



Finles Kort Nieuws—8 nov 2017

A-hold nu eerder *a buy*

Het dit jaar veelgeplaagde Ahold bracht vanmorgen vóór beurs verslag uit over het derde kwartaal. Veelgeplaagd, want Ahold heeft de twijfelachtige eer dit jaar, samen met Vopak, Gemalto en Altice, de hekkensluiter te zijn van de AEX met een koersverlies tot op heden van 14,5%. Dit had alles te maken met een winstwaarschuwing van Kroger, een in omvang vergelijkbare supermarktketen in de VS en met het feit dat Amazon Whole Foods overnam en forse prijskortingen aankondigde bij Whole Foods in september. De VS is belangrijk voor Ahold, want zo'n 45% van haar omzet komt daar vandaan.

De bij beleggers ontstane twijfel over Ahold werd vanmorgen voor een belangrijk deel weggenomen. De omzet steeg in het derde kwartaal tot €15,1 miljard. De netto winst explodeerde zelfs met 54% tot €362 miljoen. Het marktaandeel in de VS nam niet *af* maar *toe*. De verkopen online stegen met 20% tot €3,0 miljard. Hiermee is Ahold aardig op weg haar doelstelling van €5,0 miljard online omzet in 2020 te bereiken. Als klap op de vuurpijl kondigde Ahold aan in 2018 €2 miljard van haar eigen aandelen te zullen inkopen. Een teken van groot vertrouwen in haar capaciteit vrije kasstroom te genereren in 2018. Ter vergelijking: In 2017, een dusver uitstekend jaar, koopt Ahold voor €1 miljard van haar eigen aandelen in. €2 Miljard betekent niet minder dan 10% van Aholds marktkapitalisatie.

Geen wonder dat Ahold vanmorgen in Amsterdam de smaakmaker op de beurs was, met een sprong van 6%. Analisten van diverse financiële *powerhouses* haastten zich vanmorgen hun winstverwachtingen op te schroeven en zich in superlatieven uit te laten. Bernstein, dat het aandeel naar *outperform* zette, spreekt van 'een krachtig signaal van vertrouwen in eigen kunnen'. Jefferies (*Buy*) rept van een 'uiterst geloofwaardig inkoopprogramma'. Natixis (*Buy*) is lovend over de 'impact van bereikte synergiën'. Goldman Sachs (*Buy*) verwacht een 'positieve koersreactie in het licht van een solide prestatie in alle divisies'.



Wat de werkelijke impact gaat worden van Amazons acties valt te bezien, maar voorlopig weert Ahold zich uitstekend.

Cijfers ontleend aan Bloomberg