

DOMINO'S PIZZA, EEN SMAKELIJKE BELEGGING

Het Amerikaanse Domino's Pizza is wereldmarktleider in het bezorgen van pizza. Domino's onderscheidde zich lang van de concurrentie door een eenvoudig en goed werkend systeem voor bestellen en bezorgen. Zo gezien is dit bedrijf misschien wel beter als een technologiebedrijf aan te merken. Juist vanuit deze hoek neemt de concurrentie sterk toe.

Waar pizza aan de wieg stond van de trend van thuisbezorgen is het aanbod waar de consument tegenwoordig uit kan kiezen sterk vergroot. Dit is zowel een gevolg van online platforms die vraag bundelen (zoals Thuisbezorgd.nl) als bedrijven die zich juist richten op bezorging zoals Uber Eats en GrubHub.

Het thuis laten bezorgen van maaltijden heeft de voorbije jaren een enorme vlucht genomen, maar het aantal bezorgde pizza's is maar weinig toegenomen. Domino's stelt het goed af te kunnen zonder

samen te werken met platform-bedrijven als Uber Eats (die tot 30 procent van de omzet rekenen en bovendien de klantdata in bezit krijgen), maar het competitieve landschap verandert er wel degelijk door. Door zelf de bezorgingen te doen behoudt Domino's meer controle op het gehele bezorgproces en ook het in handen hebben van de klantdata is waardevol: Domino's kan hiermee bepalen wat gunstige locaties zijn voor nieuwe filialen en bovendien kunnen bestaande klanten aanbiedingen worden gestuurd, al dan niet afgestemd op eerdere bestellingen.



OVER DE AUTEUR

Hendrik Oude Nijhuis is een expert op het gebied van waardebeleggen en auteur van de bestseller:

'Leer beleggen als Warren Buffett - zijn beleggingsstrategie in theorie & praktijk' (www.beterinbeleggen.nl)
De auteur heeft geen aandelen Domino's Pizza in bezit.

HOGE WINSTGEVENDHEID VERKLAARD

Domino's telt in de Verenigde Staten 5.945 filialen (94 procent hiervan zijn franchisefilialen) en behaalt daar 49 procent van de omzet. Buiten de Verenigde Staten telt het bedrijf 10.369 filialen en hierbij gaat het voor 100 procent om franchisefilialen. De filialen buiten de Verenigde Staten zijn goed voor iets meer dan de helft (51 procent) van de omzet. Opgemerkt is dat meer dan de helft van de filialen van Domino's buiten de Verenigde Staten toebehoren aan vier bedrijven die zelf beursgenoteerd zijn. Zo vallen de 269 filialen van Domino's in Nederland onder de masterfranchise Domino's Pizza Enterprises, een bedrijf met een eigen beursnotering.

Van de omzet die de franchisefilialen buiten de Verenigde Staten behalen gaat circa 3 procent naar Domino's en van de omzet die de franchisefilialen binnen de Verenigde Staten behalen circa 5,5 procent. De franchiseconstructie en het maar weinig kapitaalintensieve bedrijfsmodel van Domino's zelf verklaren de opvallend hoge winstgevendheid met een Return on Invested Capital van meer dan 60 procent.

GEWAAGDE STRATEGIE

Een strategie van Domino's – een kans én een mogelijk risico tegelijk – betreft z'n zogeheten

