



TECH-MALAISE?

ASML merkt er niets van *Hoge inflatiecijfers en stijgende rentes zitten de chipmakers dwars. Waar sommige sectorgenoten waarschuwen voor lagere omzetten en winsten, blijft ASML optimistisch. De wachtrij van klanten is lang.*

In de cijfers van chipmachinebouwer ASML valt nog niets te

merken van het tumult in de sector. ASML verkocht vorig jaar voor een waarde van 15,4 miljard euro aan chipmachines (naast 5,7 miljard euro omzet uit onderhoud van eerder verkochte machines). In het vierde kwartaal boekte ASML op een omzet van ruim 6,4 miljard euro een nettowinst van 1,8 miljard euro.

De waarde van nieuwe bestellingen – gemeten over vier

KLANTEN VAN ASML LATEN VOORALSNOG DE BESTELLINGEN DOORLOPEN

kwartalen – door fabrikanten van geheugenchips kwam uit op 10 miljard euro, waar dat vorig jaar nog 6,1 miljard euro was. Een stijging van ruim 60 procent op jaarbasis.

Volgens topman Peter Wennink voorzien klanten dat de markt in de tweede helft van dit jaar alweer aantrekt. Klanten laten dan ook vooralsnog de bestellingen doorlopen, en dat heeft alles te maken met de lange levertijden voor lithografiemachines.

Opmerkelijk was wel dat de commissarissen van ASML de lat voor het toekennen van een bonus aan het bestuur lager hebben gelegd. Juist vanwege die lange wachttijden worden de geavanceerde EUV-chipmachines eerder bij de klant afgeleverd en ter plekke gebruiksklaar gemaakt. De formele acceptatie door de klant vindt dus op een later moment plaats en ook de omzet wordt pas op een later moment bijgeschreven. Uit coulance hiervoor pasten de commissarissen hun discretionaire bevoegdheid toe.

PHILIPS

Dividend in aandelen

De resultaten waren beter dan verwacht én het realisme lijkt terug bij de bestuurstop van Philips. Er komt een grote ontslagronde, het dividend in cash wordt geschrapt en het vergezicht voor de winstgevendheid wordt neerwaarts bijgesteld.

In het afgelopen kwartaal boekte Philips een omzet van 5,4 miljard euro, tegenover 4,9 miljard euro een jaar eerder. De aangepaste ebita van Philips kwam in genoemd kwartaal uit op 651 miljoen euro tegen 647 miljoen euro een jaar eerder. Dit is veel beter dan de 428 miljoen euro waar de consensus op mikte.

Philips zal het dividend over boekjaar 2022 van 85 cent volledig uitkeren in aandelen. Een pijnlijk maar begrijpelijk besluit. In een toelichting op het besluit wees cfo

Abhijit Bhattacharya op de negatieve vrije kasstroom, die het bedrijf “in een positie brengt waardoor Philips geen betaling in cash meer wil doen”.

De belangrijkste vraag voor beleggers is wanneer Philips weer een beetje normaal gaat draaien. En dat gaat langer duren, zo bleek uit de verlaging van de margedoelstelling voor 2025. Philips mikt inmiddels op een marge van 11 tot 13 procent, aldus de nieuwe ceo Roy Jakobs. De marge moet klimmen door prijsverhogingen, meer afzet en – niet in de laatste plaats – kostenbesparingen. Philips wil de komende jaren voor 2 miljard aan kosten wegsnijden door onder andere (bij elkaar) tienduizend werknemers te ontslaan (13 procent van het totaal), slimmer componenten en halffabricaten in te kopen en door “optimalisatie van de portefeuille met productiefaciliteiten”.

