

ESG CORE INVESTMENTS

Op de beurs van Amsterdam kwam op 12 februari een nieuwe SPAC in notering, ESG Core Investments. De introductieprijs was 10 euro, de nieuwkomer liep in ochtend van de eerste handelsdag snel op tot 11 euro, om daarna terug te vallen. ESG Core werd naar de beurs gebracht door Infestos, de investeringsmaatschappij van de Twentse zakenman Bernard ten Doeschot, succesvol investeerder in onder meer Norit en Alfen. Dat laatste bedrijf werd twee jaar geleden ook door Infestos naar de beurs gebracht, voor 10 euro per aandeel. Dat was toen wel een reguliere beursgang. ESG Core Investments haalde 250 miljoen euro op bij beleggers. Hiermee gaan de oprichters op zoek naar een bedrijf in de hoek van maatschappelijk verantwoord (vandaar ESG, Environmental, Social, Governance) ondernemen. Dat moet binnen twee jaar lukken, anders krijgen beleggers hun geld terug, onder aftrek van rente, want die is negatief.

3 WHOLE EARTH BRANDS

Beleggers die de SPAC kochten waarin producent van gezonde voedingsmiddelen Whole Earth Brands terecht zou komen, kwamen van een koude kermis thuis. Snel na de juridische fusie stortte het aandeel, dat onder de ticker FREE wordt verhandeld op de Nasdaq, ruim 30 procent naar beneden. Daarna was het een paar maanden kwakkelen, maar eind vorig jaar werd toch de startkoers van 10 dollar weer gepasseerd.

Op een kleine 14 dollar lijkt het aandeel niet al te duur. Er zijn nog maar vier analisten die Whole Earth Brands volgen, maar die

geven allemaal een koopadvies met optimistische koersdoelen (20 dollar gemiddeld)

Whole Earth Brands komt op 30 maart met de jaarcijfers. Daar zal nog een verlies worden gemeld, maar afgaand op de gemiddelde taxaties van het viertal analisten wordt het bedrijf dit jaar winstgevend, en groeit de winst per aandeel naar 1,36 dollar in 2023. Zo'n 10 keer die winst is niet al te duur voor een aandeel in een jong en snelgroeiend bedrijf in voedingsmiddelen waar relatief hoge marges op te behalen zijn. Consumenten betalen graag wat meer voor biologische en gezonde producten.

Een ebidda-marge van circa 20 procent die bedrijven als Nestlé en Unilever behalen op hun voedingsmiddelen is zeker een haalbare kaart voor de beursnieuwkomer uit Chicago. En mocht dat niet lukken: met een beurswaarde van een half miljard dollar is Whole Earth Brands voor dit soort bedrijven zelf een smakelijk hapje.

WHOLE EARTH BRANDS

Tickersymbool	FREE
Koers	\$ 14,00
SPAC	Act II Global Acq.
IPO prijs SPAC	\$ 10,00
Datum IPO SPAC	25-04-2019
Aankondiging fusie	25-06-2020
Beurswaarde	\$ 524 miljoen
Aantal analisten	4
kopen	4
houden	0
verkopen	0
Omzet 2020*	\$ 275 mln
Netto resultaat 2020*	\$ -21,7 mln
wpa 2020*	\$ -0,33
wpa 2021*	\$ 0,85
wpa 2022*	\$ 1,08
wpa 2023*	\$ 1,36

* = taxatie. Bron: Bloomberg

WHOLE EARTH BRANDS BEGON MET EEN FORSE KOERSVAL, EEN HALF JAAR LATER PAS WEER BOVEN JAN

