

PHILIPS: LAAT WINSTALARM

De eerste honderd dagen van Frans van Houten als ceo van Philips zijn nog niet verstreken of hij komt met een onvervalste winstwaarschuwing.

TEKST: DAVID TOMIĆ

Een nieuwe roerganger betekent afrekenen met de oude baas. Zo snel mogelijk de pijn nemen om vervolgens sterk terug te komen. Eelco Blok deed het in april toen hij bij KPN het stokje overnam van Ad Scheepbouwer en TNT Express en PostNL, de beide nakomelingen van het oude TNT, brachten eveneens slecht nieuws naar de markt. Precies dit doet Frans van Houten nu ook bij Philips.

Philips ziet verder onheil uit West-Europa opdoemen voor zijn consumentendivisie en lichtactiviteiten. Voor twee van drie divisies gaf het elektronicaconcern deze week een omzet- en winstwaarschuwing af voor het tweede kwartaal. De koersreactie was niet mals. Beleggers straffen Philips met een koersdaling van ruim 13 procent, de sterkste koersdaling van het concern in tien jaar tijd.

De onheilstijding komt aan de late kant. De kwartaalafsluiting is al komende week. Bovendien overtuigt de uitleg van het concern niet. Een zwakke consumentenvraag naar elektronica (tv's, dvd-spelers en geluidssystemen) is al tijdens gaande, net als lagere licentie-inkomsten voor de tv-activiteiten. Beleggers hoorden dit verhaal twee jaar geleden ook al uit de mond van de op 1 april vertrokken ceo Gerard Kleisterlee.

CHRONISCH VAN AARD

De problemen bij Philips lijken bijna chronisch van aard. De aloude worsteling van Philips om op eigen kracht (zonder overnames) omzetgroei voor elkaar te boksen, speelt het concern nog altijd parten. En nadat de kwakkelende televisieactiviteiten al eerder opzij waren gezet, lijken de problemen in de lichtdivisie ook nog niet verholpen.

Voor de lichtdivisie spreekt Philips nu van een "lage enkelcijferige" vergelijkbare omzetgroei door "zwakker dan verwachte bouwactiviteit in West-Europa". Bovendien heeft Philips ingeboekt dat investeringen



in innovatie en marketing de bedrijfswinst gaan drukken. Voor de lichtdivisie verwacht Philips daardoor een bedrijfsresultaat voor afschrijvingen en waardeverminderingen (ebita) van ongeveer 85 miljoen euro. Een winstmarge van 4 procent, terwijl de winstgevendheid in het eerste kwartaal nog 11 procent was.

De divisie Consumer Lifestyle, die haardrogers, tandenborstels en espressoapparaten maakt en waar ook nog de tv-activiteiten in zijn ondergebracht, kampt met tegenslagen door een voorzichtige West-Europese consument. Huishoudelijke artikelen en persoonlijke verzorgingsapparaten verkopen beter dan consumentenelektronica, maar hun omzetgroei met dubbele cijfers kan niet voorkomen dat voor de divisie in haar totaliteit een "lage enkelcijferige omzetgroei" het maximaal haalbare is.

Philips verwacht voor de afdeling Consumer Lifestyle een ruime halvering van de ebita tot 50 miljoen euro. Een lagere licentieopbrengst van zijn tv-partners en hogere marketinguitgaven zijn de grootste boosdoeners. Om de tegenvallende resultaten te lijf te gaan, kondigt Philips "beslis-

sende acties aan", waaronder een bedrijfsbreed kostenbesparingsprogramma.

Vorige maand al waarschuwde de Healthcare-divisie, producent van onder andere mri-scanners, voor een "vlakke tot matige groei" voor de totale zorgmarkt. Voor de Verenigde Staten ging divisiedirecteur Steve Ruszkowski uit van "lage enkelcijferige" groeipercentages. In snelgroeiende economieën als China, India en Rusland zou wel groei met dubbele cijfers haalbaar zijn, dankzij overheidsinvesteringen in het bouwen en verbeteren van gezondheidssystemen. Philips Healthcare zag de omzet in het eerste kwartaal met 5 procent stijgen tot 1,97 miljard euro. Het bedrijfsresultaat (ebit) kwam met 138 miljoen euro ruim 20 procent hoger uit dan tijdens het eerste kwartaal van 2010.

VAN HOUTEN WIL ACTIE

De entree van Van Houten kenmerkt zich door snelle keuzes. Eerder zette hij de al jaren verlieslatende tv-tak overboord. Ook liet hij direct na binnenkomst weten dat er de afgelopen jaren te weinig is geïnvesteerd in het bedrijf, waardoor overnames onvolgende uit de verf zijn gekomen.

Van Houten heeft bovendien flink door-geselecteerd in het hoogste echelon. Rudy Provoost, hoofd van de lichtdivisie, wordt binnenkort ceo van het Franse handelsconcern Rexel. Godfried Dutiné, hoofdverantwoordelijke voor de strategie, meldde deze week met pensioen te gaan. Eerder al maakte financieel directeur Pierre-Jean Sivignon plaats voor Ron Wirahadiraksa.

Met het nieuwe managementteam probeert Philips richting de nieuwe doelstellingen te koersen. De autonome omzet moet de komende vijf jaar gemiddeld per jaar minstens 2 procentpunt sneller groeien dan de reële groei van de wereldeconomie. De ebitamarge moet in diezelfde periode worden uitgebouwd van 10 naar 13 procent van de omzet. ■