

## MEINUNGEN ÜBER AKTIEN

### Deutsche Bank erhöht Alten auf Buy

Börsen-Zeitung, 25.4.2006  
 Die Deutsche Bank erhöht die Einstufung für den französischen IT-Dienstleister Alten von „Hold“ auf „Buy“ und setzt das Kursziel von 30 auf 34 Euro herauf. Seit Ende des dritten Quartals 2005 hatte die Aktie um 5% zulegen können. Die Analysten sehen den Titel auf dem gegenwärtigen Kursniveau im Branchenvergleich günstig bewertet und raten zum Kauf. Im Hinblick auf die Veröffentlichung der Ergebnisse für das erste Quartal des laufenden Geschäftsjahres am 2. Mai prognostizieren die Analysten ein organisches Wachstum von 22%. Für das erste Halbjahr 2006 rechnet die Deutsche Bank mit 18% organischem Wachstum. Während viele andere Unternehmen des IT-Sektors den Markt in den vergangenen zwei Jahren enttäuscht haben, konnte Alten die Erwartungen der Analysten stetig übertreffen. Eine Prämie in der Bewertung sei deshalb angemessen. Der Gewinn je Aktie im Jahr 2006 wird auf 1,52 Euro geschätzt. kko



### SRC sieht IVG bei 28 Euro

Börsen-Zeitung, 25.4.2006  
 Nachdem die IVG Ende März die Geschäftszahlen für das Jahr 2005 vorgelegt hat, erhöht SRC das Kursziel für die Aktie von 19,50 auf 28 Euro. Der Titel wird weiterhin zum Kauf empfohlen. Während das operative Ergebnis im vergangenen Jahr um 20% zulegen konnte, stieg der Substanzwert (Net Asset Value) um über 18% und liegt jetzt bei 18 Euro je IVG-Aktie. Das Teilziel der IVG, im Jahr 2008 einen Net Asset Value von 20 Euro je Aktie zu erzielen, sei demnach als konservativ anzusehen. Die Analysten erwarten ein Übertreffen der Unternehmensziele unter anderem



durch den bevorstehenden Ausbau des Kavernengeschäfts. Im Jahr 2005 war die Zahl der Öl- und Gasspeicher bereits von sieben auf 40 gestiegen. In den kommenden fünf bis acht Jahren soll diese Zahl weiter auf 100 erhöht werden. Im Hinblick auf die hohe Nachfrage der Energiekonzerne sehen die Analysten die Strategie positiv. Zudem sei das Geschäft wenig kapitalintensiv und bringe langfristige, sehr stabile Erträge mit sich. Hinsichtlich des Geschäfts mit Büroimmobilien erwartet SRC eine nachhaltige Erholung der deutschen Immobilienmärkte in den Jahren 2006 und 2007. Die Schätzungen für den Gewinn je Aktie in den Jahren 2006 und 2007 lauten auf 1,02 und 1,27 Euro. Für 2008 werden 1,47 Euro je Aktie prognostiziert. kko