



BUILD YOUR DREAMS

Op de *Mondial de l'Auto*, een grote internationale autobeurs in Parijs, toont Michael Shu (rechts) van het Chinese automerk BYD een van de nieuwste modellen aan Carlos Tavares (midden), ceo van Stellantis, de zesde autofabrikant wereldwijd. De Europese auto-industrie heeft

eindelijk weer eens reden voor een glimlach, want voor het eerst in 13 maanden is de autoverkoop gestegen. In september van dit jaar werden 10 procent meer auto's verkocht dan in dezelfde maand in 2021. Toch zal Stellantis de Chinese concurrenten goed in de gaten moeten houden,

want die krijgen in rap tempo voet aan de grond in Europa. BYD (Build Your Dreams) zag dit jaar de verkoopcijfers met 250 procent stijgen, aldus Reuters.

FOTOGRAAF: IMAGO/VINCENT ISORE
BRON: IMAGO STOCK & PEOPLE GMBH

QUOTE



“Ik heb in alle recessies in de afgelopen 25 jaar nog nooit meegemaakt dat een klant een order heeft geannuleerd. Ze vragen hooguit om uitstel van de verscheping.”

ASML-ceo Peter Wennink

maakt zich totaal geen zorgen over het effect van een naderende recessie op het ASML-orderboek.

DRIE UITDAGINGEN VOOR NIEUWE TOPMAN AKZONOBEL

Grégoire Poux-Guillaume staat sinds 1 november aan het roer bij AkzoNobel. Hij komt niet bepaald terecht in een gespreid bedje. Wat zijn de drie grootste uitdagingen voor de nieuwe topman?



Uitdaging 1 NEGATIEVE VRIJE KASSTROOM DUWT DE SCHULD OMHOOG

De nettoschuld bedraagt inmiddels 3,4 maal het bedrijfsresultaat (ebitda). Dat is voor een cyclisch bedrijf als AkzoNobel hoog. Die hoge schuld is in relatief korte tijd opgebouwd. Medio 2019 was het bedrijf nog praktisch schuldenvrij. Vooral de inkoop van eigen aandelen en de dividenden hebben ertoe geleid dat veel cash het bedrijf is uitgestroomd.

Na de aandeleninkoop en het dividend is het oplopende werkkapitaal de belangrijkste oorzaak voor de schuldengroei. Hogere grondstofprijzen stuwen de post voorraden en zorgen ervoor dat de nog te innen rekeningen (debiteuren) hoger uitvallen.

Uitdaging 2 MEER GRIP OP DE RESULTATEN

Donderdag 20 oktober stuurde AkzoNobel een winstalarm uit, het derde in vier maanden tijd. Het

laat zien dat het bedrijf moeilijk grip krijgt op de resultaten. Om het vertrouwen van beleggers te herwinnen zou de nieuwe topman realistische doelstellingen moeten neerzetten en realiseren.

Uitdaging 3 DOORZETTEN PRIJSVERHOGEN

Een belangrijk probleem voor de verf- en chemiesector wordt gevormd door de stijgende kosten voor grondstoffen, energie en transport. Dat is bij AkzoNobel niet anders, maar het bedrijf slaagt er al een aantal kwartalen in om de prijzen te verhogen en zo die gestegen kosten door te berekenen. Wel verkocht het bedrijf minder producten, waardoor het resultaat onder druk is komen te staan. Dat illustreert de spagaat waar het bedrijf in zit. Voor de nieuwe topman zal het een uitdaging worden om kostenstijgingen door te berekenen en tegelijk de verkoopvolumes vast te houden. Bij de jaarcijfers zullen beleggers meer te horen krijgen over de plannen van Poux-Guillaume.

