



11. August 2008

Estimates & Recommendation

Coverage: Seit Q3/2006



Sektor: Logistik
Lagertechnik - Fahrzeuge

Recommendation
Fair Value:

*)
*)

Expected Total
Return:
Last Price:

*)
*)

00

*) Senden Sie uns bitte eine Email an folgende Kontaktadresse für den Erhalt der gesamten Studie: research@kalliwoda.com

Kursverlauf



Wir passen unsere Prognose an

Die Jungheinrich AG veröffentlicht am Donnerstag den Bericht für das zweite Quartal 2008. Zwar ist mit einem deutlichen Absatzplus zu rechnen, allerdings wird sich die Umsatzausdehnung durch die gestiegenen Rohstoffpreise (Stahl) und hohen Energiepreisen auf die Ergebnisentwicklung negativ auswirken. Die Margenentwicklung dürfte sich demnach deutlich über den Erwartungen bewegen. Die operativen Ergebnisse liegen unterhalb der Konsensschätzungen. Für das laufende Geschäftsjahr erwarten wir operative Ergebnisse in der Höhe von 2,16 Mrd. Euro. Angesichts der Herausforderungen, die sich aus dem geringen Wachstum und den hohen konjunkturellen Herausforderungen, ist die Aktie unterbewertet. Vor diesem Hintergrund halten wir die Aktie der Jungheinrich AG für deutlich unterbewertet.

Senden Sie uns bitte eine Email an folgende Kontaktadresse für den Erhalt der gesamten Studie research@kalliwoda.com

Terminkalender

14.08.2008 Q2-Bericht
13.11.2008 Q3-Bericht

ANALYST

Dr. Norbert Kalliwoda; CEFA
DVFA-Analyst Dipl.-Kfm.
+49 (69) 97205853
nk@kalliwoda.com
www.kalliwoda.com

Sources, Terminals

See also Kalliwoda Recommendations on Terminal:

- Bloomberg
- Reuters
- Thomson Financial
- JCF FactSet
- vwd group

