

Winstherstel AEX-fondsen door gunstige vergelijking

Pim Kakebeeke
Amsterdam

Volgt na een koersstijging eindelijk het verwachte winstherstel? Dat is de belangrijkste vraag voor beleggers in het komende cijferseizoen. De eerste nieuwsberichten in Nederland zijn niet hoopgevend. Ahold verraste met tegenvallende omzetcijfers en Shell kwam met een winstwaarschuwing.

Toch hoeft dit geen voorbode te zijn voor de rest van het seizoen. Analisten zijn positief gestemd. Zij denken dat de Nederlandse hoofdfondsen afgelopen kwartaal betere omzetten en winsten hebben gedraaid, zo blijkt uit de consensustaxaties van financieel persbureau Bloomberg. Daarmee wordt de trend van winstherstel voortgezet. Sinds begin 2011 stonden de kwartaalresultaten vrijwel continu onder druk, maar vanaf het derde kwartaal in 2013 is weer sprake van groei.

Van de 15 AEX-fondsen die met vierdekwartaalcijfers komen, wordt bij twee derde een winstherstel verwacht. Gemiddeld zal de winst een kwart hoger uitvallen dan over de vergelijkbare periode van 2012. Ook de omzetten zullen hoger uitvallen, hoewel daar met gemiddeld 2% weinig groei in zit.

Bedrijven die volgens analisten beter presteren zijn onder andere AkzoNobel, ArcelorMittal, Philips en TNT Express. Deze bedrijven schreven in het vierde kwartaal van

2012 nog rode cijfers, maar voor het slotkwartaal van 2013 wordt een winst begroot.

De marktvorsers zijn minder positief over Aegon, ING Groep, KPN en PostNL. Naar verwachting gaan zij, net als Shell, een daling van de winst presenteren.

Opgemerkt moet worden dat een groot deel van het winstherstel bij AEX-fondsen te danken is aan een gunstigere vergelijkingsbasis. Nu wordt vergeleken met het slechte vierde kwartaal van 2012, toen de economie er slecht voorstond. Dat leidde destijds tot een flinke druk op de resultaten bij bedrijven. Klanten hielden hun hand op de knip en de beursfondsen voerden massaal kostenbesparingen door, wat extra kosten met zich meebracht. Bij een enkel bedrijf werd de winst verder gedrukt door afboekingen op activa, die in waarde waren gedaald. Nu deze eenmalige lasten lijken weg te blijven, althans in deze mate, helpt dat de beursfondsen om een winstherstel te boeken.

Ook onderliggend zal sprake zijn van winstherstel, onder meer dankzij kostenbesparingen. Dat neemt niet weg dat de consensustaxaties een weinig indrukwekkend beeld laten zien. Het vierde kwartaal dient traditiegetrouw te zorgen voor veruit de meeste winst. Vergelijken met het derde kwartaal ligt die maar nauwelijks hoger.

Dan komt het uiteindelijk toch neer op de toelichting van de bestuursvoorzitters. Daarbij wordt vooral gekeken naar de verwachtingen die de ceo's schetsen voor het komende jaar.

Analisten hebben voor 2014 al een verdere winstgroei ingecalculeerd. Zij zien dat graag bevestigd worden door deze toelichting.

Morgen geeft Unilever inzage in zijn omzet- en winstcijfers, woensdag volgt ASML, vrijdag presenteert Ziggo zijn kwartaalresultaten. Het Nederlandse kwartaal- en jaarcijferseizoen komt pas echt op volle gang in de maand februari.



Eigenaar Paul Geertman van Aedes Real Estate zoekt naar een a

Rumoer over kon

Hans Maarsen
Amsterdam

Soho House moet omzien naar een andere locatie in Amsterdam, na een onverwachts veto van de lokale politiek over vestiging in enkele oude grachtenpanden. De komst van de besloten club voor creatieve beroepsbeoefenaars, compleet met eigen hotel, stuitte op massaal verzet van de buurt, die voor overlast vreesde.

Soho House, in 1995 opgericht in de Londense wijk Soho en internationaal sterk groeiend, moet Amsterdam helpen in 2020 uit te groeien tot de creatieve hoofdstad van Europa. Maar afgelopen week bleken de bezwaren van omwonenden toch zwaarder te wegen.

De torpedering van de plannen door de Amsterdamse deelraad is een gevoelige slag voor vastgoedontwikkelaar Aedes Real Estate, de voortrekker van het project. Aedes zou de kantoorpanden aan de Raamgracht kopen en verbouwen volgens de wensen van Soho, een investering van enkele tientallen miljoenen euro's.

Volgens eigenaar Paul Geertman van Aedes hebben boze omwonenden met een verkeerde voorstelling van zaken gehoor gevonden bij de

politiek, juist aan de vooravond raadsverkiezingen. 'De buurt is stampij gemaakt en dit project geblazen als het meest onwenselijk wat je kunt bedenken.' Soho 700 gasten kunnen ontvangen, een verkeerschaos op en rond grachten kunnen veroorzaken kan iedereen verzekeren dat je met een bulldozer dit bezooel aantal niet naar binnen krijgt', Geertman. Hij denkt zelf aan maximaal 300 à 350 mensen die een nement kunnen bijwonen.

Aedes nam het initiatief in vertrouwen dat de planner steun hadden van burgemeester en wethouders en het dagelijkse bestuur van het stadsdeel Centrum. Maar de deelraad keek alleen of het project zou passen in de directe omgeving. De mogelijke komst van Soho wakkerde een discussie aan over de vraag of de binnenstad al niet vol genoeg zit met hotels. Er gaan stemmen op om paal en perk te stellen aan de groei van het toerisme. Aedes is door een bredere discussie in de wijk, vindt Geertman. Met 300 telkamers, bedoeld voor leden die te overnachten, is de club niet een doorsnee hotel te bestellen, luidt zijn verweer.

Aedes gaat nu met gezw

Winst

Bij twee derde van de AEX-fondsen is een winstherstel ingecalculeerd

Omzet

De omzet van 15 AEX-fondsen laat met 2% een matige groei zien