



19.06.2013, Platow Börsenbrief

DEAG erweitert Künstlerpipeline

Die DEAG setzt ihren Expansionskurs unvermindert fort. Demnach gaben die Berliner die Übernahme eines 75,1%-Anteils am Tourneeveranstalter Wizard Promotions bekannt. Bereits zu Beginn des Jahres (PB v. 27.2.) wurde ein führendes Konzertunternehmen im bevölkerungsreichsten Bundesland NRW gekauft. Durch die Akquisition erweitert sich die konzerneigene Künstlerpipeline um zahlreiche Stars wie Neil Young, Iron Maiden und KISS. Finanziert wurde der Deal durch eine Kapitalerhöhung im Volumen von 1,24 Mio. Aktien. CEO Peter Schwenkow erwartet, dass trotz des Verwässerungseffektes unmittelbar ein positiver EPS-Beitrag geliefert wird.

Mit der Transaktion sollte die Wachstumsdynamik bei den Hauptstädtern auf einem hohen Niveau bleiben. Im laufenden Jahr ist bei den Erlösen das Überschreiten der Marke von 180 Mio. Euro sehr wahrscheinlich. Zudem dürften die Margen mittelfristig signifikant zulegen. Bereits jetzt ist der Titel (3,43 Euro; DE000A0Z23G6; DB Platinum III Platow Fonds) mit einem 2013er-KGV von 9 keinesfalls zu teuer. Die Dividendenpolitik sollte sich auf die Kursentwicklung ebenfalls förderlich auswirken. Wir erwarten, dass die Ausschüttung trotz einer Verdoppelung auf aktuell 0,08 Euro in den kommenden Jahren kontinuierlich angehoben wird. Dies sollte das Papier in vielen Anlegerkreisen attraktiver machen.

Neuabonnenten greifen auf aktuellem Kursniveau noch zu. Den Stoppkurs lassen wir unverändert bei 2,65 Euro.