
Trends in retail

Shoppen naar rendement

Tom Simonts
Marktspecialist Bolero



Bolero

Retailers

Vastgoed



Software

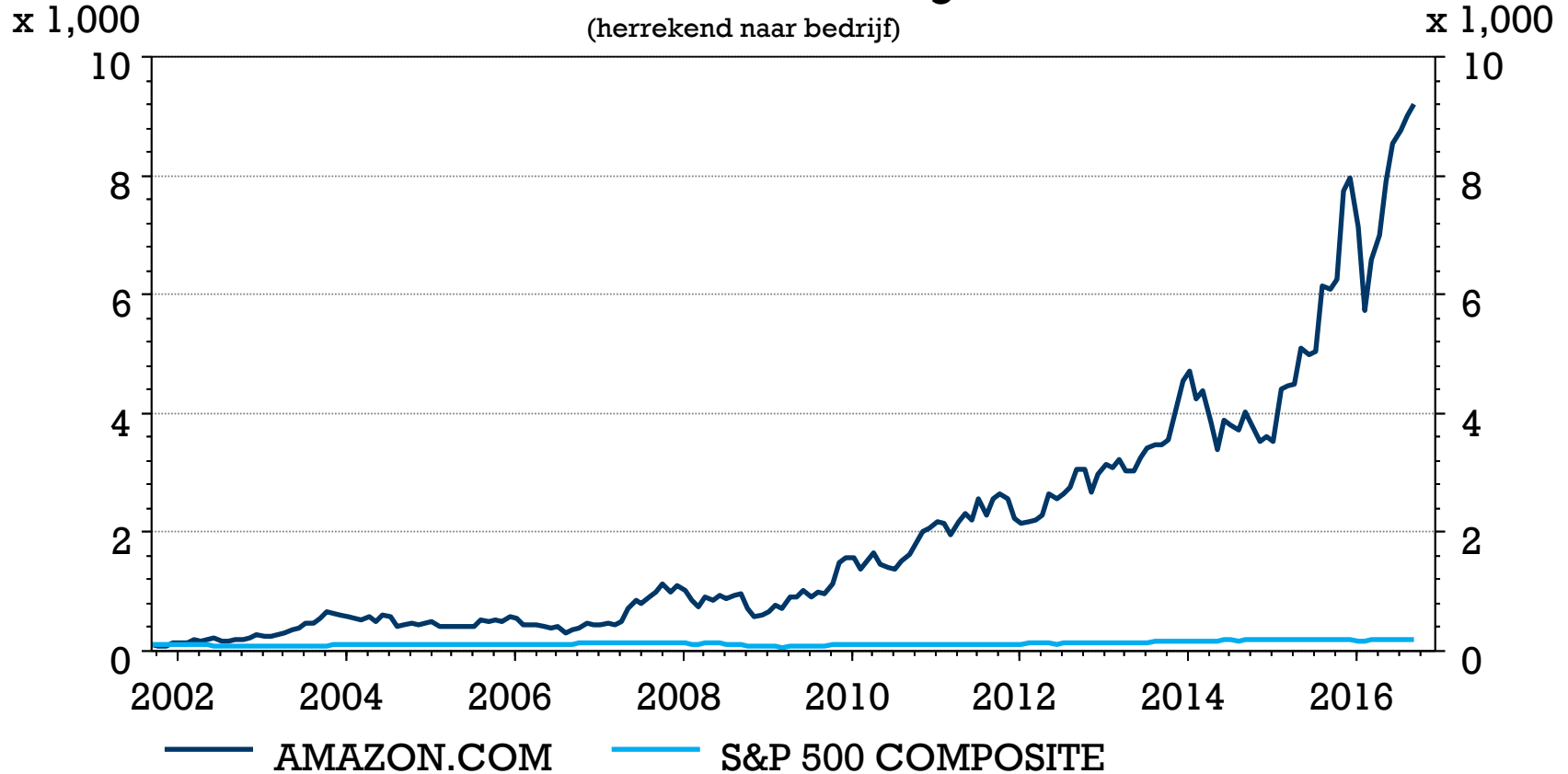
Logistiek



amazon.com

Amazon.com .. Koning!

(herrekend naar bedrijf)



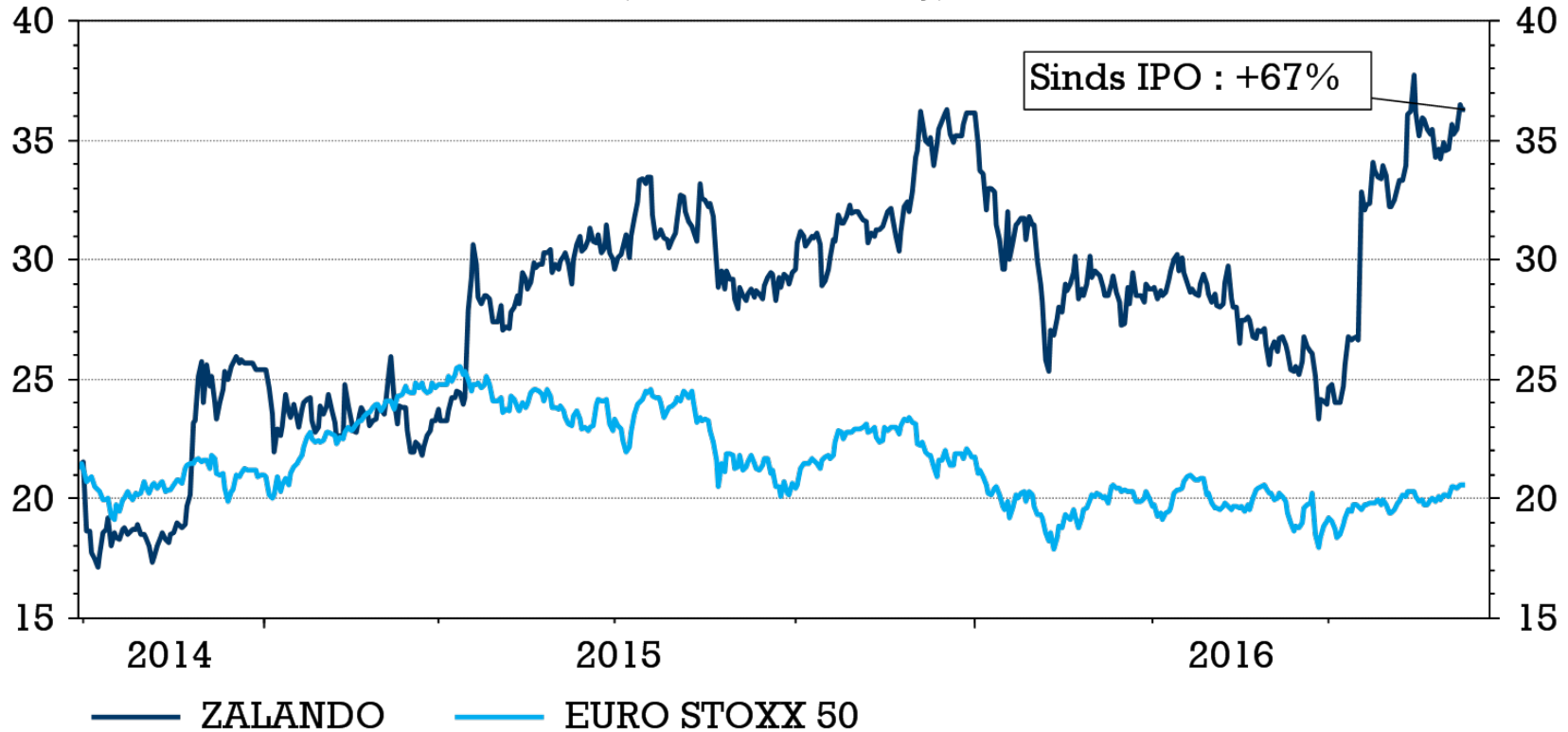
Source: Thomson Reuters Datastream



 **zalando**
outlet

Zalando .. de Europese amazon.com

(herebekend naar bedrijf)



Source: Thomson Reuters Datastream

Retailers

Topspelers in omnichannel: VS

Bedrijf	Reden
Wal-Mart	Houden de touwtjes stevig in handen achter de schermen, terwijl ze de band met de klanten verbeteren.
Apple	Uitzonderlijk sterke media en merchandising strategie via het web in combinatie met unieke winkelbeleving.
Starbucks	Een voedingsbedrijf dat begrijpt dat alles 'technologie' is.
Neiman Marcus	Goed 25% van de omzet komt via internet.
Best Buy	Ooit het grootste slachtoffer van showrooming, maar vocht terug met een stevige omnichannel
REI	Sterke mobiele strategie rond een sterke app en geïntegreerd met marketing en klantenbindingscampagnes
Nordstrom	Sterke klantengerichtheid werd geïntegreerd in omnichannel innovaties via gedifferentieerde klantengerichte strategieën en tactieken.
Sephora	Maakt real time winkelvoorraadcijfers zichtbaar op de website om aankopen in winkels en op website aan te moedigen.
Walgreen's	Hebben hun "convenience"-sterkte naar omnichannel vertaald.

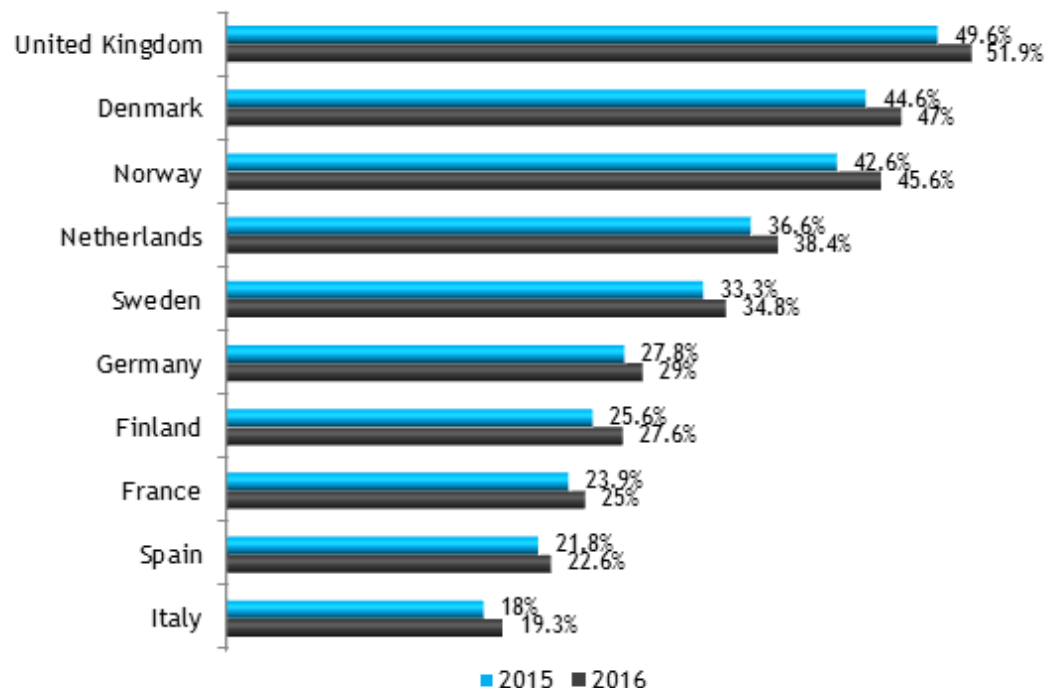
Retailers

Topspelers in omnichannel: Europa

e-50 sales rank FY2014	Top 250 retail revenue rank	Name of company	Country of origin	FY2014 ecommerce retail sales (millions of \$)	FY2014 ecommerce retail sales % of total retail revenue	FY2014 ecommerce growth rate	FY2011-2014 ecommerce CAGR
5	76	Otto	Germany	8,397	65.4%	5.6%	6.7%
6	5	Tesco	UK	6,504	6.5%	20.0%	14.6%
9	15	Casino	France	4,606	7.1%	20.1%	15.8%
15	115	Home Retail Group	UK	3,241	34.9%	8.0%	8.4%
17	n/a	Zalando	Germany	2,943	100.0%	25.7%	63.1%
18	63	John Lewis	UK	2,854	18.0%	24.1%	29.4%
21	22	E. Leclerc	France	2,605	5.4%	33.3%	69.1%
24	155	Next	UK	2,488	38.1%	13.3%	11.8%
27	n/a	Shop Direct Group	UK	2,331	86.0%	3.6%	5.7%
28	n/a	Vente-Privée	France	2,311	100.0%	8.0%	17.5%
30	75	Dixons Carphone	UK	2,081	16.0%	19.4%	29.7%
31	8	Metro	Germany	2,036	2.4%	20.2%	56.9%
35	28	J Sainsbury	UK	1,775	4.7%	7.0%	12.9%
36	6	Carrefour	France	1,728	1.8%	n/a	n/a
38	24	Ahold	The Netherlands	1,684	3.9%	16.7%	40.6%
39	n/a	ASOS	UK	1,579	100.0%	26.7%	25.6%
40	n/a	Ocado	UK	1,57	100.0%	19.8%	16.6%
41	13	Auchan	France	1,534	2.2%	1.7%	11.3%
45	n/a	Ulmart	Russia	1,3	100.0%	50.0%	63.2%

Retailers

Digitale advertenties als deel van advertentietotaal



Source: eMarketer

Twenga Solutions

Retailers

Winstgevendheid en klantenwerving blijven de grote uitdagingen



Twenga Solutions

Retailers

Vastgoed



Software

Logistiek

Software

Finetuning van standaard e-commerce naar een “geavanceerde brein”

- Voorraadbeheer
- Data analyse
- Predictive analytics
- Inventory management
- Secure hosting
- Content management
- Credit card payment
- Mobile apps



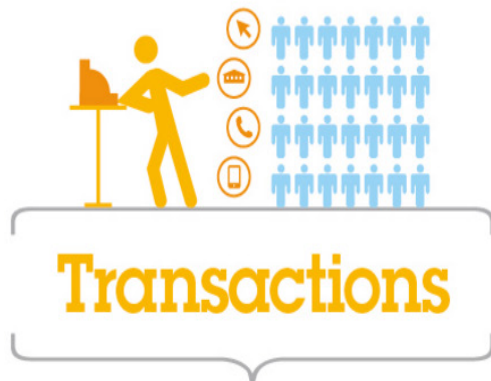
Software

Finetuning van standaard e-commerce naar een “geavanceerde brein”

- Cognitieve analyse
- Customer experience
- AI



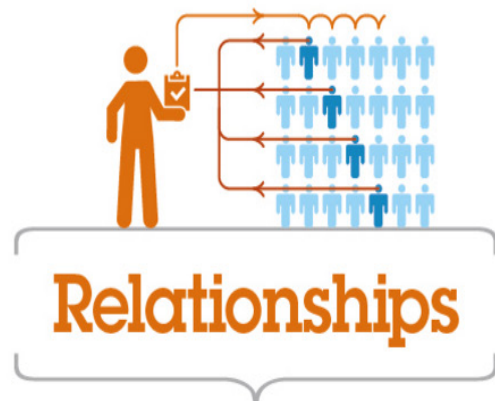
FROM



Guessing preferences



TO



Predicting purchase intent



Retailers

Vastgoed



Software

Logistiek

Vastgoedspelers controleren de muren

Keuze tussen retail- en logistiek vastgoed



vastned
Retail Belgium


WDP
warehouses with brains


ascencio
QUALITY IN RETAIL


MONTEA
SPACE FOR GROWTH


INTERVEST
OFFICES &
WAREHOUSES
Feel Real Estate


WERELDHAVE


Qrf cityretail


RETAIL ESTATES

Bolero

Retailers

Vastgoed



Software

Logistiek

Logistiek

Consolidatie en waardecreatie op komst in de sector van “the last mile”



System Solutions

- IBM
- Shopify
- NetSuite
- eBay
- SAP

Web enablers

- Amazon.com
- Zalando
- Rocket Internet
- Ahold Delhaize



Omnichannel retailers

- Wal-Mart
- Apple
- Starbucks
- Neiman Marcus
- Best Buy
- Home Depot
- Nordstrom
- Sephora
- Walgreen's
- Carrefour SA
- ASOS
- Ocado Group
- Casino

Verhandelaars

- bpost
- PostNL
- DSV
- Royal Mail
- Österreichische Post
- Deutsche Post
- Panalpina
- Kühne + Nagel



Retailwinkels

- Wereldhave
- Wereldhave (BE)
- Vastned Retail
- Vastned Retail (BE)
- Retail Estates
- QrF

Logistiek vastgoed

- Intervest Offices
- WDP
- Montea

Op zoek naar reële ideeën

Methodologie

- Schattingen op basis van FactSet
- Driejaarsperiode 2016 – 2018
- 5 onderzochte variabelen
 1. Koers/winst
 2. Koers/winst tegenover groei (PEG)
 3. Koers/boekwaarde
 4. EV/EBITDA
 5. Cash flow yield (koers tegenover cash flows)
- Correctiefactoren en assumpties
 1. Berekening van impliciete multiples in koersdoelen
 2. Forward waardering op basis van “steady state” variabelen

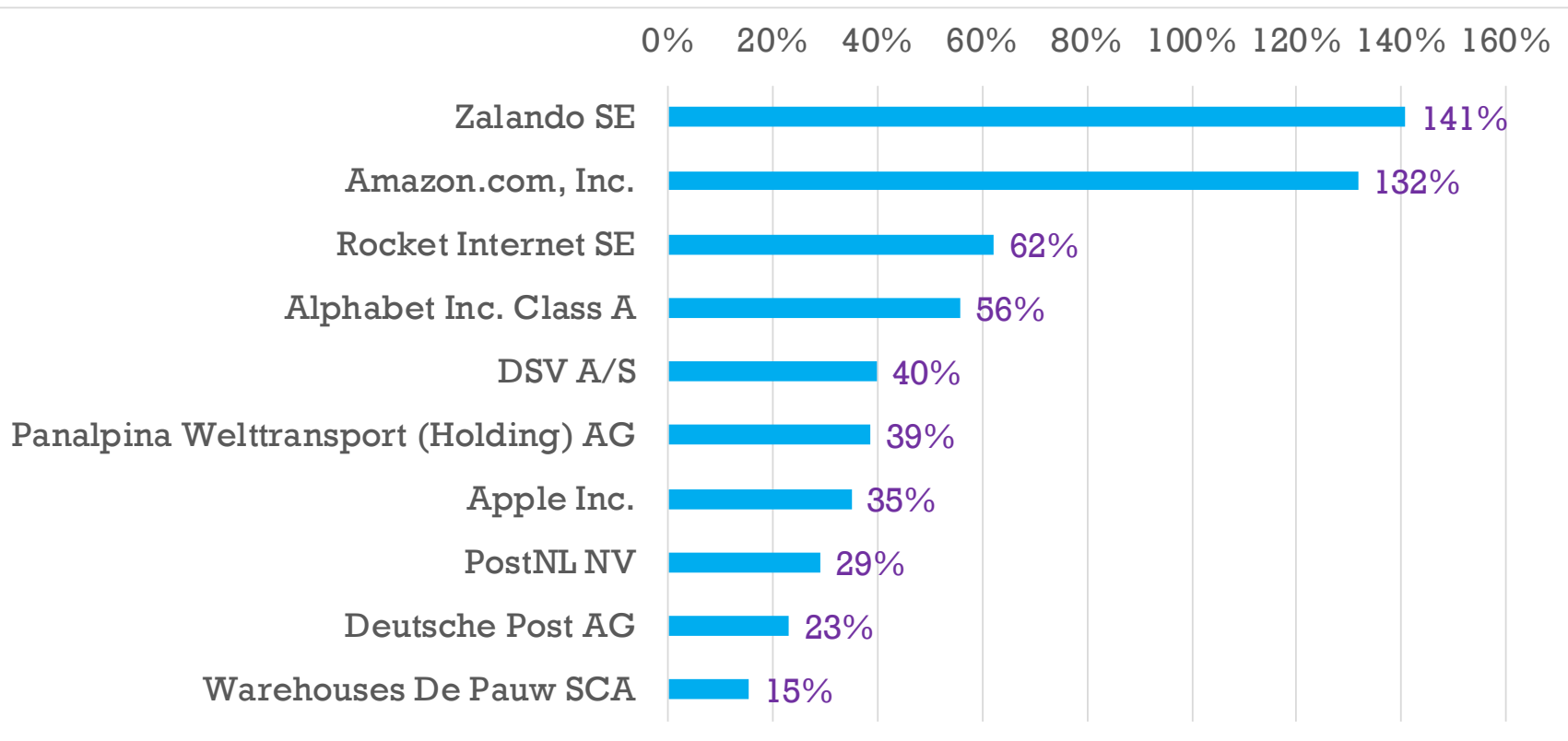
Op zoek naar reële ideeën

Bedrijven in scope

Vastned Retail Belgium	Montea	Shopify	Panalpina Welttransport	Intervest Offices & Warehouses
Vastned	WDP	NetSuite	DSV	IBM
Wereldhave	Ahold Delhaize	eBay	Royal Mail	Deutsche Post
Wereldhave Belgium	Alphabet	SAP	Apple	Ocado Group
Ascencio	Amazon.com	Bpost	Carrefour	Retail Estates
Qrf	Zalando	PostNL	ASOS	Osterreichische Post
Rocket Internet	Salesforce.com			

De nominaties van Bolero

Hebben het hoogste theoretische opwaarts potentieel:



De nominaties van Bolero

Hoogste theoretische opwaarts potentieel



WDP

warehouses with brains



- Koers: € 55,95
- Koersdoel: -
- Potentieel: -
- Dividend: 4,5%

- Koers: € 89,29
- Koersdoel: € 92,00
- Potentieel: 2,3%
- Dividend: 4,7%

- Koers: € 49,98
- Koersdoel: € 45,00
- Potentieel: 4,2%
- Dividend: 4,5%

Tijd om u uit te waaien!

Met een waaier aan mogelijkheden

