



Business Risk wordt weer belangrijker

Dr. Gerrit Jan van den Brink RA

Een ongeluk komt zelden alleen. Alles beweegt en veel hangt ook nog met elkaar samen. Het valt niet mee in de wirwar van de afhankelijkheden tussen alle risico's het overzicht te behouden. In de grote economieën in Europa en de USA lijkt een inkrimping niet meer van de hand wijzen. Niemand praat over het woord recessie, maar de eerste tekenen van een mogelijke teruggang over een langere periode zijn aanwezig. Het consumentenvertrouwen is eveneens teruglopend. De grote economische instituten duiden op dit moment niet in één richting en de vraag is welke consequenties we daaruit kunnen afleiden voor onze onderneming. In deze column heb ik een paar business environment factoren geselecteerd, die vandaag de dag hun plaats in de corporate risk management cockpit meer dan verdienen.

Inflatie

De inflatie is in Euroland sterk gestegen. De ECB staat klaar om de rente te verhogen, als de inflatiedruk aanhoudt. Waar vroeger een centrale bank erg goed kon sturen (de kracht van de D-Mark en de daaraan gebonden Gulden lieten dat heel goed zien), is het intussen duidelijk lastiger geworden. Inflatie is een echt globaal probleem geworden. De energie- en grondstofprijzen laten dit heel duidelijk zien. De opkomende landen als China en India vragen op dit moment zoveel op de wereldmarkten, dat de prijzen enorm aan het stijgen zijn. Daar kan een centrale bank ook niet meer erg veel tegensturen.

Inflatie is echter een moeilijk te hanteren begrip. Inflatie van 3% betekent niet voor iedereen (en dus ook niet voor elke doelgroep van de onderneming) hetzelfde. Zo treft de huidige inflatieontwikkeling vooral de oudere mensen harder. Levensmiddelen en energie zijn fors duurder geworden; van de goedkoper geworden goederen profiteren de ouderen echter minder, omdat ze die vaak niet kopen. Als de onderneming specifieke doelgroepen bedient, is het van groot belang om te bekijken, hoe de inflatie op deze doelgroep uitwerkt.

Valutarisico

De Euro noteert nog steeds erg sterk ten opzichte van de US-Dollar. In veel gevallen lopen intussen de afdekkingscontracten van ondernemingen uit. Zij krijgen daardoor minder Euro's voor de US-Dollar omzet en daardoor krimpen de winstmarges. Grote ondernemingen die veel naar Amerika exporteren, zoals Porsche en andere autofabrikanten hebben al aangegeven, dat rekening moet worden gehouden met negatieve effecten op de winstverwachting. Alle exporterende ondernemingen, die hun kosten in Euro's en (delen van) hun omzet in USD realiseren zijn door dit risico getroffen. Zelfs als ondernemingen een US-Dollar belang hebben, worden ze mogelijkwijs door het translatierisico getroffen en laten daardoor in hun jaarekeningen minder winst in Euro's zien.

Verzekeringsrisico

Op 25 juni 2008 bericht de Börsenzeitung, dat de bestuurdersaansprakelijkheidsverzekeringen (Directors and Officers Insurance) ongeveer eenderde duurder zijn geworden, omdat op grond van de subprime crisis behoorlijk wat schade is ontstaan. Er kan zelfs sprake van een beperktere dekkingcapaciteit in de markt zijn en dat betekent, dat de ondernemingen met een ander -in dit geval hoger- risicoprofiel verder moeten.