

## VALUE IM RÜCKSPIEGEL: Pantaleon AG

Pantaleon AG

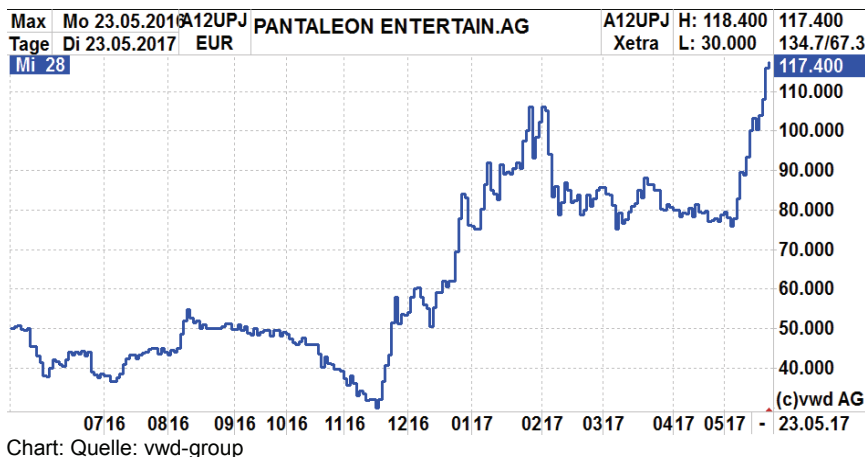
### Gute Zahlen und ein vielversprechender Deal

**Trotz hoher Investitionen in die Streaming-Plattform Pantaflix hält sich das Minus 2016 im Rahmen. Jetzt berichtete Pantaleon sogar über einen vielversprechenden Deal mit enormem Potential**

Meine Empfehlung Pantaleon lief bisher wie am Schnürchen. Nach Erstbesprechung in VALUE-DEPESCHE 31/17 Anfang August 2016 zu 43,99 Euro hatte sich der Kurs des Produzenten von Kino- und TV-Filmen sowie Anbieters einer Streaming-Plattform schon bis Januar mehr als verdoppelt. Die Realisierung eines Teils der Gewinne mit einem Plus von +107,3% Anfang des Jahres kam dann auch zur rechten Zeit. Denn der erwartete Kursrückschlag in den Bereich von 75 Euro kam bald und Sie konnten im Tief Anfang März sogar zu 72 Euro wieder einsteigen. Und jetzt ist die Aktie nach oben geschossen und bringt seit Erstbesprechung einen Gewinn von +166,9%!

Der aktuelle Schub wurde losgetreten Anfang Mai durch Vorlage der Jahreszahlen 2016. Trotz der Verschiebung von Umsätzen eines großen Kinofilmprojekts nach 2017 erzielte Pantaleon im vergangenen Jahr einen Umsatz von 16,3 Millionen Euro (2015: 20,3 Millionen Euro). Und trotz hoher Investitionen in die Video-on-Demand Plattform Pantaflix blieb das Ergebnis vor Steuern mit -1,6 Millionen Euro im Rahmen und nicht weit unter dem Vorjahreswert von -500 000 Euro. Und dass der globale Roll-Out der Streaming-Plattform auf Hochtouren läuft, wurde bereits wenige Tage später eindrucksvoll bestätigt. Pantaleon hat jetzt nämlich ein Joint Venture mit dem chinesischen Medienmogul Bruno Wu und seinem Unternehmen Sun Seven Stars Media Group geschlossen. Pantaleon stellt die Plattform zur Verfügung, die Kooperationspartner liefern Inhalte und den Zugang zu relevanten Märkten.

**Fazit:** Noch keine zweite Netflix, aber mit wachsender Dynamik auf einem guten Weg dahin: Trotz des bereits hohen Kursgewinns sehe ich bei der Aktie nach wie vor das Zeug zum Vervielfacher!



**Die Bekanntgabe des China-Deals Mitte Mai schob den Kurs mächtig an**

## FAKTEN

### Kennzahlen

Pantaleon AG

ISIN: DE 000 A12 UPJ 7

Internet: [www.pantaleonentertainment.com](http://www.pantaleonentertainment.com)

Gewinn\*/Aktie 2017: 1,50 €

Gewinn\*/Aktie 2018: 9,50 €

KGV\* 2018: 12,4

Dividende\*/Aktie 2016: –

Rendite\* 2016: –

Eigenkapital/Aktie\*: 4,36 €

Eigenkapital-Quote\*: 35,6%

Kurs/Buchwert-Verhältnis

KBV: 26,9

Börsenwert: 132,8 Millionen €

Kurs: 117,40 €

Ziel: 149,50 €

Stopp: 79,80 €

**Votum:** Die Story ist am Werden. Im Laufe 2017 erwarte ich erste nennenswerte operative Zahlen und wichtige Indikatoren zur Entwicklung der Streaming-Plattform. Trotz des aktuellen Schubs sehe ich bei der Aktie noch enormes Potential. Einsteigen

\* eigene Schätzungen nach Kapitalerhöhung

Abonnement hier klicken:

[www.value-depesche.ch/pay](http://www.value-depesche.ch/pay)