



TRELLEBORG

Geliefd concern bij hedgefondsen



Het Zweedse Trelleborg AB, in 1905 opgericht in de gelijknamige industriestad, is wereldleider in geavanceerde polymeeroplossingen die cruciale toepassingen in veeleisende omgevingen afdichten, dempen en beschermen. Het concern is ook voor de helft eigenaar van Trelle-

borg Vibracoustic, wereldleider in trillingdempende systemen voor auto's, bussen en vrachtwagens. Het bedrijf heeft ongeveer 24 duizend medewerkers en is actief in circa twintig landen.

Afgelopen jaar presteerden de diverse onderdelen van Trelleborg sterk wisselend. De divisies luchtvaart en automobiel deden het goed. In de bouwsector ziet het bedrijf daarnaast tekenen van herstel, terwijl in de agrarische sector de vraag sterk kromp. Geografisch ziet het bedrijf ook forse verschillen, waarbij China en Latijns-Amerika hard groeien. Zo nam de organische groei in China met liefst

20 procent toe over 2014. Ook in de Verenigde Staten ging het goed, geholpen door de zwakke Zweedse kroon die goed is voor de exportpositie van het bedrijf. Veel minder goed waren de prestaties in Europa dat goed is voor ongeveer een derde van de omzet. Ook de olie- en gase sector, ongeveer 10 procent van de omzet, presteerde matig. Het management benadrukt echter dat de lagere olie- en gasprijzen bij andere onderdelen van het be-

drijf dat effect compenseert dankzij lagere inputkosten. De doelstelling van jaarlijks 5 procent organische groei werd niet gehaald, maar het bedrijf heeft vertrouwen dat deze doelstelling in de toekomst wel behaald zal worden.

Trelleborg zou de komende tijd weleens verder kunnen profiteren van een Europees herstel. In een interview met Bloomberg TV noemde Ulf Strömsten van hedgefonds Catella het bedrijf expliciet als een kanshebber om mee te liften op verder Europees herstel. De recente eerste kwartaalcijfers lijken de durfinvesteerder gelijk te geven. Trelleborg zag in de eerste maanden van het jaar tekenen van herstel binnen verschillende Europese segmenten, die belangrijk zijn voor het bedrijf: de luchtvaart en bouw bijvoorbeeld. Het management meldde dat vooral aan het eind van het eerste kwartaal echt herstel te

**DE DIVISIES
LUCHTVAART EN
AUTOMOBIEL
DEDEN HET GOED.
IN DE BOUWSECTOR
ZIET HET BEDRIJF
TEKENEN VAN
HERSTEL**