

PHILIPS WAAKT VOOR TE VEEL OPTIMISME

TEKST: DAVID TOMIĆ

Een omzettoename bij alle divisies, acceptabele winstcijfers en een verbeterde kasstroom. Toch tempert Philips de omzetverwachtingen voor het tweede halfjaar.

Een dubbelcijferige omzetgroei zit er niet in volgens Philips-cfo Pierre-Jean Sivignon. In de eerste zes maanden zat de vaart er aardig in met een herstel van de autonome omzetgroei tot 12 procent. In de tweede jaarhelft zal dit cijfer niet hoger uitkomen dan zo'n 5 procent, aldus Sivignon. De macro-economische groei houdt weliswaar aan, maar deze voltrekt zich volgens bestuursvoorzitter Gerard Kleisterlee in een laag tempo, vooral in verzadigde markten als de Verenigde Staten en Europa. Tegelijkertijd verwacht het Eindhovense elektronicaconcern wel de eerder afgegeven winstgevendheidsdoelstelling (ebitamarge) van 10 procent in 2010 te kunnen overtreffen.

BRIC IS GROEIMOTOR

De totale verkopen bleven in de periode april tot juli steken op 6,2 miljard euro, waarmee Philips een bedrijfsresultaat (ebit) van 404 miljoen euro behaalde. De nettokwartaalwinst kwam uit op 262 miljoen euro. De eerste tekenen dat het concern de groeistrubbelingen van de laatste jaren te boven lijkt te zijn.

En dat is vooral te danken aan een onstuimige groei in opkomende markten. Philips is in een jaar tijd fors opgeschoven richting de BRIC-landen. Vorig jaar haalde Philips nog 29 procent van zijn omzet uit de regio's Zuid-Amerika, Rusland en Zuidoost-Azië. Inmiddels zijn deze markten goed voor 34 procent van de inkomsten. Eind 2009 zei Kleisterlee al in een interview met de Belgische zakenkrant *De Tijd* dat binnen vijf jaar 50 procent van de omzet uit opkomende markten kan worden gegenereerd. Als de huidige trend doorzet, haalt Philips

PHILIPS IN ZES OPEENVOLGENDE KWARTALEN

(€ mln)	2009				2010	
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
omzet	5.075	5.230	5.621	7.263	5.677	6.191
ebita	-74	118	344	662	504	527
ebitamarge	-1,5%	2,3%	6,1%	9,1%	8,9%	8,5%
nettowinst	-57	45	176	260	201	262
vrije kasstroom	-467	251	353	726	-151	348

dit target al binnen drie jaar.

Behalve de positieve ontwikkeling in de BRIC-landen wisten alle drie de Philips-divisies in het tweede kwartaal terrein te winnen. Vooral het onderdeel dat zich richt op consumentenelektronica (televisies, muzieksystemen, scheerapparaten en huishoudelijke apparaten), eigenlijk al jaren het zorgkindje, verraste met een omzetsijging van 25 procent dankzij toegenomen televisieverkopen door het WK voetbal. Maar ook de lichtdivisie wist met 13 procent de verkopen flink op te krikken tot 1,9 miljard euro. De medische divisie is de enige dissonant met een omzetgroei van krap 10 procent tot 2 miljard euro. Een belangrijke risicofactor voor toekomstige groei binnen Healthcare en de lichtdivisie is wel dat toenemende overheidstekorten mogelijk een rem zetten op het investeringsgedrag. Denk daarbij aan ziekenhuizen in de Verenigde Staten en aan de bouwsector.

PHILIPS-HUIS VERBOUWD

Als Philips aan het eind van het jaar inderdaad het verhoogde ebitadoel haalt, is dit voor Kleisterlee een bescheiden kroon op zijn werk. Eind 2008 moest het elektronicaconcern enkele doelstellingen van de *Vision 2010*-strategie loslaten. Een jaarlijkse

gemiddelde, vergelijkbare omzetgroei van minstens 6 procent in de periode van 2008 tot 2010 zou niet langer haalbaar zijn, net zomin als de langetermijndoelstellingen voor de drie divisies.

In zijn tienjarige bewind heeft Kleisterlee het Philips-huis niettemin grondig verbouwd. Van het 'bord spaghetti', zoals zijn voorganger Cor Boonstra Philips ooit typeerde, is niet veel meer over. Zo verkocht Kleisterlee in 2007 het meerderheidsbelang in de halfgeleiderdivisie (nu NXP) met een boekwinst van 4 miljard euro aan private-equityinvesteerders. Ook kieperde hij belangen in de Amerikaanse beeldbuisactiviteiten (joint venture met LG Displays) en de Taiwanese chipmaker TSMC overboord. Behalve desinvesteren, acquireerde Kleisterlee ook flink. Zo deed hij met Genlyte (lichtdivisie) en Respirationics (Healthcare) de twee grootste acquisities in de geschiedenis van het concern. Recessieproof, zoals Kleisterlee twee jaar geleden wel beweerde, is Philips echter niet geworden. Maar mede door flinke kostenreducties en een sterke balanspositie is het concern wel weerbaarder.

Als Kleisterlee na zijn afscheidstournee op 1 april 2011 zijn kantoor in de Amsterdamse Breitnertoren voor de laatste keer verlaat, heeft hij er exact tien jaar als bestuursvoor-