JAGUAR & LAND ROVER

Οσο κι αν φαίνεται αβάσιμο για μια ανθρωπιστική επιστήμη όπως το Business Management, η κατολίσθηση της Jaguar Land Rover ήταν προβλέψιμη με αστρονομική ακρίβεια. Σε αστρονομικούς όρους το παρελθόν και το μέλλον του ηλιακού συστήματος περιέχονται πλήρως στο παρόν του. Και πράγματι όπως οι αστρονόμοι μπορούν να προβλέπουν τις μελλοντικές εκλείψεις του Ήλιου και της Σελήνης αλλά και τις ακριβείς ημερομηνίες αρχαίων εκλείψεων που αναφέρονται σε ιστορικά ντοκουμέντα, κάπως έτσι διαγραφόταν η τροχιά της JLR ήδη από το παρόν του 2016.

Im Preis Fallen, δηλαδή «η τιμή πέφτει» στη γερμανική γλώσσα του Ralf Speth, CEO, εκ Βαυαρίας, ήταν σταθερά ο αόρατος επίλογος των χρηματαγορών στα powerpoint της JLR πίσω από το «οι πωλήσεις σκίζουν». Ακόμα κι αν αγνοούσε τα υπόλοιπα σημάδια, είχε ελάχιστη υποχρέωση να προσέξει τις κλιμακούμενα αρνητικές οδηγίες/σχόλια των Αναλυτών προς Επενδυτές. Όμως κανείς εντός εταιρείας δεν ήθελε τότε να καταστρέψει το πάρτι.

Παρακολουθώντας την τροχιά των βρετανικών brands υπό ινδική κατοχή με την επαγγελματική ιδιότητα και την υποχρεωτική αυστηρότητα των θεσμικών χρηματο-επενδύσεων, μπορώ να διαβεβαιώσω ότι η διοίκηση Speth παρουσιάζει συγκλίνουσες ομοιότητες με το «προβλέψιμο μέλλον» που εξόντωσε την Blackberry και την έφερε στην σημερινή της κατάσταση –τεμαχισμένη, συρρικνωμένη, εξαγορασμένη, αναπροσανατολισμένη και βεβαίως εκτός της αγοράς smartphones που ήδη δημιουργούσε από τα τέλη των ‘90s. Τόσο η BB στην αρχή της πτώσης της όσο και η JLR στην αρχή της δικής της πάσχουν σήμερα (κι αυτό είναι πάθηση) από ερμηνευτική αλαζονεία Γερμανών CEOs -Thorsten Heins η αυτού Μεγαλειότης στην BB τότε. Γνωρίζω ότι τα πολιτισμικά στερεότυπα δεν έχουν θέση στον υποκριτικό καθωσπρεπισμό των Human Resources και πως η άποψη «για όλα φταίνε οι Γερμανοί» θα ήταν λόγος μη-πρόσληψης σε περιβάλλον συνέντευξης. Να που όμως τελικά η σύμπτωση στον δικό μου ερμηνευτικό, πλην χρηματο-επενδυτικό, κώδικα είναι ιδιαίτερα ύποπτη κι ίσως έχει φτάσει η στιγμή να προσκαλέσω τους HR-άδες σε αναθεωρητικό συνέδριο πολύ νωρίτερα από την έκδοση της επόμενης χρηματιστηριακής οδηγίας μου. Αλλά για να είμαστε ακριβοδίκαιοι, όσο αποτελεσματικό είναι το γερμανικό διοικητικό μοντέλο εντός έδρας, άλλο τόσο προκαλεί ασφυξία από ανία σε πολυεθνοποιημένο περιβάλλον ινδικής ιδιοκτησίας ελέω TATA, με βρετανική ρίζα λόγω καταγωγής κι αμερικανικών επιρροών λόγω Ford.

IM PREIS FALLEN (Η ΤΙΜΗ ΠΕΦΤΕΙ)

Κι αν αυτή η ethnic ομοιότητα είναι αμφιλεγόμενη και μαχητή, ας δούμε κάποιες άλλες που είναι απολύτως αιτιοκρατικές. Πώς φαντάζεσαι σήμερα πλέον ότι θα είχε αντιδράσει ο Speth πριν από τρία χρόνια; Τώρα που η πώληση της JLR είναι πλέον ορατή ενώ Analysts κι επενδυτικά Automotive Reports τού υπογράμμιζαν την στρατηγική ανάγκη αναχώρησης από το λουδοβίκιο στιλ των Range; Προφανώς, υποψιάζεσαι ότι ο Speth θα έκανε ό,τι κι ο Heins με τα ηλεκτρολόγια Blackberry απέναντι στις οθόνες αφής. Απολύτως τίποτα! Πράγματι, ο Speth αδιαφόρησε για την αναγκαιότητα μετάβασης στην ηλεκτροκίνηση (το I-Pace είναι παρα-προϊόν χωρίς ουσιαστικά στρατηγικά ερείσματα), υπερεκτίμησε τις εξελίξεις στην κινεζική αγορά υπό Προεδρία Trump, συνέχισε να καθυσηχάζει τον Ratan Tata ότι πρόκειται για ένα περαστικό πονάκι στη μέση, θεώρησε το Brexit πολιτική υπόθεση και, χειρότερα, συνέχισε τα ευχέλαια στα οικονομικά reports της εταιρείας του για να ξορκίσει το συρρικνούμενο EBITDA και τις αρνητικές ελεύθερες ροές. Η άποψή του πως για όλα φταίει η πτώση της κινεζικής αγοράς είναι ήδη ανέκδοτο σε Audi, BMW, Mercedes που η ίδια πτώση τους έχει φιλοδωρήσει με άνοδο της τάξης του 5%-15% τους πρώτους 9 μήνες του έτους, ενώ ακόμα κι η General Motors που έχασε πράγματι μερίδιο στην Κίνα είδε τα luxury sales της Cadillac να εκτοξεύονται.

Ας αντιστοιχίσουμε τώρα τα στάδια που πέρασε η BB με αυτά που θα αντιμετωπίσει η JLR. Πρώτα τα εύκολα κι ήδη γνωστά. Η JLR πέρασε ήδη σε «turnaround» που το βάφτισε Project Charge. CFOs, COOs, CMOs ξηλώνονται. Η αρχή έγινε με τον Ian Armstrong, Global Communications Director. Περί τον Ιούνιο 2019, αν όχι νωρίτερα, ακολουθεί ο Speth με αναβάθμιση διά της εκτοξεύσεως όπου μία πομπώδης ανακοίνωση θα τον τοποθετεί σε κάποια αργομισθία του Φιλανθρωπικού Ιδρύματος TATA (κάτι αντίστοιχο έγινε πρόσφατα στην ελληνική αγορά με μετακίνηση στελέχους προς θέση Αντιπροέδρου στο ΔΣ ομίλου, αναλαμβάνοντας παράλληλα καθήκοντα συμβούλου των μετόχων). Εν τω μεταξύ, η TATA Motors που παλεύει με τους δαίμονες του δικού της «Im Preis Fallen» στο BSE (Χρηματιστήριο της Βομβάης) ανακοινώνει σχέδιο μαζικών περικοπών. Παρασκηνιακά, ήδη δουλεύει την από-επένδυση της JLR και με λίγη καλή τύχη σε γράμματα κι αριθμούς την μεταφ ορτώνει στον επόμενο ιδιοκτήτη που ασφαλώς δεν είναι του κλάδου, μιας κι η παγκόσμια αυτοκινητοβιομηχανία βρίσκεται σε στάδιο αναδιάρθρωσης. Im Preis Fallen Nicht.

Γιώργος Ανδριανόπουλος

