



DSM-Firmenich de ebitda-verwachting voor heel 2023. Bij de halfjaarcijfers dacht het concern nog dat de ebitda uit zou komen tussen de 1,8 en 1,9 miljard euro. Nu gaat het uit van rond de 1,8 miljard euro aan ebitda-winst.

Dat de koers van DSM-Firmenich ondanks deze verlaagde outlook toch stevig opveerde (plus 7 procent) heeft alles te maken met verwachtingen. Analisten hadden al geen vertrouwen in de oude doelen en gingen uit van een winst die lager lag dan 1,8 miljard euro.

3 -7%
AHOLD DELHAIZE KAMPT MET TEGENWIND IN DE VS
Supermarktconcern Ahold Delhaize presteerde ondermaats in het derde kwartaal. Het

moederbedrijf van Albert Heijn, Gall & Gall, Etos en Bol rapporteerde een operationele winstmarge van 3,8 procent, waar analisten rekenden op 3,9 procent. Deze marge lag bovendien in het derde kwartaal van 2022 nog op 4,4 procent.

Het aandeel Ahold Delhaize sloot ruim 7 procent lager op het kwartaalrapport. Vooral de prestaties in de VS - goed voor twee derde van de groepsomzet - vielen tegen. Hier daalde de winstmarge tot 4,2 procent, waar analisten op 4,4 procent hadden gerekend. En dat is ook veel minder dan de 5 procent die vorig jaar werd behaald.

Het supermarktconcern verkocht in de zwakke Amerikaanse markt ook boodschappenbezorger FreshDirect aan de Turkse flitsbezorger Getir. Ahold Delhaize nam die dienst nog geen drie jaar geleden voor omgerekend 266 miljoen euro over. Het afstoten van FreshDirect drukt dit jaar de winst voor belasting met 275 tot 325 miljoen dollar. Ahold Delhaize wilde tijdens de analistenbijeenkomst niet aangeven of er geld de kas instroomt als gevolg van de verkoop.

Dat Ahold Delhaize ondanks de lagere winstgevendheid wel nog de prognose voor de vrije kasstroom met 200 miljoen euro verhoogde naar 2,2 tot 2,4 miljard euro, kwam door een verbetering van het werkkapitaal. Ahold had minder voorraden nodig, inde facturen eerder en betaalde leveranciers zelf wat later.

KARIG

Ook kondigde Ahold Delhaize een nieuw aandeleninkoopprogramma aan van één miljard euro. Die inkopen hadden mogelijk hoger gelegen als Ahold een week eerder niet een overname van ruim 1.650 Profi-supermarkten in Roemenië had aangekondigd. De strategische rationale om winkels in deze opkomende economie in te lijven, is wel te begrijpen. In Nederland,

de VS en België, waar het leeuwendeel van Ahold Delhaizes omzet vandaan komt, is de rek wel zo'n beetje uit de groei.

Bovendien is het concern al actief in Roemenië met een kleine duizend Mega Image-winkels. De nieuwe combinatie zal met 4,1 miljard euro omzet marktleider worden in Roemenië.

Ahold tast echter diep in de buidel voor de overname. De extra winsten uit Roemenië zullen de komende jaren een fractie bedragen van de overnamesom die werd betaald (1,3 miljard euro, exclusief leases).

4 +26%
ALFEN GROEIT WEER, MAAR DE WINSTGEVENDHEID DAALT
Alfen is in de volksmond nog altijd een laadpalenbedrijf. Maar de groei is nu te vinden bij de opslag- en slimme energiesystemen. Het concern lijkt na degelijke derdekwartalcijfers weer terug op het oude groeipad, maar de verschuiving in de omzetmix betekent dat in het verleden behaalde winstmarges ver uit het zicht blijven.

Beleggers in Alfen durven na de derdekwartalcijfers wel weer omhoog te kijken. De cijfers werden met luid gejuich ontvangen op het Damrak; de koers veerde met ruim een kwart op.

Het concern zat vanwege vraaguitval na de pandemie op een berg onverkochte laadpalen. Die voorraad had de kaspositie pijlsnel doen wegsmelten en dat wakkerde de angst aan voor een verwaterende aandelenemissie. Na een redelijk derde kwartaal lijkt die angst weer weg te ebben.

In het derde kwartaal stonden er weer plusjes bij alle drie de divisies: de laadpalen, de energie-opslagsystemen en de smart grid-oplossingen. Bij elkaar boekten die onderdelen een omzet van 136 miljoen euro. Dat is circa 11 procent meer dan in het derde kwartaal van 2022.

AHOLD TAST DIEP IN DE BUIDEL VOOR DE OVERNAME VAN DE ROEMEENSE SUPERMARKTKETEN PROFI