

sumptiepatronen van Amerikaanse burgers en de inkomsten van een belangrijk deel van de Amerikaanse werknemers, doen ook beleggers in belangrijke toeleveranciers van Walmart er goed aan de sector nauwlettend te volgen. Zo is levensmiddelengigant Kraft Heinz (dat naast de ketchup ook Kool-Aid en Capri-Sun produceert) voor ruim 20 procent van zijn omzet afhankelijk van de verkopen in de winkels van Walmart, iets wat overigens ook geldt voor chips- en ontbijtgranenmaker General Mills, het bedrijf achter Bugles-chips en Häagen-Dazs-ijs.

Het feit dat multinationals als Kraft Heinz zo afhankelijk zijn van één winkelketen, zegt veel over de grootte van Walmart. Het concern vormt voor de traditionele supermarktbedrijven al jaren de grootste plaag. Het is in de afgelopen decennia razendsnel gegroeid, naar momenteel 4600 supermarkten in de Verenigde Staten. Daarnaast is het concern ook actief in Midden- en Zuid-Amerika en in het Verenigd Koninkrijk, waar het eigenaar is van Asda. Hoewel het concern beursgenoteerd is, heeft de Walton-familie van oprichters Sam en James Walton een kleine meerderheid van de aandelen in handen.

Dat een Walmart-supermarkt in niets lijkt op een Nederlandse supermarkt, blijkt al uit de omvang. Een doorsnee Walmart telt 16.500 vierkante meter, met uitschieters naar 24.000 vierkante meter. Ter vergelijking: een gemiddelde Nederlandse Albert Heijn-vestiging is ongeveer 1400 vierkante meter groot. Ook in het aanbod is Walmart een ander type bedrijf, met meubels, elektronica en kleding in het assortiment. Het aanbod van vuurwapens, die in veel staten ook in de winkels verkrijgbaar zijn, legt het concern stukje bij beetje aan banden.

Al jaren is de vraag of Walmart zijn voorsprong – het

concern heeft een marktaandeel van ruim 25 procent – vast kan houden met een supermarktomezet die groter is dan de volgende vier grootste Amerikaanse ketens bij elkaar.

GROEI VLAKT AF

Volgens retailanalist Noah Rohr van Morningstar is de rappe groei die Walmart sinds de jaren 80 doormaakt nu wel afgelopen: de markt voor de supermarkt-klossen is ondertussen verzadigd, zo denkt hij. Veel nieuwe mogelijkheden om uit te breiden en op die manier een groter deel van de Amerikaanse bevolking te bereiken, zijn er niet meer, en gezien de omvang van het concern zou een overname waarschijnlijk niet snel geaccepteerd worden. Toch ziet Rohr nog wel groei in het aandeel, vooral vanwege het enorme schaalvoordeel van Walmart. “De investeringen die Walmart doet in zijn distributiesystemen zijn verspreid over een bredere omzet- en winstbasis dan bij concurrenten”, stelt Rohr.

Maar volgens Rohr is daarmee niet gezegd dat Walmart

zijn voorsprong voor altijd zal behouden: “In deze sector is sprake van een moordende concurrentie. Er zijn voor consumenten vrijwel geen barrières om van winkel te wisselen.” Biedt een andere winkel betere prijzen, of een beter aanbod, dan zijn de klanten razendsnel verdwenen.

ALLEGAARTJE

Een van de bedrijven die pogingen doet om de almacht van Walmart op het gebied van levensmiddelen te doorbreken, is Kroger. Het concern is nu al de tweede supermarktketen van de Verenigde Staten, en kondigde in oktober 2022 aan de concurrent Albertsons in te lijven. Het samenvoegen van de twee bedrijven levert een nieuwe gigant op, goed voor bijna 5000 winkels, voornamelijk in gebieden die aan elkaar grenzen of enige overlap hebben. De Federal Trade Commission (FTC) moet op het moment van schrijven nog wel zijn formele goedkeuring geven voor de acquisitie.

Of het fusiebedrijf een serieuze bedreiging kan vormen voor Walmart is echter de vraag. Een van de nadelen die Kroger en Albertsons hebben ten opzichte van Walmart is de grote hoeveelheid supermarktnamen die zij voeren. De twee ketens hebben samen zeker 33 namen waaronder zij opereren. Waar er in Nederland met overnames regelmatig merknamen verdwijnen, hechten Amerikaanse consumenten sterk aan de naam die op de gevel staat. Het resultaat is dat Kroger in de ene staat onder de noemer *Mariano's* opereert, en in een andere staat *Ralphs* heet. Albertsons heeft *Safeway*, dat voornamelijk aan de Amerikaanse westkust actief is, maar baat aan de oostkust zijn winkels dan weer uit onder de naam *Acme*. Het onderhouden van die verschillende namen



LENNART ZANDBERGEN

is correspondent voor het FD in de VS. Vanuit New York schrijft hij ook voor de VEB over financieel-economische actualiteiten in de Verenigde Staten.

