



ADYEN

## STERKE CIJFERS DOOR OPBLOEI TECHBEDRIJVEN

Vorig jaar leek het erop dat Adyen uit de gratie was bij beleggers, maar nu is dat beeld een stuk verbeterd. De cijfers over de tweede helft van 2023 laten zien dat de betalingsverwerker het groepspad weer heeft gevonden.

In de tweede helft van 2023 steeg het totale bedrag aan verwerkte transacties naar 544 miljard euro. Ruim 60 procent van het extra transactievolume was afkomstig van de tech-klanten. De andere twee divisies (*Platforms* en *Unified Commerce*) van het Amsterdamse betaalbedrijf droegen minder bij.

Voor *Platforms*-klanten – zoals onlinemarktplaatsen Etsy en Vinted – verwerkte Adyen in de tweede helft van 2023 'slechts' 62 miljard euro aan transacties. Daar moet bij aangetekend worden dat er wel degelijk groei zit in deze divisie, maar dat vooral eBay – de grootste platformklant van Adyen – achterblijft. Het volume bij de andere platformklanten stijgt juist hard. In de tweede helft van 2021 was eBay nog goed voor 80 procent van de totale transacties bij de *Platforms*-divisie. In het afgelopen halfjaar is dat volgens berekeningen van de VEB gezakt tot minder dan 40 procent.

### KORTING

Terwijl het totale transactievolume in de tweede helft van vorig jaar steeg met 29 procent, bleef de toename van de netto-omzet steken op 23 procent. De zoge-

noemde *take rate* – de vergoeding die Adyen ontvangt voor het uitvoeren van transacties – is gerelateerd aan het volume. Hoe hoger het transactievolume van techbedrijven als Spotify, Netflix en Uber, hoe lager de vergoeding per transactie. Door dergelijke kortingen blijft de netto-omzet achter.

### AMERIKA

Wat opviel is dat de netto-omzet-groei het hoogste was in de regio Noord-Amerika. Verrassend, want bij de cijfers over het eerste halfjaar van 2023 bleek nog dat Adyen vooral daar veel last had van toegenomen concurrentie.

Europa en Azië zijn complexe markten met een groot aantal lokale valuta's en betaalmethoden. Het platform van Adyen kan hier beter mee omgaan dan de versnipperde concurrentie. In de Verenigde Staten is het landschap uniformer en de concurrentie dus heftiger, zo is de gedachte. Het lijkt er nu op dat partijen in de VS (gedeeltelijk) terug zijn gekomen bij Adyen. Dat onderschrijft het idee dat het Amsterdamse bedrijf de beste propositie heeft, omdat het met één platform werkt.

HET LIJKT ER  
NU OP DAT  
PARTIJEN IN  
DE VERENIGDE  
STATEN TERUG  
ZIJN GEKOMEN  
BIJ ADYEN



## Top 10 BELEGGINGEN MARKTKAPITALISATIE 1975 EN 2024

*Memento mori.* Vrijwel geen enkel bedrijf houdt het tientallen jaren onafgebroken vol aan de top. Dat blijkt duidelijk uit een vergelijking tussen de top 10 van beursgenoteerde Amerikaanse bedrijven uit 1975 en 2024. De bedrijven uit de top 10 van 1975 zijn, wat betreft marktkapitalisatie, (ver) weggezaakt in de ranglijsten. Het merendeel van de bedrijven in de huidige top 10 bestond in oktober 1975 nog niet eens.

### MARKTKAPITALISATIE FEBRUARI 2024

Positie	Bedrijf	Marketcap*
1	Microsoft	2.950
2	Apple	2.850
3	Alphabet	1.770
4	Amazon	1.600
5	Nvidia	1.520
6	Meta	1.000
7	Berkshire Hathaway	835
8	Eli Lilly	613
9	Tesla	596
10	TSMC	586

### MARKTKAPITALISATIE OKTOBER 1975

Positie	Bedrijf	Marketcap*
1	IBM	31
2	AT&T	29
3	Exxon	21
4	Eastman Kodak	17
5	General Motors	14
6	Sears Roebuck	12
7	General Electric	10
8	Dow Chemical	8
9	Procter & Gamble	8
10	3M	8

\*= in miljarden Amerikaanse dollar

**Bron:** The Motley Fool / Barron's / Ronnie Stoeferle. In dit overzicht worden alleen bedrijven met een Amerikaanse beursnotering vermeld. Dit verklaart waarom bijvoorbeeld Saudi Aramco (marketcap 2.000 miljard dollar) niet is opgenomen.