

**Kurznachrichten: October 7, 2015:**

Übermäßig viel Aufmerksamkeit bekommt die Aktie von **m4e**, einem Medienunternehmen mit Schwerpunkt auf Kinderunterhaltung, nicht gerade. Bis zu einem gewissen Grad ist das verständlich, immerhin bringt die Gesellschaft aus Höhenkirchen-Siegertsbrunn in der Nähe von München gerade einmal 13,25 Mio. Euro auf die Börsenwaagschale. Und selbst davon sind nur gut 46 Prozent dem Streubesitz zuzurechnen. Operativ ist m4e jedoch voll auf Kurs. Zum Halbjahr steigerte das Unternehmen den Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT) von knapp 0,69 Mio. auf fast 1,44 Mio. Euro – und das bei einem um annähernd 21 Prozent rückläufigen Umsatz von 7,55 Mio. Euro. Das Ergebnis je Aktie drehte dabei von minus 0,03 auf plus 0,10 Euro. „Der deutliche Ergebnissprung ist das Resultat unserer Konzentration auf das margenstärkere Lizenzgeschäft“, sagt Vorstandschef Hans Ulrich Stoeff, der fast 39 Prozent der m4e-Aktien hält. Vorzeigeprodukt des Unternehmens ist die Erfolgsserie „Mia and Me“, für die es weltweit mittlerweile mehr als 140 Lizenznehmer mit über 1.600 Produkten gibt. In Deutschland erreichte die Serie auf dem TV-Kanal KIKA zeitweise mehr als 1,5 Millionen Zuschauer. Einen konkreten Ausblick für 2015 gibt Firmenlenker Stoeff zwar nicht, das von **Hauk & Aufhäuser** erwartete EBIT von 2,5 Mio. Euro sollte nach dem starken Halbjahresresultat aber mindestens erreichbar sein. Ebenfalls bemerkenswert: Der Small Cap wird mit einem Abschlag zum Buchwert gehandelt – gegenwärtig sind es gut sechs Prozent. Anleger, die sich an dem wenig erbaulichen Chartbild nicht stören, finden hier einen deutlich unterschätzten Medientitel mit erklecklichem Potenzial.

Die wichtigsten Finanzdaten auf einen Blick					
	2012	2013	2014	2015e	2016e
Umsatzerlöse <sup>1</sup>	19,04	19,15	18,09	19,50	20,75
Bruttoergebnis <sup>1</sup>	2,23	2,23	2,91	3,30	3,50
Rohmarge	11,71	11,64	16,09	16,92	16,87
EBIT <sup>1</sup>	1,13	1,24	2,13	2,50	2,75
EBIT-Marge <sup>3</sup>	5,93	6,48	11,77	12,82	13,25
Nettoergebnis <sup>1</sup>	0,56	0,54	1,19	1,42	1,60
Umsatzrendite <sup>3</sup>	2,94	2,82	6,58	7,28	7,71
Cashflow <sup>1</sup>	0,69	1,68	3,41	2,50	2,85
Ergebnis je Aktie <sup>2</sup>	0,06	0,02	0,12	0,16	0,230
Dividende <sup>2</sup>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Quelle: Eigene Schätzungen und Firmenangaben

<sup>1)</sup> = in Mio. Euro <sup>2)</sup> = in Euro <sup>3)</sup> = in Prozent

Rohmarge = Bruttogewinn zu Umsatz; EBIT = Ergebnis vor Finanzergebnis und Steuern; EBIT-Marge = EBIT zu Umsatz;

Netto-Gewinn = Jahresüberschuss; Umsatzrendite = Netto-Gewinn zu Umsatz; e = erwartet

Wirtschaftsprüfer: [Veda WP](#)

INVESTOR - INFORMATIONEN		
©boersengefluester.de		
m 4 e		
WKN	Kurs in €	Empfehlung
A0MSEQ	3,048	Kaufen
KGV 2016e	KBV	Börsenwert in Mio. €
13,25	0,99	13,65
Dividende '15 in €	HV-Termin	Div.-Rendite in %
0,00	30.06.2015	0,00