



BEURSSMAAND: GEMENGDE BERICHTEN

Het is iedere maand wel wat op de beurs, maar de eerste helft van 2020 was met de coronacrash en het snelle herstel daarvan bij veel aandelen wel erg heftig.

Hieronder in het kort de verhalen achter enkele opvallende veranderingen ten opzichte van de vorige Effect in de adviezen en taxaties op de pagina's 46-49. Grote tegenvallers, mooie meevallers, het is van alles wat deze maand.



— NOKIA —

NIEUWE TOPMAN

Het aandeel Nokia passeerde recent weer het niveau dat het voor de coronacrisis had, maar de koers is nog ver verwijderd van de grote hoogtes die bereikt werden toen de Finnen de markt voor

mobiele telefoons domineerden. Voor een herstel tot die niveau zal een langere tijd nodig zijn. Wellicht positief is de recente wisseling aan de top. De op 1 augustus begonnen nieuwe topman Pekka Lundmark wordt in staat geacht het bedrijf in een nieuwe richting te sturen, een

richting die minder draait om apparatuur en meer om software en totaaloplossingen, waar de marges hoger liggen. Analisten gebruikten de zomer om hun winsttaxaties voor Nokia licht op te schroeven. Het gemiddelde koersdoel ging van 4,15 euro naar 4,48 euro.



— ALFEN —

STERKE GROEI

Producent van laadpalen en apparatuur voor elektriciteitsnetwerken Alfén kwam eind augustus met mooie cijfers over de eerste jaarhelft. Het bedrijf had amper last van de coronacrisis en zette een omzetgroei neer van 47 procent. Voor heel 2020 voorziet Alfén een omzet van 180 tot 200 miljoen euro. Dat komt neer op een groei op jaarbasis met 25 tot 40 procent. De nettowinst per aandeel bedroeg 24 eurocent, tegen 5 eurocent in 2019. Analisten verhoogden de taxatie voor het hele jaar in de afgelopen periode van 0,34 euro naar 0,44 euro. Vanwege de snel opgelopen koers en de stevige waardering geven drie van vier volgers het aandeel nu echter een houden-advies.

— JUST EAT TAKEAWAY —

BELEGGERS VERHEUGD

Voor maaltijdbezorger Just Eat Takeaway.com is omzetgroei de weg naar maximalisatie van het rendement op het geïnvesteerde kapitaal (ROIC). Beleggers waren dan ook verheugd dat de omzet over de eerste helft van dit jaar met 276 procent aanzwol tot 675 miljoen euro. De overname van het Britse Just Eat in april hielp daarbij, maar ook autonoom waren de groeicijfers sterk. Analisten verlaagden hun taxaties voor de winst per aandeel over dit jaar desondanks van 0,71 euro naar 0,57 euro. Daarbij spelen met name integratiekosten en opgevoerde investeringen een rol. De winsttaxatie voor volgend jaar ging wel omhoog: van 1,28 euro naar 1,53 euro. Voor 2022 wordt nu 2,15 euro verwacht (was 2,06 euro). De groei zit er dus nog goed in.



— GALAPÁGOS —

GEEN TOESTEMMING FDA

Tegen alle verwachtingen in krijgt Galapagos toch geen toestemming van de Amerikaanse toezichthouder om het reumamedicijn filgotinib op de Amerikaanse markt te introduceren, zo maakt het bedrijf op 19 augustus bekend. Het aandeel verloor direct ruim 30 procent. Analisten vielen over elkaar heen om koersdoelen en winstverwachtingen neerwaarts bij te stellen. De koers van het aandeel Galapagos is vanaf de top, die in februari bereikt werd, inmiddels meer dan gehalveerd. Sinds de vorige Effect ging de verwachting voor 2022 van een (eerste) winst per aandeel van 2,18 euro naar een verlies van 2,63 euro. Het gemiddelde koersdoel viel van 217,80 euro naar 142,78 euro.