



# Baxter International Inc.

Sitz: Deerfield, USA

Branche: Medizintechnik & Pharma

WKN: 853815

ISIN: US0718131099

[www.baxter.com](http://www.baxter.com)

## Kurzvorstellung

Baxter ist mit rund 50.000 Mitarbeitern weltweit in mehr als 100 Ländern den Branchen Pharma und Medizintechnik tätig.

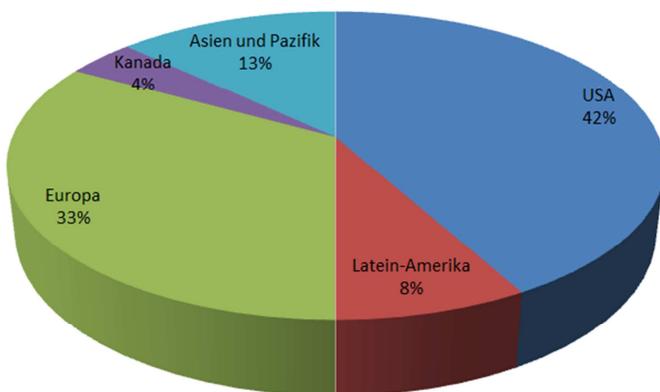
Gegründet wurde das Unternehmen 1931 von Dr. Don Baxter, der Gang an die Börse erfolgte 1961.

Die Marktkapitalisierung beträgt aktuell etwa 25,6 Mrd. Dollar.

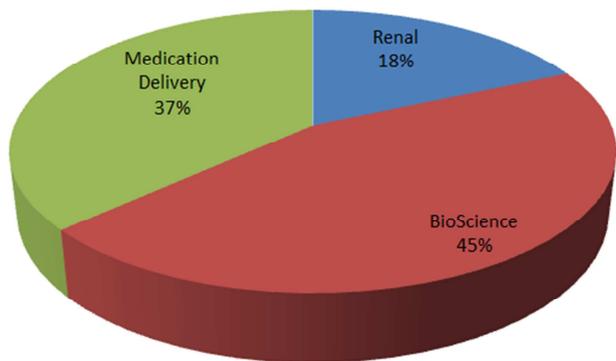
## Umsatz und Mitarbeiterkapazitäten

Das operative Geschäft von Baxter teilt sich in die Sparten Renal (Nierenheilkunde), BioScience (Biotechnologie, Impfstoffe etc.) und Medication Delivery (Infusionssysteme, Medikationsmanagement etc.).

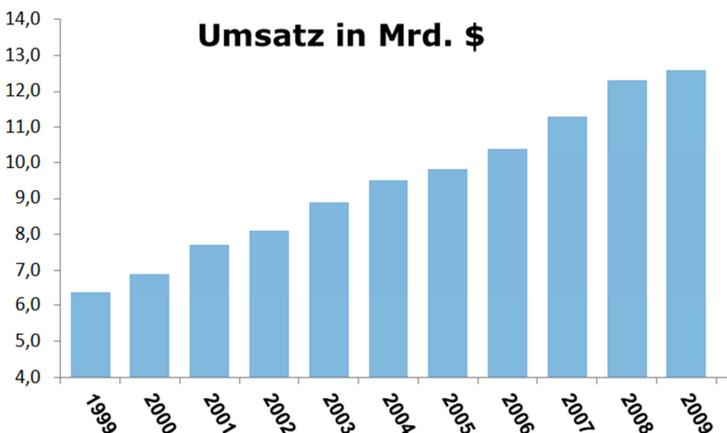
Umsatz nach Region



Umsatz nach Sparte



Umsatz in Mrd. \$

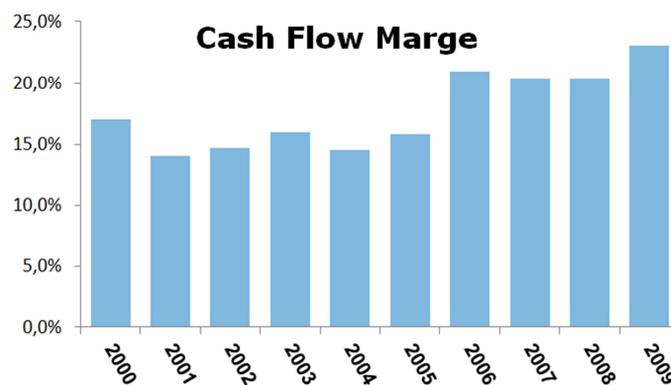
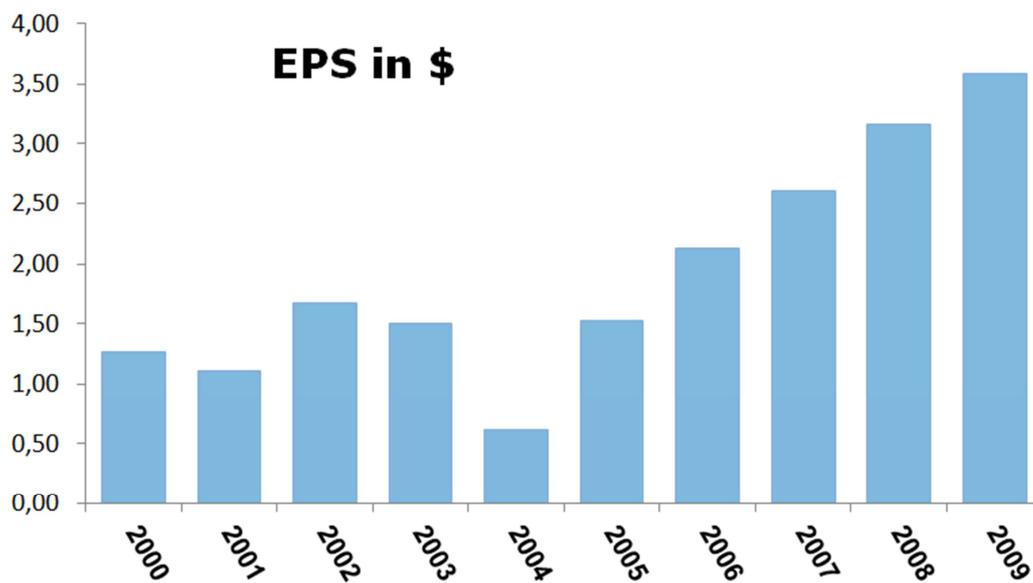


Regional Employee Breakdown

	2007	2008	2009
United States	19,600	20,600	20,600
Europe	13,500	14,200	14,700
Latin America	5,900	5,900	6,100
Asia Pacific	6,200	6,600	7,100
Canada	1,125	1,150	1,150
Total	46,325	48,450	49,700

## Gewinn und Cash Flow

Baxter konnte den Gewinn die letzten Jahre steigern, für das laufende Fiskaljahr werden > 3,90 \$ erwartet. Auch die Entwicklung des Cash Flow sieht gut aus.

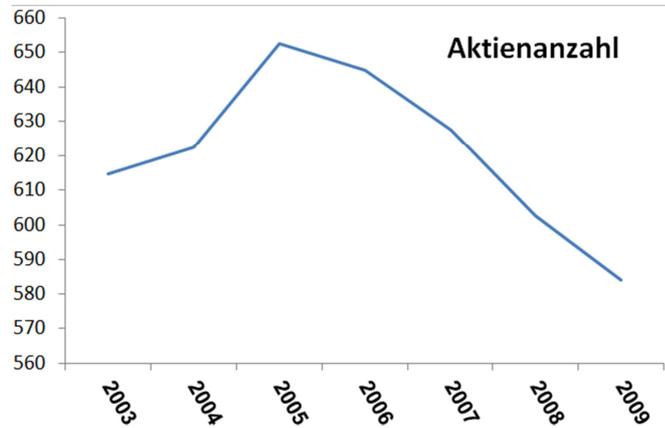
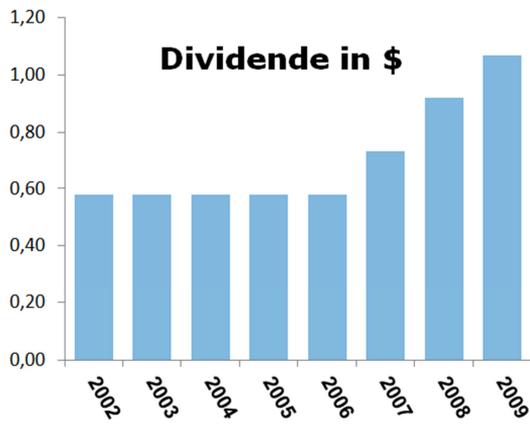


## Dividende und Aktienrückkäufe

Baxter zahlt eine Quartalsdividende von zur Zeit 0,29 USD, macht aktuell eine Rendite von 2,7 %.

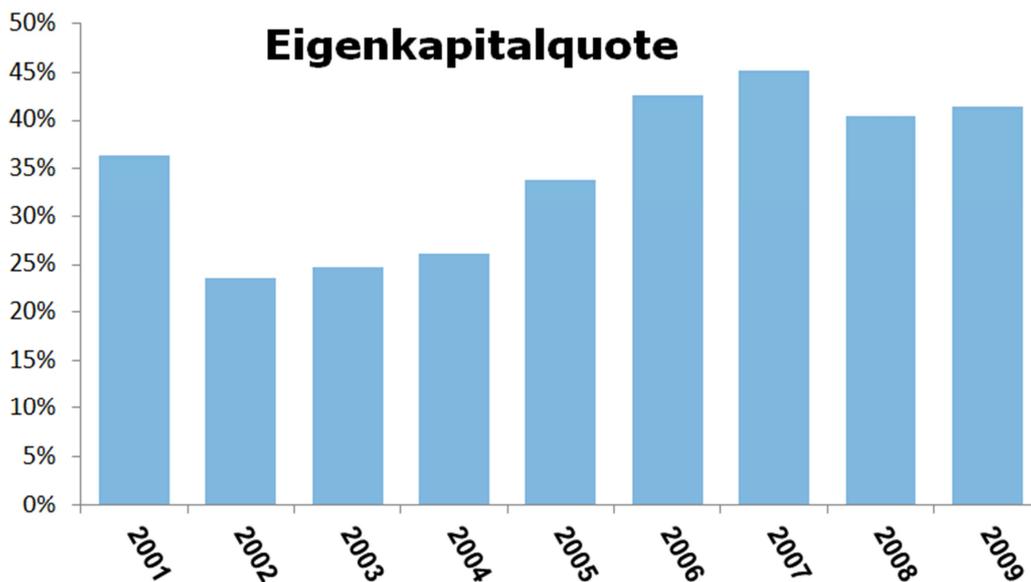
Zudem wurden die ausstehenden Aktien in den letzten Jahren reduziert (um 6% in den letzten 5 Jahren).

(-> Angaben in Mio. Shares.)



## Eigenkapitalquote

Die Quote lag vor einigen Jahren noch deutlich unter dem aktuellen Niveau.

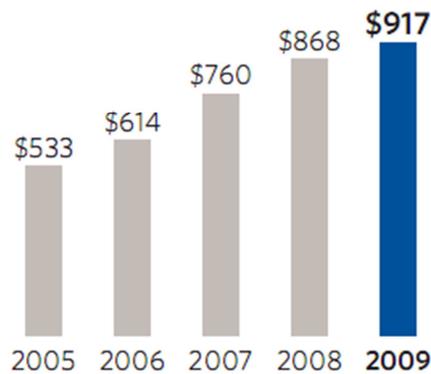


## Forschung und Entwicklung

Baxter hat seine Ausgaben für Research and Development in den letzten Jahren drastisch erhöht. Nach Einschätzung der Unternehmensleitung ist die aktuelle Produktpipeline die beste der Firmengeschichte.

(30 Projekte mit einem möglichen Jahresumsatz von > 250 Mio. USD)

**R&D Investment**  
(dollars in millions)



## Quicktest nach Kralicek:

Durchweg sehr gute Kennziffern :

<b>Quicktest - Ergebnisse</b>			
Werte in USD		2009	
		Bilanz	G&V
Flüssige Mittel	(FLM)	2.786,00	
Vorräte		2.557,00	
Eigenkapital	(EK)	7.420,00	
Fremdkapital	(FK)	9.934,00	
Gesamtkapital	(GK)	17.354,00	
Betriebsleistung (Umsatzerlöse, etc.)	(BL)		12.562,00
Fremdkapitalzinsen	(FKZ)		145,00
Cash Flow vor Steuern	(CF)		2.909,00
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	(EGT)		2.734,00
<b>Ergebnisse</b>			
Eigenkapitalquote	$\frac{EK*100}{GK}$	42,76%	
Schuldtilgungsdauer in Jahren	$\frac{GK}{(FK-FLM)}$	2,46 J.	
Gesamtkapitalrentabilität	$\frac{(EGT+FKZ)*100}{GK}$		16,59%
Cash Flow in % der BL	$\frac{CF*100}{BL}$		23,16%
<b>Beurteilung/Note</b>			
Eigenkapitalquote		1,00	
Schuldtilgungsdauer in Jahren		1,00	
<b>Finanzielle Stabilität</b>		1,00	
Gesamtkapitalrentabilität			1,00
Cash Flow in % der BL			1,00
<b>Ertragskraft</b>			1,00
<b>G E S A M T</b>			<b>1,00</b>

## Aktienentwicklung

Im April hat man das Jahresziel um etwa 6% nach unten korrigiert, die Folgen für die Aktie sieht man leicht. Wenn das Unternehmen in diesem Jahr in etwa bei dem prognostizierten EPS landet, dann liegt das KGV bei 11, was für ein solch rasant wachsendes Unternehmen nicht zu teuer ist.

In der Vergangenheit lag das KGV stets bei utopischen Werten, wie bei so vielen Unternehmen aus dieser Branche.



## Kurzzusammenfassung

Baxter ist ein mittelgroßes Unternehmen, welches in den letzten Jahren stetig bei Umsatz und Gewinn zulegen konnte. Wie ein Großteil der Pharma- und Medizintechnikbranche wurde auch dieses Unternehmen in den letzten Monaten abgestraft.

Grund dafür ist aber sicherlich auch die ehemals hohe Bewertung dieser Unternehmen.

Für einen längerfristig orientierten Anleger ist dieses Unternehmen sicherlich gut geeignet und mit der aktuellen Börsenbewertung (z.B. KGV 2010 von 11) lässt sich sicher gut leben.

*Meine Analyse dient lediglich zu privaten Zwecken, Garantie/Gewährleistung/Haftung für die Richtigkeit der Zahlen wird nicht übernommen. Keine Kaufempfehlung.*

*Analyse erstellt am 28.08.2010 von schinderhannes*