



UPDATE KWARTAALCIJFERS

Degelijk rapport

Veel AEX-bedrijven konden positieve geluiden laten horen bij de presentatie van de tweedekwartaalcijfers. Adyen, ASML, Philips en DSM-Firmenich lijken de weg omhoog weer gevonden te hebben, terwijl Heineken toch wat wolken aan de horizon ziet. UMG-beleggers waren ronduit ontevreden over de cijfers. Een rondje langs zes grote fondsen die recent hun kwartaalcijfers bekendmaakten.

Na een wat stroef verlopen eerste kwartaal wist **ASML** in het tweede kwartaal juist weer meer orders binnen te halen dan analisten hadden verwacht. De waarde van de bestellingen

CHINA IS DE BELANGRIJKSTE GROEIMARKT VOOR ASML

voor de chipmachines bedroeg 5,6 miljard euro, waarvan 2,5 miljard euro voor de nieuwste generatie, de extreem ultraviolet (EUV)-machines. De analistenconsensus lag rond de 4,5 miljard euro. Het techwonder uit Veldhoven heeft

een monopolie op deze peperdure machines die met extreem ultraviolet licht nog fijnere structuren in de siliciumschijven kunnen branden. Ondanks deze heel behoorlijke cijfers, ging het aandeel ASML medio juli toch stevig onderuit vanwege zorgen over mogelijk nieuwe exportrestricties van de Verenigde Staten.

NIEUWE CEO

Een eerstvolgende belangrijke afspraak waar analisten en beleggers naar uitkijken, staat op de rol voor 14 november. Dan organiseert ASML voor het eerst in drie jaar weer een *capital markets day*. De in april gestarte bestuursvoorzitter Christophe Fouquet heeft zijn wittebroodsweken tegen die tijd achter de rug en dat maakt het een uitgelezen moment om de beleggersgemeenschap bij te praten over de strategie en mogelijk aangepaste financiële doelstellingen. Op dit moment staat de eigen prognose voor 2025 op een omzet van 30 tot 40 miljard euro (2023: 27,6 miljard euro).

De aandacht zal daar zeker ook uitgaan naar de rol van ASML op het geopolitieke speelveld. Fouquet wacht namelijk de schone taak het bedrijf uit de strijd tussen de Verenigde Staten en China te houden. China is de belangrijkste groeimarkt voor ASML, maar 'Washington' lijkt te willen voorkomen dat de Chinezen over de hoogwaardige apparatuur van ASML kunnen beschikken. Onder druk van de Amerikanen wil Nederland al enkele jaren geen exportvergunning afgeven voor de EUV-machines naar China. Sinds begin dit jaar mag ASML volgens de Nederlandse exportregels ook niet meer de oudere, meest geavanceerde DUV-apparaten aan China leveren.

De voorganger van Fouquet, Peter Wennink, zei in zijn afscheidsrede onlangs dat opgelegde handelsbeperkingen geen significant effect hebben op de groeiambities voor 2025 en 2030, omdat het slechts een beperkt aantal