



OCADO

Fundamentale Aktienanalyse -MEIN AKTIENMARKT



ocado

Inhalt

DER KONZERN	- 3 -
VISION UND STRATEGIE	- 3 -
WARUM IN OCADO INVESTIEREN?	- 3 -
STRATEGISCHE UND OPERATIVE HIGHLIGHTS	- 4 -
TRANSFORMATIVE TECHNOLOGIE	- 5 -
<i>Künstliche Intelligenz, Robotik, Big Data, Digitale Zwillinge, Internet der Dinge</i>	- 5 -
<i>Was dies für die Ocado-Gruppe heute bedeutet</i>	- 5 -
RISIKOFAKTOREN	- 8 -
<i>Hauptrisiken</i>	- 8 -
<i>Technologie</i>	- 8 -
ALLGEMEINE INFORMATION ÜBER DIE OCADO AKTIE	- 10 -
ALLGEMEINE KENNZAHLEN	- 10 -
BRANCHE UND PRODUKTE IM ALLGEMEINEN	- 11 -
EXECUTIVE BOARD	- 11 -
AUSWERTUNG DER AKTUELLEN GESCHÄFTSBILANZ 2019	- 12 -
GEWINN UND VERLUSTRECHNUNG	- 12 -
KONZERNBILANZ - PASSIVA	- 13 -
KONZERNBILANZ - AKTIVA	- 14 -
GELDFLUSSRECHNUNG / CASH FLOW 'S	- 15 -
DIVIDENDENPOLITIK / AUSSCHÜTTUNGSPOLITIK	- 16 -
UMSÄTZE NACH GESCHÄFTSFELDER	- 17 -
UMSÄTZE NACH REGIONEN	- 18 -
AKTIONÄRSSTRUKTUR	- 19 -
AUSWERTUNG „RULE OF 40“	- 20 -
AUSWERTUNG DER FINANZKENNZAHLEN	- 21 -
FINANZIELLE STABILITÄT	- 21 -
WORKING CAPITAL MANAGEMENT	- 22 -
UNTERNEHMENSRENDITE - ERTRAG UND RENTABILITÄT	- 23 -
AKTIENPREIS	- 23 -
INVESTMENT-SCORES VON MEIN AKTIENMARKT	- 25 -
PERFORMANCE SCORE	- 25 -
UNTERNEHMENS-QUALITÄT SCORE	- 26 -
INVESTMENTSICHERHEIT-SCORE	- 27 -
ERGEBNISSE SONSTIGER MODELLANALYSEN	- 28 -
CHANCEN UND RISIKEN	- 28 -



Ocado - Aktienanalyse vom 25.07.2020



FAZIT	- 29 -
QUELLEN	- 30 -
RECHTLICHER HINWEIS NACH WPHG	- 30 -
ABBILDUNGSVERZEICHNIS	- 31 -
TABELLENVERZEICHNIS	- 32 -

MEIN AKTIENMARKT

Der Konzern

Vision und Strategie

„Die Art und Weise verändern, wie die Welt einkauft.

Wir sind dabei, das Einkaufen zu verändern, indem wir unser einzigartiges Wissen und unsere inspirierte Kultur nutzen, um es so einfach und effizient wie möglich zu gestalten. Unsere innovativen Technologien und unser gemeinsames Know-how verschaffen unseren Partnern einen kontinuierlichen Vorteil, damit sie ihrerseits ihren Kunden den bestmöglichen Service bieten können.

Unsere Werte leiten die Art und Weise, wie wir in unserem vielfältigen Netzwerk von Geschäftsbereichen arbeiten und eine engagierte und aufgabenorientierte Kultur aufbauen, die ihrerseits am besten geeignet ist, für alle unsere Interessengruppen einen Mehrwert zu schaffen.“

Gemeinsam mit dem Joint-Venture-Partner M&S investier Ocado weiterhin in Ocado.com, dem derzeit weltweit größten engagierten Online-Lebensmitteleinzelhändler. Ocado.com ist jetzt einer von neun globalen Partnern, die alle zu den innovativsten und zukunftsweisendstensuchende Lebensmittelhändler in der Welt, deren Online-Geschäfte durch die Ocado Smart Platform (OSP) ermöglicht werden oder werden sollen.

Ocado Solutions treibt führende Einzelhändler weltweit an. Das globale Netzwerk marktführender Einzelhändler, die mit Ocado Solutions zusammenarbeiten, wächst. Während Ocado mit den Partnern wichtige Meilensteine erreicht und mehr Einzelhändler auf die Ocado Smart Platform bringt, wird in die Mitarbeiter und Technologie investiert.

Warum in Ocado investieren?

1. Der Online-Lebensmitteleinkauf ist in den meisten Märkten der am schnellsten wachsende Kanal, aber der Marktanteil ist immer noch deutlich niedriger als bei allgemeinen Warengruppen

2. Da Ocado den weltweit führenden reinen Online-Lebensmittelhändler aufgebaut hat, hat Ocado einzigartige, proprietäre Produkte und Technologie für die Abwicklung von Online-Lebensmittelgeschäften entwickelt
3. Ocado verpacket und lizenziert ihre führende Technologie an andere Einzelhandelspartner weltweit als OSP
4. Wir behalten einen 50%-Anteil am Joint Venture Ocado Retail, dem am schnellsten wachsenden Lebensmittelhändler auf dem britischen Markt, einem wichtigen Prüfstand und einem geschätzten Partner.
5. OSP bietet eine überlegene Kundenerfahrung und beispiellose Effizienz, die es den Partnern ermöglicht, ihre Umsätze zu steigern und Marktanteile zu gewinnen, und zwar profitabel und nachhaltig.
6. Das Geschäftsmodell basiert auf einem tugendhaften Zyklus von Wachstum, Investitionen und Innovation, mit Netzwerkeffekten, die durch die Skalierung unseres Kundenstamms noch verstärkt werden.

Strategische und Operative Highlights

- Ocado hat ein 50:50-Joint-Venture mit M&S gegründet. Infolge dieses Geschäfts ist Ocado Retail in einem ein noch besserer Ort, um stark zu wachsen, und die Ocado-Gruppe hat Ressourcen, um sowohl das Lösungsgeschäft auszubauen als auch Innovationen für Partner, einschließlich des Joint Ventures.
- Das Unternehmen unterzeichnete sein sechstes und siebtes internationales Abkommen des OSP in Australien und Japan mit führenden Einzelhändlern Coles und Aeon. OSP wird nun das Online-Lebensmittelgeschäft antreiben von neun der weltweit innovativsten und zukunftsorientiertesten Einzelhändler: Ocado Einzelhandel, Morrisons, Bon Preu, Groupe Casino, Sobeys, ICA, Kroger, Coles und Aeon.
- Ocado hat seine Partnerschaften in Kanada und im Vereinigten Königreich mit beiden Sobeys und Ocado Retail ausgeweitet.

- Trotz der Auswirkungen des FCKW-Brands von Andover hat Ocado ein zweistelliges Auftragswachstum im Ocado-Einzelhandel zeigen können. Ocado Retail hat den Umsatz und Marktanteil deutlich gesteigert. Aktive Kundenzahlen sind um 10,3% auf 795.000 gewachsen, und die Zahl der Bestellungen pro Woche liegt jetzt im Durchschnitt bei über 325.000.

Transformative Technologie

Künstliche Intelligenz, Robotik, Big Data, Digitale Zwillinge, Internet der Dinge

Wie reagieren die Märkte darauf?

Wir leben in einer Welt mit immer höheren Erwartungen der Verbraucher. Trends wie Unmittelbarkeit und Personalisierung haben einen großen Einfluss auf die Auswirkungen auf die Gesellschaft. Heute wollen die Verbraucher in maßgeschneiderten Online-Shops und das breiteste und frischeste Angebot an Produkten die in kurzer Zeit an ihre Tür geliefert werden. Es gibt keinen Platz für Fehler.

Innovation Diese Markttrends waren die wichtigsten Triebkräfte für Fortschritte in Künstlicher Intelligenz (KI), Robotik und Automatisierung. Es gibt interessante Möglichkeiten in Bereichen wie vertikale Farmen und sogar autonome Fahrzeuge.

Was dies für die Ocado-Gruppe heute bedeutet

Künstliche Intelligenz

Die KI-Fähigkeiten ermöglicht es dem Kunden, ihre Bestellungen in personalisierten virtuellen Geschäften außergewöhnlich schnell auszuführen, wodurch das Online-Shopping-Erlebnis angenehmer als je zuvor wird. Auf der letzten Meile optimiert die KI die Lieferwagen-Lieferrouten in Echtzeit, so dass die Routen, die morgen gefahren werden, noch effizienter sein werden als die, die heute gefahren werden.

Automatisierung und Robotik

Ocado hat einige der fortschrittlichsten Robotik- und Automatisierungsfähigkeiten entwickelt, die es gibt und ist davon überzeugt, dass die einzigartigen Bots und Saugnapftechnologie es ermöglicht, die Kommissionierung und Verpackung von Kundenaufträgen zu automatisieren, um ein breites, frisches Lebensmittelsortiment schnell, vorhersehbar und mit der geringsten Rate an Lebensmittelabfällen in der Branche zu liefern. Das Unternehmen ist ständig dabei, Angebote zu optimieren, indem Daten genutzt werden um "digitale Zwillinge" der physischen und digitalen Bestände zu erzeugen, die es uns ermöglichen, ihre Prüfung, Bewertung und Optimierung zu umgehen.

Was dies für die Ocado-Gruppe morgen bedeutet: Die Fähigkeiten im Bereich "Digitale Zwillinge" ermöglichen es, neue, hoch optimierte Paradigmen für die Plattformen, die sonst außer Sichtweite bleiben. Mit Blick auf die Zukunft, Investitionen in Unternehmen wie Robotik-Start-up Karakuri und virtuelle Bauernhof-Unternehmen Infinite Acres und Jones Foods öffnet dieses die Tür für neue Innovationen in hochgradig synergetischen Bereichen.

Dank des Instant-Shop-Algorithmus können mehr als 50 Artikel in drei Minuten gekauft werden. Im letzten Jahr wurden 620.000 Simulationen durchgeführt, die über 2 Millionen Stunden Lagerlaufzeit abdecken.

Der aktuelle Wettbewerbsvorteil wird durch die Stärke des Kollektivs gestärkt, das heute aus neun Partnern besteht. Dieses Netzwerk positioniert Ocado und als "Innovatoren" innerhalb der Technologiekurve.



Abbildung 1 Geschäftspartner von Ocado



Abbildung 2 Geschäftspartner von Ocado im Detail



Abbildung 3 Timeline von Ocado - seit 2013

Risikofaktoren

Hauptrisiken

- Auswirkungen von Brexit auf die Gruppe. Die Gruppe verfolgt weiterhin aufmerksam die rechtlichen und politischen Entwicklungen im Prozess des Austritts Großbritanniens aus der EU ("Brexit").

Technologie

- Ein signifikanter Anteil der Komponenten in der Automatisierung, Lager-, Liefer- und Wartungsausrüstung, die in Ocados Operationen werden aus der EU importiert. Die Gruppe hat zuvor Vorbestellungen von Ersatzteilen als Puffer gegen Lieferunterbrechungen.
- Die Gruppe ist eng in eine Reihe von EU-Kooperationen eingebunden Forschung und Entwicklung. Obwohl die EU-Finanzierung wichtig ist, ist der Zugang zu EU-basierten akademischen Fähigkeiten, Kenntnissen und Zusammenarbeit mit anderen Unternehmen ist wichtiger. Es wird erwartet, dass die bestehende Finanzierung fortgesetzt wird und dass das Vereinigte Königreich einen alternativen Rahmen für den Fall vorschlagen wird, dass die EU-Finanzierung zurückgezogen wird.
- Die Technologie- und Ingenieurteams von Ocado Solutions entwerfen Ausrüstung für britischen und internationalen Partner. Wenn die britische Zertifizierung nicht mehr anerkannt wird, oder es gibt eine Divergenz zwischen britischen und EU-Standards.

Die Gruppe hat sich mit Lieferanten, Partnern und externen Beratern, um Lösungen für diese Risiken für ihr Geschäft zu finden.

- Mit der Unterzeichnung mehrerer Verträge mit Ocado Solutions auf der ganzen Welt steigt der Druck auf die globale Lieferkette von Ocado. Die Einhaltung der lokalen Standards in jedem Land, die logistischen Herausforderungen der globalen Reichweite, zu Importzöllen und Rekrutierung und Ausbildung von lokalen Experten. Die zunehmenden Risiken im Zusammenhang mit der Unterbrechung der Lieferkette gelten als aufkommendes Hauptrisiko.
- Risiko, dass das Transformationsprogramm keine nachhaltige operative Infrastruktur liefert, die in der Lage ist, die Anforderungen für mehrere Ocado Solutions-Aufträge gleichzeitig an vielen internationalen Standorten effektiv auszuführen und gleichzeitig ausreichende Management-, Technologie- und Ingenieursfähigkeiten bereitzustellen.

Allgemeine Information über die Ocado Aktie

Tabelle 1 Allgemeine Informationen der Aktie

WKN Stammaktie	A1C2GZ
WKN Vorzugsaktie	-
ISIN Stammaktie	GB00B3MBS747
ISIN Vorzugsaktie	-
Aktienpreis Stammaktie [Euro]	24,12
Aktienpreis Vorzugsaktie [Euro]	-
Ausstehende Stammaktien	725.700.000
Ausstehende Vorzugsaktien	-
Marktkapitalisierung	1.555.381.924.501
Symbol	OCDO
Branche / Index	Handel
Unternehmensgründung	2000
Hauptsitz der AG in	Hatfield, England
Aktienindex	FTSE100
Wallpaper erstellt am	24.07.20

Allgemeine Kennzahlen

Tabelle 2 Allgemeine Kennzahlen der Aktie

Aktueller Aktienpreis	2.143,29
Aktienpreis vor 3 Monaten	1.260,00
Aktienpreis vor 12 Monaten	1.200,00
Langfristige Entwicklung Aktienanzahl	2,2%
Buchwert je Aktie	2,50
Ø-KGV der letzten 4 Jahre	#DIV/0!
Steuerquote	-2%
Ø-Gewinnwachstum der letzten 4 Jahre	N/A
72er Zinsrechnungs-Regel	N/A Jahre
Einstandsrendite 1/KGV	N/A

Branche und Produkte im Allgemeinen

Tabelle 3 Branche und Produkte im Allgemeinen

Online-Supermarkt für Lebensmittel	

Executive Board

Tabelle 4 Executive Board

Chairman	Lord Rose
CEO	Tim Steiner
Solutions	Luke Jensen
CFO	Duncan Tatton-Brown
Counsel and Secretary	Neill Abrams
COO	Chief Operations Officer



Auswertung der aktuellen Geschäftsbilanz 2019

Gewinn und Verlustrechnung

Tabelle 5 Gewinn- und Verlustrechnung [Tsd. £]

Gewinn- und Verlustrechnung	2020e	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Umsatz	1.859.528	1.756.600	1.598.800	1.463.800	1.271.000	1.107.600	948.900
Δ Umsatz	5,9%	9,9%	9,2%	15,2%	14,8%	16,7%	N/A
Operative Kosten	1.952.328	1.849.400	1.630.700	1.449.100	1.249.400	1.086.200	932.600
Δ Operativen Kosten	5,6%	13,4%	12,5%	16,0%	15,0%	16,5%	N/A
Bruttogewinn	632.683	597.300	547.500	504.300	435.300	375.100	312.900
EBIT	-92.800	-92.800	-31.900	14.700	21.600	21.400	16.300
Δ EBIT	0,0%	190,9%	-317,0%	-31,9%	0,9%	31,3%	N/A
Einkommenssteuern	4.050	2.700	-500	0	100	100	-100
Jahresüberschuss	-117.700	-117.700	-44.900	1.000	12.000	11.800	7.300
Gewinn pro Aktie	-0,29	-0,29	-0,07	0,00	0,02	0,02	0,01
Δ Gewinn	0,0%	314,3%	-4475,0%	-92,0%	0,0%	100,0%	N/A



Konzernbilanz - Passiva

Tabelle 6 Konzernbilanz - Passiva [Tsd. €]

Konzernbilanz - Passiva	2020e	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Langfristige Schulden	1.324.200	775.600	464.000	366.600	147.300	153.700	152.000
Langfr. Finanzverbindlichkeiten	713.400	219.700	244.300	243.300	6.100	7.700	2.300
Kurzfristige Schulden	556.600	459.300	329.300	257.200	290.900	196.000	168.000
Kurzfr. Finanzverbindlichkeiten	71.300	50.100	22.900	0	52.900	1.600	4.400
Totale Finanzverbindlichkeiten	784.700	269.800	267.200	243.300	59.000	9.300	6.700
Fremdkapital	1.880.800	1.234.900	793.300	623.800	438.200	349.700	320.000
Δ Fremdkapital	52,3%	55,7%	27,2%	42,4%	25,3%	9,3%	N/A
Verbindlichkeiten aus LuL	436.000	349.600	291.000	228.600	205.600	164.400	136.500
Δ Verbindlichkeiten LuL	24,7%	20,1%	27,3%	11,2%	25,1%	20,4%	N/A
Eigenkapital	1.113.700	1.058.300	556.600	270.700	262.400	241.900	218.200
Δ Eigenkapitals	5,2%	90,1%	105,6%	3,2%	8,5%	10,9%	N/A



Konzernbilanz - Aktiva

Tabelle 7 Konzernbilanz - Aktiva [Tsd. £]

Konzernbilanz - Acitva	2020e	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Sachanlagen / Anlagevermögen	611.900	468.600	556.700	453.700	397.300	327.300	275.200
Δ Anlagevermögens	30,6%	-15,8%	22,7%	14,2%	21,4%	18,9%	N/A
Goodwill	4.700	4.700	0	112.400	79.700	52.900	38.400
Δ Goodwill	0,0%	469999900,0%	-100,0%	41,0%	50,7%	37,8%	N/A
Zahlungsmittel und -equivalente	1.300.300	750.600	410.800	150.000	50.900	45.800	76.300
Vorräte	51.400	52.300	56.500	42.900	39.100	29.900	27.600
Deposits / Wertpapiere	4.400	4.200	4.300	0	0	0	0
Forderungen aus LuL	135.300	150.000	104.700	66.800	59.400	60.800	43.100
Bilanzsumme	2.994.500	2.293.200	1.349.900	894.500	700.600	591.600	538.200
Δ Bilanzsumme	30,6%	69,9%	50,9%	27,7%	18,4%	9,9%	N/A



Geldflussrechnung / Cash Flow 's

Tabelle 8 Geldflussrechnung / Cash Flow 's [Tsd. £]

Geldflussrechnung	2020e	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Abschreibung und Amortisation	233.000	233.000	91.300	71.000	61.000	60.100	55.000
Anschaffungskosten Sachanlagen	N/A	647.600	910.000	764.900	644.700	539.000	454.000
Kumulierte Abschreibungen	N/A	468.600	353.300	296.700	247.400	327.000	211.000
Operativer Cashflow	49.288	51.700	128.400	106.800	96.900	82.800	75.500
Δ Operativen Cashflows	-4,7%	-59,7%	20,2%	10,2%	17,0%	9,7%	N/A
Investitionen in Anlagevermögen	194.058	175.500	112.800	119.500	85.300	70.700	53.000
Δ Investitionen	10,6%	55,6%	-5,6%	40,1%	20,7%	33,4%	N/A
Free Cashflow	-206.619	-171.600	-27.000	-41.100	-8.900	1.500	9.300
Δ Free Cashflow	20,4%	535,6%	-34,3%	361,8%	-693,3%	-83,9%	N/A
Zinsen	-29.040	-27.600	-12.500	-13.700	-9.500	-9.500	-9.100
Δ Zinsen	5,2%	120,8%	-8,8%	44,2%	0,0%	4,4%	N/A



Dividendenpolitik / Ausschüttungspolitik

Tabelle 9 Dividenden- und Ausschüttungspolitik

Ausschüttungspolitik	2020e	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Dividende	keine	keine	keine	keine	keine	keine	keine
Dividendenrendite	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %
Ausschüttungsquote [Gewinn]	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %
Ausschüttungsquote [FCF]	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %
Ausstehende Stammaktien	741.730.352	725.700.000	655.400.000	599.500.000	594.400.000	588.300.000	584.900.000
Δ Ausstehender Stammaktien	2,16%	9,69%	8,53%	0,85%	1,03%	0,58%	N/A



Ocado - Aktienanalyse vom 25.07.2020



Umsätze nach Geschäftsfelder

Aktuelles Geschäftsjahr

Umsätze nach Geschäftsfelder

■ Retail ■ UK Solutions & Logistics ■ International Solutions ■

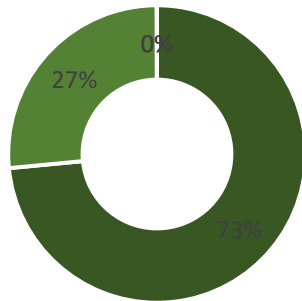


Abbildung 4 Umsätze nach Geschäftsfelder - aktuelles Geschäftsjahr

Vorheriges Geschäftsjahr

Umsätze nach Geschäftsfelder

■ Retail ■ UK Solutions & Logistics ■ International Solutions ■

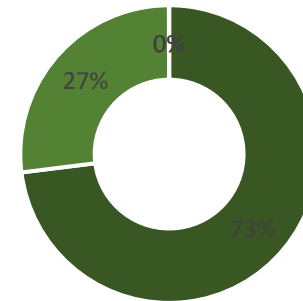


Abbildung 5 Umsätze nach Geschäftsfelder - vorheriges Geschäftsjahr



Ocado - Aktienanalyse vom 25.07.2020



Umsätze nach Regionen

Aktuelles Geschäftsjahr

Abbildung 6 Umsätze nach Regionen - aktuelles Geschäftsjahr

Vorheriges Geschäftsjahr

Abbildung 7 Umsätze nach Regionen - vorheriges Geschäftsjahr

Aktionärsstruktur

Aktionärsstruktur

- American Funds Capital
- Vanguard International
- Gilder, Gagnon, Howe
- American Funds Small
- Other

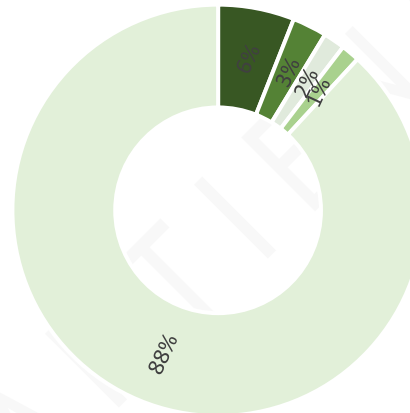


Abbildung 8 Aktionärsstruktur

Auswertung „Rule of 40“

Rule of 40 | EV/Sales

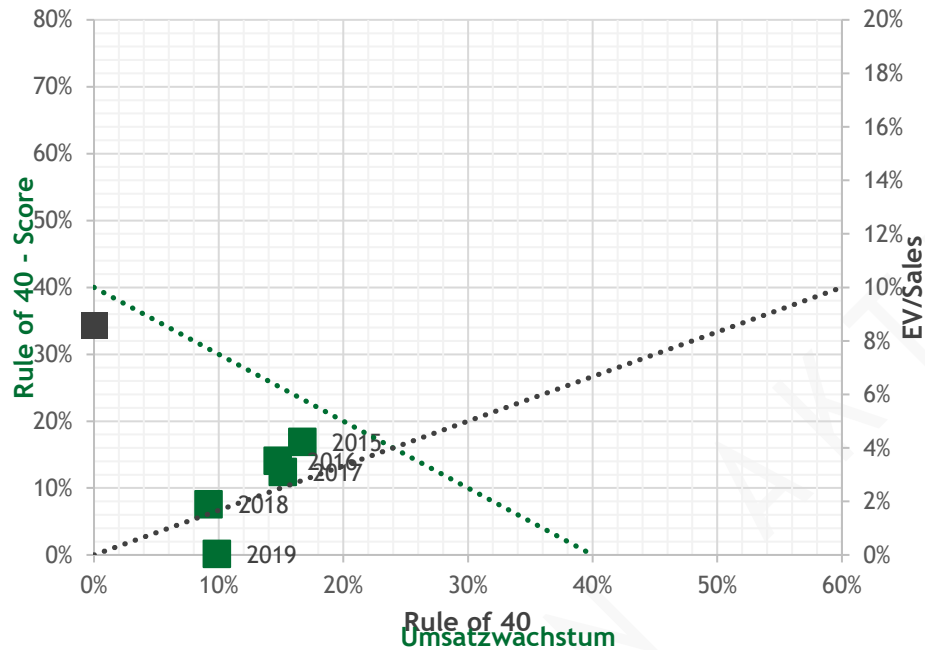


Abbildung 9 Auswertung - "Rule of 40"

Ergebnis „Rule of 40“

Der Konzern erfüllt in allen Geschäftsjahren die Voraussetzungen der Rule of 40 nicht.

Ergebnis „EV/Sales“

Das Ergebnis der Auswertung „Rule of 40 / EV/Sales“ zeigt eine deutliche Überbewertung des Aktienkurses. Das Ergebnis liegt über der Trendlinie.

Auswertung der Finanzkennzahlen

Finanzielle Stabilität

Tabelle 10 Auswertung - Finanzielle Stabilität

Finanzielle Stabilität	2020e	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Eigenkapitalquote	37%	46%	41%	30%	37%	41%	41%
Gearing	0%	0%	0%	34%	3%	0%	0%
Dyn. Verschuldungsgrad [FCF]	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	0,0	0,7
Dyn. Verschuldungsgrad [ØFCF]	N/A	N/A	N/A	N/A	20,8	0,0	0,7
NetDebt / EBITDA	0,0	0,0	0,0	1,1	0,1	0,0	0,0
EBIT/Zinsaufwendung	N/A	N/A	N/A	1,1	2,2	2,2	1,7
Anlagenabdeckung I	182%	226%	100%	60%	66%	74%	79%
Anlagenabdeckung II	398%	391%	183%	140%	103%	121%	135%
Goodwill-Anteil	0%	0%	0%	42%	30%	22%	18%
Cash Burn Rate	9,5	9,0	12,4	-	-	-	-
Umlaufintensität	51%	44%	43%	29%	21%	0%	27%
Anlageintensität	20%	20%	41%	51%	57%	55%	51%
Sachinvestitionsquote	394%	339%	88%	112%	88%	85%	70%
Anlagenabnutzungsgrad	N/A	72%	39%	39%	38%	61%	46%
Wachstumsquote	83%	75%	124%	168%	140%	118%	96%
Ergebnis	46%	56%	49%	41%	44%	88%	98%

Resultat: 56 %

Die finanzielle Stabilität zeigt Schwächen im Bereich dynamischer Verschuldungsgrad, EBIT/Zinsaufwendungen. Der negative Jahresüberschuss belastet die finanzielle Stabilität.

Die Cash-Burn-Rate liegt bei 9.



Working Capital Management

Tabelle 11 Auswertung - Working Capital Management

Resultat: 100 %

Das Unternehmen ist seit dem
Geschäftsjahr 2018 liquide.

Working Capital Management	2020e	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Liquidität 1. Grades	234%	163%	125%	58%	17%	23%	45%
Liquidität 2. Grades	266%	208%	158%	84%	38%	-15%	71%
Liquidität 3. Grades	275%	220%	175%	101%	51%	0%	88%
Vorratsintensität	2%	2%	4%	5%	6%	5%	5%
Finanzieller Hebel	0,76	0,77	0,72	14,70	1,79	1,80	2,26
Finanzverbindlichkeiten/FCF	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	6,2	0,7
Ergebnis	100%	100%	100%	47%	0%	0%	0%

Unternehmensrendite - Ertrag und Rentabilität

Tabelle 12 Auswertung - Unternehmensrendite

Ertrag und Rentabilität	2020e	2019	2018	2017	2016	2015
Eigenkapitalrendite	N/A	N/A	N/A	0%	5%	5%
Ungehebelte Eigenkapitalrendite	N/A	N/A	N/A	0%	2%	2%
Eigenkapitalquote·-rendite	N/A	N/A	N/A	15%	21%	23%
Umsatzrendite	N/A	N/A	N/A	0%	1%	1%
Umsatzverdienstrate	3%	3%	8%	7%	8%	7%
EBIT-Marge	N/A	N/A	N/A	1%	2%	2%
Free Cashflow-Marge	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	0%
Kapitalumschlag	84%	116%	163%	201%	208%	196%
ROCE -Capital Employed	N/A	N/A	N/A	4%	8%	9%
ROCE -ALT	N/A	N/A	N/A	4%	7%	18%
ROA Return on Assets	N/A	N/A	N/A	0%	2%	2%
ROI Return on Investment	N/A	N/A	N/A	-2%	0%	0%
Ergebnis	0%	0%	0%	0%	0%	10%
Brutto-Marge	34%	34%	34%	34%	34%	34%
Operativ-Marge	3%	3%	8%	7%	8%	7%
Netto-Marge	N/A	N/A	N/A	0%	1%	1%

Aktienpreis

Resultat: 0 %

Aufgrund der negativen Rendite können keine aussagekräftigen Kennzahlen ermittelt werden.

Die operative Marge liegt derzeit bei 3 %.



Ocado - Aktienanalyse vom 25.07.2020



Tabelle 13 Auswertung - Aktienkurs

Aktienpreis	2020e	2019
KBV Kurs-Buchwert-Verhältnis	1397%	1470%
KGW Kurs-Gewinn-Verhältnis	N/A	N/A
KCV Kurs-Cashflow-Verhältnis	N/A	N/A
KCV Kurs-FreeCashflow-Verhältnis	N/A	N/A
KUV Kurs-Umsatz-Verhältnis	8,4	8,9
Enterprise Value / EBIT	N/A	N/A
Enterprise Value / EBITDA	107,2	107,5
Enterprise Value / Free Cashflow	N/A	N/A
Enterprise Value / Sales	8,1	8,6
PEG Price Earning to Growth	N/A	N/A
GEK Gewinn / Eingesetztes Kapital	N/A	N/A
Preiswirkung Finanzielle Stabilität	40%	100%
Preiswirkung Unternehmensrendite	0%	0%
Ergebnis	0%	0%

Resultat: 0 %

Auch für ein wachstumsunternehmen ist die Ocado-Aktie momentan sehr teuer bewertet. Das KBV liegt bei > 14. Das EV / Sales liegt bei 8,6.

Investment-Scores von MEIN AKTIENMARKT

Performance Score

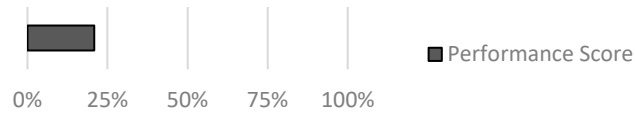


Abbildung 10 Resultat - Performance Score

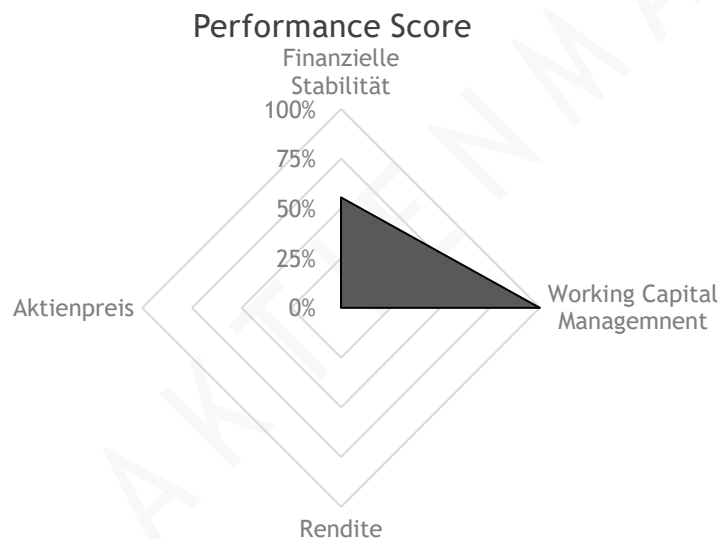


Abbildung 11 Resultat - Performance Score - magisches Viereck

Resultat: 22 %

Anhand des magischen Vierecks ist zu erkennen, dass lediglich das Working Capital Management gute Finanzkennzahlen aufweisen kann.

Unternehmens-Qualität Score

Tabelle 14 Auswertung - Unternehmensqualität

Unternehmensqualität	2019	Ø 17-19	Ziel
Eigenkapitalquote	OK	nOK	> 40 %
Abnehmende Verschuldung	OK	OK	<
Umsatzwachstum	OK	OK	> 7 %
EBIT-Wachstum	OK	nOK	> 7 %
Eigenkapitalrendite	nOK	nOK	> 15 %
Umsatzrendite	nOK	nOK	> 15 %
ROI	nOK	nOK	> 7 %
ROCE	nOK	nOK	> 10 %
Free Cashflow - Marge	nOK	nOK	> 10 %
Finanzielle Stabilität	nOK	nOK	> 65 %
Unternehmensrendite	nOK	nOK	> 50 %
Working Capital Management	OK	OK	> 70 %
Zukunftsaussichten	OK	OK	
Ergebnis	40	27	

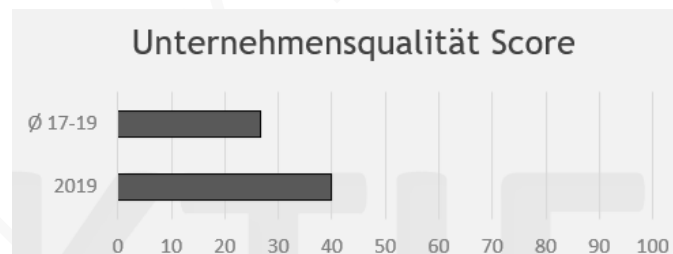


Abbildung 12 Resultat - Unternehmensqualität

Resultat: 40 %

Zusammenfassend kann man sagen, dass alle, bis auf die Unternehmensrendite-Qualitätskennzahlen, erreicht werden.

Investmentsicherheit-Score

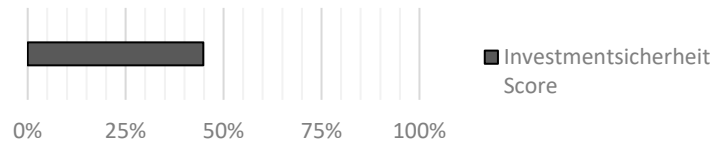


Abbildung 13 Resultat - Investmentsicherheit

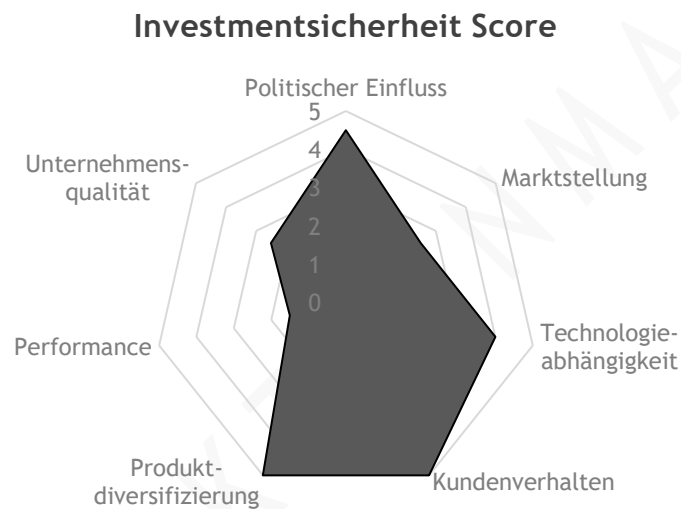


Abbildung 14 Resultat - Investmentsicherheit - magisches Siebneck

Resultat: 45 von 100 Punkten

An dem maischen Siebneck ist erkennbar, dass Ocado ein gutes Geschäftsmodell aufweist, welches den Markt und die Nachfrage der Kunden bedienen kann. Die Marktstellung ist noch nicht gut, jedoch ist diese auf einem guten Weg dorthin.

Ergebnisse sonstiger Modellanalysen

Levermann Score: 2

Keine Kaufempfehlung

Levermann Light Score: 3

Keine klare Kaufempfehlung

Piotroski F Score: 5

Kaufempfehlung

Altman's Z Score: 8,40

Kaufempfehlung

Beneish M Score - 8 Variablen: -2,1

Keine Jahresabschluss-Manipulation

Beneish M Score - 5 Variablen: -2,1

Keine Jahresabschluss-Manipulation

High Investing Growth Score: 3

Keine Kaufempfehlung

Chancen und Risiken

Chancen

Ocado wächst weiterhin stark und kann weitere Standorte erschließen. Der Trend, dass der Einkauf geliefert wird verstärkt sich.

MEIN AKTIENMARKT: Eintrittswahrscheinlichkeit \geq 80 %

Risiken

Ocado kann sich nicht vom Markt bzw. Konkurrenten absetzen.

MEIN AKTIENMARKT: Eintrittswahrscheinlichkeit \leq 20 %

Fazit

MEIN AKTIENMARKT ist der Meinung, dass der Preis der Ocado Aktie zu hoch bewertet ist. Das Unternehmen bedient die Anforderungen der Gegenwart / Zukunft und hat gute Chancen zu expandieren.

Sollte die 2. Corona-Welle die Aktienkurse nochmal nach unten treiben, wäre ein Einstieg möglich.

Buy- & Hold-Anleger bzw. langfristige Investoren:

„Aktie kaufen“ - Kaufpreis zwischen < 12 - 13

Quellen

Ocado Quartalsbericht - Q1 Geschäftsjahr 2020
Ocado Geschäftsbericht - Geschäftsjahr 2019
Ocado Geschäftsbericht - Geschäftsjahr 2018
Ocado Geschäftsbericht - Geschäftsjahr 2017
Ocado Geschäftsbericht - Geschäftsjahr 2016
Ocado Geschäftsbericht - Geschäftsjahr 2015
Ocado Geschäftsbericht - Geschäftsjahr 2014

Rechtlicher Hinweis nach WPHG

Die Aktienbewertungen von der Webseite www.mein-aktienmarkt.de beruhen auf das entwickelte Bewertungsschema von MEIN AKTIENMARKT. Die Aktienanalysen von MEIN AKTIENMARKT stellen keine Kauf- oder Verkaufsempfehlung von Aktien oder anderen Wertpapieren dar und zeigen lediglich die persönliche Meinung bzw. Einschätzung von MEIN AKTIENMARKT.

Sie allein tragen die Verantwortung Ihrer Investments. MEIN AKTIENMARKT übernimmt keine Haftung und ist für Ihr Handeln an der Börse nicht verantwortlich.

Wir übernehmen keine Gewähr für die Richtigkeit und Vollständigkeit der Informationen. Seien Sie sich bewusst, dass jedes Investment zu einem Totalverlust führen kann!

Abbildungsverzeichnis

ABBILDUNG 1 GESCHÄFTSPARTNER VON OCADO	- 7 -
ABBILDUNG 2 GESCHÄFTSPARTNER VON OCADO IM DETAIL	- 7 -
ABBILDUNG 3 TIMELINE VON OCADO - SEIT 2013	- 8 -
ABBILDUNG 4 UMSÄTZE NACH GESCHÄFTSFELDER - AKTUELLES GESCHÄFTSJAHR	- 17 -
ABBILDUNG 5 UMSÄTZE NACH GESCHÄFTSFELDER - VORHERIGES GESCHÄFTSJAHR	- 17 -
ABBILDUNG 6 UMSÄTZE NACH REGIONEN - AKTUELLES GESCHÄFTSJAHR	- 18 -
ABBILDUNG 7 UMSÄTZE NACH REGIONEN - VORHERIGES GESCHÄFTSJAHR	- 18 -
ABBILDUNG 8 AKTIONÄRSSTRUKTUR	- 19 -
ABBILDUNG 9 AUSWERTUNG - "RULE OF 40"	- 20 -
ABBILDUNG 10 RESULTAT - PERFORMANCE SCORE	- 25 -
ABBILDUNG 11 RESULTAT - PERFORMANCE SCORE - MAGISCHES VIERECK	- 25 -
ABBILDUNG 12 RESULTAT - UNTERNEHMENSQUALITÄT	- 26 -
ABBILDUNG 13 RESULTAT - INVESTMENTSICHERHEIT	- 27 -
ABBILDUNG 14 RESULTAT - INVESTMENTSICHERHEIT - MAGISCHES SIEBENECK	- 27 -

Tabellenverzeichnis

TABELLE 1 ALLGEMEINE INFORMATIONEN DER AKTIE	- 10 -
TABELLE 2 ALLGEMEINE KENNZAHLEN DER AKTIE	- 10 -
TABELLE 3 BRANCHE UND PRODUKTE IM ALLGEMEINEN	- 11 -
TABELLE 4 EXECUTIVE BOARD	- 11 -
TABELLE 5 GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG [TSD. €]	- 12 -
TABELLE 6 KONZERNBILANZ - PASSIVA [TSD. €]	- 13 -
TABELLE 7 KONZERNBILANZ - AKTIVA [TSD. €]	- 14 -
TABELLE 8 GELDFLUSSRECHNUNG / CASH FLOW 'S [TSD. €]	- 15 -
TABELLE 9 DIVIDENDEN- UND AUSSCHÜTTUNGSPOLITIK	- 16 -
TABELLE 10 AUSWERTUNG - FINANZIELLE STABILITÄT	- 21 -
TABELLE 11 AUSWERTUNG - WORKING CAPITAL MANAGEMENT	- 22 -
TABELLE 12 AUSWERTUNG - UNTERNEHMENSRENDITE	- 23 -
TABELLE 13 AUSWERTUNG - AKTIENKURS	- 24 -
TABELLE 14 AUSWERTUNG - UNTERNEHMENSQUALITÄT	- 26 -