

RTING



OVER DE AUTEUR

Hendrik Oude Nijhuis is een expert op het gebied van waardebeleggen en auteur van de best-seller: 'Leer beleggen als Warren Buffett - zijn beleggingsstrategie in theorie & praktijk'

www.beterinbeleggen.nl

De auteur bezit geen aandelen Hugo Boss.

MET EEN EARNINGS YIELD VAN 12,5 PROCENT IS HUGO BOSS LAGER DAN GEMIDDELD GEWAARDEERD, DE WINSTGEVENDHEID IS MET EEN RETURN ON INVESTED CAPITAL VAN 37,7 PROCENT JUUST BOVEN-GEMIDDELD

is het streven dat dit percentage in 2020 zeker 15 bedraagt.

In Europa verlopen de zaken voor Hugo Boss de laatste tijd voorspoedig (omzet afgelopen kwartaal: +10 procent). Maar in Noord- en Zuid-Amerika daalde de omzet gecorrigeerd voor valuta-effecten juist met 1 procent terwijl de omzet in 'groeiemarkt' China zelfs met dubbele cijfers daalde.

Vanwege tegenvallende verkopen in bovengenoemde landen was het management van Hugo Boss genoodzaakt onlangs voor de tweede keer in een half jaar tijd met een winstwaarschuwing te komen. Aangegeven werd dat de beoogde operationele marge niet gehaald zal worden en bovendien dat de winst dit jaar met ten minste 10 procent zal dalen.

MANAGEMENT

Sinds 2008 werd het management van Hugo Boss aangevoerd door bestuursvoorzitter Claus-Dietrich Lahrs (1963). Enkele dagen na de winstwaarschuwing van 23 februari waarbij een kwart van de beurswaarde van Hugo Boss in rook is opgegaan, kondigde Lahrs aan op te stappen als bestuursvoorzitter. Op die aankondiging veerde de beurskoers van Hugo Boss enkele procenten op.

Veel aandacht is onder het voorzitterschap van Lahrs uitgegaan naar het opschroeven van het aantal eigen filialen om meer controle over het merk te krijgen. Dat aantal eigen filialen bedraagt inmiddels meer dan 1.100, waarvan ruim de helft in Europa. Wie Lahrs als bestuursvoorzitter van Hugo Boss zal opvolgen, is voorsnog niet bekend.



- Column - Geschoren worden

Buiten is de beer los, binnen kunnen de messen geslepen worden.

Vreselijk kan het zijn, zo'n januarimaand. En februari begon ook al niet leuk. Hoe kom je zo'n periode nu gladjes door? Aanvankelijk is stilzitten het beste wat je kunt doen. En om bloedbaden te vermijden eerst de huid insmeren met witte uiercrème. Bij voorkeur die van Bogena. Dan wat warm water en natuurlijk een romige laag Bartex er bovenop. Dan even wachten en alles laten intrekken.

Ruim tijd dus voor een geruststellende economische analyse van Han de Jong of een opwekkende column van Mathijs Bouwman. Buiten is de beer los, binnen kunnen de messen geslepen worden: drie of vier mesjes (vijf is te veel) zijn genoeg voor het fijne werk. Nog even geduld, maar dan is stilzitten er niet meer bij. Afspoelen met lauwwarm water, afdrogen en opnieuw, nu als aftershave, insmeren met uiercrème.

Dan, met het mes in de ene hand en de iPad in de andere, naar buiten om de beer te lijf te gaan! Meteen ingelogd op de bankrekening en de kooporders ingelegd. Het stilzitten is voorbij, de jacht kan beginnen. Op de EM-beer, de DM-beer, de olieberen wellicht ook, maar die

stinken en het zijn er wel erg veel. Tussendoor massa's angsthazen gezien, maar die worden meestal opgevreten door stropers, die kopers worden. Leuk is het nooit om geld te verliezen. Een beer weet dat: hij verkoopt vaak zaken die hij niet eens bezit. Dan draait de markt en verliest-ie al gauw z'n shirt. Daarna valt-ie in z'n eigen mes en moet hij zich met huid en haar verkopen.

Dat zijn nogal bloederige tafereelen. Die hoeft u niet bij te wonen. Hup, snel naar binnen met uw iPad, rustig afwachten hoe de executie van uw stalorders plaatsvindt. Zo snijdt het mes aan twee kanten: u wint uw geld terug, vermeerderd het zelfs, en de beer is verjaagd. Schorem was het, maar u ziet er piekfijn uit. Een nieuwe handelsdag kan beginnen.



WOUTER WEIJAND is professioneel belegger, gespecialiseerd in 'high income' producten in diverse asset classes.