

09.11.2011 - 17:36 Uhr

EANS-News: Montega AG / Ludwig Beck AG: Am Münchener Rathauseck ist die Welt noch in Ordnung

Corporate News übermittelt durch euro adhoc. Für den Inhalt ist der Emittent/Meldungsgeber verantwortlich.

Analysten/Analyse, Aktie, Research, Kaufen

Utl.: Initialanalyse (ISIN: DE0005199905/ WKN: 519990)

Hamburg (euro adhoc) - Das Stammhaus der Ludwig Beck AG, das "Kaufhaus der Sinne" am Marienplatz in München, zählt zu den erfolgreichsten Kaufhäusern Deutschlands. Auf sieben aufwendig gestalteten Etagen bietet das Unternehmen seinen Kunden ein breites Spektrum hochwertiger Marken- und Designerware, ergänzt durch exklusiv nur bei Ludwig Beck erhältliche Produkte (z.B. in den Bereichen Musik/Tonträger und Kosmetik). Nach einer sehr bewegten Zeit (wenig erfolgreiche Expansionsversuche nach New York und in andere deutsche Großstädte) in den 80er und 90er Jahren, besinnt sich das 1861 gegründete Unternehmen heute wieder erfolgreich auf seine Münchener Wurzeln. Nicht zuletzt dank des hohen Touristenaufkommens, der deutschlandweit höchsten Kaufkraft und der steigenden Immobilienpreise sehen wir hierin wichtige Alleinstellungsmerkmale.

Die hohe Wettbewerbsqualität von Ludwig Beck ist eine Kombination der folgenden Faktoren:

- Der unverwechselbaren Lage am Marienplatz kombiniert mit dem hohen Bekanntheitsgrad unter Münchnern und Touristen
- Hohe Beratungskompetenz der größtenteils langjährigen Mitarbeiter
- Trading Up: Wahrnehmung als Anbieter modischer Textilien und führende Sortimentsauswahl im Bereich Bekleidung
- Führende Spezialabteilungen (Musik/Tonträger, Kosmetik etc.) teilweise mit Weltruf und Produkten, die es exklusiv nur bei Ludwig Beck gibt

Wenngleich das künftige Wachstum durch das begrenzte Platzangebot im Stammhaus moderat ausfallen dürfte, gelingt es dem Unternehmen seit vielen Jahren, die Profitabilität durch geschickte Optimierung seiner Verkaufsfläche, eine effiziente Sortimentsauswahl und die Verquickung moderner Verkaufsmaßnahmen mit den Werten der langen Firmentradition auf hohem Niveau zu halten. In dieser Hinsicht stellt Ludwig Beck einen erfolgreichen Gegenpol zu Wettbewerbern wie bspw. Karstadt dar und sollte auch durch eine mögliche "Deutsche Warenhaus AG", wie sie im Bieterstreit um Kaufhof aktuell im Gespräch ist, nicht bedroht sein. Vielmehr könnte dies ein wichtiger Baustein des positiv zu erwartenden Newsflows sein, da dies Aktien von Kaufhaus- bzw. Einzelhandelsbetreibern wieder stärker in den Fokus rücken könnte.

Fazit: Wir empfehlen die Aktie der Ludwig Beck AG als stabile Value Story und einzigen gelisteten "Pure Play München" in unserer Ersteinschätzung zum Kauf. Sowohl auf Basis eines Peer Group-Vergleichs als auch der Bewertung im Rahmen eines DCF-Modells zeigt sich eine deutliche Unterbewertung der Aktie. Das Kursziel von 26,50 Euro leiten wir aus unserem DCF-Modell ab.

+++ Diese Meldung ist keine Anlageberatung oder Aufforderung zum Abschluss

bestimmter Börsengeschäfte. Bitte lesen Sie unseren RISIKOHINWEIS /
HAFTUNGSAUSSCHLUSS unter <http://www.montega.de> +++

Über Montega:

Die Montega AG zählt zu den größten unabhängigen Research-Häusern in Deutschland. Zum Coverage-Universum des Hamburger Unternehmens gehören eine Vielzahl von Small- und MidCaps aus unterschiedlichsten Sektoren. Montega unterhält umfangreiche Kontakte zu institutionellen Investoren, Vermögensverwaltern und Family Offices mit dem Fokus "Deutsche Nebenwerte" und zeichnet sich durch eine aktive Pressearbeit aus. Die Veröffentlichungen der Analysten werden regelmäßig von der Fach- und Wirtschaftspresse zitiert. Neben der Erstellung von Research-Publikation gehört die Organisation von Roadshows und Field Trips zum Leistungsspektrum der Montega AG.

Rückfragehinweis:

Montega AG - Equity Research

Tel.: +49 (0)40 41111 37-80

web: www.montega.de

E-Mail: research@montega.de

Ende der Mitteilung

euro adhoc

Unternehmen: Montega AG

Kleine Johannisstraße 10

D-20457 Hamburg

Telefon: +49 (0)40 41111 3780

FAX: +49 (0)40 41111 3788

Email: info@montega.de

WWW: <http://www.montega.de>

Branche: Finanzdienstleistungen

ISIN: -

Indizes:

Börsen:

Sprache: Deutsch

Diese Meldung kann unter <https://www.presseportal.ch/de/pm/100020238/100707697> abgerufen werden.