

# DEAG: strong buy

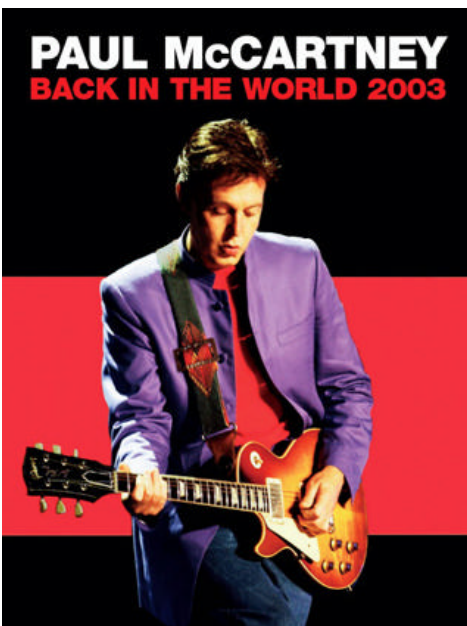
## Exzellente Kaufchance nach Kursrückgang

### Geschäftstätigkeit

Die DEAG Deutsche Entertainment AG mit Hauptsitz in Berlin ist der führende Live-Entertainment-Anbieter Europas.

### Geschäftsentwicklung

Rund 80% des Konzernumsatzes erwirtschaftet DEAG im Tourneé-Bereich. Der unmittelbare Wettbewerber zu den Berlinern ist der Ticketvermarkter CTS Eventim AG. „Im Vergleich zu CTS bieten wir veranstaltungsnahe Dienstleistungen rund um den Tourneé-Bereich an“, teilte uns Markus Fabis, Finanzvorstand der DEAG, mit. Hierunter sind Zusatzleistungen wie Marketing, Sponsoring, Security und Catering gemeint. Der Live-Entertainment-Anbieter überzeugt somit neben einer starken Marktstellung mit einer breitgefächerten Dienstleistungspalette.



### Aussichten

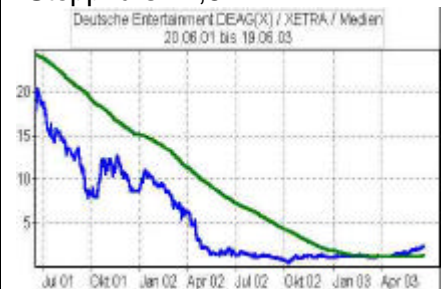
Ziehen die Geschäfte weiter an, sollte DEAG vor allem durch das

Zusatzgeschäft deutlich profitieren. Bruce Springsteen, Bon Jovi, Rolling Stones, Eros Ramazzotti, Mariah Carey, Ozzy Osbourne und Dixie Chicks gehören zum Tourneé-Universum der Berliner. „Bei den grossen Veranstaltungen sind wir versichert. Daher besteht bei einer Tourneé-Absage kein finanzielles Risiko“, führt Fabis fort. An den Jahresprognosen wird „deutlich“ festgehalten.

### Einschätzung

Vor wenigen Wochen stellten wir Ihnen das Papier beim Kurs von 1,5 Euro mit dem Rating „strong trading buy“ vor. Wir gingen davon aus, dass ein anstehender Tourneé-Ansturm das Unternehmen in die Gewinnzone katapultieren sollte. Die McCARTNEY-Tourneé ist bei dem Live-Entertainment-Anbieter der mit Abstand grösste Umsatzträger. Unsere Recherchen ergaben, dass allein diese bereits erfolgreich beendete Welttourneé bei DEAG für das Erreichen des Break-Even im 2. Quartal ausreicht. Weitere Veranstaltungen sollten daher zu einem deutlichen Profitsprung in dem noch laufenden Zweitquartal führen. CTS Eventim und DEAG erwirtschaften ähnlich hohe Umsätze. DEAG kostet an der Börse jedoch nur knapp ein Drittel so viel. Fundamental gesehen ist die Aktie mit einem KUV von 0,1 und dem Buchwert von knapp 4 Euro deutlich unterbewertet. Langfristiges Kursziel: 6 Euro

Website: [deag.de](http://deag.de)  
 Segment: Prime Standard  
 WKN: 551390  
 Kurs: 1,99 € (20.06.)  
 Rating: strong buy  
 Kursziel: 6 €  
 Potenzial: 200%  
 Stoppkurs: 1,6 €



© Market Maker

### Spartenaufteilung

Artists & Tours 79,6%  
 Theatres 11,4%  
 Urban Entertainment 9,0%

Jahr	'00	'01	'02	'03e
Umsatz, Mio €	259	296	140	134
Gewinn, Mio €	2,7	-16,6	-10,6	2,5
EPS in €	0,34	-2,12	-1,15	0,27
KUV	0,8	0,2	0,1	0,1
Umsatzrendite, %	1,0	n.a.	n.a.	1,9
PE	189	73	n.a.	7
Umsatzwachstum	p.a. '02-'04: +4%			
EPS-Wachstum	p.a. '02-'04: n.a.			
Marktkapitalisierung:	18,3 Mio €			
PEG:	n.a.			

### Ergebniszahlen, Vergleich gleicher Zeitraum Vorjahr

#### 1. Quartal 2003

Umsatz: +7,5%, 14,7 Mio €  
 EBIT: n.a., 0,1 Mio €