

3 OVER OPKOMENDE MARKTEN

Opkomende markten zijn voor veel bedrijven steeds belangrijker, maar ze worden mede daardoor ook steeds minder opkomend. De afnemende groei in China en Brazilië betekent ook dat de economieën van die landen volwassen beginnen te worden.

Heineken deed het per saldo goed in de opkomende markten. In China, Brazilië en Vietnam zat de groei in de dubbele cijfers. Vooral in Rusland gaat het echter slecht. Daar daalde de omzet met 10 procent.

Volgens AkzoNobel zitten Rusland en Brazilië in een recessie, in China is de groei significant teruggelopen. Akzo verwacht geen veranderingen in die markten in de tweede helft van het jaar. Dat is jammer, want Akzo haalt ruim een derde van de omzet in opkomende markten: een kwart uit Azië en 10 procent uit Latijns-Amerika.

In China is volgens uitgever RELX sprake van sterk verschillende groeiselheden per sector. In Brazilië meldde RELX dat het te maken heeft met een vertraging van de economische groei. De rol van opkomende markten is overigens beperkt. RELX haalt het grootste deel van zijn inkomsten in de Verenigde Staten. Daar wordt ook meer groei behaald dan in Europa. Buiten Europa en de VS liggen de groeicijfers nog hoger, en dus werkt RELX

UNILEVER MOET HET VOOR DE GROEI VAN OPKOMENDE MARKTEN HEBBEN

eraan zijn positie in 'high growth markets and geographies' te vergroten.

Randstad profiteerde van de sterke dollar, hoewel er ook kosten worden gemaakt in die munt. Per saldo hadden valuta-effecten een positieve impact op het bruto resultaat in het tweede kwartaal van 56 miljoen euro.

CHINA

Unilever moet het voor de groei de laatste jaren al nadrukkelijk van opkomende markten hebben. Zo ook nu: de onderliggende omzetgroei (zonder wisselkoerseffecten) van het concern was 2,9 procent, maar die komt volledig voor rekening van opkomende markten waar de onderliggende omzetgroei 6 procent is. In de ontwikkelde markten is de onderliggende omzetgroei negatief.

Voor Philips is China de op één na grootste markt. Hier drukt de teruglopende economische groei de investeringen van ziekenhuizen in apparatuur. Daarnaast investeren staatsziekenhuizen minder door het overheidsbeleid om meer private klinieken op te zetten, waardoor de orders in China in het afgelopen kwartaal met dubbele cijfers daalden.

ING heeft geen activiteiten meer in China. Voor ING Bank zijn Polen, Roemenië en Turkije op dit moment de belangrijkste groei-markten. Daarnaast heeft ING nog enkele belangen in Aziatische banken. Het onderliggende resultaat op deze markten stond in het tweede kwartaal onder druk door toegenomen risicokosten. In het halfjaarbericht van NN Group komt het woord China niet voor. De verzekeraar is alleen in een aantal Europese landen en in Japan actief.

4 OVER GRIEKENLAND

Een verwijzing naar de crisis in Griekenland kwam in het halfjaarbericht van AkzoNobel, Arcadis, DSM, Philips, RELX, TomTom, Unilever, USG People en Wolters Kluwer niet voor.

Er zijn maar een paar bedrijven die wel last hebben van Griekenland. NN Group wees in het halfjaarbericht nadrukkelijk op de politieke onrust in Griekenland, maar meldde opvallend genoeg wel een toename van de verkoop van levensverzekeringen in dat land. Voormalig moederbedrijf ING zei dat de crisis in Griekenland vooral zorgt voor onzekerheid op de aandelen- en obligatiemarkten en slecht is voor consumentenvertrouwen. Daardoor veroorzaakt Griekenland bij ING Bank indirect voor hogere kosten.

GRIEKENLAND

Randstad heeft een top 3-positie in Griekenland, maar het is een kleine markt en over concrete gevolgen van de huidige crisis daar werd in het persbericht niets gezegd.

Griekenland kwam ook een aantal keren terug in het halfjaarbericht van Heineken. De winstgevendheid daalde hier en het volume ging met een 'mid-single digit' percentage omlaag, hoewel het merk Alfa het in Griekenland wel erg goed doet. Bij het dalende volume in Europa zei hoogste baas Jean-François van Boxmeer dat de hogere volumes in Polen, Servië en Roemenië vooral tenietgedaan werden door lagere biervolumes in Rusland, Wit-Rusland, Duitsland en Griekenland.

ER ZIJN MAAR EEN PAAR BEDRIJVEN DIE LAST HEBBEN VAN GRIEKENLAND

BEURSFONDS	KOERSREACTIE
Wolters Kluwer	6,18%
Heineken	5,56%
USG People	2,69%
Philips	1,20%
Akzo Nobel	0,99%
Unilever	0,83%
Arcadis	0,78%
RELX	-0,03%
DSM	-0,50%
Randstad	-1,28%
ING	-3,49%
TomTom	-8,69%

Bron: Bloomberg