

algemeen hoger liggen dan in voeding.

In 2016 stapte Unilever in scheermesjes, met de overname van de Amerikaanse online-scheerspullenverkoper Dollar Shave Club. Dat kan op termijn goed uitpakken, maar het zal een flinke klus zijn om de positie van marktleider Gillette aan te tasten. In het laatste jaarverslag worden geen details gegeven over de gang van zaken bij de Dollar Shave Club.

PROCTER & GAMBLE

Gillette is onderdeel van het Amerikaanse Procter & Gamble, met afstand de grootste producent ter wereld van huishoudelijke- en verzorgingsproducten. Het is het enige bedrijf op deze markt dat groter is dan Unilever en daarmee de belangrijkste concurrent van het Brits-Nederlandse bedrijf. Bekende merken van P&G naast Gillette zijn de wasmiddelen van Ariel en Lenor, haarverzorgingsproducten van Wella en Head & Shoulders, luiers van Pampers en

Dreft afwasmiddel.

Procter & Gamble heeft de merkenportefeuille de laatste jaren vrij radicaal gesaneerd, en is daar nog altijd mee bezig. Het bedrijf wilde wereldwijd meer dan de helft van de ooit bijna 200 merken kwijt. Het is niet zo dat het concern daarmee ook halveert: de 70 tot 80 merken die overblijven zijn goed voor 90 procent van de omzet en

95 procent van de winst. Juist de kleinere merken met lagere winstmarges gaan eruit.

Procter & Gamble steekt er nu qua omzet, nettowinst en ebitda-marge met kop en schouders bovenuit in deze sector en beleggers belonen dat met een relatief hoge waardering. Het aandeel heeft het de laatste jaren prima gedaan, hoewel het recent wat meer teruggevallen is dan de rest van de sector.

COLGATE-PALMOLIVE

Het Amerikaanse Colgate-Palmolive is qua omzet een stuk kleiner dan Procter en Unilever, maar

PROCTER & GAMBLE HEeft DE MERKENPORTEFEUILLE DE LAATSTE JAREN VRIJ RADICAAL GESANEERD

Colgate is op bepaalde markten zeker een geduchte concurrent van de grote jongens. Bekende merken van Colgate-Palmolive zijn natuurlijk de tandpasta en de zeep die het bedrijf zijn naam geven. Andere merken van Colgate zijn Elmex, Sanex, Unicura en de schoonmaakmiddelen van Ajax.

Colgate wordt ondanks zijn beurswaarde van 64 miljard dollar vaak als een overnamekandidaat gezien. Het bedrijf is klein vergeleken met Procter en Unilever. Beide zouden goed in staat moeten zijn een bod op Colgate uit te brengen. Unilever zou er in één keer de achterstand op Procter mee goed kunnen maken. Dat Procter Unilever voor is en Colgate koopt, is minder waarschijnlijk, dat zou op veel bezwaren van mededingingsautoriteiten stuiten. Procter zou grote delen dan alsnog moeten overdoen aan anderen, en dan zou Unilever nog weleens de lachende derde kunnen blijken.

Met Colgate zou Unilever groei kopen, en omzet met een hogere (ebitda) marge: die is bij Colgate

GROTE VERSCHILLEN IN KOERSRENDEMENT IN DE AFGELOPEN VIJF JAAR: L'OREAL VERDUBBELDE, HENKEL EN RECKITT WERDEN MINDER WAARD

