

Biersector 1 groot succesverhaal. AB InBev stevig aan kop

(www.analist.be, 15 december 2015)

De biersector geldt de afgelopen jaren, samen met de internetsector, tot één van de beste aandelensectoren. Over de afgelopen 10 jaar waren er praktisch geen periodes waarin de sector een verlies liet zien. Het gemiddelde bieraandeel leverde over de afgelopen 10 jaar ruim 170 procent (exclusief dividenden) op.

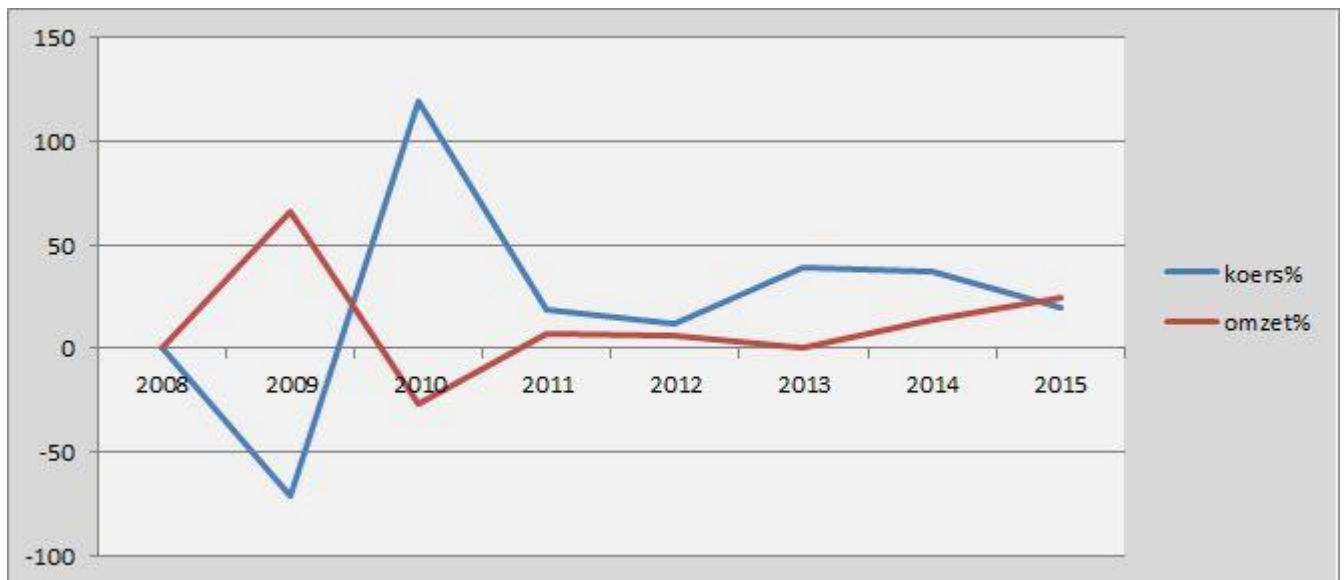
Aandeel	10j	5j	3j	1j ▲	3m
Gemiddelde waarden	170.12	68.76	52.80	22.54	17.72
Malteries FCO-BEL.	93.28	61.88	61.97	3.95	3.39
Carlsberg	110.75	1.77	2.95	17.06	17.04
SABMiller	284.53	82.89	43.12	22.62	36.25
Harboes Bryggeri	-57.55	-31.13	23.81	25.30	1.96
AB InBev	387.21	160.37	67.41	26.70	19.33
Molson Coors Brewing Comp.	177.85	85.63	114.52	27.58	34.89
Heineken	194.79	119.90	55.84	34.59	11.21

De Belgische supergigant AB InBev voert op 10-jaarsbasis de lijst fors aan met een plus van ruim 387 procent. Ook dit jaar staat het aandeel met een winst van 26,7 procent stevig in de plus.

Historische rendementenmatrix					AB InBev 110,60 euro		
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
2009	-71						
2010	-36	119					
2011	-24	160	18				
2012	-15	191	33	12			
2013	18	306	85	56	39		
2014	63	459	155	115	92	38	
2015	94	567	204	157	129	64	19

De bovenstaande matrix toont AB InBev's historische rendementen uitgedrukt in de verschillende jaarlijkse instapmomenten tot de jaren in de linker as.

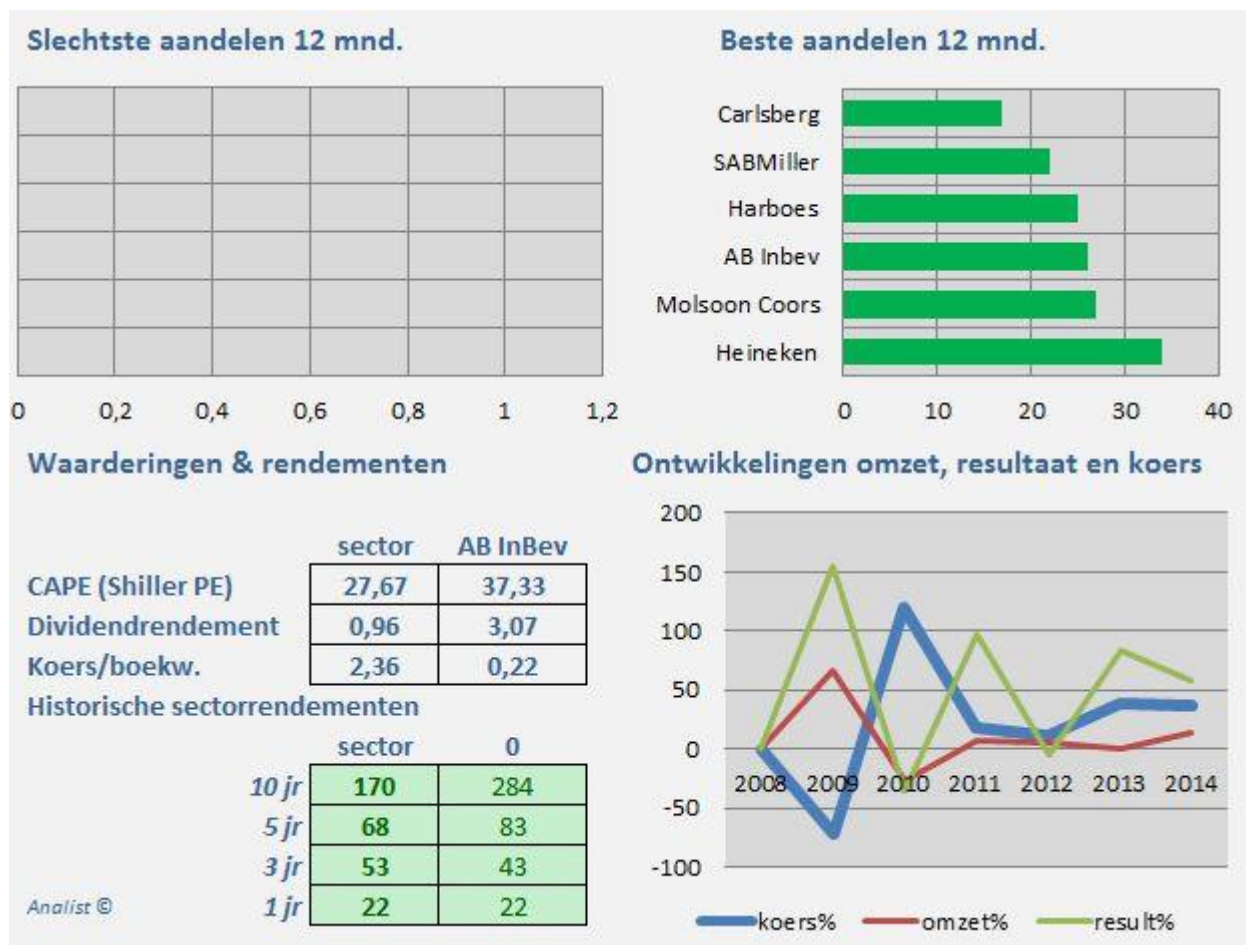
Het jaar 2009 is (sinds 2008 gemeten) met een rendement van -70,91 het slechtste jaar. Het aandeel had haar hoogste rendement (119,48) in 2010. Vanaf 2008 tot heden bedraagt het rendement 94,04 procent. Het aandeel noteert momenteel op 110,60 euro. Dit komt neer op 26 maal de winst over 2014.



De bovenstaande grafiek toont de ontwikkelingen van AB InBev's beurskoers (blauw) en omzet (rood) over de periode van 2008 tot en met 2015 (de taxatie van de analisten). Het lijkt er op dat de omzet van AB InBev amper verband heeft met de aandelenkoers: de correlatie ligt op -0,95. Dit duidt dus op een verwaarloosbaar verband tussen de koers en de omzet.

Per aandeel wordt door de analisten een dividend van 3,39 euro verwacht. Het dividendrendement komt hiermee op 3,07 procent te liggen. Het gemiddelde dividend van de sector ligt op 0,96 procent.

Kerncijfers sector bierbrouwers



AB InBev's boekwaarde/koers (ook wel book to market ratio genoemd) staat op 0,22. De sector noteert momenteel met een CAPE van 27,67.

Analisten zien enorme onderwaardering AB InBev

Het aandeel AB InBev wordt door 29 analisten (op basis fundamentele analyse) gevolgd. Het gemiddelde koersdoel voor het aandeel staat op 113,93 euro. Dit is 3,20 % procent meer dan de huidige koers van 110,60 euro. De aandelen Heineken, SABMiller en AB Inbev krijgen in de sector bierbrouwers de meeste voorkeur.

De laatste 3 adviezen voor AB InBev zijn afkomstig van DeGroof Petercam (kopen, 120.00 euro), HSBC (kopen, 130.00 euro), Sanford C. Bernstein & Co (houden, 118.00 euro).

Fors meer omzet AB InBev verwacht

Over dit jaar ligt de consensus van de omzet op 44,28 miljard euro. Dit is fors meer dan de omzet over 2014. De analisten gaan voor 2015 uit van een nettowinst van 8,48 miljard euro. Over dit jaar ligt de consensus van 's resultaat per aandeel op een winst van 5,24 euro. Hiermee komt de koerswinstverhouding op 21,11 te liggen.