

DELTA Weekly



INFORMATIONEN & FAKTEN ZU AUSGEWÄHLTEN INVESTITIONSMÖGLICHKEITEN
AUS DEM ANLAGEUNIVERSUM DER DELTA INVESTMENT PARTNER AG

RIETER

DELTA Weekly® No.2 – Woche 36 / 09.2007

Herausgeber

DELTA Investment Partner AG

Stadthausstrasse 125/127

Postfach 1698

8401 Winterthur

Tel +41 52 213 43 30

Fax +41 52 213 43 32

Internet www.delta-investment.com

Empfehlung:

Akkumulation von Rieter-Aktien in Kursschwächen

Der Rieter-Konzern wies am 15. August 2007 ein grundsolides, über den Markterwartungen liegendes Halbjahres-Ergebnis 2007 aus.

Der Industriekonzern zählte per 30. Juni 2007 15'062 Mitarbeiter und ist ein führender Anbieter für die Textil-, Automobil- und Kunststoffindustrie.

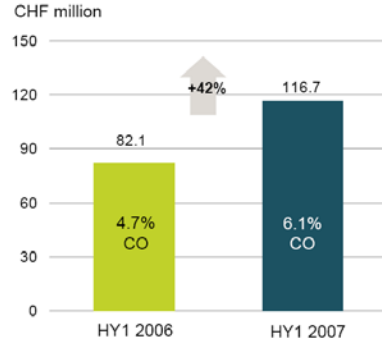
Rieter profitierte im ersten Halbjahr dieses Jahres insbesondere vom anhaltend günstigen Investitionsklima in der asiatischen Textilindustrie und der starken Inlandnachfrage in China und Indien.



Quelle: Rieter

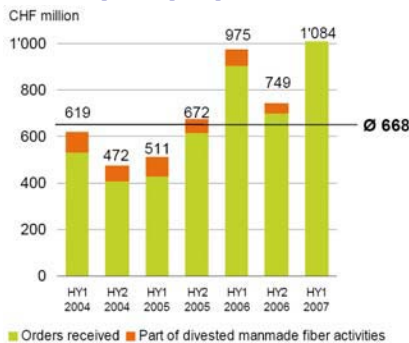
Besonders erfreulich ist der erneute Anstieg des Bestelleingangs um 12 Prozent auf knapp CHF 2.3 Milliarden, die Steigerung des Konzerngewinns um 42 Prozent und des betrieblichen Cashflows um 40 Prozent sowie die hohe Eigenkapitalquote von 51.7 Prozent. Zudem wurde per 21. Juli 2007 die 4 Prozent-Anleihe aus dem Jahre 2001 über CHF 200 Millionen zurückbezahlt.

Konzerngewinn (Netto)

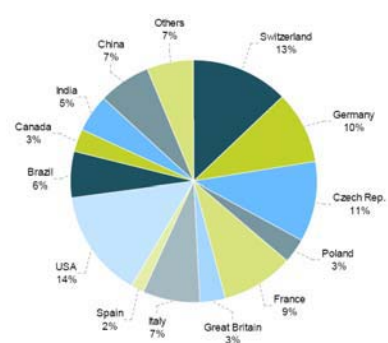


Quelle: Rieter

Auftragseingang

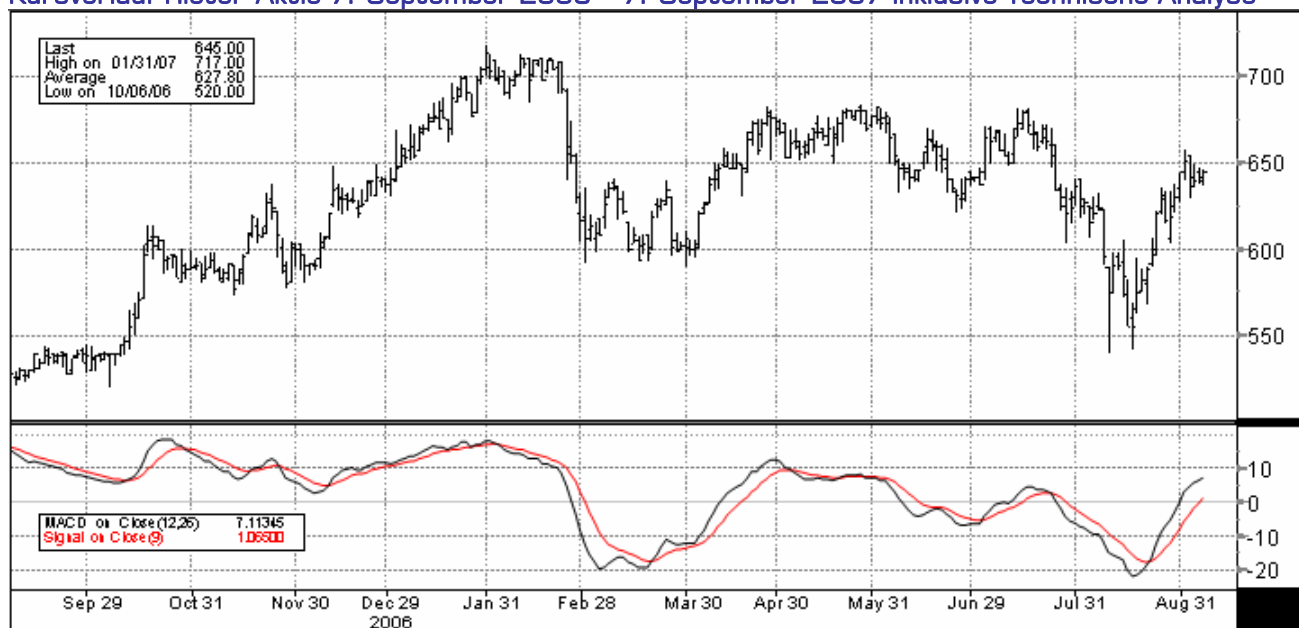


Mitarbeiter nach Ländern



Heute Freitag, 7. September 2007 beginnt das von Rieter angekündigte Aktienrückkaufprogramm von bis zu CHF 150 Millionen bzw. 6 Prozent der Börsenkapitalisierung. Das organische Wachstum von 9 Prozent ist weiterhin höher als das Marktwachstum.

Kursverlauf Rieter-Aktie 7. September 2006 – 7. September 2007 inklusive Technische Analyse



Quelle: Bloomberg

Konklusion

Wir erachten die Rieter-Aktie bei erneuten Rückschlägen auf das Kursniveau von zirka CHF 600 und auf der Basis eines Kurs/Gewinn-Verhältnis 2008 von rund 11.5x sowie einer Dividendenrendite von 2.3 Prozent als attraktiv.

DELTA Investment Partner AG