

WAAROM 2014 EXTRA SPANNEND WORDT
VOOR EEN HANDVOL BEURSFONDSEN

EROP OF ERONDER

Als de beurs goed presteert, vallen tegenvallers nog sterker op dan gewoonlijk. Imtech, KPN, Bam, TNT Express en Air France KLM waren in 2013 de grote tegenvallers op de beurs. De druk om dit jaar beter te presteren is hoog.



KPN

POSITIE VEILIGSTELLEN

KPN was vorig jaar wereldnieuws tegen wil en dank. Het concern raakte verwickeld in een machtsstrijd met grootaandeelhouder América Móvil (AMX), had vier miljard euro nodig van beleggers om de balans op te vijzelen en tekende een voorlopig verkoopcontract voor haar Duitse dochter E-Plus. Vooral de tussenkomst van KPN's beschermingsstichting – om uit handen van AMX te blijven – baarde opzien.

Topman Eelco Blok zal blij zijn dat 2013 achter de rug is, maar weet ook dat 2014 allesbeslissend kan worden. Hij moet een list verzinnen om het telecomconcern uit de gevaarzone te trekken. KPN zal tot het uiterste moeten gaan om overeind te blijven in de vechtmart voor (mobiele) telefonie, televisie en internet.

Het is een speelveld waarin de concurrentie groot en machtig is. Spelers als UPC, Ziggo, T-Mobile en Vodafone vechten om klanten die op bepaalde gebieden vooral voor gratis chatdiensten WhatsApp, Ping en Skype kiezen. Tegelijkertijd dwingt de Europese Commissie de sector tot prijsverlagingen voor bijvoorbeeld internationaal bel- en dataverkeer. Op hetzelfde moment moet Blok wel investeren. Boven en onder de grond. Voor lijfsbehoud is een uitrol door heel Nederland van het 4G-netwerk voor snel mobiel internet essentieel. Onder de oppervlakte gaat het om het opvoeren van de snelheid van digitale tv en breedband- en glasvezelinternet. Ook zou KPN plannen hebben om dit jaar een 'eigen' WhatsApp te lanceren.

SPANNEND VOORJAAR

Topman Blok zal dit jaar moeten aantonen dat KPN op eigen kracht verder kan. De vijf miljard euro aan contanten uit de E-Plus-verkoop – de overige 3,6 miljard krijgt KPN betaald in aandelen van de nieuwe eigenaar

– wil Blok inzetten voor schuldaflossing en dividendbetaling.

Een zekerheid is de verkoop nog niet. De Europese Commissie is onlangs een diepgravend onderzoek gestart om te bekijken of de concurrentieverhoudingen niet te verstoord raken.

Lukt het Blok niet om KPN in rustiger vaarwater te krijgen, dan zou AMX wel weer eens kunnen opduiken. Het bedrijf van miljardair Carlos Slim blies zijn overnamepoging af, maar dat kan tijdelijk zijn. Vanaf 16 april kan AMX zich volgens de Nederlandse regels weer gaan roeren en een nieuw bod op KPN-aandelen lanceren.

Op 4 februari maakt topman Eelco Blok de jaarcijfers wereldkundig. Beleggers hebben behoefte aan lichtpuntjes. Blok ook, al was het maar om zijn eigen positie veilig te stellen.

Getipt door analisten van Rabobank

- Ordina
- Philips
- ASMI
- Beter Bed
- SBM Offshore