



## CONCURRENTEN ZIJN VEEL SCHEUTIGER MET INFORMATIE DAN PHILIPS



Het aantal segmenten/divisies waarvan een bedrijf in het jaarverslag de specifieke cijfers noemt.

**Bron:** jaarverslag Philips en sectorgenoten 2022. Betreft netto-omzet. Categorie "overig" is niet meegenomen. Bedragen in miljarden euro's.

sing van de bestellingen tussen marktplaats- en bezorgorders. Bestellingen waarbij JET zelf de bezorging voor zijn rekening neemt, leveren vanwege de hogere kosten vele malen minder winst op dan marktplaatsorders. Sterker: deze orders zijn op ebitda-niveau in de meeste landen zwaar verlieslatend.

Twee jaar eerder stopte JET al met het publiceren van de brutowinst per land, waardoor het inzicht in de winstgevendheid van marktplaats- en bezorgorders afnam. Maar nu valt er dus helemaal niets meer te rekenen voor beleggers en analisten. Topman Jitse Groen zag lang niets in eigen bezorging omdat het verdienmodel niet was rond te rekenen in veel landen. Maar onder druk van de concurrentie is JET zich toch op deze activiteit gaan richten.

Door de boeken gedeeltelijk dicht te houden, hoopt JET wellicht te verhullen dat de eigen bezorging (nog steeds) geen winst oplevert.

Tot juni 2020 konden beleggers nog precies per land

achterhalen hoeveel omzet, brutowinst en operationele winst (ebitda) het moederbedrijf van Thuisbezorgd behaalde.

Dankzij de uitsplitsing van marktplaats- en bezorgorders kon met enig rekenwerk bovendien een *educated guess* gemaakt worden van de winstgevendheid van eigen bezorging versus een marktplaatsorder. Inmiddels krijgen beleggers niet meer dan de omzet en ebitda – zelfs de marketinguitgaven worden niet langer per rapportagesegment gegeven. Nederland valt bovendien sinds 2022 samen met Duitsland, Polen en enkele andere landen onder het segment Noord-Europa.

In 2019 was de eigen bezorging goed voor 18 procent van de bestellingen, en dat liep op tot 44 procent in 2021, het laatste jaar dat JET dit soort informatie deelde. Over deze periode verslechterde de ebitda-winst van plus 299 miljoen euro in 2019 naar min 350 miljoen euro in 2021. In de laatste jaren was sprake van een lichte verbetering, maar de

**INMIDDELS  
KRIJGEN  
JET-BELEGGER  
NIET MEER DAN  
DE OMZET EN  
EBITDA PER  
ORDER**