

Inflatie in plaats van deflatie, hogere in plaats van lagere rentes en geen groei maar een recessie. 2022 gaat misschien wel de boeken in als het vreemdste beursjaar ooit.

En dat is ook af te lezen aan het aantal keren dat bedrijven hun financiële doelstellingen naar boven of beneden moesten bijstellen. In de laatste negen maanden gebeurde dit tientallen keren, en vooral bij de derdekwartalcijfers viel op dat bedrijven uitgaan van gure laatste drie maanden dit jaar.

De ene aanpassing is de andere niet. Terwijl sommige bedrijven zich beperkten tot omzetprognoses zijn er andere ondernemingen die ook vooruitzichten met beleggers delen over operationeel resultaat, nettowinst of kasstroom.

Om enige orde te scheppen in de waaier aan outlook-veranderingen hebben we uitgesplitst welke waarschuwingen betrekking hebben op de omzet en welke op de winstgerelateerde maatstaven: de winnaars, verliezers, stagflatie-bedrijven, en de vreemde eendjes.

1 DE WINNAARS: hogere omzet, hogere winst

Veel bedrijven profiteerden dit jaar van een hogere omzet omdat het in het inflatoire klimaat makkelijker is om hogere prijzen in rekening te brengen. Maar slechts een beperkt deel van de bedrijven geeft een omzetdoelstelling af – een winst-outlook zonder omzetverwachting is gebruikelijker. Van de kleine groep die zowel een winst- als een omzetverwachting afgaf, wist alleen SBM Offshore zowel een stijgende winst als omzet te rapporteren.

SBM Offshore verhoogde bij de derdekwartalcijfers voor de tweede keer de doelstellingen voor 2022. Het bedrijf uit Schiedam verhuurt omgebouwde olietankers aan spelers als Shell en Exxon die de drijvende platforms gebruiken voor het omhoogpompen, opslaan en overladen van olie uit de zeebodem. Bij de kwartaalcijfers

liet topman Bruno Chabas weten dat het meeviel met de vooraf ingecalculerde effecten van corona en inflatie.

SBM Offshore had een goed jaar dankzij de gestegen olieprijs. Oliewinning op zee is, vooral ver buiten de kust, kostbaar. Daarom is een hoge olieprijs hard nodig om de kosten en het risico van deze vorm van oliewinning te compenseren. Boven een bepaalde olieprijs wordt deze wijze van oliewinning pas aantrekkelijk. Dit blijkt ook wel uit het feit dat SBM Offshore dit jaar nieuwe orders binnenhaalde.

GEEN DOELEN, WEL BETER

Ahold Delhaize verhoogde dit jaar al drie maal de winstverwachting, maar gaf nooit een omzetdoel af.




ALLEEN SBM OFFSHORE RAPPORTEERT DE ZOWEL EEN STIJGENDE WINST ALS OMZET

Wel zijn analisten steeds positiever gestemd over de omzetontwikkeling. Zij gaan er nu van uit dat de verkopen in 2022 met 85 miljard euro zo'n 12 procent hoger zullen uitvallen dan de ramingen van begin dit jaar. Het concern, dat 64 procent van de verkopen met z'n Amerikaanse winkelketens realiseert, profiteert volop van de gestegen dollarkoers en van het doorberekenen van de inflatie.




Een laatste speler in deze categorie is Air France-KLM. De luchtvaartmaatschappij kende een vliegensvlug herstel – ondanks problemen op Schiphol en hogere brandstofprijzen. Topman Ben Smith ging eerst uit van een operationeel breakeven-resultaat, maar werd gedurende het jaar

DE WINSTWAARSCHUWINGEN VAN 2022 IN VIER GROEPEN




HOGERE OMZET, LAGERE WINST

	OMZET	WINST
 BASIC-FIT	+5%	-16%
 Corbion	+4%	-7%
 Unilever	+3%	-3%


LAGERE OMZET, LAGERE WINST

	OMZET	WINST
 PHILIPS	-9%	-50%
 postnl	-6%	-38%
 signify	-2%	-8%

HOGERE OMZET, HOGERE WINST

	OMZET	WINST
 Ahold Delhaize	-	+14,5%
 AIRFRANCE KLM	-	+50%
 SBM OFFSHORE	+4%	+11%

LAGERE OMZET, HOGERE WINST

	OMZET	WINST
 JUST EAT Takeaway.com	-13%	+30%

Selectie van AEX- en AMX-bedrijven die kwamen met outlook-veranderingen over 2022. Cijfers betreffen de aanpassingen van de outlook.

Bron: persberichten, kwartaalrapportages en Bloomberg