tätig.

Veröffentlichungsdatum: 01. September 2023.