

Gemengde winstcijfers techgiganten Microsoft, Tesla & Meta



Jacob Falkencrone, Chief Investment Strategist, Europe

AANDELEN | 31-jan-2025 12:00



Samenvatting: De grote Amerikaanse techbedrijven Microsoft (MSFT), Tesla (TSLA) en Meta (META) hebben deze week hun kwartaalcijfers uitgebracht. Wat worden de verwachtingen en uitdagingen? Een kort overzicht.

Deze weken leggen we de focus op het **winstseizoen!** Alle grote namen zoals **Netflix** en **ASML** rapporteren in deze periode hun kwartaalcijfers. Deze keer is het extra spannend omdat bedrijven hun relatief hoge waarderingen moeten rechtvaardigen te midden van inflatie en hoge rentetarieven. Als u wilt weten wanneer bedrijven in de AEX hun cijfers rapporteren, lees dan ook dit artikel over de **winstcijfers van de AEX en AMX**.

Belangrijkste punten

- **AI drijft technologie vooruit, maar de risico's zitten in de uitvoering:** Microsoft, Tesla en Meta investeren enorm in AI, maar beleggers willen tastbare resultaten zien. Microsoft kampt met schaalproblemen in de cloud, Tesla moet bewijzen dat zelfrijdende technologie werkt, en Meta moet een manier vinden om de AI-hype om te zetten in winst.

- **Nog steeds optimisme onder beleggers, maar kritiek neemt toe:** Ondanks gemengde resultaten stegen de aandelen van Tesla en Meta door de focus van beleggers op de lange termijn potentie van AI. Microsoft daalde juist door kortetermijnproblemen in hun cloud segment. AI blijft een belangrijk beleggingsthema maar beleggers kijken er steeds kritischer naar.
- **2025 wordt een testjaar:** De gepresenteerde AI-plannen zijn gedurfd en de druk om te leveren is groot. Microsoft moet snel de cloud capaciteit uitbreiden, Tesla moet zelfrijdende technologie leveren en Meta moet AI-uitgaven in balans brengen met inkomsten.

Microsoft: Sterke AI-groei, maar cloud uitdagingen blijven

Uitdagingen & vooruitzichten

Het AI-momentum van Microsoft is onmiskenbaar maar de grootste uitdaging is de uitvoering. De vraag naar AI-gestuurde Azure-diensten groeit sneller dan Microsoft datacenters kan bouwen en veroorzaakt daardoor een knelpunt. CEO Satya Nadella verzekerde beleggers dat Microsoft hard werkt aan het uitbreiden van de cloud capaciteit met 80 miljard dollar gereserveerd voor AI-infrastructuur dit fiscale jaar. Concurrentie neemt echter toe zoals van de Chinese AI-startup DeepSeek.

Ondanks het groeiverhaal voor de lange termijn daalden de aandelen van Microsoft bijna 5% nadat de resultaten bekend werden gemaakt. Beleggers twijfelden of het bedrijf snel genoeg kan opschalen om de enorme AI-investeringen te rechtvaardigen.

Resultaten

- **Omzet:** USD 69,6 miljard (+12% YoY), boven verwachting.
- **Winst per aandeel:** USD 3,23, boven verwachting.
- **Nettowinst:** USD 24,1 miljard (+10% YoY), boven verwachting.
- **Azure-groei:** 31%, iets onder verwachting door capaciteitsbeperkingen in de cloud.
- **AI-business:** AI-gerelateerde clouddiensten groeiden met 157% YoY, nu goed voor USD 13 miljard per jaar.

Bron: [Forbes](#)

Tesla: Winst valt tegen, maar beloftes Elon Musks houden de hype levend

Uitdagingen & vooruitzichten?

Tesla voelt steeds meer druk van de concurrentie, vooral van goedkopere Chinese rivalen zoals Nio Inc. (NIO) en BYD Company (BYDDY). Door de prijzen te verlagen konden ze de verkoopcijfers behouden maar met verminderde winstgevendheid. Elon Musk schetste echter een ambitieuze toekomst waarin AI, robotaxi's en humanoïde robots voor groei kunnen zorgen.

Tesla plant de lancering van zelfrijdende taxi's in Austin medio 2025, gevolgd door uitrol in andere steden. Daarnaast bevestigde Musk dat Tesla's langverwachte betaalbare EV-model op schema ligt voor productie begin 2025. Ondanks de gemiste winst steeg het aandeel van Tesla met 4% in de nabeurshandel, wat aantoont dat beleggers nog steeds geloven in Musks langetermijnvisie.

Resultaten

- **Omzet:** USD 25,7 miljard (+2% YoY), onder verwachting.
- **Winst per aandeel:** USD 0,73, onder verwachting.
- **Brutomarge:** Gedaald naar 16,3%, door prijsverlagingen en hogere kosten.
- **Nettowinst:** USD 2,31 miljard (-71% YoY). Hierbij moet vermeld worden dat er in Q4 2023 een eenmalig belasting-voordeel was waardoor de winst erg hoog uitviel.
- **Voertuigleveringen:** 495.570 in Q4, de eerste jaarlijkse daling in meer dan een decennium.

Bron: [Forbes](#)

Meta: AI-gedreven groei, maar tegen welke kosten?

Uitdagingen & vooruitzichten

CEO Mark Zuckerberg blijft volledig inzetten op AI, met de voorspelling dat Meta's AI-assistent in 2025 meer dan 1 miljard gebruikers zal bereiken. De grootste zorg van Meta zijn echter de uitgaven, met kapitaaluitgaven voor 2025 vastgesteld op 60-65 miljard dollar. Sommige analisten maken zich zorgen dat Meta te veel geld uitgeeft aan AI voordat ze er geld mee gaan verdienen.

Zuckerberg verzekerde beleggers dat AI-gestuurde advertenties al waarde opleveren. Hij gaf echter toe dat andere manieren om geld te verdienen met AI, zoals abonnementen of betaalde AI-antwoorden, nog niet ver genoeg ontwikkeld zijn.

Meta staat onder toenemende druk van Europese regelgevers vanwege hun advertentievrije abonnementsmodel, wat de toekomstige inkomsten kan beïnvloeden. Bovendien blijft de Reality Labs-divisie, die zich richt op de 'Metaverse', veel geld uitgeven zonder een duidelijk plan voor winstgevendheid.

Het aandeel van Meta daalde eerder door zwakke vooruitzichten, maar herstelde later met 4,5%. Beleggers richtten zich voornamelijk op Zuckerberg 's AI-visie en de sterke advertentie-inkomsten.

Resultaten

- **Omzet:** USD 48,4 miljard (+21% YoY), boven verwachting.
- **Winst per aandeel:** USD 8,02, boven verwachting.
- **Nettowinst:** USD 20,8 miljard (+50% YoY), dankzij sterke advertentieverkoop.
- **Advertentie business:** AI-gestuurde advertenties hielp de advertentiepijzen met 14% te verhogen.
- Q1 2025 Omzetprognose: USD 39,5 miljard tot USD 41,8 miljard, onder analistenverwachtingen.

Bron: [Forbes](#)

Kortom, de belangrijkste conclusie voor beleggen in AI en Tech?

AI blijft optimisme opwekken rond technologieaandelen, maar beleggers willen nu ook zichtbare resultaten zien. Microsoft zet sterk in op AI, maar moet ervoor zorgen dat hun cloud-infrastructuur de vraag kan bijhouden. Tesla vertrouwt op toekomstbeloftes, waarbij AI-gestuurde zelfrijdende technologie cruciaal is voor hun langetermijnsucces. Meta toont het meeste kortetermijnsucces met AI, maar de hoge uitgaven blijven een zorg. Alle drie bedrijven zijn AI-leiders, maar om hun waarderingen te rechtvaardigen, moeten ze nu resultaten leveren. Hoewel er reden is voor optimisme over het langetermijnpotentieel van AI, moeten we op de korte termijn letten op de uitvoeringsrisico's voor elk bedrijf.

Als u meer wilt lezen over de impact van Trump als president op de techgiganten en andere sectoren, kunt u het eerder gepubliceerde artikel bekijken via de volgende link: [Impact van Trump op de techgiganten en andere sectoren.](#)