

DIERICKX LEYS

P R I V A T E B A N K

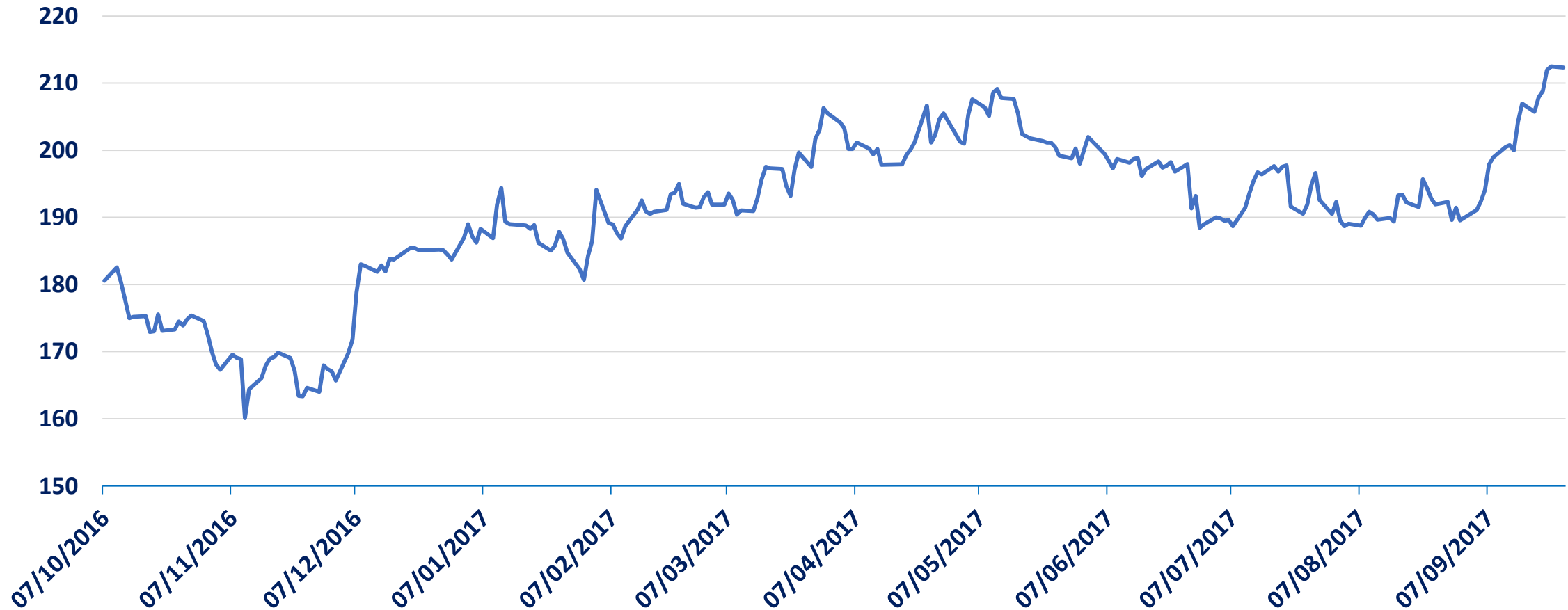
TOP-3

Werner Wuyts

Verantwoordelijke Studie & Analyse

Even achteruitkijken

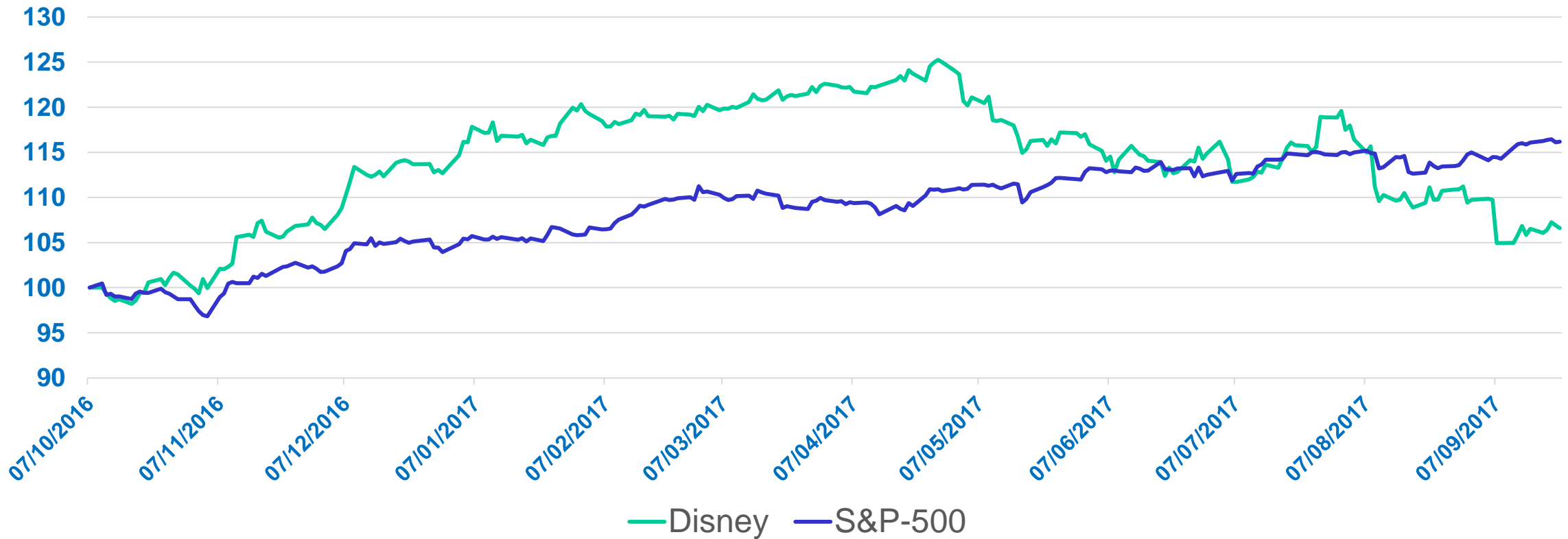
Continental: + 18%



Even achteruitkijken

Walt Disney: + 7 % in \$, 0% in €

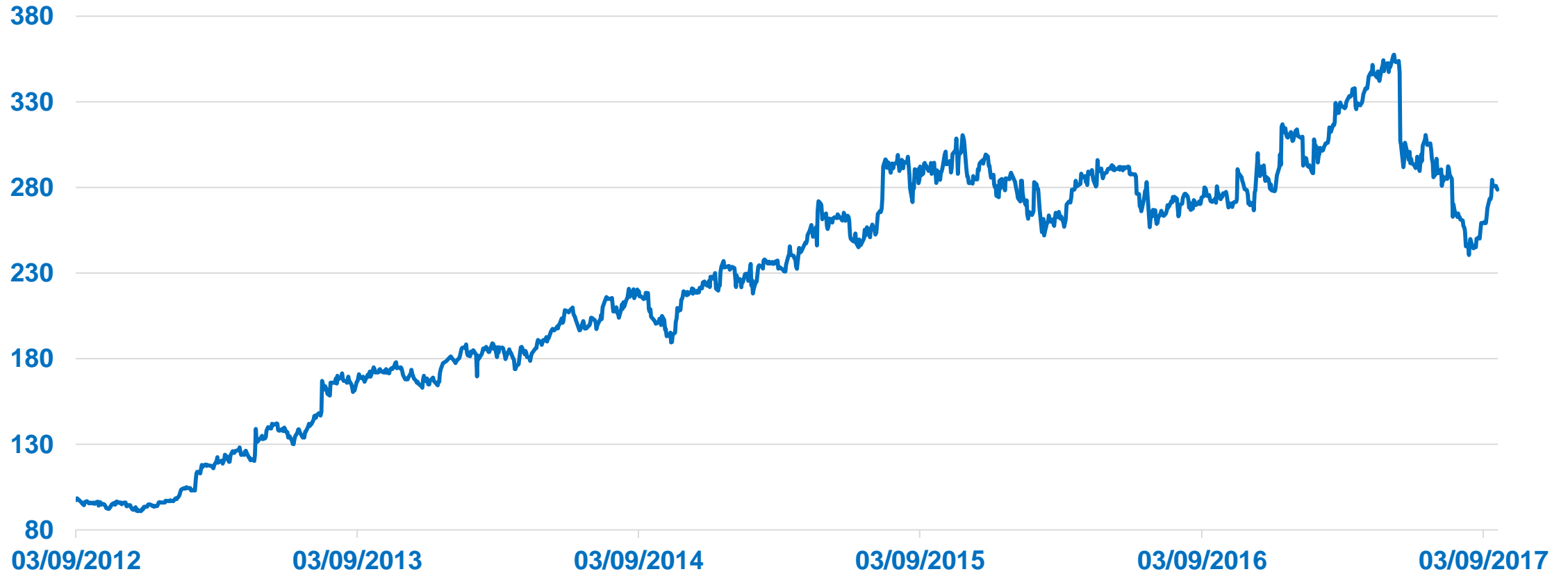
Disney versus S&P-500 relatief



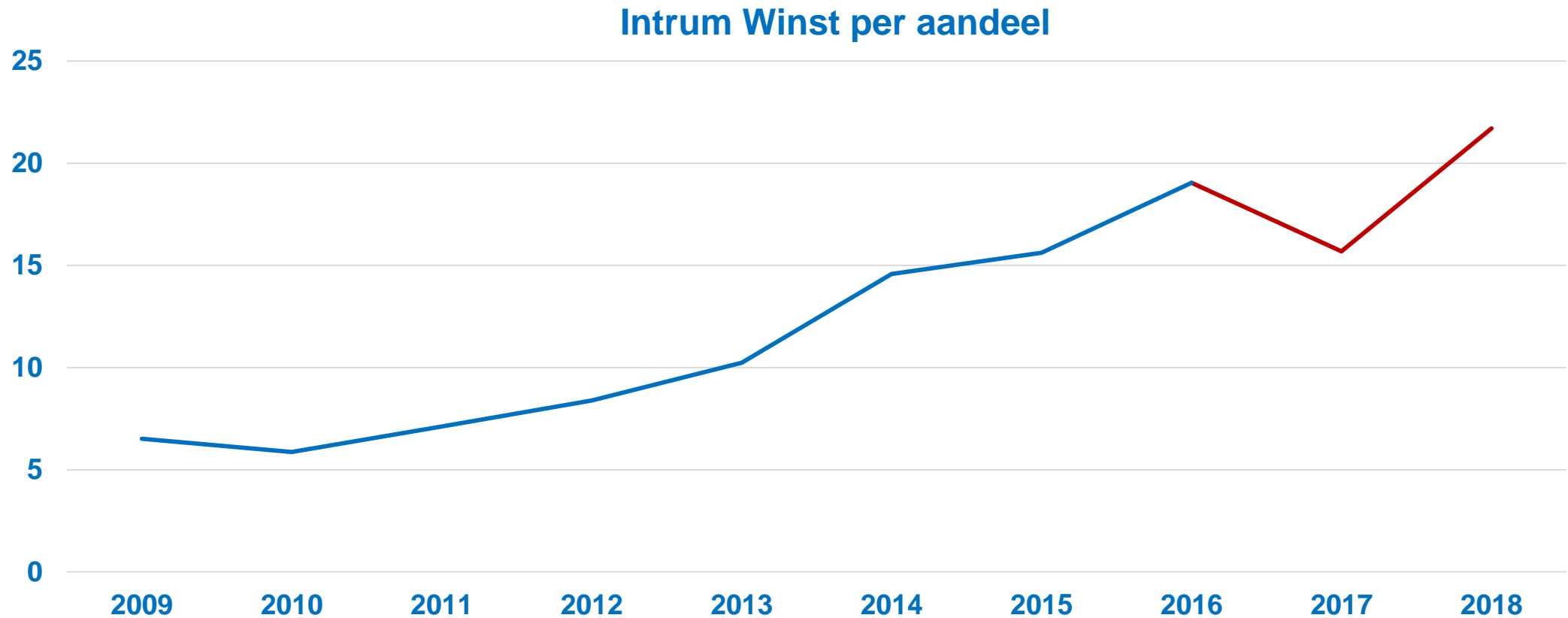
Criteria

- Bedrijven met een sterke geschiedenis
- Aanvaardbare voorspelbaarheid van de winsten
- Hoge vrije cashflowgeneratie
- Onderschat koerspotentieel

1. Intrum Justitia



1. Intrum Justitia



1. Intrum Justitia

S
Sterk management

W
Balans: goodwill
Schuldhefboom

O
Outsourcing

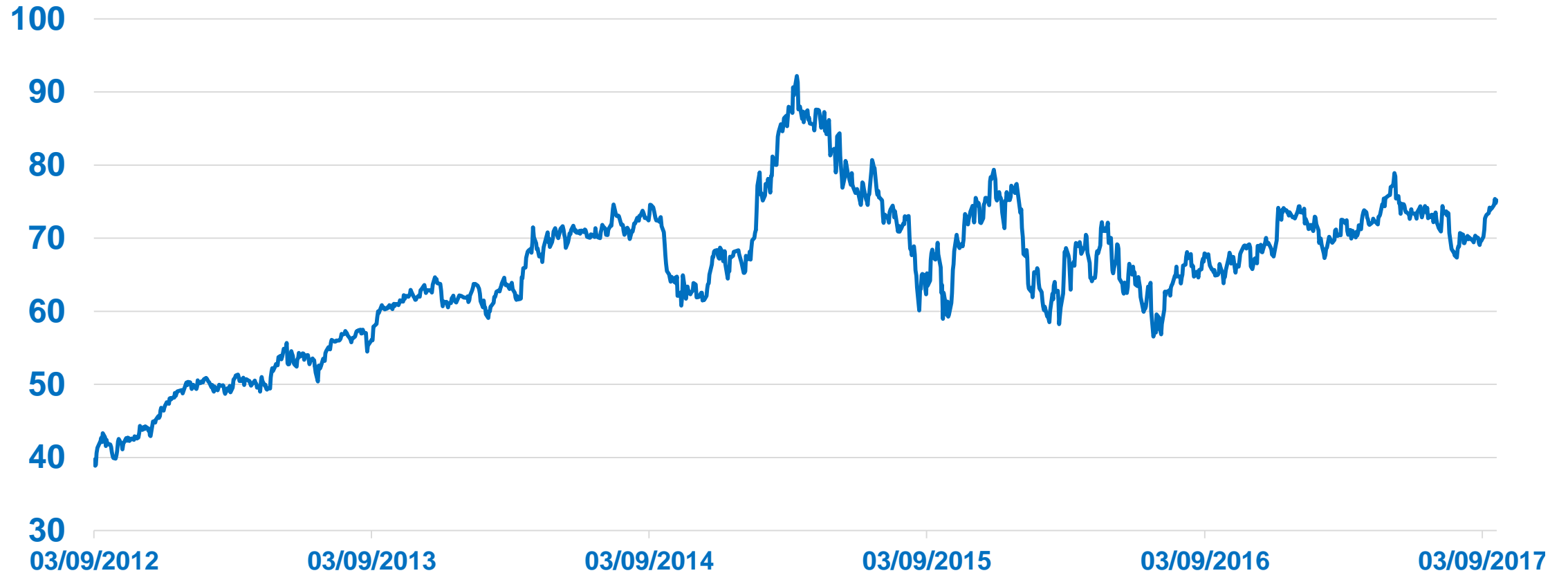
T
Potentiële reputatieschade
Meer concurrentie

2. BMW



2. BMW

BMW Vorzugsaktien



2. BMW

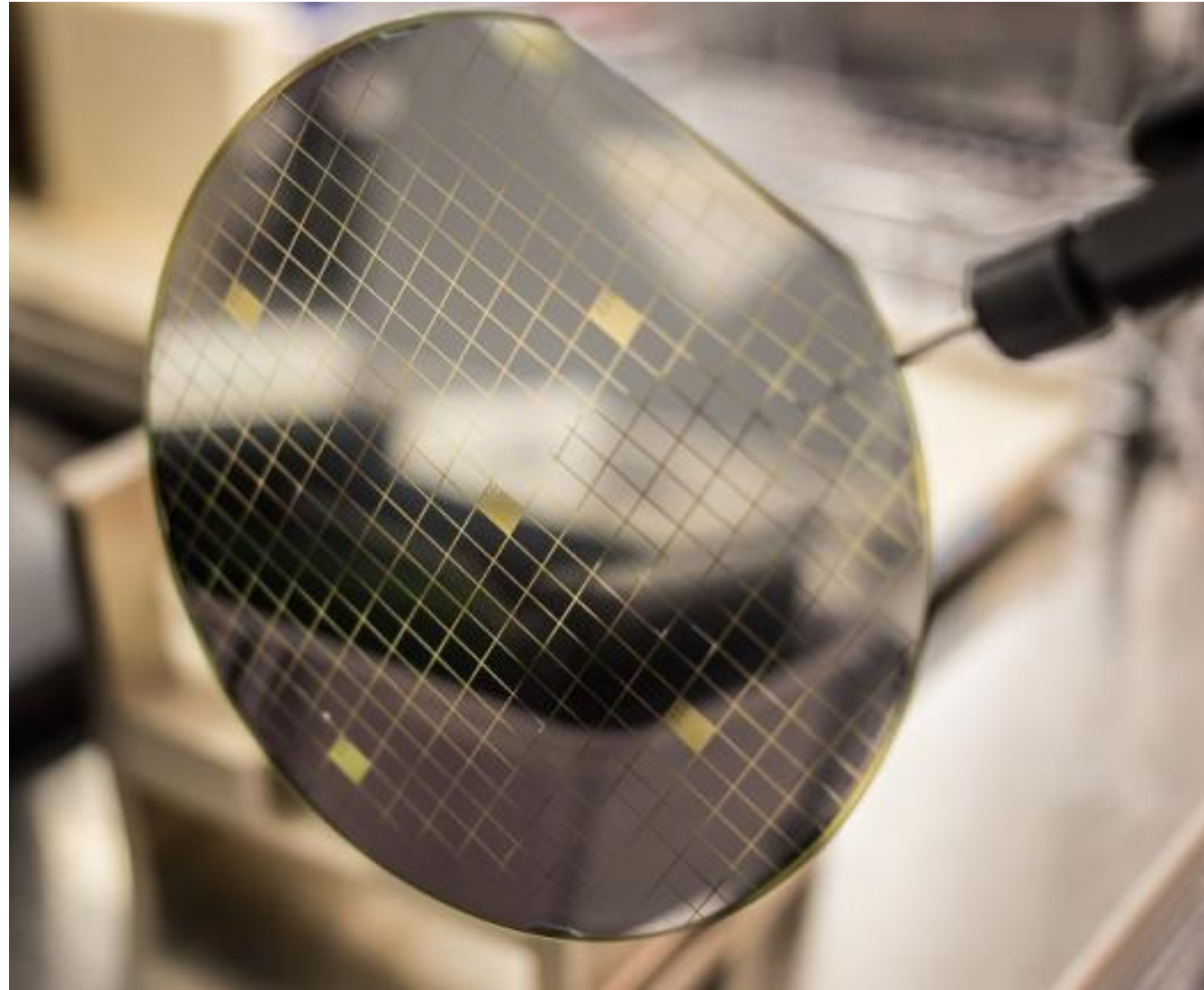
Familiaal bedrijf
Sterk management

Cycliciteit
automotive

40 nieuwe
modellen

Transformatie naar
CO₂-neutraal

3. X-Fab



3. X-Fab



S
Specialisatie
Sterk management

W
Cycliciteit

O
Hefboom
bezettingsgraad

T
Prijsdruk
Grootte