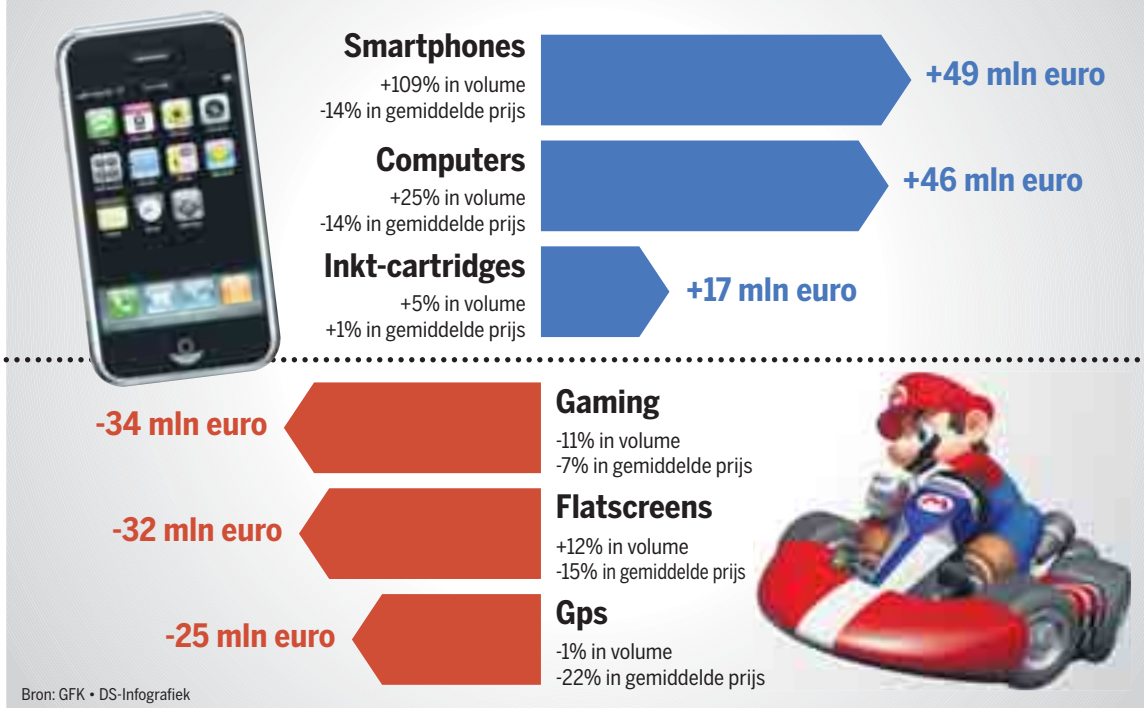


Toppers en floppers in multimediamarkt in 2009



Technologie steeds meer groeimotor Fnac

De komst van nieuwe toestellen zoals 3D-tv, e-books en touchscreen-toestellen stelt de verkooporganisatie van Fnac voor uitdagingen, zegt Ivan Michel van Fnac België.

KARIN DE RUYTER

Ondanks de economische crisis en de groei van concurrenten zoals MediaMarkt en Saturn, blijft Fnac het goed doen in België. De omzet steeg vorig jaar met 3 procent, aldus algemeen directeur Ivan Michel. Exacte omzetcijfers geeft Fnac niet. Maar de Belgische afdeling is goed voor 4,4 procent van de groepsomzet van Fnac, die vorig jaar 4.375 miljoen euro bedroeg. Dat betekent dat Fnac België goed is voor een kleine 200 miljoen euro omzet. De omzet van audio, video en gaming – de zogenaamde 'content' – daalde vorig jaar met 2,7 procent, maar is toch nog goed voor 30 procent van de totale omzet van Fnac België. 'Die "bedreigde" markt houdt dus goed stand in ons land', zegt Michel. Dat is voor een stuk ook te danken aan sterke lokale muziek- en videoproducten, zeker in Vlaanderen, voegt Christian Buylen, de directeur van Fnac Gent, daaraan toe. Dat,

anderzijds, games het niet goed doen, komt dan weer doordat er geen nieuwe spelconsoles gelanceerd zijn vorig jaar. De omzetsdaling van cd's, dvd's en games wordt trouwens gecompenseerd door de stijgende verkoop van boeken (+3,6 procent). Die maken nu bijna een kwart van de omzet uit. Ook de verkoop van consumentenelektronica – tv's, foto toestellen, muziekinstallaties – staat licht onder druk. De verkoop van platte tv's stijgt nog wel fors in termen van aantal toestellen, maar de prijzen dalen sneller, zodat de omzet ook daalt. Dat wordt, op zijn beurt, dan weer goedgegemaakt door de verkoop van hardware – computers, bureautica, telefoons – waarvan de omzet vorig jaar met 12,7 procent de hoogte inging. Deze productcategorie is daarmee intussen goed voor bijna 26 procent van de omzet van de Fnac-winkels. De smartphone kende een ware ex-

plosie op de Belgische markt vorig jaar (zie grafiek). En de computermarkt doet het opnieuw goed dankzij de introductie van netbooks. Die zorgen voor groei, omdat ze typisch als tweede of derde computer gekocht worden in een gezin en niet ter vervanging van andere pc's. Voor dit jaar verwacht Fnac veel van producten met nieuwe technologie, zoals LED-schermen, 3D-televisie, producten met touchscreens zoals de iPad, en e-boeken. Het uitleggen en demonstreren van al die nieuwe technologie stelt hoge eisen aan de verkooporganisatie, besefte Michel. 'Hoe organiseer je bijvoorbeeld demonstraties van 3D-televisies, met die brilletjes?' Behalve naar de nieuwe producten zal er dit jaar ook de nodige aandacht gaan naar de opening van de negende winkel in België, die tevens de tweede in Brussel zal zijn. De nieuwe vestiging, in de Gulden Vliesgalerij, opent naar verwachting de deuren in mei. Er kunnen zestig tot zeventig mensen aan de slag, maar een deel daarvan zal van andere vestigingen komen. Fnac heeft nu 775 medewerkers in ons land. Op het vlak van e-commerce heeft Fnac België nog een hele weg af te leggen, geeft Michel toe. De verkoop via de website – staat nog in de kinderschoenen.

BETER BELEGGEN

NIC VAN BROEKHOVEN



BRAZILIE BOVEN

Afgelopen week bezocht ik heel wat bedrijven in Brazilië. Het grootste land van Latijns-Amerika, met bijna 200 miljoen inwoners, is 'booming'. Brazilië is rijk aan grondstoffen (suiker, ijzererts, katoen en pulp) en gebruikt deze voor eigen gebruik alsook voor export. Enkele jaren geleden vond de staatsmaatschappij Petrobras

ook grote hoeveelheden olie voor de kust van Brazilië. Men wil deze verwachte olieopbrengsten goed gebruiken om het land verder te laten groeien.

In oktober dit jaar zijn er verkiezingen in Brazilië en beide kandidaten zijn voorstander van een sterk Petrobras. De overheid heeft 55 procent van de stemrechten bij Petrobras en heeft de touwtjes in handen. Dit betekent dat Petrobras ook vaak investeringen moet doen die een privégeleid bedrijf waarschijnlijk links zou laten liggen. Zo zal men fors investeren in extra raffinagecapaciteit.

Vandaag zijn er maar weinig bedrijven die geld verdienen met raffinageactiviteiten. De Braziliaanse staat vindt het echter een belangrijk project omdat het veel mensen tewerkstelt. Voorts moet Petrobras ook 5 miljard vaten olie van de staat kopen tegen een voorlopig onbekende prijs.



Petrobras zou hiervoor een gigantische kapitaalverhoging doorvoeren van 60 miljard dollar. Dat veroorzaakte heel wat nervositeit bij investeerders in Petrobras en de piekkoers van het aandeel daalde van 53 dollar naar 46 dollar. Gezien de onzekerheid rond de exacte prijs en de timing van de operatie kan men beter gewoon afwachten om de exacte modaliteiten en de verwachting te kennen.

Ondanks al deze onzekerheden zou het niet verstandig zijn om Petrobras zomaar te negeren. Er zijn niet veel oliebedrijven met een marktkapitalisatie van 200 miljard dollar die de mogelijkheid hebben om de komende tien jaar te verdubbelen qua productie en winstgevendheid. De winstgevendheid zal wel sterk bepaald worden door de olieprijs de komende jaren.

Aangezien Petrobras enorm veel geld zal uitgeven aan toeleveranciers kan men de groei in Braziliaanse olieproductie ook bespelen via deze bedrijven. Zonder een concreet advies te geven of deze bedrijven interessant zijn als belegging of niet, denken we hier onder meer aan Lupatech, Wilson Sons, Wellstream, Seadrill, Aker Solutions en Tenaris. Belangrijk voor al deze spelers is dat men lokale productie heeft want de Braziliaanse regering heeft wettelijk bepaald dat producten die men aan Petrobras wil leveren, voor een groot deel in Brazilië moeten zijn gemaakt. Deze vereiste geeft een duidelijk voordeel aan de bedrijven met lokale productiecapaciteit.

Voorts zal de komende jaren ook fors geïnvesteerd worden in infrastructuur voor de Wereldbeker Voetbal in 2014 en de Olympische Spelen in 2016. De infrastructuur voor deze twee evenementen zal heel wat cement, staal en andere grondstoffen vergen. Lokale staalbedrijven zoals Gerdau, Usiminas en CSN zullen hun handen vol hebben om aan de vraag te voldoen. Maar ook bedrijven zoals Bekaert en ArcelorMittal kunnen hiervan profiteren.

Al dat optimisme over Brazilië zorgt ervoor dat veel bedrijven niet goedkoop noteren. Velen noteren met hoge koerswinstverhoudingen en zolang de inflatie onder controle blijft, lijken deze gerechtvaardigd. Onzekerheid over wie er later dit jaar de nieuwe president wordt, kan de komende maanden leiden tot volatiliteit en kansen creëren voor de aandachtige belegger. Aangezien men moeilijk rechtstreeks in Brazilië kan beleggen, werkt men best via ADR's die in Amerika noteren.

Nic Van Broekhoven is portfoliomanager bij Value Square Asset Management.



www.standaard.biz/beterbeleggen
www.value-square.be

ZIN IN ONDERNEMEN?

De nationale afspraak voor zelfstandigen, starters en KMO's
110 conferenties - 250 exposanten - 7^{de} editie
Uw gratis toegangsbadje www.ondernemen2010.be



WOENSDAG 31 MAART &
DONDERDAG 1 APRIL
TOUR&TAXIS, BRUSSEL

ondernemen 2010

