

# Vestas HEEFT DE WIND MEE



**Het Deense Vestas Wind Systems is wereldmarktleider in windmolens op land en wil dat op zee ook worden.** Die markt is nu nog veel kleiner maar groeit veel sterker. Het aandeel is een aantrekkelijke lange-termijnbelegging, stelt Hendrik Oude Nijhuis.

**W**aar de wereld tot op heden voornamelijk door olie, kolen en gas wordt aangedreven, gaat er wat hernieuwbare energie betreft momenteel vooral aandacht uit naar zonne-energie. Wind levert echter een van de goedkoopste en meest betrouwbare vormen van energie, niet alleen van de hernieuwbare vormen, maar van allemaal.

Vestas maakt windturbines bedoeld voor het opwekken van elektriciteit. Het 'Power Solutions'-segment waar het ontwikkelen, bouwen en installeren van windmolens onder valt, was

afgelopen jaar goed voor 86 procent van de omzet. Het 'Service'-segment waar naast het beheer ook de verkoop van onderdelen onder valt, was goed voor de resterende 14 procent van de omzet.

## VOORAL SERVICE IS LUCRATIEF

De onderhoudscontracten ten behoeve van beheer en herstelwerkzaamheden zijn op termijn lucratiever dan de verkoop van windturbines. Zij hebben namelijk een gemiddelde looptijd van achttien jaar. Meer dan de helft van het orderboek van Vestas van 34 miljard euro is daardoor nu servicegerelateerd.



## OVER DE AUTEUR

*Hendrik Oude Nijhuis is een expert op het gebied van waarde-beleggen en auteur van de bestseller: 'Leer beleggen als Warren Buffett - zijn beleggingsstrategie in theorie & praktijk' (www.beterinbeleggen.nl). De auteur bezit geen aandelen Vestas.*

De inkomsten die Vestas realiseert met de serviceactiviteiten zijn een stuk voorspelbaarder dan die uit de verkoop van windmolens. Andere bedrijven en concurrerende windmolenbouwers kunnen dat onderhoud natuurlijk ook uitvoeren, maar in de praktijk is er een sterke neiging het beheer door de fabrikant zelf te laten doen, aangezien die toch geacht wordt over de meeste kennis te beschikken over het geleverde product.

## DILEMMA WEG

De prijs van energie vormt een belangrijk onderdeel van de competitieve positie van een