

## Mylan Inc.

Sitz: Canonsburg, USA

Branche: Pharma

WKN: 868270

ISIN: US6285301072

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

### Kurzvorstellung

Den Generikahersteller Mylan gibt es seit rund 40 Jahren, man ist in 150 Ländern aktiv.

Mylan bezeichnet sich selbst als den drittgrößten Generika- und Spezial-Pharmahersteller der Welt.

Insgesamt hat das Unternehmen etwa 13.000 Mitarbeiter.

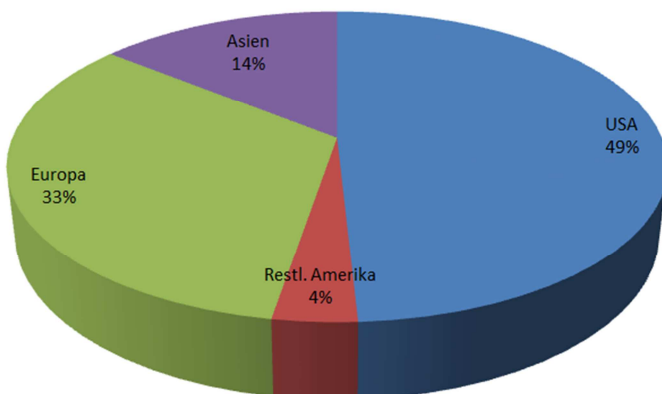
Die Marktkapitalisierung beträgt aktuell ca. 10,5 Mrd. Dollar.

### Umsatz

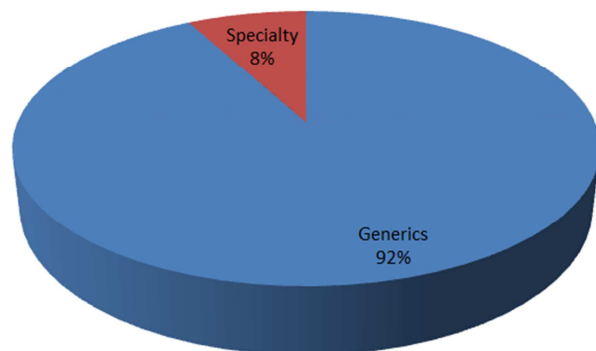
Das operative Geschäft von Mylan teilt sich in die Sparten *Generics* und *Specialty*, wobei der Schwerpunkt klar bei den Generika und den USA liegt – dem größten Generikamarkt der Welt.

Die Produktpalette ist sehr breit, die 3 wichtigsten Bereiche machen 56% des Umsatzes aus, der Rest entfällt auf eine Vielzahl von weiteren Produkten.

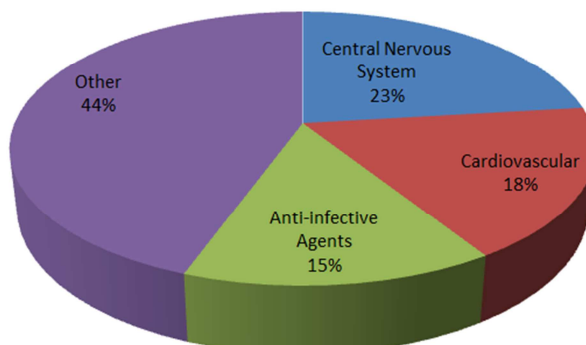
**Umsatz nach Region**



**Umsatz nach Sparte**



**Spartendetails**



## Dividende & Aktienrückkäufe

Mylan hat bis Mitte 2007 Dividenden gezahlt. Seitdem gibt es keine Zahlungen mehr.

Anfang Mai wurde ein 350 Millionen Dollar Rückkaufprogramm bekanntgegeben, welches schon Ende Juni 2011 abgeschlossen sein soll.

## Quicktest nach Kralicek:

Auffallend ist die hohe Verschuldung, besonders rentabel ist Mylan leider auch nicht.

		Bilanz	G&V
Flüssige Mittel	(FLM)	662,00	
Vorräte		1.240,00	
Eigenkapital	(EK)	3.615,00	
Fremdkapital	(FK)	7.921,00	
Gesamtkapital	(GK)	11.536,00	
Betriebsleistung (Umsatzerlöse, etc.)	(BL)		5.450,00
Fremdkapitalzinsen	(FKZ)		331,00
Cash Flow vor Steuern	(CF)		931,00
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	(EGT)		721,00
<b>Ergebnisse</b>			
Eigenkapitalquote	$\frac{EK*100}{GK}$	31,34%	
Schuldtilgungsdauer in Jahren	$\frac{(FK-FLM)}{CF}$	7,80 J.	
Gesamtkapitalrentabilität	$\frac{(EGT+FKZ)*100}{GK}$		9,12%
Cash Flow in % der BL	$\frac{CF*100}{BL}$		17,08%
<b>Beurteilung/Note</b>			
Eigenkapitalquote		1,00	
Schuldtilgungsdauer in Jahren		3,00	
<b>Finanzielle Stabilität</b>		<b>2,00</b>	
Gesamtkapitalrentabilität			3,00
Cash Flow in % der BL			1,00
<b>Ertragskraft</b>			<b>2,00</b>
<b>G E S A M T</b>			<b>2,00</b>

## Aktienentwicklung



### Kurzzusammenfassung

Auf die sonst üblichen tabellarischen Übersichten zur Entwicklung des Umsatzes, EPS usw. verzichte ich, da es aufgrund der Übernahme der Generika-Sparte von Merck KGaA und der Umstellung des Fiskaljahres im Zeitraum 2007/2008 zu erheblichen Verzerrungen kommt, die man wohl nur mühsam vernünftig abbilden kann.

Es kam in diesem Zusammenhang auch zu Abschreibungen in Höhe von 1,3 Mrd. Dollar, was die Aussagekraft diverser Kennzahlen noch erheblich erschweren würde.

Grundsätzlich fällt es mir schwer das Unternehmen genauer einzuschätzen, die vielen Sonderfaktoren spielen da auf der einen Seite eine Rolle. Auf der anderen Seite gefällt mir weder die hohe Verschuldung, noch die Einstellung der Dividendenzahlungen.

Zudem ist die Anzahl der ausstehenden Aktien rapide angestiegen die letzten Jahre, daran wird das angekündigte Aktienrückkaufprogramm auch nicht viel ändern (das hätte man mal beim Kurs von unter 10 Dollar starten sollen).

Fazit : Kann ich derzeit nicht bewerten, bzw. sieht nicht sonderlich interessant aus. Ich bleibe bei meiner Alternative - Teva Pharmaceuticals.

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

*Analyse erstellt am 05.05.2011 von schinderhannes*