

VALUE IM RÜCKSPIEGEL: Pantaleon AG

Pantaleon AG

Der Rollout beginnt

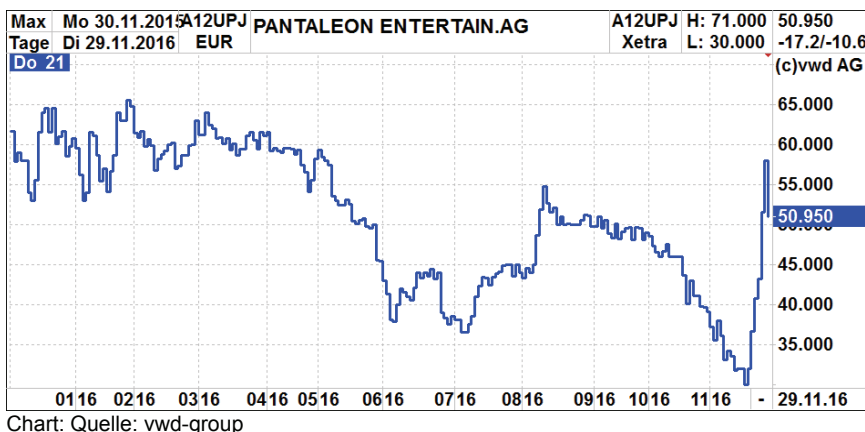
In den letzten Wochen stellte die Aktie von Pantaleon unsere Geduld doch etwas auf die Probe. Nach den Verlusten im Oktober ist der Kurs nun aber explodiert! Die Perspektiven sind exzellent!

Pantaleon schießen ab! Nachdem die Aktie des Medienunternehmens seit Anfang Oktober auf Talfahrt war, gab es nun in nur zwei Tagen Kurssteigerungen von rund 50%. Seit Erstbesprechung in VALUE-DEPESCHE 31/16 brachte der Titel so in nur drei Monaten ein Plus von bis 30,7%. Auslöser für die Kursexplosion am Freitag waren Meldungen zum erst vor wenigen Monaten neu lancierten Geschäftsfeld mit der eigenen Streaming-Plattform und Angeboten zu Video-on-Demand. Damit startet Pantaleon nun mit dem Rollout – also der Markteinführung – der neuen Dienste. Auf der Plattform können Filmeanbieter ihre Filme einstellen. Pantaleon erhält daraus eine Gebühr von 25%.

Nachdem die Beta-Testphase im Dezember beendet sein soll, wird nun ein wichtiger Vertriebs Erfolg vermeldet: dem Start der Video-on-Demand-Plattform in vier asiatischen Ländern. Mit einem Streaming-Angebot für Japan, Vietnam, den Philippinen und Indonesien will Pantaleon nun zusätzlich mehr als 600 Millionen Menschen erreichen.

Wie ich schon bei Empfehlung im August dargelegt hatte: das Potential für die kommerzielle Nutzung dieser Dienste ist gewaltig, wenn nicht gigantisch! Ich hatte für eine erfolgreiche Markteinführung beispielsweise für 2018 Umsätze von 20 Millionen Euro angenommen. Auf jeden Fall will Pantaleon-Chef Dan Maag für die Plattform in 2017 die weltweite Verfügbarkeit erreichen.

Fazit: Angesichts der enormen Expansionsraten bei Streaming und Video-on-Demand und auch wegen der mit der Pantaleon-Plattform gebotenen neuen Vertriebsmöglichkeiten für die Filmbranche könnten meine Schätzungen auch viel zu konservativ sein. Die Aktie hat das Potential zum Vervielfacher.



Die Meldung zum Vertriebsstart in Asien löste einen Kursschub aus

FAKTEN

Kennzahlen

Pantaleon AG

ISIN: DE 000 A12 UPJ 7

Internet: www.pantaleonentertainment.com

Gewinn* je Aktie 2017: V.

Gewinn* je Aktie 2018: 5,0 €

KGV* 2018: 10,2

Dividende*/Aktie 2016: –

Rendite* 2016: –

Eigenkapital je Aktie*: 4,36 €

Eigenkapital-Quote*: 35,6%

Kurs/Buchwert-Verhältnis

KBV: 11,7

Börsenwert: 56,4 Millionen €

Kurs: 50,95 €

Ziel: 85,0 €

Stopp: 34,40 €

Votum: Im Laufe 2017 erwarte ich von der neuen Plattform weitere Erfolgsmeldungen. Da eröffnet sich enormes Potential. Meine Gewinnschätzungen könnten deutlich zu konservativ sein. Bei der Aktie könnten schon im nächsten Jahr auch dreistellige Kurse drin sein. Einsteigen

* eigene Schätzungen nach Kapitalerhöhung

Abonnement hier klicken:

www.value-depesche.ch/pay