

pen te hebben dat de smartphonemarkt niet meer de enorme groeimarkt van de afgelopen vijftien jaar is. Nieuwe markten om aan te boren zijn er niet meer, en telefoons lijken goeddeels uitontwikkeld: de nog altijd jaarlijks uitkomende nieuwe modellen geven gebruikers nauwelijks nog argumenten om het vorige model te vervangen.

AUTOMOTIVE

Voor die beleggers is er dan ook nog genoeg om optimistisch over te zijn bij Qualcomm. Een tak van het bedrijf die wel hard groeit, is bijvoorbeeld de automotive-divisie. De omzet daaruit neemt al jarenlang in hoog tempo toe. In 2020, het eerste jaar waarover Qualcomm zijn voertuigen-omzet als losse divisie opnam in de jaarcijfers, haalde het bedrijf 644 miljoen dollar aan inkomsten binnen uit de verkoop van chips voor auto's. In het boekjaar 2024 ging het om 2,9 miljard.

Voor auto's introduceerde de chipontwikkelaar wat het de *Snapdragon Digital Chassis* noemt. Die naam laat zien waar Qualcomms ambitie ligt: het leveren van het 'onderstel' voor alle computergerelateerde onderdelen die een auto tegenwoordig heeft. Daarbij gaat het om de vele sensoren in en rond de auto, het infotainmentsysteem, de rijassistenten, de batterijen en zelfrijdende toepassingen. Al die onderdelen vereisen grote hoeveelheden rekenkracht om ze met elkaar, en de buitenwereld te verbinden. Die verbindingen moeten extreem robuust en veilig zijn om ongelukken en hacks te voorkomen.

Qualcomm verwacht daarbij geen groeivertraging tegen te komen. Begin februari van dit jaar liet cfo Akash Palkhiwala weten dat hij dit boekjaar een omzetgroei van 50 procent verwacht in de autotak. Eind 2024 sprak het bedrijf al de verwachting uit dat de auto-activiteiten de komende vier jaar een samengestelde



jaarlijkse groei (CAGR) zullen noteren van 22 procent, naar een omzet van 8 miljard in 2029. Dat lijkt niet overambitieuze: het bedrijf heeft al voor 45 miljard dollar aan langetermijnprojecten met autobouwers in de pijplijn.

Het groeitempo is extra opvallend gezien de moeilijke fase waar de auto-industrie zich in bevindt: fabrikanten hebben de introductie van nieuwe modellen vertraagd of geschrapt, vooral waar het gaat om elektrische voertuigen. Het Nederlandse NXP, dat ook chips levert aan de auto-industrie, haalde de moeizame automarkt aan toen het begin februari aankondigde zo'n 5 procent van zijn banen te schrappen. Ook concurrent STMicroelectronics wees naar de automarkt toen het personeel ontsloeg.

LAPTOPS

Naast de automotive-chips wil Qualcomm met nog een andere tak de tanende verkopen op de

**QUALCOMMS
AMBITIE: HET
LEVEREN
VAN HET
'ONDERSTEL'
VOOR ALLE
COMPUTER-
GERELATEERDE
ONDERDELEN
DIE EEN
AUTO TEGEN-
WOORDIG
HEEFT**

smartphonemarkt opvangen: chips voor laptops. Het bedrijf nam in 2021 de processor-ontwerper Nuvia over. Die overname, goed voor 1,4 miljard dollar, deed het bedrijf om een grotere aanwezigheid op te bouwen in de markt voor Windows-laptops, waar het voorheen nauwelijks op actief was.

Die stap lijkt het concern op het goede moment te hebben gemaakt: de komst van de AI-hype maakt dat laptopmakers weer meer aandacht hebben voor de capaciteiten van de chips die zij gebruiken. Het kunnen leveren van goede prestaties op het gebied van kunstmatige intelligentie is inmiddels een belangrijk verkoopargument. Dat speelt Qualcomm in de kaart. Sinds halverwege 2024 levert het bedrijf een speciale serie chips voor AI-toepassingen op laptops, onder de naam Snapdragon X. Onder meer Acer, Asus, Dell en Lenovo gebruiken die chips.