

# Booking Holdings Inc

WKN A2JEXP

## Fakten

**\$1.978,45**

Marktkapitalisierung	86 Mrd.
Aktuelles KGV	20,70
10 Jahre-Ø KGV	27,1
Diff. KGV	-23,7%
Dividendenrendite	0,00%

Umsatzrendite		
2016	2017	2018
19,87%	18,46%	27,52%

Umsatzwachstum		
2016	2017	2018
16,47%	18,04%	14,56%

Gewinwachstum		
2016	2017	2018
-16,32%	9,65%	70,78%

Dividendenwachstum		
2016	2017	2018
-	-	-

Free Cashflow Wachstum		
2016	2017	2018
22,66%	17,71%	11,93%



## Geschäftsmodell

Die Booking Holding Inc. ist Betreiber der Website Booking.com. Alle 24 Stunden werden mehr als 1,5 Mio. Zimmer gebucht, das macht sie zum größten Online-Reisebüro der Welt. Mit mehr als 200 Büros in über 70 Ländern, versuchen sie Menschen das Reisen zu erleichtern.

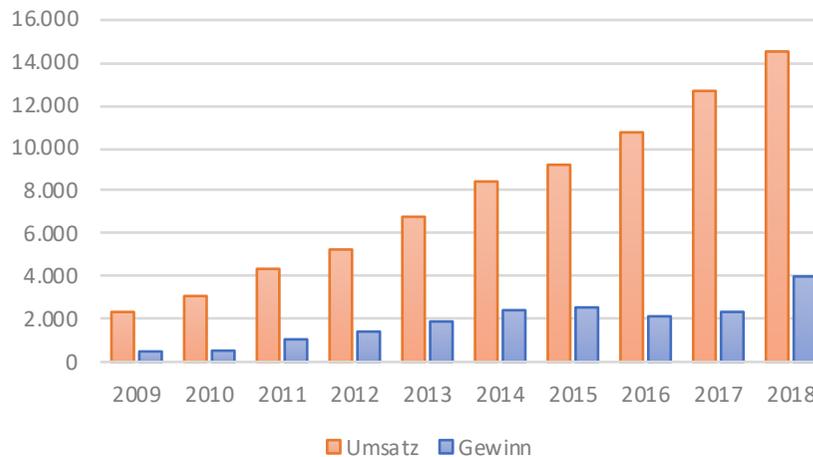
## Moat/Wettbewerbsvorteil

- Größenvorteile/Skalenvorteile
- Kritische Masse erreicht

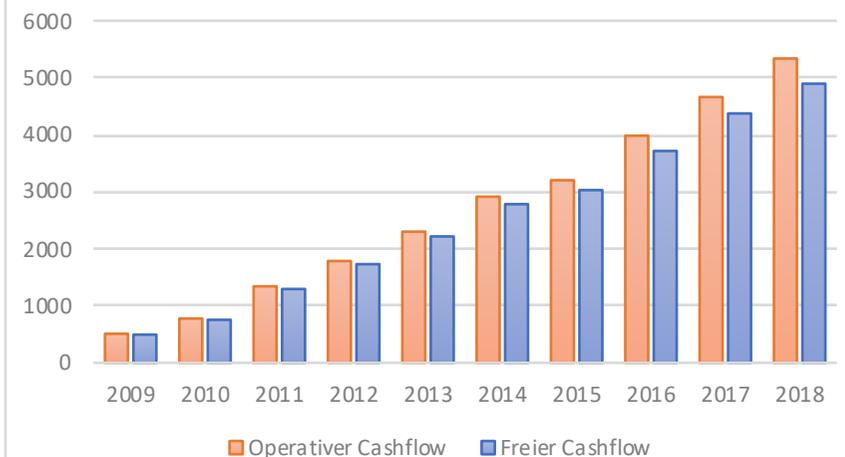
## Risiken

- Bekommt zunehmend Konkurrenz von anderen Anbietern
- Schlechte Weltkonjunktur verhindert, dass Menschen in den Urlaub gehen

## Umsatz & Gewinn



## Operativer & Free Cashflow



## Kennzahlwertung

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

JA
JA
JA
NEIN
JA
JA
JA
JA

## Renditeerwartung

In der Vergangenheit konnte die Booking Holding Inc. enorme Wachstumsraten liefern. Diese Wachstumsraten werden langfristig weiter abflachen, da Booking bereits eine gewisse Größe hat. Dennoch trauen wir ein Wachstum zwischen 10-12 % zu.

**Auswertung**

**7/8**