

Name

WKN 578560

Fakten

49,00 €

Marktkapitalisierung	21,7 Mrd
KGV	12,00
Dividendenrendite	1,90
PEG	1,20

Umsatzrendite		
2016	2017	2018
5,48%	5,36%	5,58%
Umsatzwachstum		
2016	2017	2018
5,27%	16,51%	-1,05%
Gewinwachstum		
2016	2017	2018
17,30%	14,00%	3,03%
Dividendenwachstum		
2016	2017	2018
12,73%	20,97%	6,67%

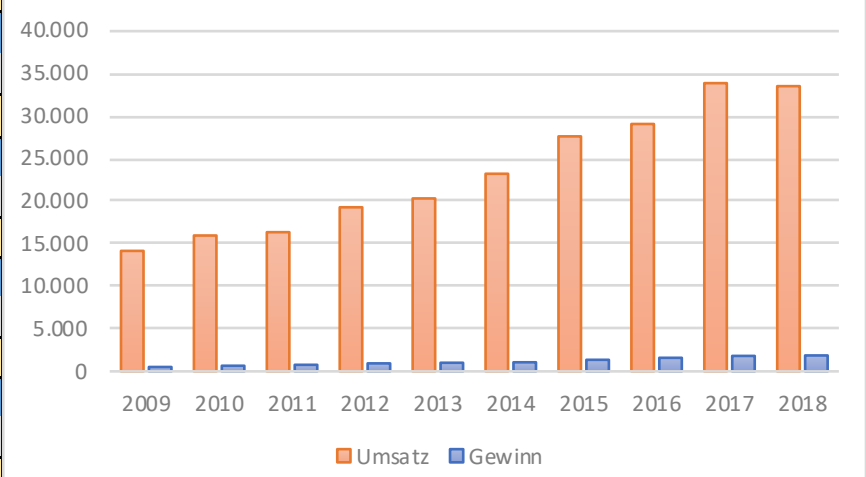
Free Cashflow Wachstum		
2016	2017	2018
5,88%	8,63%	7,76%

Geschäftsmodell

Gesundheitskonzern untergliedert in 4 Geschäftsbereiche:

- Betrieb von Krankenhäuser
- Anbieten von Planungsdienstleistungen rund um die erstellung und das betreiben von gesundheitseinrichtungen
- Herstellen von Dialysegeräten, betreiben von Dialysezentren
- Herstellen von Medikamenten und Produkten zur künstlichen Ernährung

Umsatz & Gewinn



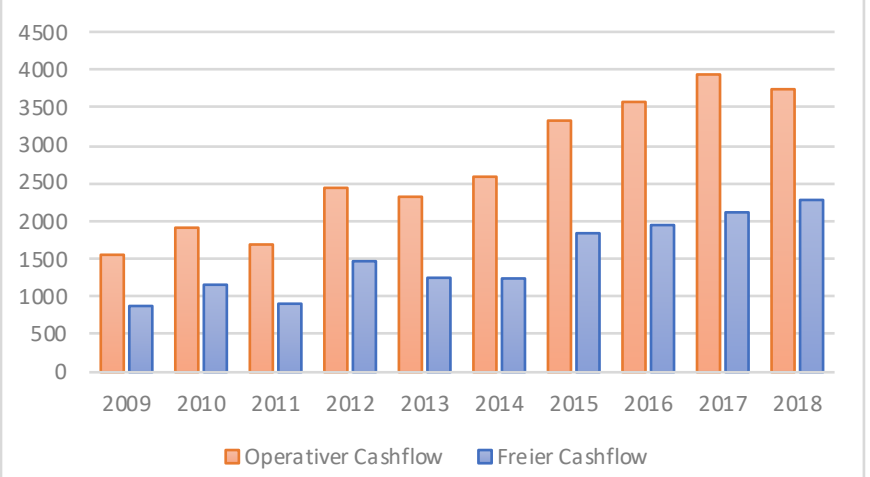
Moat/Wettbewerbsvorteil

- Patente, technischer Vorsprung
- Regulatorische Eintrittsbarrieren
- Standort (Krankenhäuser)

Risiken

- Kostendruck auf Gesundheitswesen durch Politik
- Fremdkapitalanteil

Operativer & Free Cashflow



Kennzahlwertung

Umsatzrendite > 15 %	NEIN
Free zu op. Cashflow > 60 %	NEIN
Eigenkapitalrendite > 20 %	NEIN
Eigenkapitalquote > 40 %	NEIN
Umsatzwachstum 10 Jahren > 8 %	JA
Gewinwachstum 10 Jahre > 10 %	JA
Verschuldung < 4 x Free Cashflow	NEIN
Div. Ausschüttungsquote < 50 %	JA

Renditeerwartung

Umsatzwachstum 6-10%
 Gewinnwachstum 8-10%
 Rendite Mittelfristig über 10% wegen aktuell niedrigem KGV

Auswertung	3/8
------------	-----