

Kaufen

Medizintechnik

Kurs: 9,19 €

Letztes Rating:

Kaufen

Letzte Analyse:

11. Mai 2004

S&P-Rating: -

Anzahl Aktien:

3,3 Mio.

Marktkapitalisierung:

29,9 Mio. €

Index: Tech All Share

Indexgewicht: 0,09 %

Beta: n.m.

Rechnungslegung:

US-GAAP

Kalender: Q2 2004 am

10. August 2004

Dividende 2004e: -

ISIN DE0005659700

Bloomberg: EUZ GR

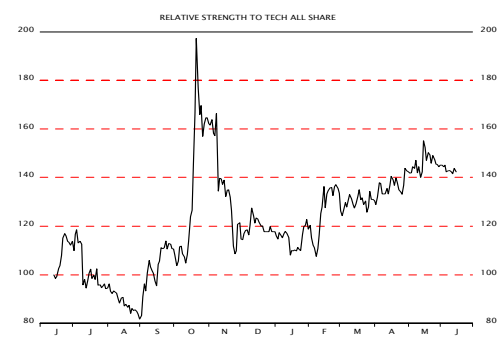
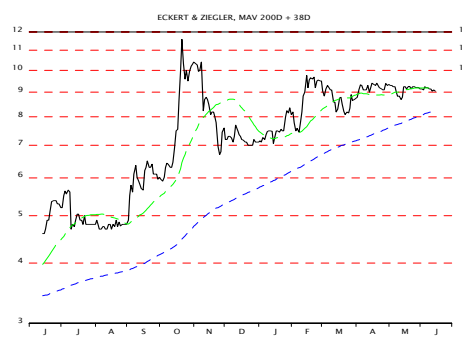
Reuters: EUZG.DE

Dr. Alexander Burger
Equity ResearchLandesbank Baden-Württemberg
Am Hauptbahnhof 2
70173 Stuttgart
www.LBBW.de**Eckert & Ziegler**

16. Juni 2004

Entkonsolidierung der NEMOD

- Eckert & Ziegler haben heute vermeldet, dass sich der Vorstand zu einer Entkonsolidierung der Biotechnologietochter NEMOD zum 31.12.2004 entschlossen hat.
- Ein entsprechender Aufhebungsvertrag sieht die Übernahme von Umstrukturierungskosten in Höhe von 0,3 Mio. € durch die Eckert & Ziegler vor. Die Rechte an den bisherigen Entwicklungen liegen weiterhin bei Eckert & Ziegler, allerdings wird das Unternehmen aus der Verpflichtung zur Weiterfinanzierung von klinischen Prüfungen entlassen.
- Durch die Entkonsolidierung wird ein außerordentlicher Ertrag in Höhe von 1,3 Mio. € anfallen, der bei der Erstkonsolidierung der NEMOD durch die Übernahme des negativen Eigenkapitals als Verlust verbucht werden musste.
- Die Entscheidung zur Entkonsolidierung der NEMOD kommt unseres Erachtens nicht wirklich überraschend. Nach dem Flop des Antikörpers von Antisoma, mit dem der am weitesten entwickelte Antikörper der NEMOD gern verglichen wurde, war die Vermarktungschance wohl noch mehr gesunken. Zudem konzentrierte sich Eckert & Ziegler bereits in den vergangenen 12 Monaten zunehmend auf sein medizintechnisches und industrielles Stammgeschäft mit Strahlenquellen.
- Die Prognose für den Gewinn je Aktie wird von Eckert & Ziegler durch den Sonderertrag auf 0,60 € angehoben, die operative Ergebnisprognose bleibt jedoch unberührt.
- Mit der Entkonsolidierung entledigt sich Eckert & Ziegler eines wesentlichen Unsicherheitsfaktors. Die Entwicklung des Stammgeschäfts ist unseres Erachtens nach wie vor überzeugend und die Bewertung des Unternehmens niedrig. Wir bleiben daher bei unserer Empfehlung, die Aktie der Eckert & Ziegler zu kaufen.

**Bitte beachten Sie den Disclaimer auf der letzten Seite dieser Studie.**

Die LBBW verwendet ein dreistufiges, absolutes Aktienrating-System. Die jeweiligen Einstufungen sind mit folgenden Erwartungen verbunden: **Kaufen:** Das Kurspotenzial der Aktie beträgt mindestens 10 %. **Halten:** Das Kurspotenzial der Aktie liegt zwischen 0 % bis 10 %. **Verkaufen:** Es wird eine negative Kursentwicklung der Aktie erwartet. Die Ratings beziehen sich auf einen Zeithorizont von bis zu 6 Monaten.

Diese Publikation beruht auf von uns nicht überprüfbaren, allgemein zugänglichen Quellen, die wir für zuverlässig halten, für deren Richtigkeit und Vollständigkeit wir jedoch keine Gewähr übernehmen können. Sie gibt unsere unverbindliche Auffassung über den Markt und die Produkte zum Zeitpunkt des Redaktionsschlusses wieder, ungeachtet etwaiger Eigenbestände in diesen Produkten.

Diese Publikation ersetzt nicht die persönliche Beratung. Sie dient nur zu Informationszwecken und gilt nicht als Angebot oder Aufforderung zum Kauf oder Verkauf. Für weitere zeitnähere Informationen über konkrete Anlagemöglichkeiten und zum Zwecke einer individuellen Anlageberatung wenden Sie sich bitte an Ihren Anlageberater.

Wir weisen darauf hin, dass die LBBW oder mit ihr verbundene Unternehmen die Gesellschaft am Markt betreuen und regelmäßig in Aktien der Gesellschaft handeln.