



Hoewel de mondiale coronapandemie veel niet-coronabehandelingen op een zijspoor heeft gezet, blijft het dialyseren van levensreddend belang voor miljoenen patiënten over heel de wereld. Met de komst van een vaccin is het daarbij niet langer de vraag of, maar wanneer het coronavirus naar de achtergrond verdwijnt. Hierdoor zullen ziekenhuizen weer meer aandacht en geld hebben voor andere medische behandelingen en bijpassende apparatuur.

WAAROM AANTREKKELIJK?

Het Duitse Fresenius Medical lijkt te profiteren van enkele duurzame concurrentievoordelen waardoor het als kwaliteitsaandeel te bestempelen valt. Wanneer ook de waardering, gemeten via enkele multiples in ogenschouw wordt genomen, lijkt het aandeel een interessante keuze.

FRESENIUS IS GOEDKOPER, SIEMENS GROEIT HARDER

	Fresenius Medical	Siemens Healthineers
ROIC/WACC-ratio	1,4	1,4
5-jaar gemiddelde ROIC	8,7%	11,3%
Werkkapitaal % omzet	1,8%	17,8%
Altman Z-score	2,9	3,6
LT schuld/eigen vermogen	79,6%	26,4%
3-jaar wpa groei	3,8%	8,6%
3-jaar kpa groei	6,1%	11,5%
3-jaar boekwaarde groei	9,0%	6,0%
3-jaar omzetgroei	3,9%	6,6%
3-jaar ebitda-groei	4,1%	14,2%
K/W ratio	15,3	31,7
K/CF ratio	4,6	25,1
K/B ratio	1,8	3,8
EV/ omzet ratio	1,9	3,2
EV/ebitda ratio	8,9	16

Voor uitleg over deze waarderingsmaatstaven, ga naar de pagina Stijlbeleggen op de website van de VEB, daar vindt u een whitepaper met meer informatie.

Bron: Bloomberg

WAT VINDEN ANALISTEN?

Het analistengilde is overwegend positief over de kansen van de onderneming. Het aandeel Fresenius Medical krijgt van liefst 17 analisten een koopadvies, er zijn 7 houdadviezen, terwijl geen enkele analist een verkoopadvies geeft.

WAAR IS HET AANDEEL TE KOOP?

Het aandeel Fresenius Medical is te kopen via de beurs van Frankfurt met ISIN-code DE0005785604.

SIEMENS HEALTHINEERS

Siemens Healthineers is de zelfstandige dochter van het Duitse Siemens-concern. Dit bedrijf richt zich op medische apparatuur, waaronder MRI- en CT-scanners. Healthineers profiteert van zogeheten immateriële activa in de vorm van patenten op de medische apparatuur.