



Vestas en Orsted draaien uit de storm

Het Financieele Dagblad

9 februari 2024 vrijdag 12:00 AM GMT

Copyright 2024 FD Mediagroep B.V. All Rights Reserved



Section: PAGINA 32; Blz. 32

Length: 438 words

Byline: Bartjens

Body

Waar grote oliemultinationals de afgelopen week de ene miljardenwinst na de andere rapporteerden en hun aandeelhouders rijkelijk belonen met uitkeringen in de vorm van dividend en aandeleninkoop is het beeld aan de groene kant van de energiesector heel anders. Daar hebben beleggers afgelopen tijd minder reden gehad tot tevredenheid.

Voor de cijfers van het vlaggenschip van de groene energiesector - het Deense Ørsted - laten dat zien: een nettoverlies over 2023 van omgerekend €2,7 mrd. Maar belangrijker nog is de aankondiging dat het bedrijf over afgelopen jaar geen dividend uitkeert. Ook dit én volgend jaar wordt de dividenduitkering geschrapt. De verhouding tussen de operationele kasstroom en de nettoschuld van het bedrijf zakte afgelopen jaar van 42,7% naar 28,6% door een reeks tegenvallers, met name in de Verenigde Staten. Sterk opgelopen kosten voor onderdelen en grondstoffen en snel stijgende rentes die voor hogere financieringskosten zorgen, maakten een aantal eerder toegezegde windparkprojecten niet langer commercieel aantrekkelijk. Ørsted heeft daar miljarden voor moeten afschrijven. De balans is door alle tegenvallers afgelopen jaar hard geraakt. 's Werelds grootste windparkontwikkelaar schroeft daarom de ambities voor nieuwe windparken terug, schrapt honderden banen en brengt investeringen omlaag. Daarnaast wil het bedrijf windparken of belangen daarin gaan verkopen om geld op te halen. De beleggerswereld is opgelucht dat Ørsted zich richt op kostenbesparingen en het verkopen van windparken en geen nieuwe aandelen uitgeeft om kapitaal op te halen. Ondanks het schrappen van het dividend de komende jaren, bleef de koersdaling na het kwartaalbericht beperkt. Beleggers houden van kostendiscipline. De vraag is wel hoe voorspoedig de verkoop van onderdelen in de komende maanden zal verlopen, maar de verwachting is dat er voldoende investeerders te vinden zullen zijn. Draaiende windparken hebben vaak langjarige afnamecontracten die zorgen voor stabiele inkomsten. Pensioenfondsen en andere langetermijnbeleggers zullen dus wel bereid zijn windparken van Ørsted over te nemen. Hopelijk is met al deze maatregelen en vooral de uitvoering daarvan de bodem bereikt voor het aandeel Ørsted. Dat is de afgelopen drie jaar 70% van zijn waarde

Vestas en Orsted draaien uit de storm

kwijtgeraakt, maar is sinds een aantal weken weer voorzichtig de weg naar boven ingeslagen. Ook de Deense windturbinebouwer Vestas liet deze week weten positieve signalen te zien, na een moeilijk jaar en weer op weg te zijn naar structurele winstgevendheid. Na de storm van 2023 is de wind duidelijk ten gunste van Ørsted gedraaid.

Reageren? Bartjens@fd.nl

Load-Date: February 8, 2024

End of Document