

United Labels AG, ISIN DE0005489561
Dank starker Halbjahreszahlen
hat sich der Aktienkurs gut behauptet

Analyst: Alexander Langhorst

Weiterhin auf Wachstum stehen die Zeichen beim Münsteraner Comicware-Spezialist. In den ersten sechs Monaten kletterten die Umsatzerlöse um 46 Prozent auf 29,6 (Vj. 20,3) Mio. Euro. Besonders positiv werten wir, dass sich das Wachstum im zweiten Quartal mit einem Plus von 54 Prozent auf 15,7 (10,2) Mio. Euro sogar noch weiter beschleunigt hat. Wesentlicher Treiber war dabei das textile Großkundengeschäft auf dem Heimatmarkt in Deutschland, hier konnte ein Zuwachs um 121 Prozent auf 16,4 (7,4) Mio. Euro erzielt werden. Der Auftragsbestand belief sich per 30.6. auf 22,1 (28,4) Mio. Euro.

Auf der Ergebnisseite konnte nach zum Jahresauftakt bewusst in Kauf genommenen geringeren Margen zur Ausweitung des Großkundengeschäfts im zweiten Quartal eine Verbesserung erzielt werden. Das EBIT stieg dadurch von April bis Juni auf 0,6 (0,2) Mio. Euro, womit United Labels mit 31,6 Prozent das Margenniveau des Vorjahres erreichte. Insgesamt beträgt das EBIT des ersten Halbjahres somit 0,1 (0,4) Mio. Euro. Unter dem Strich beläuft sich das Periodenergebnis auf minus 0,19 (+0,09) Mio. Euro oder minus 0,05 (+0,01) Euro je Aktie.

Für das Gesamtjahr halten wir unsere Schätzung eines Umsatzes von 65 Mio. Euro bei einem Ergebnis im Bereich von knapp 2 Mio. Euro weiter aufrecht. Dies würde einem Ergebnis je Aktie von etwa 0,45 Euro entsprechen und bedeutet auf dem aktuellen Kursniveau ein KGV von unter 9. Bleiben Sie engagiert.

Empfehlung:		HALTEN
Kurs 15.08.2011	Potenzial	Risiko
3,94 €	4,50 €	mittel