

Vier interessante voedingsproducenten

Aandelen van producenten van voedingsmiddelen zijn over het algemeen stabiele en goede dividendbetalers die gestaag groeien. Het zijn aandelen met een defensief karakter, die op de lange duur vaak voor een prima rendement zorgen, vooral omdat zij in neergaande markten relatief goed blijven liggen. Bekende voorbeelden in deze categorie zijn Danone, Kellogg en Nestlé, iets minder bekend is het Amerikaanse General Mills. We zetten deze vier bedrijven naast elkaar, omdat zij elkaar in verschillende deelmarkten tegenkomen.

General Mills uit Minneapolis (ticker op de beurs van New York: GIS) is de eigenaar van meer dan honderd Amerikaanse A-merken, waaronder Betty Crocker, Pillsbury, Bugles en Cheerios. General Mills is na Kellogg de grootste producent van ontbijtgranen in de VS. Het bedrijf is ook de eigenaar van consumptie-ijs-fabrikant Häagen-Dazs, maar heeft de licentie voor de Amerikaanse markt verkocht aan Nestlé.

DE OVERNAME VAN BLUE BUFFALO VIEL NIET GOED BIJ AANDEELHOUDERS VAN GENERAL MILLS



DIERVOEDING MOET GROEI BRENGEN

De aandelen General Mills zijn dit jaar op de beurs met bijna een kwart in waarde gedaald als gevolg van enkele tegenvallende kwartaalberichten, vooral veroorzaakt door hogere transportkosten en negatieve valutaverschillen. Ook de overname van diervoedingsproducent Blue Buffalo in april 2018 viel niet goed bij beleggers. Blue Buffalo kostte 8 miljard dollar. En hoewel de markt voor honden- en kattenbrokken snel groeit, was de overnameprijs van 25 keer het bedrijfsresultaat inderdaad wat hoog.

Na de zomer trad er echter al een verbetering op. De organische omzetgroei werd positief en General Mills liet weten dat het in 2019 mede dankzij de diervoeding een omzetgroei verwacht van tussen 9 en 10 procent en dat de operationele winst met 6 tot 9 procent zal toenemen. Het overgenomen Blue Buffalo behaalde als zelfstandig bedrijf nog geen 200 miljoen dollar nettowinst per jaar, maar de opname in het sterke distributieapparaat van General Mills kan de winstgevendheid sterk verbeteren.

