

DEAG: strong buy

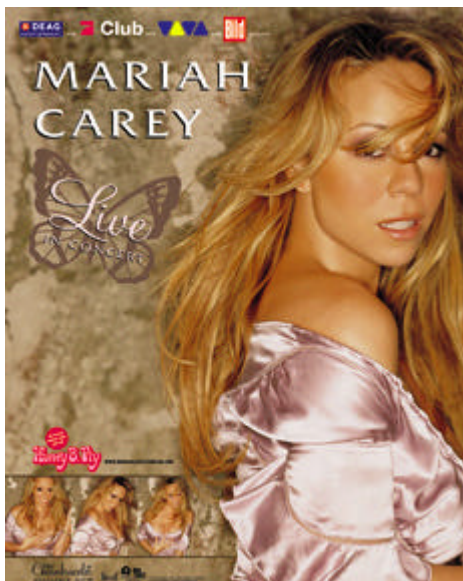
Jede Kursschwäche zum Nachkauf nutzen

Geschäftstätigkeit

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

Geschäftsentwicklung

DEAG erzielte im 1. Halbjahr des laufenden Geschäftsjahres einen Umsatz von 63,8 Mio Euro, was gegenüber dem selben Vorjahreszeitraum einer Steigerung von 35% entspricht.



Das EBIT konnte von 3,0 Mio Euro auf -3,6 Mio Euro wieder deutlich in die Pluszone gebracht werden. Der Cash Flow verbesserte sich von 0,7 Mio Euro auf 2,5 Mio Euro um mehr als das Dreifache.

Grund für diese positive Entwicklung ist der erfolgreiche Geschäftsverlauf im Segment Artists & Tours mit den Tourneen von Paul McCartney, Rolling Stones,

Bruce Springsteen, Bon Jovi und anderen.

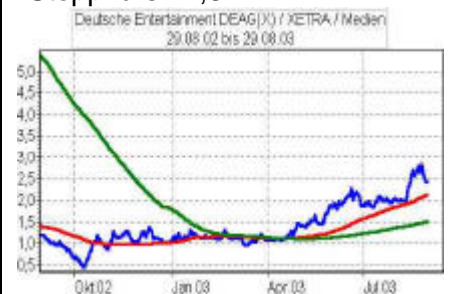
Aussichten

Finanzchef Markus Fabis informierte uns, dass der DEAG AG insbesondere im 4. Quartal im Geschäftsfeld Varieté eine sehr gute Entwicklung bevorstehe. Aufgrund der sich jetzt voll auswirkenden Kostensenkungsmaßnahmen, den guten Ergebnissen bei den englischen und schweizerischen Tochtergesellschaften und den Tourneen im 2. Halbjahr mit Eros Ramazzotti, Mariah Carey, Fleetwood Mac, 50 Cent, Udo Jürgens und Peter Maffay's Tabaluga bekräftigt der Vorstand seine Ergebnisprognose ausdrücklich. Die Schätzungen: Umsatz 120 Mio Euro, EBITDA 8 Mio Euro, EBIT 5 Mio Euro.

Einschätzung

Fundamental ist die Aktie mit einem KUV von 0,2 und dem Buchwert von knapp 4 Euro nach wie vor deutlich unterbewertet. Zu 1,55 Euro nahmen wir den Titel in unser Musterdepot auf. Die Aktie entwickelte sich seitdem hervorragend. Nach dem jüngsten Kursrückgang tritt wieder verstärkter Kaufdruck auf. Wir empfehlen jede Kursschwäche zum Nachkauf zu nutzen. Wir halten an unserem langfristigen Kursziel von 6 Euro fest.

Website: deag.de
Segment: Prime Standard
WKN: 551390
Kurs: 2,42 € (29.08.)
Rating: strong buy
Kursziel: 6 €
Potenzial: 150%
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	0,2
Umsatzrendite, %	1,0	n.a.	n.a.	1,9
PE	189	73	n.a.	9
Umsatzwachstum	p.a. '02-'04: +4%			
EPS-Wachstum	p.a. '02-'04: n.a.			
Marktkapitalisierung:	22,3 Mio €			
PEG:	n.a.			

Ergebniszahlen, Vergleich gleicher Zeitraum Vorjahr

1. Halbjahr 2003

Umsatz: +35%, 63,8 Mio €
EBIT: n.a., 3,0 Mio €