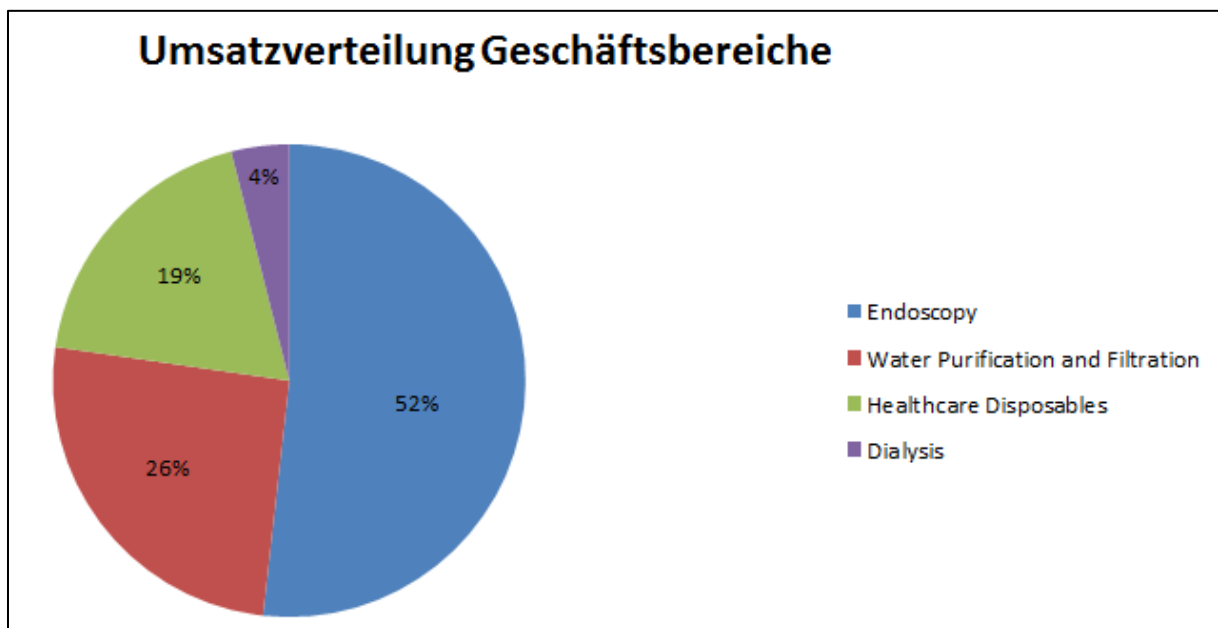


## Cantel Medical Corp.

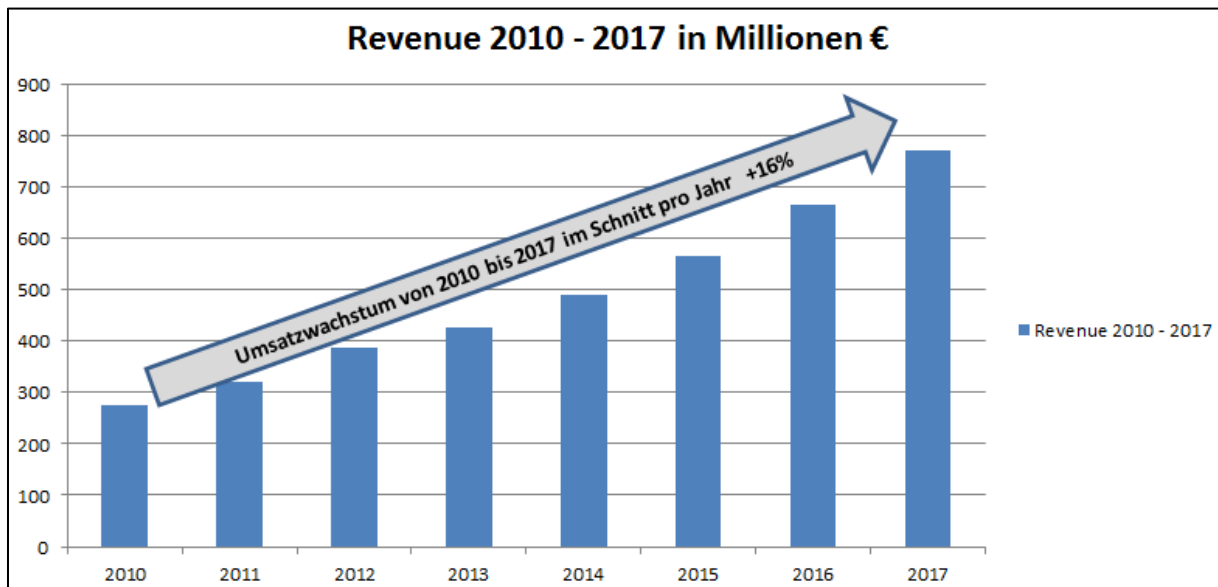
Cantel Medical Corporation (CMD) WKN 868942 wurde 1963 in New Jersey (USA) gegründet und beschäftigt derzeit ca. 2300 Mitarbeiter weltweit.

Cantel Medical Corp. ist führender Anbieter von Infektionspräventionsprodukten und Dienstleistungen im Gesundheitsmarkt und hat sich auf folgende Geschäftsbereiche spezialisiert:

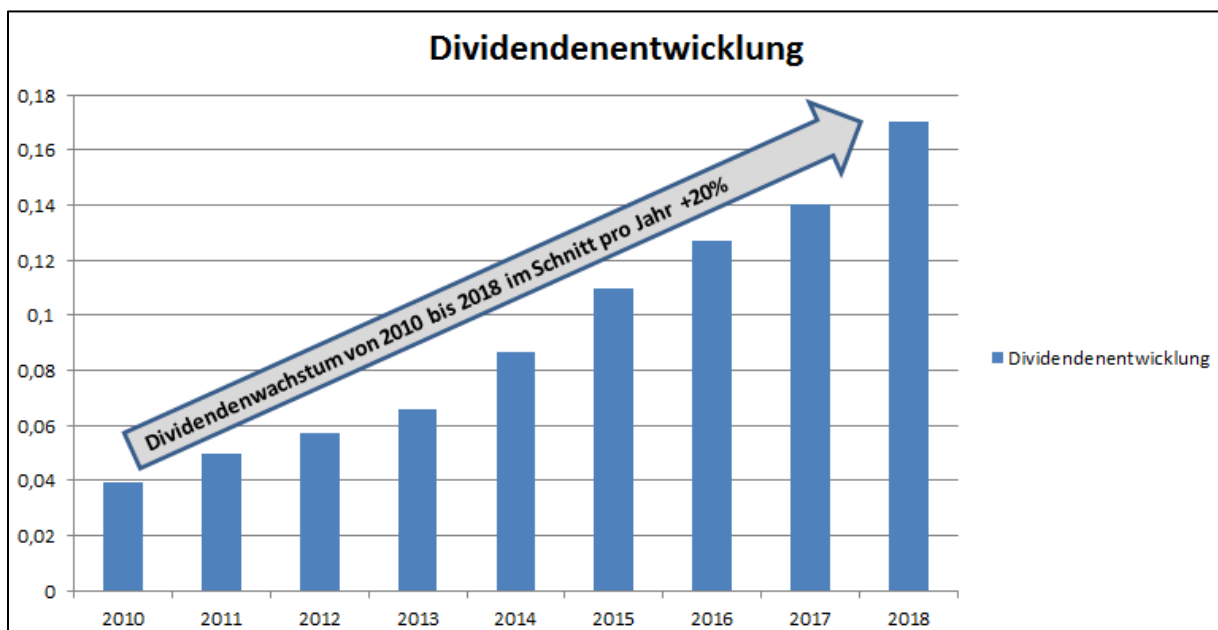
- Endoskopie (398 Mio \$)
- Wasseraufbereitung und Filtration (196 Mio \$)
- Einwegartikel für das Gesundheitswesen (144 Mio \$)
- Dialyse (30 Mio \$)



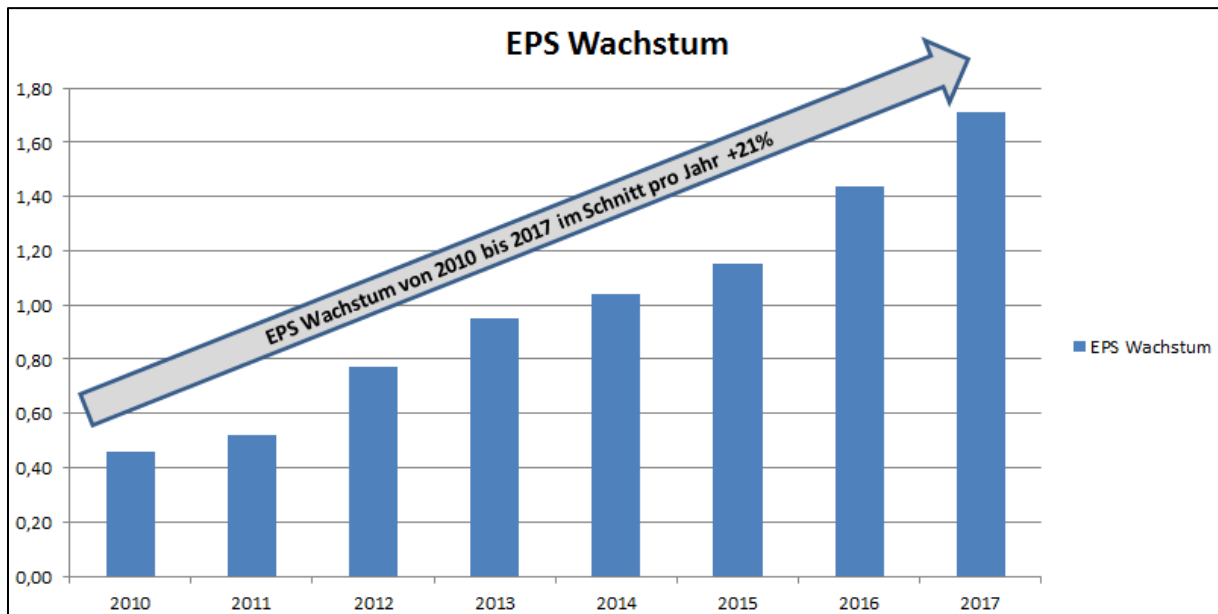
Das Unternehmen erwirtschaftet seit Jahren deutlich steigende Umsätze. So konnten die Umsätze seit 2010 um im Schnitt 16% gesteigert werden.



Seit dem Jahr 2010 zahlt das Unternehmen eine steigende Dividende. Die Entwicklung sehr gut mit im Schnitt 20% Wachstum pro Jahr. Somit wächst die Dividende etwas schneller als der Umsatz jedoch in genau dem Maße wie das EPS! Die Dividende wurde zuletzt im November 2017 um 21% auf den aktuellen Betrag von 0,17€ angehoben. Cantel Medical Corp zahlt halbjährlich im Januar und Juli die Dividende aus. Bei einer aktuellen Dividende von 0,17€ und einem EPS von 1,77€ ergibt sich eine sehr niedrige Ausschüttungsquote von unter 10%! Es ist daher in meinen Augen noch genug Spielraum da, die Dividende in ähnlicher Entwicklung wie in den vergangenen Jahren in den nächsten Jahren weiter zu steigern.



Das EPS Wachstum in Höhe von 21% pro Jahr von 2010 bis heute ist ein starkes Brett, aufgrund der aktuell geringen Marktkapitalisierung und den Potentialen gehe ich von weiter steigenden EPS aus!



Auch die Experten von 4traders gehen von weiter stark steigenden EPS aus!

**Daten aus dem Jahresbericht**

Geschäftsjahr endet Juli	Istzahlen in Mio \$			Schätzungen in Mio \$		
	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Umsatz	565	665	770	870	971	1 069
EBITDA	105	126	152	179	199	216
Betriebsergebnis (EBIT)	80,8	101	136	142	157	181
Vorsteuerergebnis (EBT)	-	-	-	-	-	-
Nettoergebnis	48,0	60,0	71,4	101	113	129
KGV	47,7	46,5	43,4	41,2	36,1	31,1
<b>Gewinn pro Aktie ( \$ )</b>	<b>1,15</b>	<b>1,44</b>	<b>1,71</b>	<b>2,31</b>	<b>2,63</b>	<b>3,06</b>
Dividende pro Aktie ( \$ )	-	-	-	0,18	0,22	-
Div. Rendite	-	-	-	0,19%	0,23%	-
Referenzkurs ( \$ )	54.88	66.95	74.2	95.1	95.1	95.1
Datum Veröffentlichung	29.09.2015 12:00	29.09.2016 12:00	28.09.2017 12:00	-	-	-

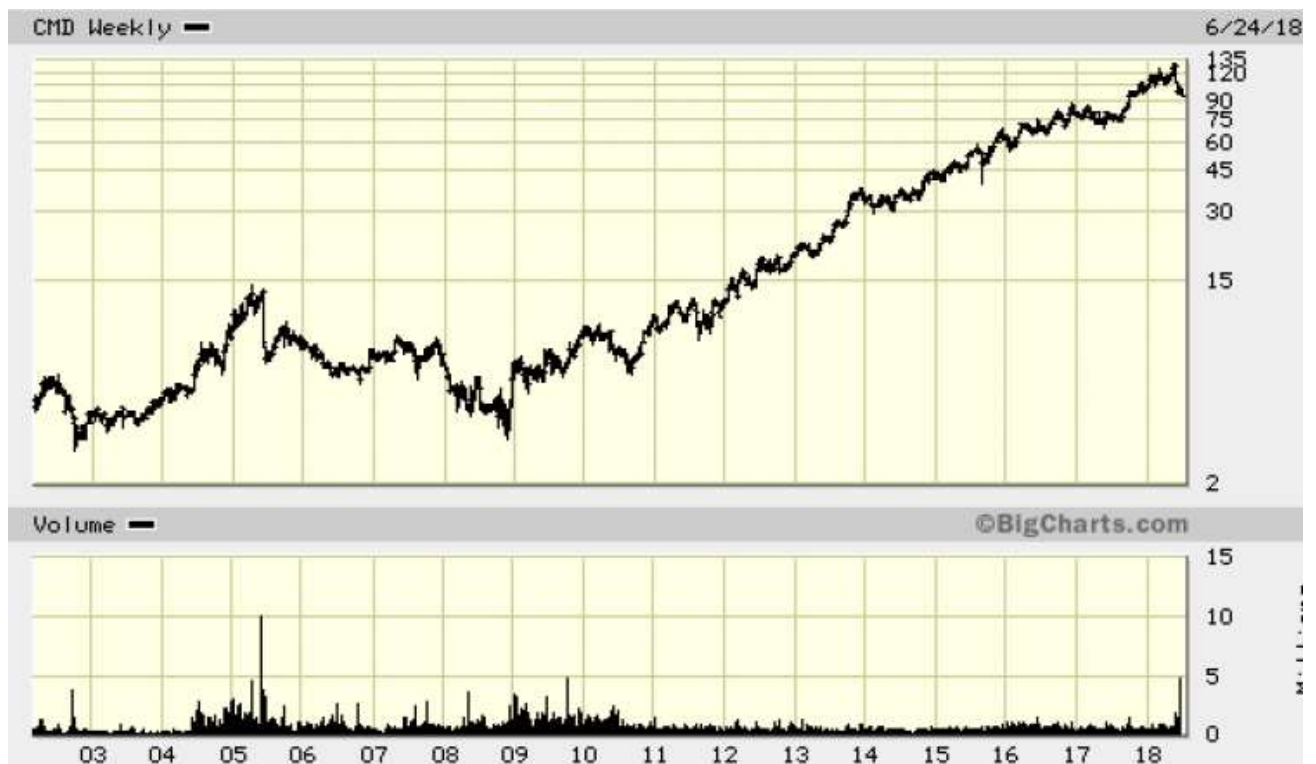
Quelle: <http://de.4-traders.com/CANTEL-MEDICAL-CORP-12112/fundamentals/>

Anbei noch ein paar weitere Finanzkennzahlen zum Unternehmen aus den Sec Filings: Die EBIT Marge mit 14-15% ist sehr gut und hoch in meinen Augen, das gefällt mir sehr!

	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>LTM</u>
Revenue	\$386	\$423	\$489	\$561	\$663	\$770	\$849
Growth %	20.2%	9.4%	15.6%	14.7%	18.2%	16.2%	14.4%
Gross Profit	\$165	\$184	\$213	\$255	\$310	\$368	\$406
Margin %	42.7%	43.6%	43.6%	45.6%	46.8%	47.7%	47.9%
EBIT	\$54	\$62	\$72	\$84	\$100	\$116	\$130
Margin %	14.0%	14.7%	14.7%	14.9%	15.2%	15.1%	15.4%
Oper. Cash Flow	\$51	\$51	\$64	\$59	\$80	\$108	\$125
Capex	(\$6)	(\$7)	(\$14)	(\$13)	(\$19)	(\$27)	(\$30)
Free Cash Flow	\$45	\$45	\$51	\$46	\$61	\$81	\$95

Zu guter letzt noch der langfristige Chart von Cantel Medical! Seit der Krise 2008/2009 gib es für den Konzern nur noch steil bergauf.

Aktuell ist der Kurs knapp 25% unter dem ATH. In meinen Augen ist das den „Verfehlten Umsatzsteigerungen“ geschuldet. So konnte man den Umsatz „nur“ um 12,75% steigern und nicht wie vorher in der Guidance vermeldete 13%.



Anbei ein in meinen Augen guter Artikel zu Cantel Medical: <https://seekingalpha.com/article/4182408-buy-cantel-medical-high-quality-growth-story>

## **Fazit für mich:**

Ich halte Cantel für ein TOP Unternehmen mit super Zahlen jedoch für das aktuelle KGV von von 41 (!! ) zu teuer. Somit muss ich leider abwarten bis der Kurs noch ein bisschen nachgibt, dann kann ich mir einen Kauf sehr gut vorstellen.

Gibt es hier schon investierte? Falls Ja, wie schätzt ihr das Unternehmen ein, falls nein wie seht ihr das Unternehmen aufgestellt und könnt ihr euch einen Kauf vorstellen?

\*Die Analyse basierend auf eigener Recherche! Ich habe es nach besten Wissen und Gewissen gemacht, drücke aber ausdrücklich aus, das dies weder eine Kauf noch Verkauf Entscheidung darstellen soll!