

## Vergleich Thomson Reuters vs. RELX vs. Wolters Kluwer

Merkmale	Thomson Reuters	RELX	Wolters Kluwer
Grundtyp	Fachcontent + Workflow-Software + Daten	Daten/Analytics + Entscheidungswerkzeuge + Fachcontent + Messen	Fachsoftware + regulatorischer Content + Compliance-/Produktivitätslösungen
Wichtigste Segmente	Legal, Corporates, Tax/Accounting, Reuters	Risk, STM (Science/Tech/Medical), Legal, Exhibitions	Health, Tax & Accounting, Compliance, Legal, Corporate/ESG
Umsatz (2025)	7,476 Mrd. USD	9,590 Mrd. GBP	6,125 Mrd. EUR
Profitabilität	~39 % EBITDA-Marge	~35 % operative Marge	~27,5 % operative Marge
Organisches Wachstum	~7 %	~7 %	~6 %
Wiederkehrende Erlöse	~80 %+	Hoch, aber stärker gemischt	~80 %+
Burggraben	Proprietäre Inhalte + tiefe Workflow-Integration	Daten, Analytics, Plattformbreite	Eingebaute Fachsoftware + regulatorische Tiefe
Schwächen	Abhängigkeit vom Legal-Segment	Komplexität, zyklisches Messegeschäft	Niedrigere Margen
KI-Fokus	Sehr stark im Legal-Bereich (CoCounsel)	Breite Integration in mehrere Segmente	Stark in Fachsoftware integriert
Dividende	Stabil, wachsend	Stabil, wachsend	Stabil, wachsend
Verschuldung	Sehr niedrig (~0,6x EBITDA)	Moderat (~2x EBITDA)	Moderat (~2x EBITDA)
Geografie	Stark Nordamerika	Global, mit Fokus Nordamerika	Stark Nordamerika

## Einordnung nach Stärken und Profil

<b>Fragestellung</b>	<b>Führendes Unternehmen</b>	<b>Begründung</b>
Ähnlichster Vergleich zu Thomson Reuters	RELX	Ähnliche Kombination aus Content, Daten und Legal-Workflows
Stärkster Software-Fokus	Wolters Kluwer	Am tiefsten in operative Fachprozesse integriert
Größte Diversifikation	RELX	Mehrere starke, unabhängige Segmente
Höchste Profitabilität	Thomson Reuters	Klar führende Marginstruktur
Defensivstes Geschäftsmodell	Thomson Reuters / Wolters Kluwer	Hoher Anteil wiederkehrender, kritischer Umsätze
Höchstes KI-Risiko	Thomson Reuters	Starke Abhängigkeit vom Legal-Segment

---