

Wachstumstreiber Radiopharmazeutika

Die Eckert & Ziegler SE, die aktuell mit 4,8% im Tigris Small & Micro Cap Growth Fund gewichtet ist, hatte bereits Ende April sehr gute vorläufige Zahlen für das erste Quartal 2024 kommuniziert, die Mitte Mai final bestätigt wurden. Insbesondere das Geschäft mit Radiopharmazeutika hat mit einem Wachstum von 58,7% (2023: +28,0%) an die dynamische Entwicklung der Vorjahre anknüpfen können.

Kurzbeschreibung: Die Eckert & Ziegler Gruppe gehört zu den weltweit größten Herstellern für radioaktive Komponenten für medizinische, wissenschaftliche und messtechnische Zwecke. Das Unternehmen konzentriert sich auf Anwendungen in der Krebstherapie, der industriellen Radiometrie und der nuklearmedizinischen Diagnostik.

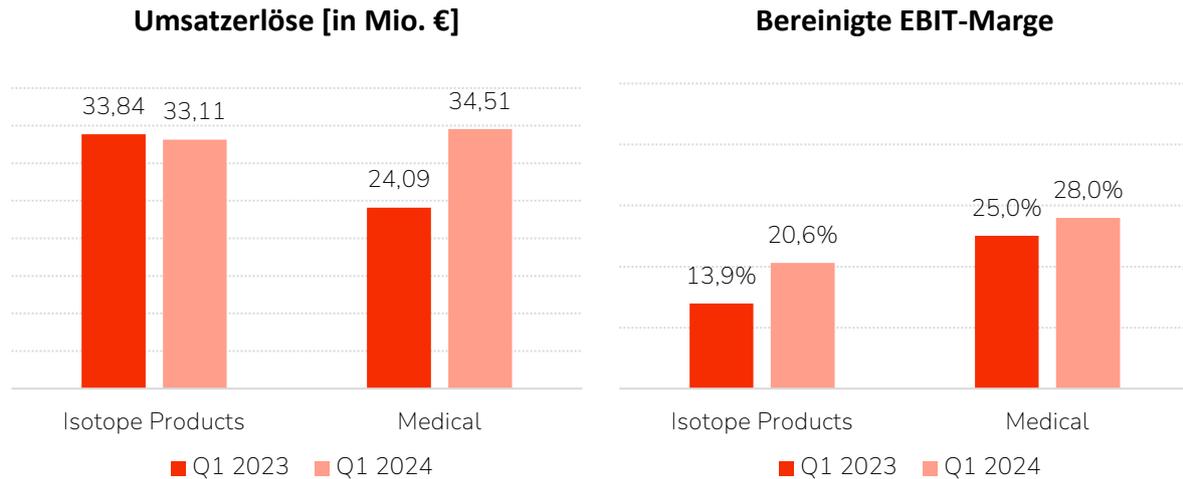
Quelle: Eckert & Ziegler SE

Die Umsatzerlöse stiegen in den ersten drei Monaten 2024 um 16,7% auf 67,62 Mio. €, maßgeblich bedingt durch das Segment Medical. Hier gelang es die Umsatzerlöse um 43,3% auf 34,51 Mio. € zu steigern, was wiederum auf einen deutlichen Anstieg bei den Ga-68 Generatoren sowie im Anlagenbau zurückzuführen war. Das Geschäft mit Laborausüstung war hingegen leicht schwächer. Das Segment Isotope Products verzeichnete andererseits einen leichten Umsatzrückgang von 2,2% auf 33,11 Mio. €, wengleich die Umsatzentwicklung von negativen Währungseffekten beeinflusst war. Bereinigt um die Währungseffekte wurde ein Umsatzanstieg von 4% erzielt. Gleichzeitig ergab sich ein veränderter Produktmix, im Rahmen dessen die Umsätze mit margenstarken Strahlenquellen für die Anwendung im Energiesektor um 44% angestiegen sind, währenddessen die Umsätze mit Umweltdienstleistungen sowie HARS deutlich rückläufig waren.

Das Ergebnis konnte sich in den ersten drei Monaten 2024 ebenfalls sehr positiv entwickeln. Das bereinigte EBIT erhöhte sich um 41,5% auf 15,00 Mio. €, infolgedessen die bereinigte EBIT-Marge auf 22,2% anstieg. Diese Verbesserung ist maßgeblich durch den veränderten Produktmix im Segment Isotope Products bedingt, wengleich auch das Medical Segment die Marge gegenüber dem Vorjahresquartal verbessern konnte.

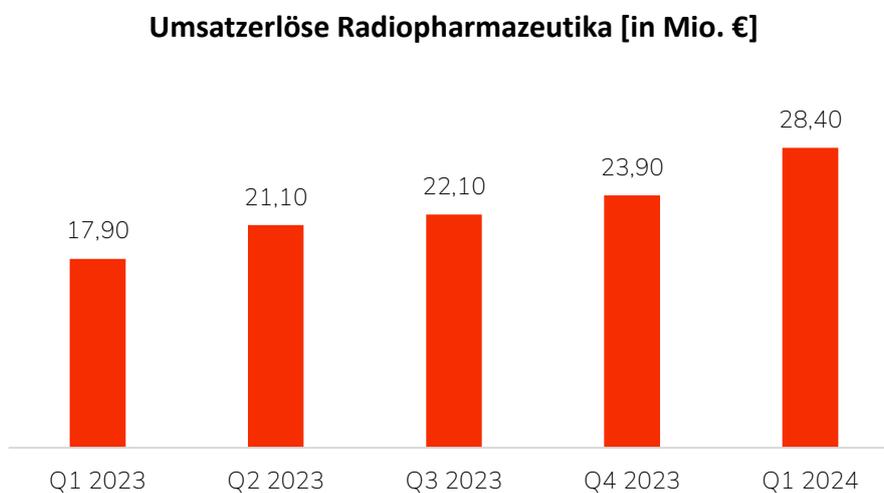
Konzern Kennzahlen (fortgef. Geschäft)	Q1 2023	Q1 2024	Δ in %
Umsatzerlöse	57,93	67,62	+16,7%
EBITDA	12,31	17,37	+41,0%
EBITDA-Marge	21,3%	25,7%	
Bereinigtes EBIT	10,60	15,00	+41,5%
Bereinigte EBIT-Marge	18,3%	22,2%	
Operativer Cashflow	3,33	3,59	+7,9%
Free Cashflow	-0,66	-0,70	n/a

Quelle: Eckert & Ziegler SE, Darstellung Tigris Capital GmbH, Angaben in Mio. €, wenn nicht anders angegeben



Quelle: Eckert & Ziegler SE

Im ersten Quartal 2024 konnten zudem weitere Partnerschaften und Lieferverträge abgeschlossen werden. So wird Eckert & Ziegler Hauptlieferant von Nucleus Radiopharma für hochwertiges und trägerfreies Lutethium-177 (Lu-177) sowie für Actinium-225 (Ac-225). Mit Full-Life Technologies wurde ebenfalls für Ac-225 ein Liefervertrag abgeschlossen. In Japan wurden die Aktivitäten mit Novartis für die Ga-68-Generatoren ausgeweitet, infolgedessen Eckert & Ziegler als alleiniger Lieferant vorgesehen ist. Mit ARTBIO wurde eine Partnerschaft zur Herstellung und Lieferung von Blei-212 zur Entwicklung von Alpha-Radioliganden-Therapien vereinbart.



Quelle: Eckert & Ziegler SE

Im Rahmen der Q1-Zahlen wurde die Jahresprognose, die einen Umsatzanstieg auf 265 Mio. € (2023: 246,09 Mio. €) sowie ein bereinigtes EBIT von 50 Mio. € (2023: 46,85 Mio. €) vorsieht, bestätigt. Angesichts der sehr positiven Umsatzentwicklung, die deutlich über der avisierten Wachstumsrate von 7,7% für das Gesamtjahr liegt sowie einem bereinigten EBIT von mehr 30% im Vergleich zur Jahresprognose, wobei das erste Quartal traditionell nicht das stärkste Quartal ist, erscheint dies jedoch konservativ. Eine Anhebung im Jahresverlauf erachten wir daher als realistisch.

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/HL_DE000A2QDSH1_retail_2023_08_11_de.pdf], bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen

Die Anlageberatung und Anlagevermittlung (§ 2 Abs. 2 Nr. 3 und 4 WpIG) erbringen wir als vertraglich gebundener Vermittler gemäß § 3 Abs. 2 WpIG ausschließlich für Rechnung und unter der Haftung der NFS Netfonds Financial Service GmbH, Heidenkampsweg 73, 20097 Hamburg (NFS). Die NFS ist ein Wertpapierinstitut gem. § 2 Abs. 1 WpIG. Unsere Tätigkeit bei der Anlageberatung und Anlagevermittlung wird der NFS zugerechnet.

Dies ist eine Marketingmitteilung. Sie dient ausschließlich Informationszwecken und stellt weder eine individuelle Anlageempfehlung noch ein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder sonstigen Finanzinstrumenten dar. Bitte lesen Sie vor einer Anlageentscheidung die verbindlichen Verkaufsdokumente, die Ihnen Ihr Berater oder der jeweilige Emittent auf Anfrage zur Verfügung stellt.

Frühere Wertentwicklungen lassen nicht auf zukünftige Renditen schließen. Wertpapiergeschäfte sind grundsätzlich mit Risiken, insbesondere dem Risiko des Totalverlustes des eingesetzten Kapitals, behaftet.

Diese Marketingmitteilung unterliegt nicht den regulatorischen Anforderungen, welche die Unvoreingenommenheit von Anlageempfehlungen/Anlagestrategieempfehlungen sowie das Verbot des Handels vor der Veröffentlichung der Anlageempfehlung/Anlagestrategieempfehlung vorschreiben.

Herausgeber: Tigris Capital GmbH, Oskar-von-Miller-Ring 20, 80333 München

Datum: 15. Juni 2024