

maar ook in opkomende markten als China, India, Brazilië en verschillende Zuidoost-Aziatische landen wordt flink geïnvesteerd. Het bedrijf heeft zich ten doel gesteld wereldwijd marktleider te worden op het gebied van logistieke diensten voor de e-commercesector.

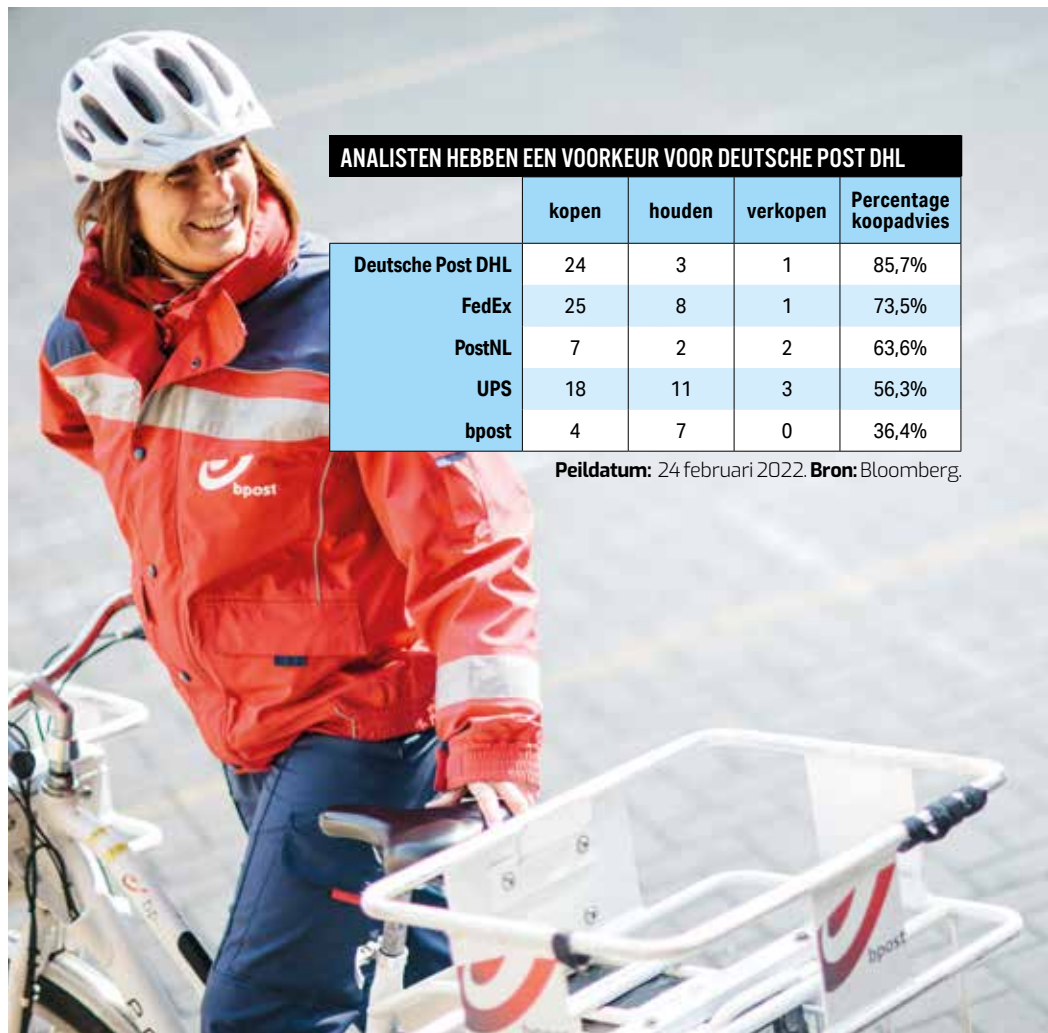
Qua omzet behoort Deutsche Post nu al tot de grootste logistieke dienstverleners ter wereld, en de winstgevendheid is uitstekend. Het gemiddelde rendement op het geïnvesteerde kapitaal sinds 2011 ligt boven de 15 procent. En dat ondanks een winstwaarschuwing die het aandeel in 2018 even fors lager zette. Dit bleek (achteraf bekeken) een prima instappunt te zijn, de winsttaxaties hoefden namelijk niet al te ver te worden teruggeschoefd.

UPS: PRIJSMACHT

De Amerikaanse pakketbezorger United Parcel Service (UPS) is met een jaaromzet van bijna 100 miljard dollar nog net een maatje groter dan Deutsche Post DHL. UPS kon de omzet in het vierde kwartaal van 2021 met 11,5 procent opschroeven tot 27,8 miljard dollar. Het bedrijf uit Atlanta (Georgia) profiteerde onder meer van hogere prijzen waarmee de stijgende loonkosten konden worden gecompenseerd. Door de snelle opmars van de omikronvariant van het coronavirus bleven meer Amerikanen in december thuis en bestelden ze massaal artikelen online.

De winst per aandeel kwam uit op 3,52 dollar, dat was nog 2,66 dollar in dezelfde periode een jaar geleden. Bovendien werd aanzienlijk meer verdiend dan analisten hadden verwacht. De (aangepaste) operationele winst steeg met 38 procent ten opzichte van het vierde kwartaal in 2020. Over heel 2021 bedroeg de omzetgroei 15 procent en nam de operationele winst met ruim 50 procent toe.

Vreugde alom onder beleggers, het aandeel won zo'n 14



ANALISTEN HEBBEN EEN VOORKEUR VOOR DEUTSCHE POST DHL

	kopen	houden	verkopen	Percentage koopadvies
Deutsche Post DHL	24	3	1	85,7%
FedEx	25	8	1	73,5%
PostNL	7	2	2	63,6%
UPS	18	11	3	56,3%
bpost	4	7	0	36,4%

Peildatum: 24 februari 2022. Bron: Bloomberg.

procent op de cijfers. Wat daarbij waarschijnlijk vooral hielp, was de forse verhoging van de dividenduitkering. Die gaat met 49 procent omhoog naar 1,52 dollar per kwartaal, waardoor het op jaarbasis 6,08 dollar wordt, twee hele dollars meer dan een jaar eerder.

Die verhoging was niet verwacht, het is zelfs meer dan alle dividendverhogingen in de afgelopen tien jaar opgeteld. Over 2012 werd door UPS 2,28 dollar uitgekeerd, en dat was stapje voor stapje opgeschroefd naar 4,08 dollar in 2021.

Het gaat dus uitstekend met UPS. Sinds Carol Tomé in juni 2020 als topvrouw aantrad, heeft het bedrijf het verhogen van de winstmarge belangrijker gemaakt dan de groei van het volume. UPS verhoogde de prijzen en richtte zich meer op kleine klanten, die meestal niet

onderhandelen over kortingen. Het bedrijf heeft bij die groep meer prijsmacht, zonder dat er massaal een overstap naar de concurrent plaatsvindt.

FEDEX MET TNT

De grootste Amerikaanse concurrent van UPS is FedEx uit Memphis (Tennessee). Het bedrijf, vroeger bekend als Federal Express, biedt logistieke en koeriersdiensten aan via grond, zee en lucht, inclusief zware vracht. FedEx is sterk op de Verenigde Staten gericht, hier wordt 70 procent van de totale omzet gerealiseerd. In Europa is FedEx vooral een grote speler dankzij TNT Express, dat het in 2016 voor 4,4 miljard euro (8 euro per aandeel) overnam. Er werken nog altijd zo'n 3.000 Nederlanders voor FedEx.

De integratie van TNT in FedEx werd vorig jaar pas

ER ZIJN VEEL
REDENEN OM
BPOST TE
MIJDEN