



FOCUS-MONEY vom 28.09.2022, Nr. 40, Seite 17

MERCEDES-BENZ

Luxus unter Strom

MERCEDES-S-KLASSE PLUG-IN-HYBRID: High-End- Strategie geht bislang auf

Das Unternehmen: Die von CEO Ola Källenius verfolgte High-End-Strategie geht bislang auf. Die Luxusmarke Mercedes-Maybach erzielte nach Unternehmensangaben ein Rekordquartal. Auch bei der S-Klasse lief es zuletzt rund. Gleichzeitig versucht Mercedes, in der Produktion von Gas auf Strom und hier vor allem auf **erneuerbare Energien** umzustellen. Beim Gas schätzt das Management das Einsparpotenzial in Deutschland auf immerhin 50 Prozent. Das entspräche weitgehend dem Anteil, den die Russen früher an Deutschland geliefert haben, bevor sie den Gashahn zugedreht haben. **Die Zahlen:** Wie Porsche bekommt auch Mercedes nicht die Mengen an Halbleitern, die das Unternehmen eigentlich bräuchte, um die Produktion voll auszulasten. Dementsprechend verkaufte der Konzern im zweiten Quartal sieben Prozent weniger Autos als ein Jahr zuvor. Der Rückgang betraf aber primär die Mittelklassewagen und nicht die Luxuskarossen. Unterm Strich stieg der Umsatz um sieben Prozent und das Ergebnis vor Zinsen und Steuern (Ebit) um sechs Prozent. Aktuell liegt die Nachfrage über dem Angebot. **Die Vision:** Neben der Fokussierung auf das High-End-Segment treibt Källenius die Elektromobilität voran. Im zweiten Quartal hat der Absatz vollelektrisch angetriebener Fahrzeuge ohne die Tochter Smart um 134 Prozent auf 25 200 Fahrzeuge zugelegt. Da ist allerdings noch einiges an Luft nach oben. Insgesamt hat Mercedes in diesem Zeitraum 487 100 Fahrzeuge vom Band laufen lassen. Die E-Auto-Offensive hat bei Mercedes aber gerade erst begonnen.



Deutlich zu preiswert

Die Bewertung von Mercedes ist ein Witz. Stimmen die Analystenschätzungen, würde sich nach fünf Jahren der Kauf der Aktie amortisieren. Das Kursziel der UBS liegt bei 80 Euro.



WKN/ISIN	710000/DE0007100000
Börsenwert	61,3 Mrd. €
Kurs-Gewinn-Verhältnis 2022/23e	5,0/5,0
Dividendenrendite 2022/23e	8,0/8,0 %
Kursziel/Stoppkurs	70,95/49,95 €
Risiko	■■■■■
Kurspotenzial	25 %

Quellen: Onvista, eigene Schätzungen

e = erwartet

Bildunterschrift: MERCEDES-S-KLASSE PLUG-IN-HYBRID: High-End- Strategie geht bislang auf

Quelle:

FOCUS-MONEY vom 28.09.2022, Nr. 40, Seite 17


Rubrik: money titel

Dokumentnummer: focm-28092022-article_17-1

Dauerhafte Adresse des Dokuments:

https://www.wiso-net.de/document/FOCM_7d99e7c1568bca50320ed4d14c63a7a58d1bb008

Alle Rechte vorbehalten: (c) Focus Magazin Verlag GmbH, Muenchen

 © GBI-Genios Deutsche Wirtschaftsdatenbank GmbH