

BOSKALIS: RECORDWINST, MAAR GEEN HOSANNA

Boskalis gaat in 2010 een recordwinst halen. Topman Peter Berdowski signaleert wel "terughoudendheid bij klanten", wat voor 2011 "wat meer onzekerheid" creëert.

TEKST: MARTIN VOORN

Lof over halfjaarcijfers en outlook, maar beleggers dumpten het aandeel...

"Het zijn uitstekende cijfers, zeker met de positieve outlook ziet het er prima uit. We gaan in 2010 een recordwinst halen, een kroon op ons honderdjarig bestaan. Maar de koers van een aandeel komt zelden tot stand op basis van het verleden, meer van de toekomst. Die toekomst is eerder 2011 dan 2010. Wij zijn met name bezig met waardecreatie op lange termijn. In de dertien jaar dat ik in de raad van bestuur zit, is het resultaat gestegen van 17 naar 250 à 260 miljoen. De beurswaarde is van 250 miljoen naar 2,9 miljard gegaan."

In een week is de koers met 15 procent gedaald.

"De laatste maanden zijn er partijen ingegaan met een kortetermijnverwachting voor het aandeel. En er zijn partijen die op basis van onze signalen naar 2011 zeggen: hartstikke mooi, de koers heeft een leuke rit gemaakt, maar zien we voldoende signalen dat zoiets weer gaat gebeuren of is dit niveau het voorlopig? Je moet proberen verwachtingen te managen. Wat we per se wilden voorkomen was dat er een hosannastemming ging ontstaan: het eerste halfjaar en de prognose voor het jaar zijn veel beter dan verwacht, dan zal het komende jaar ook wel veel beter worden dan verwacht. Onze boodschap was: mooie cijfers en verwachtingen, maar dat kun je niet vertalen naar een trend voor de komende jaren."

Wat zijn de 'drivers' voor de lange termijn?

"In de eerste plaats is de energieconsumptie een belangrijke; een steeds groter deel van onze business is gerelateerd aan energie, een derde tot 40 procent. Die business wordt gedreven door de nog altijd groeiende energieconsumptie, kijk naar wat er in China en India gebeurt. De energiesector stel ik zeker de komende vijf jaar op de eerste plaats. Op de tweede plaats komt de groei van de wereldhandel. Die zat in een dip, maar de volumes trekken aan en komen in de buurt van wat ze waren voor de crisis. Ja, in de buurt van recordniveaus. Die fysieke stromen blijven groeien. Daarom investeren de grote containerbedrijven ook in grotere schepen en dat betekent diepere toegangskanalen, goed voor Boskalis, en zwaardere sleepboten, goed voor Smit."

In hoeverre beïnvloedde de crisis deze trends?

"De crisis maakte duidelijk hoe belangrijk optimale toevoerroutes naar havens zijn. Rotterdam heeft marktaandeel gewonnen, Antwerpen en Hamburg verloren. Hamburg heeft nu besloten de toegang tot de haven te verdiepen, net als Bremen, omdat ze uit de race liggen als ze het niet doen. Alle grote partijen gaan naar grotere schepen toe."

Hoe helpt de groei van de wereldbevolking u?

"De groei van de wereldbevolking is grotendeels geconcentreerd in kustgebieden, waar ruimtegebrek is en waar land het makkelijkst gecreëerd kan worden in zee. En die trend zet absoluut door. Landaanwinning is de derde driver van onze langetermijngroei. En ook de klimaatverandering helpt ons, vooral de mogelijke stijging van de zeespiegel. Nu verhogen we drie eilanden in de Malediven, letterlijk om de bewoners droge voeten te laten houden."

Toch zijn beleggers bang voor met name Chinese concurrentie.

"Onze strategie houdt rekening met een tweedeling in de markt. De onderkant van de markt wordt steeds competitiever. De bovenkant wordt steeds complexer, maar daar kan ik ook meer producten kwijt. Wij verschuiven de focus meer naar de bovenkant van de markt, naar de krenten in de pap, zonder de aansluiting met de onderkant te verliezen, want dat zou dodelijk zijn. We richten ons steeds meer op de mooie projecten, complexe projecten waar veel meer bij komt kijken dan alleen een baggerbootje."

U werkt ook voor BP aan de Golf van Mexico.

"Verschrikkelijk wat daar gebeurd is, maar

ID PETER BERDOWSKI

Geboren:

13 december 1957

Functie:

ceo Boskalis
Westminster

560.000 euro

Koersrendement:

+37,6% sinds aantreden
op 8-5-2006

Basissalaris:

Externe functies:

- voorzitter raad van commissarissen Amega Holding en Holding Westland Infra
- lid raad van commissarissen TBI Holdings en Van Gansewinkel Groep

Opleiding:

doctoraat chemie

Burgerlijke staat:

gehuwd