

Henkel St.

WKN 604840

Fakten

Marktkapitalisierung	38 Mrd.
KGV	17,60
Dividendenrendite	1,92%
PEG	4,00

Umsatzrendite

2016	2017	2018
11,18%	12,69%	11,71%

Umsatzwachstum

2016	2017	2018
3,46%	7,03%	-0,65%

Gewinwachstum

2016	2017	2018
6,35%	21,40%	-8,30%

Dividendenwachstum

2016	2017	2018
10,34%	10,63%	3,39%

Free Cashflow Wachstum

2016	2017	2018
-139,84%	-185,05%	224,55%



Geschäftsmodell

Herstellung von chemischen Produkten in den Bereichen:
 Pflegeprodukte
 Reinigungsmittel
 Klebstoffe

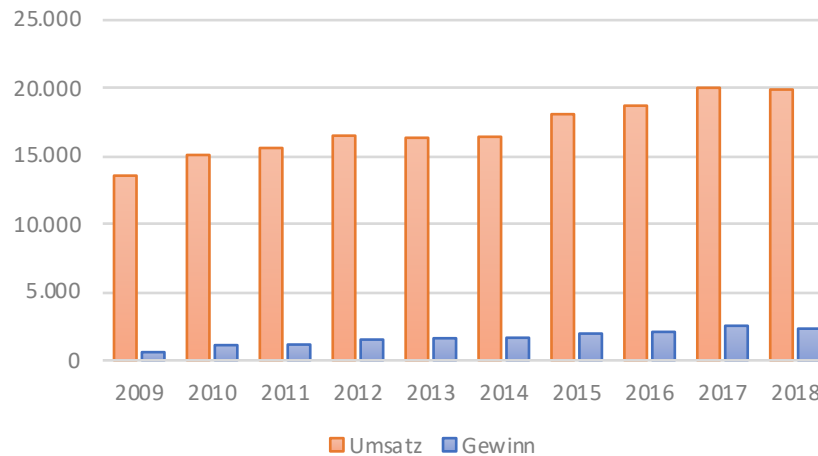
Moat/Wettbewerbsvorteil

Starke Marken im Bereich Waschmittel, Pflege und Reinigungsprodukte.
 Technologieführerschaft im Bereich Klebstoffe

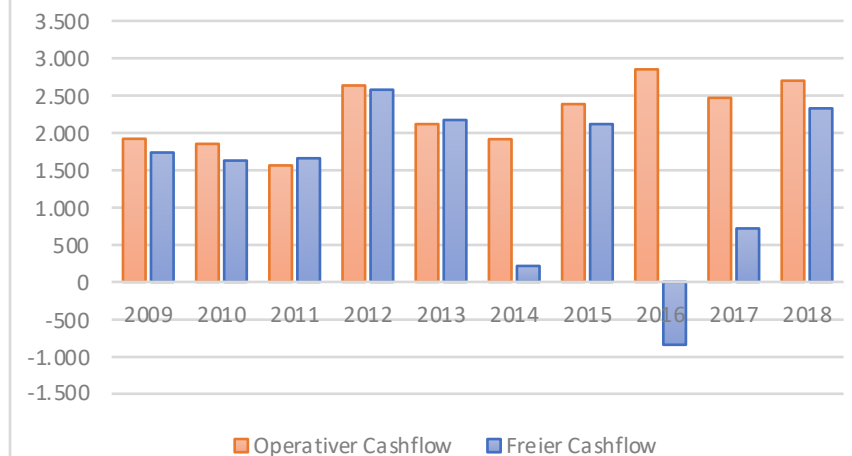
Risiken

Im Gegensatz zu früher können Marken leichter attackiert werden.

Umsatz & Gewinn



Operativer & Free Cashflow



Kennzahlwertung

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

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

Renditeerwartung

Ein langfristiges Umsatzwachstum in einem Bereich von 5% ist ein realistisches Szenario. Dies kann zu einem Gewinnwachstum von 6-8% pro Jahr führen. In diesem Bereich sollte auch die langfristige Rendite liegen.

Auswertung

5/8