



# Fraport Aktien – Analyse



1. Geschichte	2. Business	3. Bewertung										
<ul style="list-style-type: none"> <li>- 1924: SW Luftverkehr AG</li> <li>- 1936: Heutiges Gelände</li> <li>- 1945: USA übernimmt -&gt; Rosinenbomber</li> <li>- 1972: Terminal I</li> <li>- 1994: Terminal II</li> <li>- 1997: Expansion (insg. 31 Flughäfen)</li> <li>- 2001: IPO</li> <li>- 2019:</li> </ul> <p>Umsatz: 3,71 Mrd. €  <b>Gewinn: 0,42 Mrd.€</b>            Aktie: <b>-50%</b>,            3,49 Mrd.€ Marktkapitalisierung</p> <p><b>Aktionärsstruktur</b></p> <p>Free-float 35%            Hessen 31,3%            Stadtwerke Frankfurt 20%            Lufthansa 8,1%            Lazare 5%</p>	<div style="text-align: center;"> </div> <table border="1" style="width: 100%;"> <thead> <tr> <th data-bbox="797 919 1093 960">1. Airlines</th> <th data-bbox="1102 919 1406 960">2. Immobilien</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="797 967 1093 1254"> <p>↓ €,\$ Geld</p> <p><b>Fraport</b></p> <p>↓ +6,5% Kap. Verzins.</p> <p><b>Terminal III</b>            (Steigerung des Passagiervolumens von 70 auf 95 Mio.)</p> </td> <td data-bbox="1102 967 1406 1254"> <p><u>Wachstumstreiber:</u></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Mittelschicht (50% Wachstum)</li> <li>2. Migration</li> <li>3. Globalisierung</li> <li>4. Tourismus</li> </ol> </td> </tr> </tbody> </table>	1. Airlines	2. Immobilien	<p>↓ €,\$ Geld</p> <p><b>Fraport</b></p> <p>↓ +6,5% Kap. Verzins.</p> <p><b>Terminal III</b>            (Steigerung des Passagiervolumens von 70 auf 95 Mio.)</p>	<p><u>Wachstumstreiber:</u></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Mittelschicht (50% Wachstum)</li> <li>2. Migration</li> <li>3. Globalisierung</li> <li>4. Tourismus</li> </ol>	<table border="1" style="width: 100%;"> <thead> <tr> <th data-bbox="1433 456 1576 775">Vorteile</th> <td data-bbox="1585 456 2036 775"> <ul style="list-style-type: none"> <li>- stabiles Business: <b>-20% Gewinn</b></li> <li>- 2/3 Blue chips: 2 Std. Radius</li> <li>- Nettomarge = 11,35%</li> <li>- ∅ Umsatz 5J. = 9,13%</li> <li>- ∅ EPS 5J. = 12,37%</li> <li>- Piotroski = 5/9</li> </ul> </td> </tr> <tr> <th data-bbox="1433 782 1576 976">Nachteile</th> <td data-bbox="1585 782 2036 976"> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 60% Traffic durch Lufthansa</li> <li>- <b>-95%</b> Traffic akut</li> <li>- Staatsbeteiligung</li> <li>- Klima</li> </ul> </td> </tr> <tr> <th data-bbox="1433 983 1576 1222">Fazit</th> <td data-bbox="1585 983 2036 1222"> <ul style="list-style-type: none"> <li>- KGV = 8</li> <li>- 10 Jahre Liquidität</li> <li>- <b>≈ 2,4% Zins auf Schulden</b></li> <li>- Kaufenswert, mit langfristiger Haltedauer</li> </ul> </td> </tr> </thead></table>	Vorteile	<ul style="list-style-type: none"> <li>- stabiles Business: <b>-20% Gewinn</b></li> <li>- 2/3 Blue chips: 2 Std. Radius</li> <li>- Nettomarge = 11,35%</li> <li>- ∅ Umsatz 5J. = 9,13%</li> <li>- ∅ EPS 5J. = 12,37%</li> <li>- Piotroski = 5/9</li> </ul>	Nachteile	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 60% Traffic durch Lufthansa</li> <li>- <b>-95%</b> Traffic akut</li> <li>- Staatsbeteiligung</li> <li>- Klima</li> </ul>	Fazit	<ul style="list-style-type: none"> <li>- KGV = 8</li> <li>- 10 Jahre Liquidität</li> <li>- <b>≈ 2,4% Zins auf Schulden</b></li> <li>- Kaufenswert, mit langfristiger Haltedauer</li> </ul>
1. Airlines	2. Immobilien											
<p>↓ €,\$ Geld</p> <p><b>Fraport</b></p> <p>↓ +6,5% Kap. Verzins.</p> <p><b>Terminal III</b>            (Steigerung des Passagiervolumens von 70 auf 95 Mio.)</p>	<p><u>Wachstumstreiber:</u></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Mittelschicht (50% Wachstum)</li> <li>2. Migration</li> <li>3. Globalisierung</li> <li>4. Tourismus</li> </ol>											
Vorteile	<ul style="list-style-type: none"> <li>- stabiles Business: <b>-20% Gewinn</b></li> <li>- 2/3 Blue chips: 2 Std. Radius</li> <li>- Nettomarge = 11,35%</li> <li>- ∅ Umsatz 5J. = 9,13%</li> <li>- ∅ EPS 5J. = 12,37%</li> <li>- Piotroski = 5/9</li> </ul>											
Nachteile	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 60% Traffic durch Lufthansa</li> <li>- <b>-95%</b> Traffic akut</li> <li>- Staatsbeteiligung</li> <li>- Klima</li> </ul>											
Fazit	<ul style="list-style-type: none"> <li>- KGV = 8</li> <li>- 10 Jahre Liquidität</li> <li>- <b>≈ 2,4% Zins auf Schulden</b></li> <li>- Kaufenswert, mit langfristiger Haltedauer</li> </ul>											