

18.11.2011 - 15:47 Uhr

EANS-News: Montega AG / bmp media investors: Klarer Fokus, transparente Kostenstruktur

 Corporate News übermittelt durch euro adhoc. Für den Inhalt ist der Emittent/Meldungsgeber verantwortlich.

Analysten/Analyse, Aktie, Research, Kaufen

Utl.: Comment (ISIN: DE0003304200 / WKN: 330420)

Hamburg (euro adhoc) - Die bmp media investors AG (bmp) investiert in Wachstumsunternehmen aus dem Bereich Medien & Marketing Services in Deutschland und Polen. Die Beteiligungsgesellschaft konzentriert sich dabei auf die frühen Unternehmensphasen Seed, Start-Up und Expansion. Die Haltedauer der Minderheitenbeteiligungen liegt üblicherweise bei 3-7 Jahren mit einem Zielvolumen von maximal 3 Mio. Euro.

Seit der strategischen Neuausrichtung des Unternehmens zur Jahreshälfte 2011 hat bmp einen klaren Fokus auf einen hoch innovativen Wachstumsmarkt mit enormen Entwicklungschancen für kleine Startup-Unternehmen. Hierbei handelt es sich um einen klaren Verkäufermarkt, da die klassischen Medienunternehmen unter einem enormen Druck stehen, ihre digitalen Vertriebskanäle auszubauen.

bmp adressiert somit einen hochattraktiven Markt mit großem Potenzial. Im Wettbewerb mit anderen Venture Capital-Investoren kann sich bmp erfolgreich behaupten. Die zwei wesentlichen Gründe hierfür sind:

- Exzellenter Track-Record im Bereich Medien: bmp hat u.a. mit nugg.ad, yoc und K2 bereits mehrere erfolgreiche Exits getätigt und genießt hohes Ansehen in diesem Marktsegment.

- Breites Netzwerk an potenziellen Käufern und Verkäufern: Aufgrund des exzellenten Track-Rekords ist bmp nicht nur für kapitalsuchende Unternehmen ein logischer Ansprechpartner, sondern kann auch auf ein Netzwerk langjähriger Investoren- und Exit-Kontakte zurückgreifen.

Derzeit verfügt bmp über 13 Beteiligungen (9 aus dem Bereich Medien & Marketing Services und 4 aus dem Bereich Technologie, die zeitnah veräußert werden sollen). Bis Ende 2012 dürfte sich die Anzahl der Beteiligungen im Bereich Medien & Marketing Services auf ca. 15 erhöhen.

Bewertung: Der Buchwert zuzüglich der Nettoliquidität (Net Asset Value) betrug per Ende Q3 0,99 Euro pro Aktie, dies spiegelt jedoch nicht das Potenzial der Beteiligungen wider. Einen fairen Wert haben wir auf Grundlage einer Sum-of-the-Parts-Bewertung ermittelt. Hiernach liegt der Potenzialwert allein bei Betrachtung der 5 wichtigsten Beteiligungen (siehe Tabelle) bei 1,64 Euro je Aktie. Allerdings entfallen hiervon rund 0,50 Euro auf die Beteiligung an der Biotechfirma Revotar (Buchwert: 9 Cent pro Aktie), deren Fortbestehen trotz der vielversprechenden Unternehmensentwicklung auf Basis der derzeitigen Finanzierung nicht gesichert ist.

Fazit: Die Aktie der bmp media investors AG bietet eine vielversprechende Möglichkeit eines VC-Investment im Bereich Media & Marketing Services. Sowohl auf Basis des Potenzialwertes als auch des NAV bietet die Aktie deutliches Upside-Potenzial. Das Anlageurteil lautet "Kaufen", mit einem auf dem Potenzialwert basierenden Kursziel von 1,60 Euro.

+++ Diese Meldung ist keine Anlageberatung oder Aufforderung zum Abschluss bestimmter Börsengeschäfte. Bitte lesen Sie unseren RISIKOHINWEIS / HAFTUNGSAUSSCHLUSS unter <http://www.montega.de> +++

Über Montega:

Die Montega AG zählt zu den größten unabhängigen Research-Häusern in Deutschland. Zum Coverage-Universum des Hamburger Unternehmens gehören eine Vielzahl von Small- und MidCaps aus unterschiedlichsten Sektoren. Montega unterhält umfangreiche Kontakte zu institutionellen Investoren, Vermögensverwaltern und Family Offices mit dem Fokus "Deutsche Nebenwerte" und zeichnet sich durch eine aktive Pressearbeit aus. Die Veröffentlichungen der Analysten werden regelmäßig von der Fach- und Wirtschaftspresse zitiert. Neben der Erstellung von Research-Publikation gehört die Organisation von Roadshows und Field Trips zum Leistungsspektrum der Montega AG.

Rückfragehinweis:

Montega AG - Equity Research

Tel.: +49 (0)40 41111 37-80

web: www.montega.de

E-Mail: research@montega.de

Ende der Mitteilung

euro adhoc

Unternehmen: Montega AG

Kleine Johannisstraße 10

D-20457 Hamburg

Telefon: +49 (0)40 41111 3780

FAX: +49 (0)40 41111 3788

Email: info@montega.de

WWW: <http://www.montega.de>

Branche: Finanzdienstleistungen

ISIN: -

Indizes:

Börsen:

Sprache: Deutsch

Diese Meldung kann unter <https://www.presseportal.ch/de/pm/100020238/100708442> abgerufen werden.