

Beursgenoten

PostNL lagere koers jaagt ons geen schrik aan!

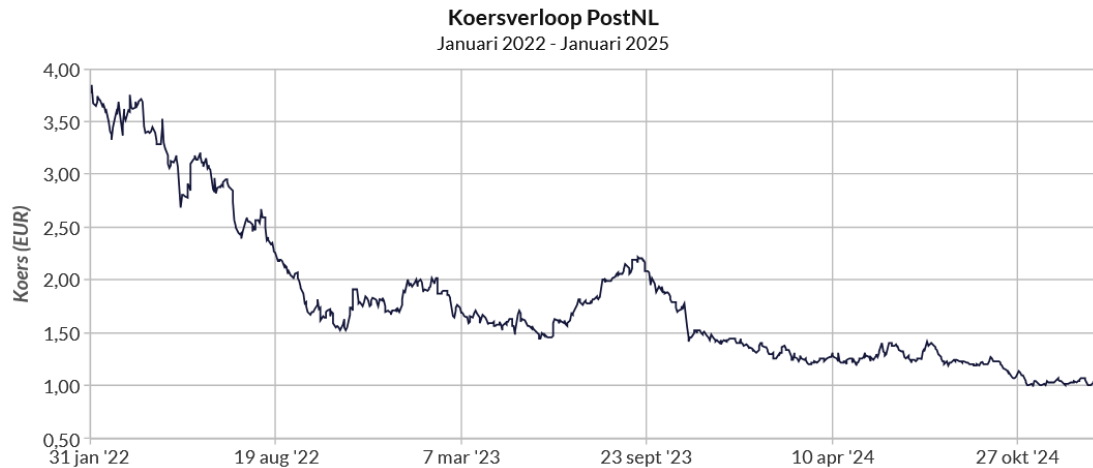


PostNL heeft onlangs een winstwaarschuwing afgegeven, wat voor onrust zorgde op de beurs. De onderneming gaf aan dat de resultaten onder druk staan door stijgende kosten en veranderend consumentengedrag. Niets nieuws onder de zon, alleen blijkt dat de kerstkaarten, wat normaal een kaskraker is, dit jaar ook zwakte vertoonden. Als gevolg hiervan verloor het aandeel terrein op de beurs, wat teleurstelling veroorzaakte bij aandeelhouders.

Reacties van analisten: Visies uiteenlopend, maar met potentie

Analisten reageren wisselend op het nieuws. Sommigen hebben hun koersdoelen verlaagd, zoals Degroof, naar een niveau van rond de €1, verwijzend naar de huidige uitdagingen en druk op de winstgevendheid. De analisten van KBC zijn echter positiever en denken aan een koersdoel van €1,40, met potentie voor herstel op langere termijn, zeker met de mogelijke veranderingen die het

bedrijf voorbereidt. Het verschil in koersdoelen laat zien dat PostNL zich op een kruispunt bevindt: er zijn risico's, maar ook kansen voor een strategische ommekeer.



De rol van Daniel Kretinsky: Een miljardair met visie

In deze context komt ook de Tsjechische miljardair Daniel Kretinsky in beeld. Kretinsky, met een belang van 31,4% in PostNL via zijn investeringsvehikel VESA, is bekend om zijn gedurfde strategische investeringen in bedrijven die zich in uitdagende omstandigheden bevinden. Daarnaast heeft hij belangen in Groot-Brittannië, waar hij op 16 december toestemming kreeg om het moederbedrijf van Royal Mail over te nemen in een deal ter waarde van 3,57 miljard pond (4,35 miljard dollar), na toezeggingen om een van de oudste postdiensten ter wereld te beschermen.

Daarnaast heeft hij via VESA een belang in het Franse Quadiant, met per juni 2024 15% van de stemrechten, volgens de Franse beurswaakhond AMF. Met een miljardenvermogen in VESA en een breed portfolio, is hij een man die vaak weet hoe hij waarde kan creëren. Zijn betrokkenheid kan een positieve invloed hebben op het vertrouwen van beleggers.

Visie van Beursgenoten: Kansrijk voor de avontuurlijke belegger

Bij Beursgenoten vinden we het jammer dat de koers van PostNL recent is gedaald. Tegelijkertijd zien we mogelijkheden voor beleggers die durven te kijken

naar de toekomst. De vrije kasstroom van het bedrijf biedt naar onze verwachting ruimte voor een solide slotdividend. Daarnaast is het vertrek van CEO Herna Verhagen een positieve ontwikkeling. We hopen dat haar opvolger de juiste stappen zal zetten om PostNL weer op koers te brengen. Verhagen kon dit niet, en beleggers smeekten al jaren via de media om haar vertrek.

De plannen die nu worden voorbereid, lijken logisch en kunnen op termijn waarde opleveren. Zo overweegt PostNL om overdag brievenbussen te legen, zodat deze gecombineerd kunnen worden met de pakketbezorging, wat efficiëntie zal opleveren. Daarnaast kijkt het bedrijf naar alternatieven voor bezorging op de volgende dag, zoals levering twee keer per week of op afhaallocaties. Deze veranderingen zullen kosten besparen en inspelen op de toekomst van logistieke dienstverlening. Het is nu wachten op 24 februari aanstaande. Dan presenteert het bedrijf de definitieve resultaten over het vierde kwartaal plus de jaarcijfers en wellicht nog belangrijker, ook de plannen en verwachtingen voor 2025. Voor de uitvoering van die plannen zal Verhagen niet meer verantwoordelijk zijn. Zij heeft al aangegeven per 15 april te zullen vertrekken. Verhagen wordt opgevolgd door Pim Berendsen, momenteel de CFO van PostNL. En als nieuwe CFO presenteerde het postbedrijf eerder al Linde Jansen, die overkomt van Heineken.

Conclusie: Koersdoel én toekomstperspectief

Hoewel een koersdoel van €1,40 op korte termijn aantrekkelijk lijkt, durven wij verder vooruit te kijken. Als de plannen van PostNL succesvol worden uitgevoerd en grootaandeelhouder Kretinsky betrokken blijft, geloven wij dat het aandeel op langere termijn meer waarde kan opleveren. Voor de avontuurlijke belegger blijft PostNL daarom een interessante keuze.

Beursgenoten blijft dit aandeel nauwlettend volgen en zal haar visie aanpassen als nieuwe ontwikkelingen zich voordoen. Let wel: Deze analyse geldt op het moment van schrijven. Beleggen vraagt om voortschrijdend inzicht en adviezen kunnen veranderen. Met een [lidmaatschap](#) op Beursgenoten blijft u altijd actueel geïnformeerd.