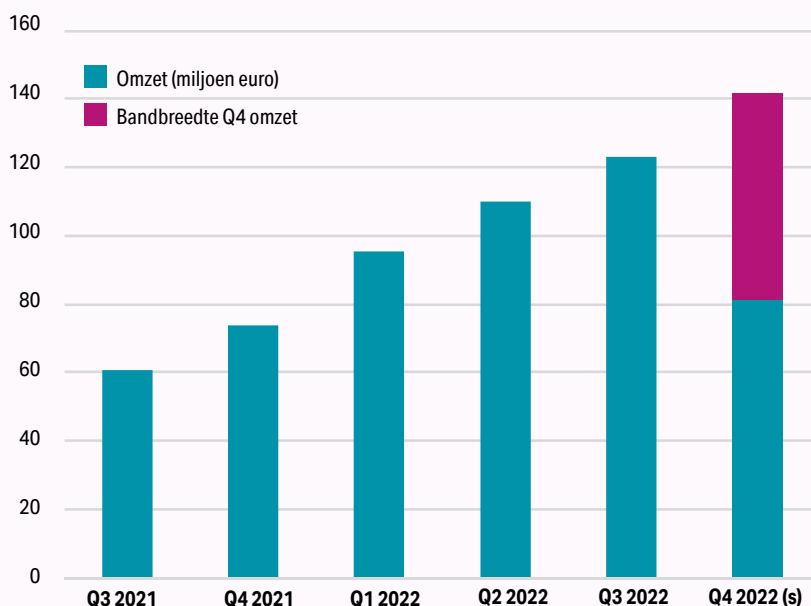




OPTIMISME SIJPELT WEG BIJ PRESENTATIE DERDEKWARTAALCIJFERS

- De verwachtingen van bedrijven voor het vierde kwartaal zijn uitgesproken voorzichtig. De problemen komen uit verschillende hoeken: kostenstijgingen door de inflatie, verminderde koopkracht onder consumenten met afnemende vraag tot gevolg, en tot slot een toeleveringsketen die volgens veel bedrijven nog hapert.
- Alfen stelde beleggers zelfs teleur terwijl het de financiële doelstellingen onveranderd liet. De fabrikant van elektrische laadpalen en transformatorstations wist de eigen verwachting die het aan het begin van het jaar nog communiceerde ruimschoots te overtreffen. In zowel het eerste als het tweede kwartaal werd de jaaromzet-outlook naar boven bijgesteld. Ook de winstgevendheid profiteerde mee; de ebitda (winst voor afschrijvingen, rente en winstbelasting) van 61,8 miljoen euro lag in de eerste negen maanden van dit jaar ruim 150 procent hoger dan in dezelfde periode in 2021.
- Waar Alfen na de eerste twee kwartalen de handen op elkaar kreeg van beleggers, zakte de koers op de derdekwaartaalcijfers met bijna 15 procent weg. Bijna alle koerswinst van 2022 werd zo opgegeven. Het was wel enigszins opmerkelijk; de omzet in het derde kwartaal verdubbelde naar 123 miljoen euro, een uitzonderlijk snelle stijging. De teleurstelling zat in het feit dat de outlook voor de omzet voor heel 2022 gelijk werd gehouden. De omzet zal in het vierde kwartaal tussen de 80 en 140 miljoen euro uitkomen.
- Koersreacties zijn vooral een spel van verwachtingen. Beleggers waren gewend geraakt aan een verhoging van de *guidance*, en die bleef uit voor het vierde kwartaal. Sterker: door de ruime bandbreedte van de omzetdoelstelling is niet uit te sluiten dat de verkopen lager zullen uitvallen dan in het derde kwartaal. Dat zou een grote teleurstelling zijn voor beleggers, die er mogelijk van uitgingen dat Alfen de hoge groeicijfers kan vasthouden. Alfen liet weten dat de mogelijk tragere omzetgroei het gevolg is van verstoringen in de toeleveringsketen.

ALFEN SLUIT NIET UIT DAT DE OMZET IN HET VIERDE KWARTAAL DAALT



Bron: Kwartaalcijfers Alfen

jaar of twee kon duren.

Ook biochemieconcern **Corbion** liet weten dat de verkopen in 2022 door stevige prijsverhogingen hoger zullen uitvallen dan eerder aangenomen. Maar de ebitda-marge zal aan de onderkant van de afgegeven bandbreedte van 12 tot 15 procent uitkomen. Waar het bedrijf, dat melkzuur en melkzuurderivaten produceert voor bijvoorbeeld plastics, eerder uitging van een extra kostenpost in verband met inflatie van 90 miljoen euro, moest dit bedrag worden opgetrokken naar 150 miljoen euro. De vrees is bovendien dat de druk op de winst(marge) niet alleen door de hogere grondstofrekening komt, maar ook door fellere concurrentie. Amerikaanse en Chinese concurrenten hebben onlangs hun productiecapaciteit opgevoerd; dat