

Just Eat Takeaway: rendement op bestelling

Het in Amsterdam genoteerde Just Eat Takeaway verovert de wereld, en de netwerkeffecten die daardoor ontstaan, maken het aandeel een aantrekkelijke belegging voor de lange termijn, stelt Hendrik Oude Nijhuis.

Via de bestelplatforms van Just Eat Takeaway.com (JET), in Nederland vooral bekend van Thuisbezorgd.nl, is eenvoudig eten bij de aangesloten restaurants te bestellen en thuis te laten bezorgen.

De inkomsten van JET bestaan uit een commissie van zo'n 10 tot 30 procent die het bedrijf rekent voor bestellingen via de site. In sommige grote steden heeft JET ook een eigen bezorgdienst waarvoor dan eveneens betaald

moet worden, maar deze activiteit vormt een veel minder lucratieve propositie vergeleken met het simpelweg doorgeven van bestellingen, wat een marge van zo'n 90 procent oplevert.

STERKE NETWERKEFFECTEN

De marktpositie van JET in de landen waar het bedrijf reeds marktleiderschap verworven heeft, is erg goed. Een belangrijk element hierbij vormen netwerkeffecten: consumenten hebben de neiging het bestelplatform te gebruiken waar



OVER DE AUTEUR

Hendrik Oude Nijhuis is een expert op het gebied van waarde-beleggen en auteur van de bestseller: 'Leer beleggen als Warren Buffett - zijn beleggingsstrategie in theorie & praktijk' (www.beterinbeleggen.nl) De auteur bezit geen aandelen Just Eat Takeaway.

het aanbod het grootst is en restaurants hebben de neiging zich bij dat platform aan te melden waar ze verwachten de meeste omzet te realiseren. Dit maakt dat er een tendens is naar monopolievorming op deze markt.

Wanneer eenmaal een account is aangemaakt en de app is gedownload, hebben consumenten de neiging het platform trouw te blijven. Zij zijn dan eenmaal vertrouwd met het bestelsysteem terwijl eerdere bestellingen en betaalgegevens opgeslagen worden, wat het gemak van vervolgbestellingen verhoogt. Dit maakt dat sprake is van lucratieve wederkerige omzet: een klant bij JET bestelt gemiddeld ongeveer eens per maand.

WINST ZAL FORS STIJGEN

Na een reeks overnames, en er