

FINANCIËLE TRENDS

ALGEMEEN

Nieuwsbrief voor beleggers

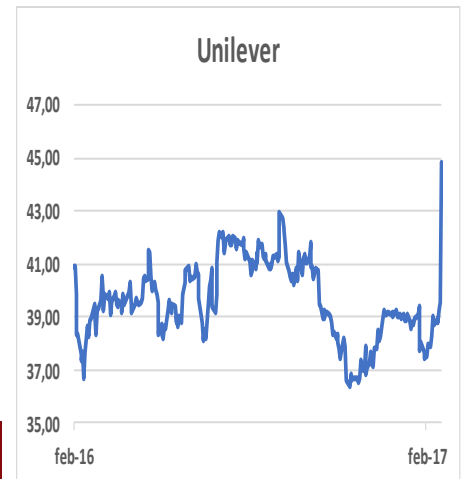
23e jaargang | Nummer 7A | 20 Februari 2017

Vrijdagmiddag werd belegend Nederland opgeschrikt door de mededeling van Unilever dat het bedrijf een overnamebod had afgewezen. Inmiddels is het bod ingetrokken.

Eind jaren negentig en begin deze eeuw beschreven we het fusie- en overnamegeweld al. Toen al stelden we dat het ooit zou kunnen voorkomen dat er een bod kwam op Unilever. Het was de tijd van de grootste overname, die van Mannesmann door Vodafone. Een overnamebedrag van \$ 183 mrd. Wat dat betreft was het bod voor Unilever minder, namelijk \$143.

Hoger

Dat het bod is ingetrokken heeft zeker niet te maken met de vuurkracht van Kraft Heinz. Zij hebben zeker de financiële middelen. Kraft Heinz is immers ontstaan door financiële participatie van Warren Buffett, een van de drie rijkste mensen in de wereld. Daarnaast is er ook de beleggingsmaatschappij 3G. Al eerder stonden zij achter de oprichting van AB InBev. Of men definitief afhaakt is de vraag. Een bod van deze omvang vergt lange voorbereidingstijd. Maar ook als Kraft Heinz niet verder gaat zijn er andere mogelijkheden. Wie de cijfers van Nestlé van de afgelopen week zag ziet een concern dat moeite heeft om te groeien. Met de komst van een grote concurrent zoals dat leek met de combinatie Kraft/Heinz/Unilever zou dat nog moeilijker zijn geworden want de beide concerns zouden qua omzet even groot zijn. Dus als redder van Unilever zouden de Zwitsers zeker worden omarmd door veel partijen. Een van de grote struikelblokken zou de politiek kunnen zijn. Zeker in Groot-Brittannië. Nu al werd er gesteld dat de mogelijke overname het gevolg is van Brexit. Immers dat zorgde voor een lager pond en dus voor het gemakkelijker overnemen van Britse bedrijven waaronder Unilever. Want wie denkt dat een overname zorgt voor meer banen is zeker naïef. Eerder het omgekeerde. De overnemende partij zal om de kosten van een overname eruit te kunnen halen zwaar gaan bezuinigen en zeker niet investeren in banen in dure Westerse landen. Ook in Nederland zou de nodige kritiek komen. Een vriendelijke overname door Nestlé met baangaranties zou het allemaal makkelijker maken. Wat de kortstondige overname in ieder geval aangeeft is dat alles kan worden overgenomen. En dat komt door twee zaken waar we constant op wijzen. Ten eerste er is teveel geld wat de rente laag houdt. En dat geld gaat op jacht naar rendement. Ten tweede is de beurskoers van een bedrijf maar een dagkoers. De echte waarde van een bedrijf is vaak veel hoger. In Europa zijn er vele bedrijven ondergewaardeerd.



Op het besloten gedeelte

- **Angstig geld zoekt rendement**

Meer info?

**Neem contact op met uw
vermogensbeheerder.**

STEENTJES
vermogensbeheer BV



Vergunninghouder AFM