

**Constellation Software Inc**

WKN A0JM27

**Fakten**

**\$956,70**

Marktkapitalisierung	20 Mrd.
Aktuelles KGV	49,80
10 Jahre-Ø KGV	41,8
Diff. KGV	19,0%
Dividendenrendite	0,42%

Umsatzrendite		
2016	2017	2018
9,73%	8,95%	12,40%

Umsatzwachstum		
2016	2017	2018
15,60%	16,67%	23,42%

Gewinwachstum		
2016	2017	2018
16,66%	7,31%	70,93%

Dividendenwachstum		
2016	2017	2018
0,00%	-25,00%	-33,33%

Free Cashflow Wachstum		
2016	2017	2018
23,16%	7,72%	25,29%



**Geschäftsmodell**

Constellation Software ist eine kanadische Softwareholding, welche noch gründergeführt ist. Constellation Software hat sich darauf spezialisiert, Nischenanbieter in der vertikalen Softwarebranche aufzukaufen. Darauf fokussieren sie Spezialisten, welche immer die Nr. 1 oder Nr. 2 im Markt sind.

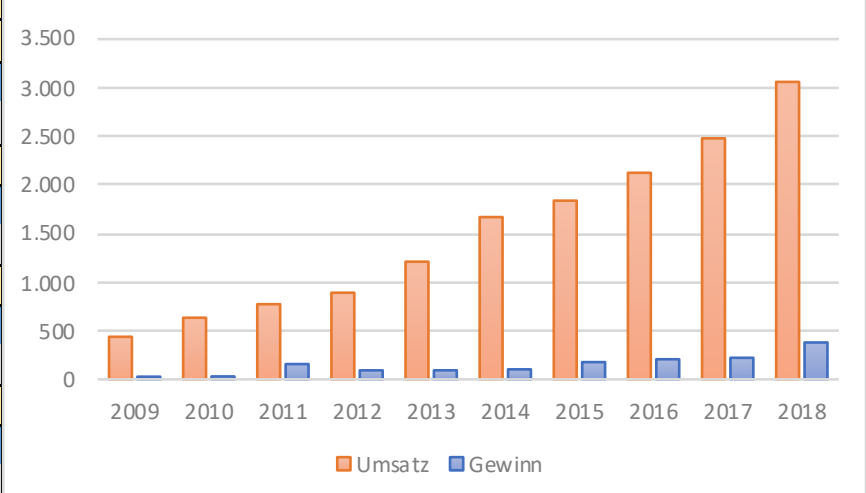
**Moat/Wettbewerbsvorteil**

- Wechselkosten
- Nischenanbieter

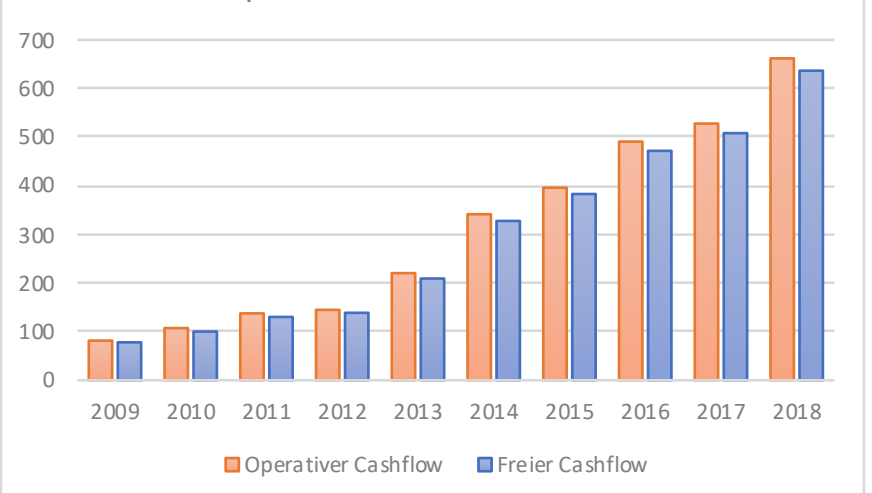
**Risiken**

- Cloud/SaaS
- Performance könnte stark vom aktuellen Management abhängen

**Umsatz & Gewinn**



**Operativer & Free Cashflow**



**Kennzahlwertung**

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

**Renditeerwartung**

12-15 %
<b>Auswertung</b>
<b>6/8</b>