

RETAILER

aantal. En reeds in 2025 zou de omzet verdubbeld moeten zijn, en de winst per aandeel meer dan verdubbeld.

AANDACHTSPUNTEN

Wat de kortere termijn betreft hangen de uitdagingen nog vooral samen met de coronapandemie. Zo blijkt het een uitdaging om nieuwe filialen gereed te krijgen voor opening. Ook de bevoorradingsketens vormen een aandachtspunt, aangezien veel van de artikelen die Five Below verkoopt uit Azië komen. Daarnaast is het een bedreiging voor de omzet dat bioscopen en restaurants weer open zijn. In essentie concurreren al deze uitgaansgelegenheden om de aandacht en het geld van de consument. De hoge inflatie maakt bovendien dat de besteedbare inkomens onder druk staan, maar daar staat tegenover dat consumenten dan dikwijls juist uitwijken naar discountretailers zoals Five Below.

Wat de langere termijn betreft is het altijd belangrijk om in het achterhoofd te houden dat aantrekkelijke marktposities in de retailsector vaak niet lang standhouden. Niet alleen kunnen nieuwe partijen snel toetreden tot

de markt, ook consumentenvoorkeuren kunnen snel veranderen.

Bovendien begint het versturen van goedkope artikelen voor met name Amazon rendabel te worden, vanwege groeiende schaal- en distributievoordelen. En vanwege de toenemende concurrentie van online-retailers zullen andere reguliere retailers vermoedelijk de concurrentie met Five Below verder opvoeren. Hoewel Five Below nu succesvol is en het er voor de komende jaren ook allemaal goed uitziet, is er heel weinig marge voor het maken van fouten.



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 Five Below

VOORZICHTIG POSITIEF

Sinds 2015 is Joel Anderson de bestuursvoorzitter van Five Below. Opvallend is dat Anderson tussen 2011 en 2014 verantwoordelijk was voor Walmart.com, de e-commerce-divisie van het Amerikaanse supermarktconcern. Five Below focust juist vooral op de fysieke filialen en is maar weinig actief op internet. Zelf ben ik wat terughoudend om te beleggen in retailers - concurrentievoordelen blijken er in veel gevallen van vrij korte duur - maar wel degelijk zie ik Five Below nu als een van de aantrekkelijkere kandidaten in deze sector.

FIVE BELOW DEED HET DE AFGELOPEN JAREN BETER DAN DE INDEX, MAAR DE KOERS IS DE LAATSTE MAANDEN ERG VOLATIEF

