

Unternehmensnews

Relx Group

16. März 2018

Ticker: REN

Neutral

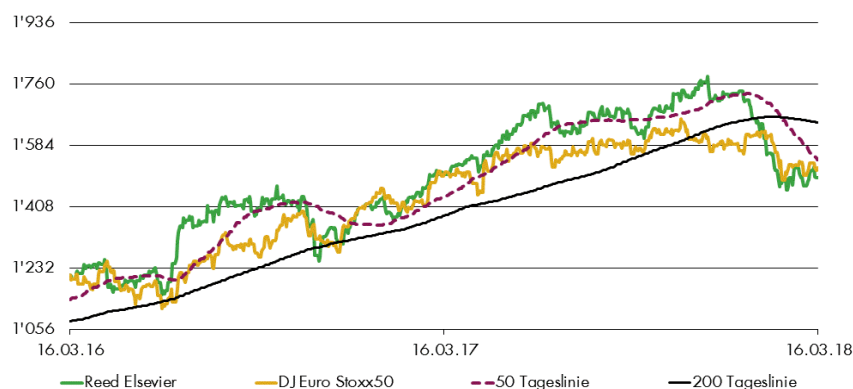
Unternehmensbeschreibung:

Der britisch-niederländische Medienkonzern Reed Elsevier ist einer der weltgrössten Anbieter von Online-Datenbanken und eines der grössten Verlagshäuser weltweit.

Kurs* in EUR	16.75
KGV 2018S	19.7
Div. Rendite 2018S	2.4%
KBV	12.6
Tagesvolatilität p.a.	16.8%
Marktkapitalisierung	EUR 34.60 Mrd.
Mitarbeitende	31'000

* Schlusskurs und Chart vom 15. März 2018

Kurs (in EUR)



15.02.2018 2017 ohne Überraschungen

Der Umsatz des britisch-holländischen Verlags- und Medienkonzerns Relx kletterte 2017 im Vergleich zum Vorjahr um 4 % auf GBP 7.36 Mrd. Der adjustierte Gewinn vor Steuern legte um 6 % auf GBP 2.28 Mio. zu. Der Gewinn pro Aktie wuchs bei konstanten Wechselkursen um 7 % auf GBP 81. Mit diesem Zahlenset konnten die Erwartungen der Marktteilnehmer nicht ganz erfüllt werden. Der Konzern will nun seine Unternehmensstruktur vereinfachen indem er eine einzelne Mutter-Gesellschaft schafft, anstelle der bisherigen zwei. Relx geht von einem ähnlichen Trend wie vor einem Jahr aus und erwartet für 2018 ein Umsatzwachstum. Ebenfalls soll ein Anstieg beim operativen Gewinn und beim Nettogewinn angepeilt werden.

Fazit: Im vergangenen Jahr kam dem Konzern das schwache Pfund im Zuge des Brexits entgegen. Der Ausblick blieb ohne grosse Überraschungen. Eine mögliche Margenausweitung durch die Digitalisierung und deren Einfluss auf eine positive Cashgenerierung unterstützen weiterhin eine progressive Dividendenpolitik (+ 10 %). Die Vereinfachung der Unternehmensstruktur ist zu begrüssen. Wir bestätigen das Timing «neutral» für den Titel. (Reto Lötscher)

27.10.2017 Trading-Update für die ersten neun Monate

Der Umsatz des britisch-holländischen Verlags- und Medienkonzerns Relx kletterte in den ersten neun Monaten im Vergleich zum Vorjahr um 4 %. Dabei konnten sämtliche Geschäftseinheiten zum Wachstum beitragen (Wissenschaft, Technik und Medizin: +2 %, Risiko- und Geschäftsinformationen: +8 %, Rechtswissenschaften: +2 %, Ausstellungen: +5 %). Mit diesen Zahlen konnten die Erwartungen der Marktteilnehmer erfüllt werden. Der Konzern geht von einem ähnlichen Trend wie vor einem Jahr aus und erwartet für das gesamte 2017 ein Umsatzwachstum. Ebenfalls soll ein Anstieg beim operativen Gewinn und beim Nettogewinn angepeilt werden.

Fazit: In den ersten neun Monaten, in denen dem Konzern insbesondere das schwache Pfund im Zuge des Brexits entgegen kam, und der Ausblick blieben ohne grosse Überraschungen. Eine mögliche Margenausweitung durch die Digitalisierung und deren Einfluss auf eine positive Cashgenerierung unterstützen weiterhin eine progressive Dividendenpolitik sowie das laufende Aktienrückkaufprogramm. Wir bestätigen das Timing «neutral» für den Titel. (Reto Lötscher)

27.07.2017 Im Rahmen der Erwartungen

Der Umsatz des britisch-holländischen Verlags- und Medienkonzerns Relx kletterte im ersten Halbjahr im Vergleich zum Vorjahr um 14 % auf GBP 3.7 Mrd. Der adjustierte Gewinn vor Steuern legte um 17 % auf GBP 823 Mio. zu. Mit diesem Zahlenset konnten die Erwartungen der Marktteilnehmer erfüllt werden. Der Konzern geht von einem ähnlichen Trend wie vor einem Jahr aus und erwartet für das 2017 ein Umsatzwachstum. Ebenfalls soll ein Anstieg beim operativen Gewinn und beim Nettogewinn angepeilt werden.

Fazit: Das Halbjahr, indem dem Konzern insbesondere das schwache Pfund im Zuge des Brexits entgegen kam, und der Ausblick blieben ohne grosse Überraschungen. Eine mögliche Margenausweitung durch die Digitalisierung und deren Einfluss auf eine positive Cashgenerierung unterstützen weiterhin eine progressive Dividendenpolitik sowie das laufende Aktienrückkaufprogramm. Wir bestätigen das Timing «neutral» für den Titel. (Reto Lötscher)

Die Informationstexte stammen in chronologischer Reihenfolge aus der Publikation Morgeninfo der Luzerner Kantonalbank AG.

Finanzanalyse

Die in dieser Publikation verwendeten Informationen stammen aus Quellen, welche die Luzerner Kantonalbank AG (LUKB) als zuverlässig erachtet. Trotz sorgfältiger Bearbeitung übernimmt die LUKB keine Garantie für die Richtigkeit und Vollständigkeit dieser Veröffentlichung und der dargestellten Informationen. Die Publikation hat ausschliesslich informativen Charakter und ersetzt keinesfalls die persönliche Beratung durch unsere Kundenberater vor einem allfälligen Anlage- oder anderen Entscheid. Die Informationen können sich jederzeit und ohne vorherige Ankündigung ändern.