

United Labels

WKN 548956

Hoffnungen ruhen auf dem Weihnachtsgeschäft

Das Großkundengeschäft sorgte bei der United Labels AG für ein weiteres Umsatzwachstum. Der Hersteller und Vermarkter von Comic-Lizenzprodukten steigerte den Umsatz in den vergangenen neun Monaten um 23.5 % auf insgesamt 43.7 (35.3) Mio. Euro. Das EBIT sank auf 0.4 (0.7) Mio. Euro und das Periodenergebnis blieb mit 9000 (60000) bzw.

0.00 (0.01) Euro je Aktie soeben noch in der Pluszone. Die EK-Quote ist mit 54.1 (51.2) % als auskömmlich zu bezeichnen.

Gewinn hängt am Fachhandelssegment

Das Umsatzwachstum ist auf das Großkundengeschäft in Deutschland zurückzuführen. So steigerte die deutsche Mutter ihren Umsatz um 78 % auf 22.6 (12.7) Mio. Euro. Die Zusammenarbeit mit namhaften Handelsketten wurde intensiviert und weiterentwickelt. Auch in den kommenden Monaten gehört der weitere Ausbau des Großkundengeschäfts zu den wichtigsten Zielen der United Labels AG. Das wird allerdings zu Lasten der Margen gehen, denn das Segment Großkunden weist deutlich niedrigere Margen als im



Fachhandelssegment aus, dessen Erlöse in 9M auf 11.8 (13.1) Mio. Euro schrumpften. Das EBIT halbierte sich auf 0.6 (1.1) Mio. Euro. Allerdings steht das starke Q4 mit dem Weihnachtsgeschäft vor der Tür.

Ansonsten sähe es eher trübe aus, denn im Großkundengeschäft schrieb United Labels in 9M mit einem EBIT von -0.2 Mio. Euro rote Zahlen. Daher überrascht die schwache Kursentwicklung nach Bekanntgabe der 9M-Zahlen nicht wirklich. Da sich in Q4 das Blatt wenden dürfte, können spekulativ orientierte Anleger die niedrigen Kurse zum Aufbau einer kleinen Position nutzen. CS

KENNZAHLEN

	9M 2011	9M 2010
Umsatz	43.7 Mio.	35.3 Mio.
EBIT	393000	721000
Periodenergebnis	9000	60000
Gewinn je Aktie	0.00	0.01
EK-Quote	54.1 %	51.2 %