

Church & Dwight Co Inc

WKN 864371

Fakten

\$76,05

Marktkapitalisierung	19 Mrd.
Aktuelles KGV	31,90
10 Jahre-Ø KGV	22,4
Diff. KGV	42,4%
Dividendenrendite	1,17%

Umsatzrendite

2016	2017	2018
13,14%	19,69%	13,71%

Umsatzwachstum

2016	2017	2018
2,90%	8,10%	9,79%

Gewinwachstum

2016	2017	2018
11,84%	61,96%	-23,51%

Dividendenwachstum

2016	2017	2018
5,97%	7,04%	14,47%

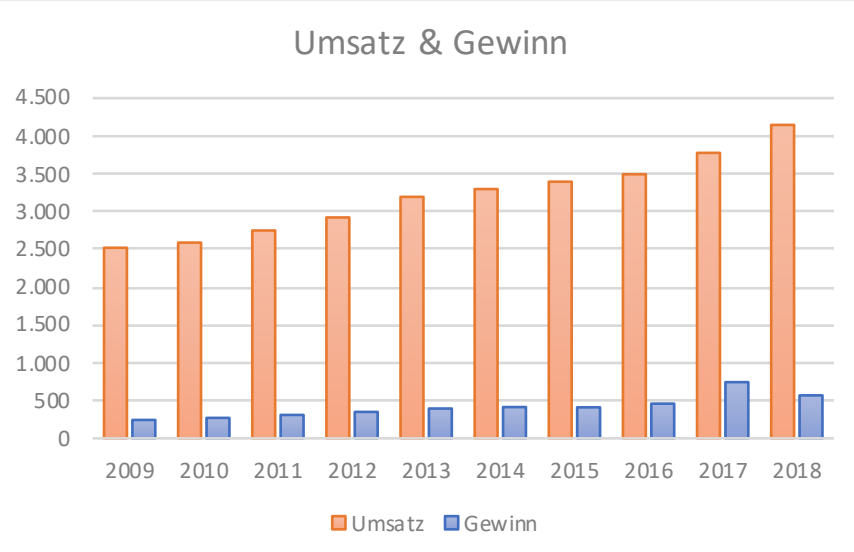
Free Cashflow Wachstum

2016	2017	2018
11,24%	5,12%	10,48%



Geschäftsmodell

Church & Dwight ist ein in 1846 gegründetes Unternehmen in den USA, welches sich auf Haushalts- und Pflegeprodukte konzentriert. Die Produkte werden unter verschiedenen Markennamen vertrieben, wobei 12 Marken sogenannte „Power Brands“ sind. Diese Power Brands sind für ca. 80 % des Umsatzes von Church & Dwight zuständig und sind jeweils die erfolgreichsten Produkte in deren Produktkategorie.



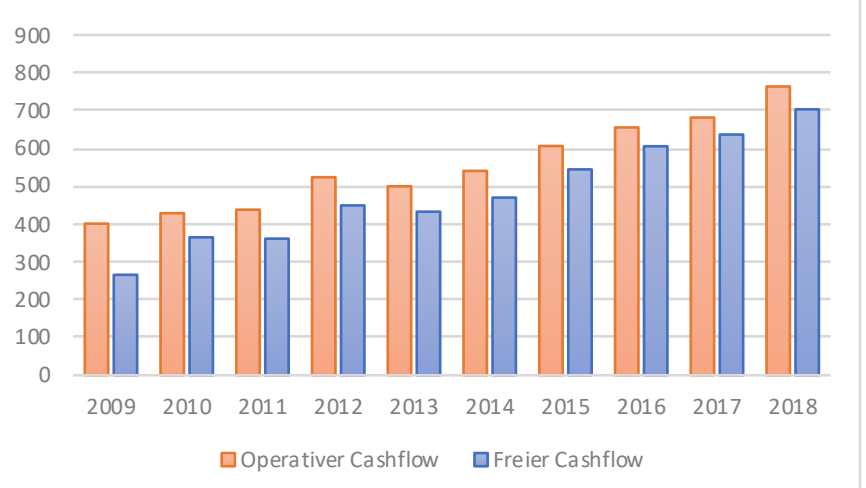
Moat/Wettbewerbsvorteil

- starke Marken (#1 in jeweilige Produktkategorie)
- Kostenvorteile (Preisflexibilität)

Risiken

- Bedrohung durch neue Anbieter
- Kurzfristige Preiskämpfe könnten zu Umsatz/Gewinneinbußen führen

Operativer & Free Cashflow



Kennzahlwertung

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

Renditeerwartung

Church & Dwight konnte in der Vergangenheit herausragende Renditen für die Aktionäre erzielen. In den letzten 10 Jahren ca. 20 % pa. Diese Renditen werden langfristig nicht haltbar sein. Jedoch pendelt sich der Gewinn je Aktie auf ca. 9-12 % ein. Mit einer ähnlichen Rendite kann langfristig gerechnet werden.

Auswertung	4/8
-------------------	------------