

FORMULE 0.0



KOP VAN DE MAAND

“Bud far from Stella”



Het Amerikaanse zakenblad The Economist van 11 mei boven een artikel over AB InBev. De Belgisch-Amerikaanse brouwer van onder meer Budweiser en Stella Artois heeft steeds meer moeite aandeelhouders tevreeden te houden. Want hoewel AB InBev na een lange reeks overnames nu meer bier verkoopt dan zijn drie belangrijkste concurrenten bij elkaar, vragen beleggers zich af of de daardoor ontstane schuldenlast niet te zeer gaat knellen. Daarnaast groeit de vrees dat de enorme kostenbesparingen het bedrijf op termijn zullen schaden.

Gesteund door Heineken is het Zandvoort gelukt de Formule 1 terug naar Nederland te halen. De bierbrouwer gebruikt de autosport sinds 2016 om de internationale groei te stimuleren, met name voor het alcoholvrije Heineken 0.0, want autorijden en alcohol is natuurlijk niet de meest voor de hand liggende combinatie. De race in Zandvoort krijgt nu de naam 'Formule 1 Heineken Dutch Grand Prix'.

Het Formule 1-circus is eigendom van Liberty Media (ticker LBTYA), het Amerikaanse mediaconglomeraat dat hier be-

kend is van Ziggo en wordt gecontroleerd door John Malone.

Liberty betaalde er in 2017 maar liefst 4,4 miljard dollar voor, maar men fluistert dat Malone het hele spul het liefst zo snel mogelijk weer kwijt is. Kijkcijfers staan namelijk sterk onder druk omdat de sport ieder jaar saaier wordt. Inhalen gebeurt nauwelijks meer en de verschillen tussen de sterkste en de zwakste teams zijn te groot geworden. Mercedes levert al vijf jaar de kampioen en legde dit jaar in de eerste vijf races beslag op de eerste én

de tweede plaats, dus dit seizoen is met nog 16 races voor de boeg eigenlijk al niet meer interessant.

Behalve dan misschien voor het Nederlandse publiek, dat met Max Verstappen een deelnemer heeft die de saaiheid soms weet te doorbreken met een onmogelijke inhaalactie of een verrassende derde plaats. Vandaar wellicht dit extra rondje dat Heineken deze sport nog geeft. Voor de aandeelhouders van de brouwer mag het waarschijnlijk best de laatste ronde zijn.



PAREL MAREL?

Het IJslandse Marel, bouwer van machines voor de verwerking van vlees en vis, wil een beursnotering in Amsterdam. Het bedrijf wil tot 100 miljoen nieuwe aandelen uitgeven, zo'n 15 procent van het uitstaande aandelenkapitaal. De opbrengst zal worden gebruikt om de kapitaalstructuur te versterken en om overnames te financieren.

Onder leiding van Árni Oddur Thórdarson deed Marel twee overnames in Nederland, dat daardoor de belangrijkste markt voor het bedrijf is geworden. Marel kocht een pluimveeonderdeel van Stork in 2008 en de vleesverwerker MPS in 2016.

Marel staat al meer dan twintig jaar genoteerd aan de beurs van Reykjavik, maar het aandeel wordt nauwelijks door analisten opgemerkt. Bloomberg vermeldt één analist, maar zijn koopadvies is een half jaar oud en het koersdoel is inmiddels bijna bereikt.

Marel zet op jaarbasis omgerekend 1,2 miljard euro om en het aandeel kost op 5,80 IJslandse kronen ruim 22 keer de winst die in de afgelopen 12 maanden werd behaald. Niet goedkoop, maar de marges zijn hoog en de groei zit er goed in. Wellicht zien na de Amsterdamse beursgang meer analisten een parel in Marel.