

EUROPESE SUPERMARKTEN KOMEN UIT HET DAL

De omzet en het prijsniveau in supermarkten in Frankrijk, Spanje en Italië namen het afgelopen jaar voor het eerst sinds meerdere jaren weer toe. In het Verenigd Koninkrijk staan de prijzen nog altijd onder druk en dit is slecht voor de marges. Welke grote detailhandelsbedrijven zijn nog interessant volgens de maatstaven van de topbeleggers die de VEB volgt?



Succesvolle supermarkten zullen de klant gemak moeten bieden en niet te duur moeten worden om prijsvechters als Aldi en Lidl van zich af te houden. Daarnaast is het een uitdaging om te komen tot een winstgevend online-model. Online boodschappen doen wordt steeds aantrekkelijker nu de bezorgkosten afnemen. Het vermijden van lange rijen en het doen van

impulsaankopen zijn redenen voor consumenten om niet langer de winkel in te gaan. De aandelen van de grote Europese supermarktbedrijven deden het in het afgelopen halfjaar weer iets beter dan het marktgemiddelde. Zet die trend door, vragen beleggers zich af.



COLRUYT EN AHOLD ZIJN BEDRIJVEN DIE BUFFETT INTERESSANT ZOU KUNNEN VINDEN

BEDRIJF	2015	2016	2017
Koninklijke Ahold NV			
Rendement op eigen vermogen	17,4%	17,2%	17,3%
K/W ratio	19,9	18,2	17,3
Kasstroom tov ondernemingswaarde	5,6%	5,9%	6,4%
Dividendrendement	2,5%	2,8%	3,0%
Colruyt SA			
Rendement op eigen vermogen	18,4%	17,1%	16,1%
K/W ratio	19,2	18,7	18,1
Kasstroom tov ondernemingswaarde	3,7%	4,1%	4,8%
Dividendrendement	2,3%	2,3%	2,2%
J Sainsbury PLC			
Rendement op eigen vermogen	7,8%	7,3%	7,0%
K/W ratio	11,6	11,8	11,3
Kasstroom tov ondernemingswaarde	6,0%	6,8%	7,4%
Dividendrendement	4,4%	4,1%	4,4%

bron: Bloomberg (30 november 2015)