

ADP

WKN 850347

Fakten

\$163,70

Marktkapitalisierung
KGV
Dividendenrendite
PEG

Umsatzrendite		
2016	2017	2018
12,80%	14,00%	12,16%

Umsatzwachstum		
2016	2017	2018
6,66%	6,10%	7,64%

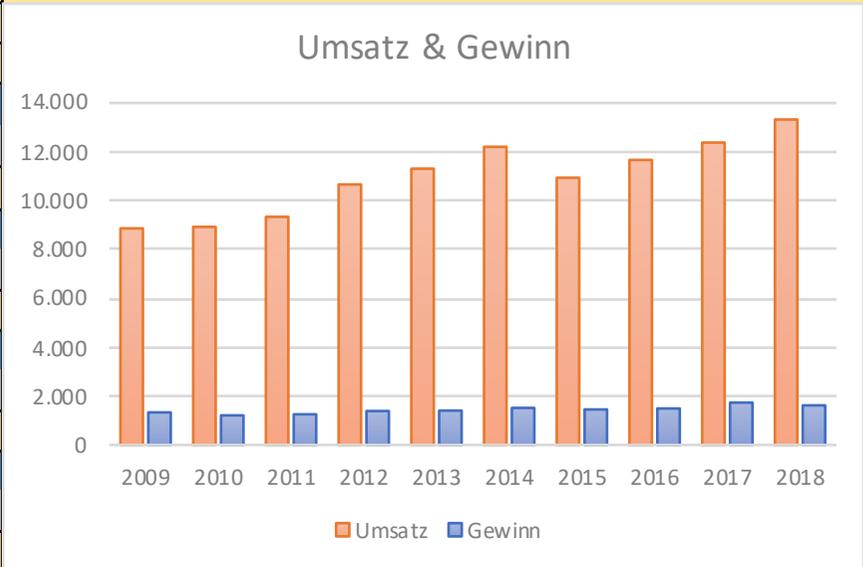
Gewinwachstum		
2016	2017	2018
2,75%	16,08%	-6,46%

Dividendenwachstum		
2016	2017	2018
6,67%	7,69%	12,50%

Free Cashflow Wachstum		
2016	2017	2018
-6,52%	11,07%	23,56%

Geschäftsmodell

ADP ist einer der größten Gehaltsabrechnungsunternehmen der Welt. ADP hat über 740000 Kunden in mehr als 110 Ländern. Das Ziel von ADP ist es Outsourcing-Tätigkeiten für Unternehmen zu übernehmen. ADP hat eines der größten cloudbasierten Human Capital Management Softwares als Produkt am Laufen. ADP kommt aus den USA und ist in der Branche der Unternehmensdienstleistungen angesiedelt.



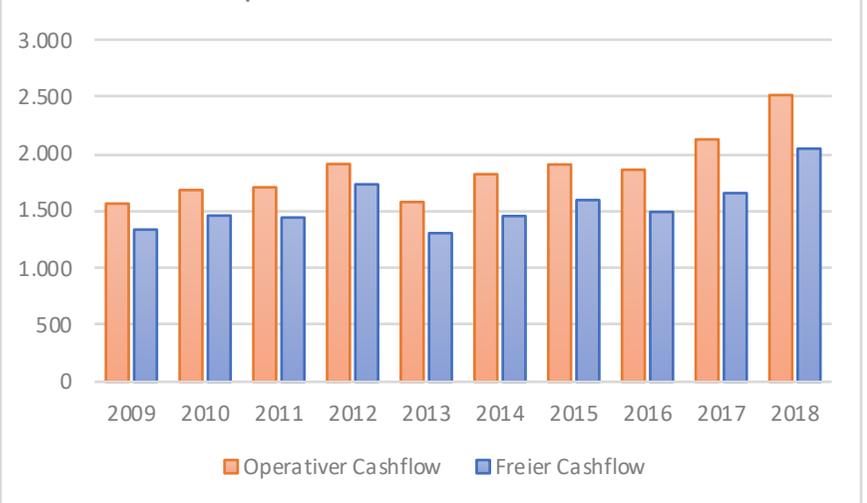
Moat/Wettbewerbsvorteil

- Wechselkosten
- Netzwerkeffekte
- Größenvorteile

Risiken

- Hängt von der globalen Weltwirtschaft ab
- Viel Konkurrenz in cloudbasierten Lösungen für Payroll
- Muss technologisch auf dem neusten Stand bleiben

Operativer & Free Cashflow



Kennzahlwertung

Umsatzrendite > 15 %	NEIN
Free zu op. Cashflow > 60 %	JA
Eigenkapitalrendite > 20 %	JA
Eigenkapitalquote > 40 %	NEIN
Umsatzwachstum 10 Jahren > 8 %	NEIN
Gewinwachstum 10 Jahre > 10 %	NEIN
Verschuldung < 4 x Free Cashflow	JA
Div. Ausschüttungsquote < 50 %	NEIN

Renditeerwartung

8-10 %
Auswertung
3/8