

# TWEE GROOTMACHTEN IN LOGISTIEK

**Miljarden dosissen van vaccins zijn nodig om overal ter wereld de bevolking te immuniseren.** De opdracht om de vaccins over de hele wereld te verspreiden, inclusief uitdagingen om deze op arctische temperaturen te houden, rust bij enkele wereldwijde grootmachten in de logistiek.

**D**eze urgente en complexe operatie kan alleen door de allerbeste logistieke spelers in goede banen worden geleid. Twee logistieke kampioenen, Deutsche Post DHL en Kühne + Nagel, komen uit de VEB-tool Stijlbeleggen bovendien, reden om deze bedrijven eens nader te bekijken.

## DEUTSCHE POST DHL

Deutsche Post DHL uit Bonn is Europa's grootste postbedrijf, maar behoort bovenal tot de drie grootste pakketdiensten en expediteurs ter wereld. De ouderwetse postactiviteiten vertonen – door concurrentie, maar vooral door de komst van internet – al jarenlang krimp. Maar het grootste deel van de omzet (85 procent) wordt behaald met de logistieke activiteiten en pakketdiensten van onder andere DHL.

Deutsche Post DHL kan met haar fijnmazige distributienetwerk profiteren van schaalvoordelen ten opzichte van kleinere spelers. De grootste drie spelers op de pakkettenmarkt, zijnde DHL en de Amerikaanse bedrijven FedEx en UPS, hebben wereldwijd circa 90 procent van de markt in handen. In zowel Europa als Azië is pakketdienst DHL Express de machtigste speler met respectievelijk 44 en 49 procent marktaandeel. Het bouwen van een vergelijkbaar distributienetwerk is voor veel kleinere partijen een nagenoeg onmogelijke opgave.

De (regionale) machtsconcentratie heeft vooral te maken met de grote investeringen die pakketbedrijven moeten doen om te kunnen concurreren. DHL ondervond dit zelf bij de overname van het Amerikaanse Airborne Express, een avontuur dat strandde door de machtige marktpositie (circa 80 procent marktaandeel) van FedEx en UPS in de Verenigde Staten.

Naast post en pakketten is Deutsche Post DHL ook actief als



KOERSVERLOOP VAN DEUTSCHE POST DHL EN KÜHNE + NAGEL IN DE AFGELOPEN MAANDEN

Bron: Bloomberg

