

ASML: ENORME GROEI

ASML kan de komende vijftien tot twintig jaar nog enorm groeien met de nieuwe EUV-technologie. Een interview met cfo Peter Wennink.

TEKST: MARTIN VOORN; FOTO'S: MARK KAMPHUIS

Chief financial officer van ASML, Peter Wennink, is tevreden over de reacties op de derdekwaartaalcijfers. “Aan het eind van de dag, na onze volledige update, was de stemming nogal eenduidig met een koersstijging van 6 procent. Beleggers waren tevreden met de resultaten en de prognose. Ook als ik de commentaren lees, is het beeld positief. Natuurlijk is er onzekerheid, maar dat is overal zo, niet alleen in onze industrie. De macro-economische onzekerheid straalt af op de reële economie en dat begint vervelende vormen aan te nemen. Je merkt aan klanten dat ze nog steeds redelijk zeker zijn over waar ze met de technologietransities naartoe willen, of moeten. Volgend jaar moeten ze een minimuminvestering doen om ervoor te zorgen dat de volgende generatie chips beter en goedkoper wordt. Dat gaan ze in elk geval doen. Die duidelijkheid geven ze ons. Ze zijn niet in staat ons voor 2012 meer helderheid te geven, alleen dat de technologische ontwikkeling doorgaat. En een aantal klanten zegt: ons marktaan-

deel en onze cashpositie zijn zo goed dat we misschien meer moeten investeren dan de minimumcapaciteitsvraag. Daarom zijn we niet zo bezorgd over volgend jaar. Maar om dat te kwantificeren is moeilijk.”

Goat de orderintake naar nul, zoals in 2008?

“Je kunt nooit ‘nooit’ zeggen, maar ons gevoel is dat we nu in een andere situatie zijn dan in 2008-2009. Toen kwam die financiële crisis als een donderslag bij heldere hemel. De omvang van die crisis was ook anders. Bedrijven zeiden: dit hebben we nog nooit meegemaakt. En niets doen is even de beste optie. Als het financiële stelsel over het randje gaat, kunnen we beter op die cash zitten. Zes maanden duurde die situatie. Dat is nu absoluut niet het geval. De basisvraag is er nu, toen niet.”

Is de orderintake van 514 miljoen in het derde kwartaal dan de bodem?

“Of dit de bodem is, valt moeilijk te voorspellen, want dan moet je iets zeggen over 2012, en de omvang van de orderintake weten we niet. Relevantier is de vraag wat de omvang is van de minimuminvesteringen, wat klanten nodig hebben voor de technologie. Wij denken dat dat gemiddeld 600 miljoen euro per kwartaal is. Daar kun je 150 miljoen per kwartaal bij doen aan serviceomzet en de omzet van systeemupgrades. Dat heeft de markt nodig om de minimale technologietransities te kunnen doen. Daarbovenop komt dan de capaciteitsuitbreiding. Bij een dikke ‘upturn’ willen alle klanten capaciteit, bij een gematigde upturn willen alleen de klanten met geld en marktpositie dat. Die 750 miljoen is een soort onderhoud van de technologie. In het eerste kwartaal van 2009 hadden we een omzet van 180 miljoen, waarvan 130 miljoen door service, 50 miljoen aan systemen per kwartaal is virtueel nul. Dat had gewoon te maken met een gebrek aan geld na de val van Lehman.”

De terughoudendheid is er nog steeds.

“Ja, maar die zit niet op het niveau van toen. Het vertrouwen is er dat de banken over-eind gehouden kunnen worden en er wordt gezorgd voor voldoende financiële buffer om problemen op te lossen. Wel komt de rekening bij de belastingbetaler terecht. En die zegt: dan heb ik dus minder te besteden. Dat heeft effect op consumentenvertrouwen en bestedingen.”

U ziet de groei vertragen.

“In de tweede helft van 2011 is de groei van onze klanten aan het vertragen. Zelfs in tijden van ‘downturns’ blijft de chipindustrie vaak groeien, maar niet met dubbele cijfers, zoals in 2010. De industrie groeit niet alleen door meer toepassingen van meer apparaten, maar ook doordat een deel van de wereldbevolking zich meer bezighoudt met ‘connectivity’: India en China. De gemiddelde besteding aan elektronica in de westerse

ID PETER WENNINK

Geboren: 1957

Functie: executive vice president en cfo ASML

Basissalaris: 469.000 euro in 2010

Koersrendement:
+44,1% sinds aantreden op 1-7-1999

Externe functies:
- commissaris bij Bank Insinger de Beaufort
- commissaris bij PSV

Opleiding: registeraccountant

Werkervaring:
tot 1999 partner bij Deloitte Accountants
1999 – heden ASML

Burgerlijke staat: getrouwd

ID ASML

ASML is wereldmarktleider in de ontwikkeling en productie van geavanceerde technologische systemen voor de halfgeleiderindustrie. Het bedrijf biedt een geïntegreerde portfolio voor de productie van complexe geïntegreerde circuits (chips). ASML ontwerpt, ontwikkelt, integreert, verkoopt en onderhoudt geavanceerde systemen die door klanten – de grote wereldwijde halfgeleiderfabrikanten – gebruikt worden om chips te maken voor een breed scala van elektronische en ict-producten.

Met elke volgende generatie neemt de complexiteit van de productie van chips met meer functionaliteit toe. Halfgeleiderfabrikanten hebben partners nodig die technologie en complete procesoplossingen bieden. ASML streeft ernaar klanten een leidende technologie te verschaffen die binnen de kortst mogelijke tijd klaar is voor productie. De ASML-technologie wordt ondersteund met procesoplossingen die klanten in staat stellen een leidende concurrentiepositie te bereiken en te behouden.