

Aktie der Woche

DEAG: In- und externes Wachstum überzeugen

Ob **Black-Sabbath**, **Neil Young**, **Nickelback** oder Volksmusik-Stars - **DEAG** (3,55 Euro; DE000A0Z23G6) hat sie alle. Der Musikveranstalter und -vermarkter ist in seiner Branche die Nummer eins in Deutschland und der Schweiz. Mit seinem Künstlernetzwerk und einem soliden Geschäftsmodell hat sich das Unternehmen aus Berlin in den vergangenen vier Jahren sukzessive nach vorn gearbeitet. Der Umsatz ist von 2009 bis 2012 um rund ein Drittel gestiegen, der Gewinn je Aktie konnte von 0,10 Euro auf 0,22 Euro mehr als verdoppelt werden.

Wachstumsstarkes erstes Halbjahr

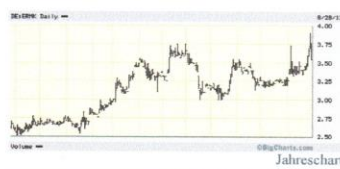
Und auch in diesem Jahr läuft es sehr gut. Die Hauptstädter verbesserten den Umsatz nach vorläufigen Zahlen um 45,3% auf 95,6 Mio. Euro. Dabei gelang der größte Teil des Wachstums organisch. Neben zahlreichen Konzerten trugen auch Shows wie „FlicFlac“ und die zunehmende Digitalisierung des Ticketverkaufs in Zusammenarbeit mit **Ticketmaster** zum Wachstum bei.

Hier sieht Finanzvorstand **Christian Diekmann** auch den größten Gewinnstreiber für die nächsten Jahre, wie er im Gespräch mit dem *Investor Magazin* betonte. Von Januar bis Juni lag das EBIT bei 5,2 Mio. Euro und damit um ein Viertel über dem Vorjahreszeitraum. Unterm Strich verblieb ein Gewinn von 2,7 Mio. Euro (+45,6%). Einziger Wehrmutstropfen ist ein sieben Jahre währender Rechtsstreit aus einem nicht fortgeführten Geschäftsbereich, der die Ergebnisse allerdings nur einmalig belastet.

Künftige Expansion

Neben dem organischen Wachstum hat die DEAG aber auch in diesem Jahr wieder Übernahmen getätigt, um die Marktposition auszubauen. So erwarb man 75,1% an der Frankfurter **Wizard Promotion**, mit der man sich den Zugang zu internationalen Superstars aus dem Pop und Rock sichert. Positiv: Die Gründer und Geschäftsführer bleiben an Bord, was in einem „Peoples Business“ wie dem Musikgeschäft unerlässlich ist. Daneben schloss DEAG eine Kooperationsvereinbarung mit der Schweizer **ABC Productions**, die die starke Marktposition dort sichert und zu künftigem Wachstum im Bereich Rock/Pop, Family Entertainment und bei Corporate Events beitragen soll. Darüber hinaus plant man die weitere Expansion ins Ausland. Als nächsten Schritt will das Unternehmen laut

Deutsche Entertainment



Jahrhunderthalle in Frankfurt Höchst
Quelle: Spiegelneuronen / flickr.de

Diekmann den österreichischen Markt angehen. Danach könnten Skandinavien und Polen an der Reihe sein.

Attraktive Bewertung

Einen konkreten Ausblick gab das Unternehmen nicht, dennoch geht Diekmann zuversichtlich ins zweite Halbjahr. Die Konzertpipeline sei gut gefüllt, der Vorverkauf laufe ebenfalls sehr gut. Daher wolle man auch an seiner Dividendenpolitik festhalten. Eine Ausschüttung von 0,10 Euro (2012: 0,08) halten wir für möglich (Rendite: 2,65%). Beim Gewinn je Aktie gehen die Analysten der Privatbank **Hauck & Aufhäuser** von 0,41 Euro für dieses Jahr aus, 2014 sollen 0,45 Euro drin sein. Daraus ergibt sich trotz der jüngsten Kursgewinne ein attraktives KGV von 9 bzw. 8. Das Papier ist vor allem für langfristig orientierte Anleger geeignet. Uns überzeugen die Marktposition, anhaltend steigende Ticketpreise und die zunehmende Bedeutung von Live-Events. **Kaufen Sie die DEAG-Aktie gestaffelt auf aktuellem Niveau und bei 3,40 Euro. Als Stopp empfehlen wir 2,90 Euro.** (td) ◀

Zahl der Woche

200.000

Die letzte Bevölkerungszählung in Deutschland hatte ergeben, dass es hierzulande rund 2 Mio. Menschen weniger als angenommen gibt. Nun aber konnte der „Verlust“ teilweise wettgemacht werden. Wie das Statistische Bundesamt bekannt gab, ist die Bevölkerung 2012 um 196.000 Personen gewachsen (+0,2%). Dafür verantwortlich war hauptsächlich die Zunahme von Einwanderern aus Osteuropa und den südeuropäischen Krisenstaaten.





LAUFENDE EMPFEHLUNGEN - DEUTSCHE WERTE

Bei VTG ging unser Kauflimit bei 14 Euro auf. Unsere aktuelle Einschätzung zu RTL Group, Surteco, Pirelli, GFT Technologies und eine Korrekturmeldung zu Lotto24 finden Sie auf Seite 3.

| Wert | ISIN | Erst-empfehlung | Update | Einstiegskurs | Aktueller Kurs | Entwicklung | Stopp | Votum |
|----------------------|--------------|-----------------|------------|---------------|----------------|-------------|----------|----------------------------|
| DEAG | DE000A0Z23G6 | 28.08.2013 | - | 3,55 € | 3,55 € | 0,0% | 2,90 € | Kaufen €3,55/3,40 |
| RTL Group | LU0061462528 | 12.06.2013 | - | 60,05 € | 72,10 € | 20,1% | 60,00 € | Halten |
| Pirelli | IT0004623333 | 13.11.2012 | 28.08.2013 | 5,44 € | 6,56 € | 20,6% | 4,40 € | Aktiv verkaufen! |
| GFT Technologies | DE0005800601 | 06.03.2013 | 28.08.2013 | 3,36 € | 4,86 € | 44,6% | 3,00 € | Aktiv verkaufen! |
| Surteco | DE0005176903 | 10.04.2013 | 28.08.2013 | 18,41 € | 17,26 € | -6,2% | 13,00 € | Aktiv verkaufen! |
| Lotto24 | DE000LTT0243 | 24.04.2013 | 14.08.2013 | 4,73 € | 4,01 € | -15,1% | 3,75 € | Kaufen |
| VTG | DE000VTG9999 | 21.08.2013 | - | 14,00 € | 14,00 € | 0,0% | 10,00 € | Kaufen €14/13,50 |
| Freenet | DE000A0Z2Z25 | 23.01.2013 | 21.08.2013 | 15,30 € | 17,67 € | 15,5% | 13,50 € | Kaufen bis €17,80 |
| Cancom | DE0005419105 | 24.10.2012 | 21.08.2013 | 10,80 € | 20,37 € | 88,6% | 16,00 € | Kaufen bis €21 |
| Stada | DE0007251803 | 09.01.2013 | 14.08.2013 | 25,22 € | 36,80 € | 45,9% | 30,00 € | Halten |
| KWG Komm. | DE0005227342 | 21.11.2012 | 14.08.2013 | 5,28 € | 6,95 € | 31,6% | 5,20 € | Halten |
| E.ON | DE000ENAG999 | 23.01.2013 | 14.08.2013 | 12,40 € | 12,12 € | -2,3% | 11,50 € | Halten |
| Klöckner & Co. | DE000KC01000 | 29.05.2013 | 14.08.2013 | 9,80 € | 10,04 € | 2,4% | 7,50 € | Kaufen bis €10,30 |
| Grammer | DE0005895403 | 30.01.2013 | 14.08.2013 | 19,19 € | 26,17 € | 36,4% | 20,00 € | Kaufen bis €24,00 |
| Evotec | DE0005664809 | 10.07.2013 | 14.08.2013 | 2,55 € | 2,58 € | 1,2% | 1,95 € | Kaufen bis €2,50 |
| Nanogate | DE000A0JKHC9 | 06.03.2013 | 24.07.2013 | 23,90 € | 25,50 € | 6,7% | 21,00 € | Halten |
| Helma Eigenheimbau | DE000A0EQ578 | 13.03.2013 | 24.07.2013 | 14,25 € | 15,62 € | 9,6% | 10,50 € | Kaufen bis 16 Euro |
| 2G Energy | DE000A0HL8N9 | 05.12.2012 | 24.07.2013 | 28,63 € | 29,65 € | 3,6% | 29,00 € | Halten |
| Dialog Semiconductor | GB0059822006 | 17.07.2013 | 24.07.2013 | 10,84 € | 12,82 € | 18,3% | 8,50 € | Kaufen €10,84/10,30 |
| Prima Biomed | AU000000PRR9 | 10.07.2013 | - | \$0,10 | \$0,09 | -10,0% | \$0,06 | Kaufen \$0,10/0,09 |
| Singulus | DE0007238909 | 03.07.2013 | - | 1,28 € | 1,36 € | 6,3% | 1,00 € | Kaufen €1,28/1,22 |
| Hochtief | DE0006070006 | 26.06.2013 | - | 48,50 € | 54,03 € | 11,4% | 40,00 € | Kaufen €49,50 |
| Steico | DE000A0LR936 | 19.06.2013 | - | 4,40 € | 4,65 € | 5,7% | 3,50 € | Kaufen |
| MVV Energie | DE000A0H52F5 | 05.06.2013 | - | 21,90 € | 22,16 € | 1,2% | 16,50 € | Kaufen €21,50 |
| Metro | DE0007257503 | 22.05.2013 | 26.06.2013 | 26,40 € | 27,90 € | 5,7% | 20,50 € | Nachkauf 23,95 |
| Dt. Forfait | DE0005488795 | 15.05.2013 | - | 4,90 € | 4,36 € | -11,0% | 3,75 € | Kaufen €4,90 |
| Tonkens Agrar | DE000A1EMHE0 | 08.05.2013 | 12.06.2013 | 9,96 € | 10,10 € | 1,4% | 8,25 € | Kaufen bis €10 |
| Francotyp-Postalia | DE000FPH9000 | 30.04.2013 | 05.06.2013 | 2,55 € | 3,29 € | 29,0% | 2,55 € | Halten |
| Heliocentris | DE000A1MMHE3 | 17.04.2013 | 10.07.2013 | 6,38 € | 6,21 € | -2,6% | 4,50 € | Kaufen |
| Mologen | DE0006637200 | 17.04.2013 | - | 13,75 € | 11,65 € | -15,3% | 10,00 € | Kaufen €13,75/13 |
| UMS | DE0005493654 | 10.04.2013 | - | 9,38 € | 10,26 € | 9,4% | 7,50 € | Kaufen bis €9,75 |
| Continental AG | DE0005439004 | 27.03.2013 | - | 92,60 € | 113,85 € | 22,9% | 92,60 € | Halten |
| R. Stahl | DE000A1PHBB5 | 20.03.2013 | - | 29,47 € | 34,00 € | 15,4% | 24,00 € | Kaufen bis €30 |
| Eyemaxx Real Est. | DE000A0V9L94 | 20.02.2013 | - | 7,30 € | 7,30 € | 0,0% | 6,15 € | Kaufen €7,40/7,20 |
| PNE Wind | DE000A0JBPG2 | 13.02.2013 | 10.07.2013 | 2,74 € | 2,99 € | 9,1% | 2,00 € | Kaufen €2,75 |
| bmp | DE0003304200 | 06.02.2013 | - | 0,74 € | 0,72 € | -2,7% | 0,60 € | Kaufen |
| Puma | DE0006969603 | 06.11.2012 | 19.12.2012 | 219,25 € | 218,55 € | -0,3% | 185,00 € | Kaufen |