

Leuke post

Beurskoersen gaan over verwachtingen. Nieuwe ontwikkelingen bij bedrijven worden doorgaans razendsnel verwerkt in de beurskoers. Bij het aandeel PostNL lijkt dat anders te gaan.

Eind mei kwam het bedrijf met goed nieuws naar buiten. De winstverwachting voor dit jaar ging fors omhoog. Als verklaring voor de verbetering geeft topvrouw Hema Verhagen de verhoging van de postzegelprijs.

De aangekondigde "rigoureuze" kostenbesparingen en deze extra 6 cent per verstuurd brief werken direct door in de winstgevendheid.

Beleggers reageerden verheugd, het aandeel PostNL steeg met procenten tegelijk op het nieuws. Maar hoe nieuw waren de berichten van PostNL?

Het postbedrijf kreeg eind maart al toestemming van minister Henk Kamp van Economische Zaken om de tarieven te verhogen. Ook moet PostNL al rekening hebben ge-

houden met de effecten van kostenbesparingen toen het de eerdere winstverwachting afgaf.

Navraag van beleggers bij PostNL leert dat het concern verbeteringen ziet in de hele postportefeuille.

FEESTNEUS

Dat is nieuws waar beleggers al jaren op wachten. De Nederlandse onderneming heeft naar zo'n beetje alle maatstaven een waardering die tientallen procenten onder die van andere Europese spelers ligt. De beurswaarde van heel PostNL ligt al tijden onder de waarde van het aandelenbelang dat het bedrijf in TNT Express heeft.

De ophoging van de winst voor dit jaar is leuk, maar beleggers zullen vooral verheugd zijn met het vertrouwen dat daarvan uitgaat richting de doelstelling van 300 tot 370 miljoen euro operationele winst in 2015. Die vette winst zou dividend in 2016 mogelijk moeten maken.



Natuurlijk moeten beleggers niet meteen hun feestneus opzetten. Zo is er nog altijd een knellend pensioenprobleem bij PostNL, hoewel renteontwikkelingen het bedrijf hierbij de laatste tijd in de kaart spelen. Bovendien kan nieuwe wetgeving op het gebied van concurrentie de komende jaren de winst aantasten.

Ook is de waarde van het belang in TNT Express veel lager dan een tijd geleden, toen dat bedrijf overgenomen leek te gaan worden.

Beleggers verdrongen die kopzorgen even na de hogere winstverwachting van PostNL. Want positief nieuws, daar heeft het bedrijf de laatste jaren maar zelden mee kunnen uitpakken.

Welke Nederlandse aandelen zijn favoriet onder analisten?

Top 3 AEX

Aandeel	Advies van analisten		
DSM		23 kopen	6 houden 4 verkopen
Ahold		22 kopen	9 houden 4 verkopen
ArcelorMittal		22 kopen	14 houden 7 verkopen

Top 3 AMX

Aandeel	Advies van analisten		
Ziggo		16 kopen	6 houden 3 verkopen
Delta Lloyd		11 kopen	6 houden 1 verkopen
Brunel		9 kopen	2 houden 0 verkopen

Bron: Bloomberg; niet alle bedrijven worden door eenzelfde aantal analisten gevolgd

