

MainFirst Bank AG: „DEAG - Walking the talk - and more to come“

Anlageurteil: Outperform

Kursziel: 6,70 EUR

Zusammenfassung Research-Update vom 10. April 2019

Das Erreichen der Finanzziele für 2018 sollte das Vertrauen der Investoren in DEAG stärken. Der Erfolg unterstreicht unsere Sicht, dass sich der Fokus auf profitable Nischen-Formate auszahlt. Wir sind daher der Überzeugung, dass der Turn-Around Case für die Aktie vollkommen intakt ist.

Basierend auf einem starken Tournee-Plan für 2019, hat das DEAG Management einen starken Start in das neue Finanzjahr in Aussicht gestellt und erwartet für FY19 gegenüber dem Vorjahr ein moderates Wachstum in Umsatz und EBITDA. Das EBITDA-Ziel liegt über unseren Erwartungen, inkludiert allerdings den Beitrag möglicher Zukäufe, die wir in unseren Schätzungen nicht berücksichtigen.

Wir bestätigen unser Outperform Rating für die Aktie, da wir der Überzeugung sind, dass sich das positive Momentum in der Geschäftsentwicklung in den nächsten Quartalen weiter bestätigen sollte. Mögliche Akquisitionen sollten sich positiv auf die Entwicklung des Aktienkurses auswirken.

MainFirst Bank AG

Kennedyallee 76

60596 Frankfurt am Main