

Unternehmen aktuell

Reuters: PUMG.F · Bloomberg: PUM GR · ISIN: DE0006969603

13. August 2008

Puma

Einstellung der Coverage

Die Puma AG ist nicht in den von uns primär verfolgten Aktien-Indizes notiert. Die SARPADIS S.A., eine nahezu 100%-ige Tochtergesellschaft des französischen Einzelhandels- und Luxusgüterkonzerns Pinault Printemps Redoute (PPR), hält derzeit 65,1% des gezeichneten Kapitals (entspricht 68,2% der ausstehenden Aktien). Es ist davon auszugehen, dass sich der Freefloat von Puma weiter verringert. Auch eine Beendigung der Börsennotierung (Squeeze-out) ist mittelfristig denkbar.

Vor diesem Hintergrund stellen wir die Coverage der Aktie mit sofortiger Wirkung ein.

Letzte Analyse:

19.05.2008 Unternehmen aktuell Halten
Analyst: Matthias Gmeinwieser

Unternehmensportrait

Die Puma AG wurde 1948 gegründet. In den Jahren 1998 bis 2001 wurden Marke und Unternehmen durch den Umbau vom traditionellen Sportartikelanbieter zum Sport-Lifestyle-Konzern neu positioniert. Der Tätigkeitsbereich der Puma AG umfasst Beschaffung, Entwicklung, Design und Vertrieb von Sportschuhen und -textilien sowie Accessoires. Dabei konzentriert sich das Unternehmen auf die Kombination von Mode, Lifestyle und Sport und ist sowohl in klassischen Sportartikelsegmenten (Fußball, Running etc.) als auch in Nischensportarten (Motorsport) aktiv. In Phase IV der Unternehmensentwicklung (2006-2010) soll die Expansion in neue Produktkategorien, Regionen und Marken über verstärkte Investitionen voran getrieben werden. Puma soll langfristig als Nummer 3 im Sportartikelmarkt (nach adidas und Nike) positioniert werden.

Titelanschätzung

Coverage-Einstellung

(zuvor Halten)

Branche

Konsumgüter

Fairer Wert

k.A.
Margin of Safety k.A.

Aktienkennzahlen

Schlusskurs am 12.08.2008 (EUR)	224,17
Anzahl der Aktien (Mio.)	16,0
Marktkapitalisierung (Mio. EUR)	3.591
Freefloat (%)	31,80

Bewertungskennzahlen

	2008e	2009e
KGV	-	-
EV/Umsatz	-	-
EV/EBITDA	-	-
EV/EBIT	-	-
Dividendenrendite (%)	-	-
KCFV	-	-
KBV	-	-

Termine

Historische Entwicklung (Schlusskurs)

52-Wochen-Hoch/Tief (EUR)	311,00/183,38		
absolut (%)	1M	3M	12M
	17,1	-3,1	-20,8
relativ gg. (PP)	1M	3M	12M
MDAX	15,4	8,9	-4,1
DJ STOXX Personal & Household Goods	1,1	3,9	-3,7



Matthias Gmeinwieser, CIAA
Senior Analyst
+49 89 2171 26323
Matthias.Gmeinwieser@bayernlb.de

Beachten Sie bitte die Hinweise auf den letzten Seiten.

Allgemeiner Hinweis:

Diese Publikation ist lediglich eine unverbindliche Stellungnahme zu den Marktverhältnissen und den angesprochenen Anlageinstrumenten zum Zeitpunkt der Herausgabe der vorliegenden Information am 13.08.2008. Die vorliegende Publikation beruht unserer Auffassung nach auf als zuverlässig und genau geltenden allgemein zugänglichen Quellen, ohne dass wir jedoch eine Gewähr für die Vollständigkeit und Richtigkeit der herangezogenen Quellen übernehmen können. Insbesondere sind die dieser Publikation zugrunde liegenden Informationen weder auf ihre Richtigkeit noch auf ihre Vollständigkeit (und Aktualität) überprüft worden. Eine Gewähr für die Richtigkeit und Vollständigkeit können wir daher nicht übernehmen. Die vorliegende Veröffentlichung dient ferner lediglich einer allgemeinen Information und ersetzt keinesfalls die persönliche anleger- und objektgerechte Beratung. Für weitere zeitnähere Informationen stehen Ihnen die jeweiligen Anlageberater zur Verfügung.

Matthias Gmeinwieser, CIIA
Senior Analyst
Konsumgüter
Tel +49 89 2171 26323
Matthias.Gmeinwieser@bayernlb.de

Redaktion:
Bayerische Landesbank
Unternehmensbereich 5700
80277 München (= Briefadresse)
research@bayernlb.de

Geschäftsgebäude:
Bayerische Landesbank
Brienner Straße 18
80333 München (= Paketadresse)
Tel +49 89 2171-21762
Fax+49 89 2171-21799
www.bayernlb.de