



wordt weer opgewerkt tot lithiumhydroxide. Dat gebeurt meestal in China, waar de kosten voor de verwerking relatief laag zijn. In de reis rond de wereld komt het daarna bijvoorbeeld weer naar Europa.

UITGEPUT

AMG heeft in Brazilië een eigen lithiummijn, waar de productie met 45 procent wordt opgevoerd. Maar om China te kunnen omzeilen, is de fabriek in Duitsland niet genoeg. AMG zal ook voorwerk in Brazilië moeten doen. Het bedrijf zal het concentraat dan voortaan zelf moeten omzetten naar *technical grade* lithiumhydroxide. Dat gaat dan naar de fabriek in Duitsland voor de laatste fase, waar het wordt omgevormd in *battery grade* lithiumhydroxide.

Met zijn eigen fabrieken kan

EEN VERLIES VAN DE CENTRALE FIGUUR VAN AMG KAN VOOR BELEGGERS EEN ZORG ZIJN

AMG aanzienlijke kosten en uitstoot besparen. Maar zolang de Braziliaanse fabriek nog niet klaar is en de Duitse wel, moet AMG het concentraat eerst nog gewoon importeren vanuit Azië. Als de Duitse fabriek flink wordt uitgebreid, zoals beoogd, dan zal de toevoer uit de mijn in Brazilië niet meer voldoende zijn. De mijn is voor 2040 bovendien zelfs helemaal uitgeput.

De start van de Braziliaanse fabriek wordt om te beginnen pas tegen 2027 verwacht. Er is dus een kans dat Schimmelbusch dat als topman niet meer meemaakt.

In Duitsland oogt de topman evenwel fit. Voor het ceremoniële moment zet hij een blauwe bouwhelm op zijn karakteristieke hoofd, neemt de schep ter hand en werpt een bergje zand in de richting van de fotografen.

Nog een keer? Geen probleem.

Gevraagd naar zijn eigen houdbaarheid als bestuurder, reageert Schimmelbusch afgemeten. Zo oud als Warren Buffett (91) is hij nog lang niet. En stoppen? "Zeer onwaarschijnlijk. Ik zit al vijftig jaar in de business." Zonder een spoor van ironie: "Onze meest competente mensen zijn ouder dan 65 jaar." De man naast hem trekt een wenkbrauw op en glimlacht. Dat is Jackson Dunckel, de ruim twintig jaar jongere Amerikaanse cfo.

ZWARE STEMPEL

Over de rol van Schimmelbusch zegt analist Veerman van Kempen: "Het bedrijf is zijn kindje. Het is een man met een sterke persoonlijkheid die als sleutelfiguur een zware stempel drukt op het bedrijf. Ik denk dat hij een sterke drive heeft om het lithiumverhaal helemaal neer te zetten."

"Ik ben met 99,6 procent van de stemmen herkozen", zegt Schimmelbusch. Maar zijn nieuwe termijn die vorig jaar is ingegaan, is met twee jaar relatief kort. Vier jaar is gebruikelijk. Als Schimmelbusch dan zou afzwaaien, maakt hij de opening van de Duitse fabriek najaar 2023 al niet meer mee als ceo, laat staan het verkorten van de hele toevoerketen.

Een verlies van de centrale figuur van AMG kan voor beleggers een zorg zijn. "Ik heb de keuze om te blijven. En als ik onverhoopt toch zou moeten vertrekken, hebben we een sterke reservebank met opvolgers."

Dat laatste betwijfelt Den Drijver. "Ik heb nog nooit een kroonprins gezien bij AMG. Maar het bedrijf staat als een huis. De strategie is helder en er ligt een duidelijke routekaart. Schimmelbusch is een karakter, hij heeft deze tent opgericht en groot gemaakt na een hele moeilijke periode. Veel tegenstand heeft hij niet. Ik denk dat hij uiteindelijk in het harnas zal sterven."