

HOGЕ DIVIDENDEN BIJ TELECOMAANDELEN

OVERNAMEKANDIDAAT KPN VECHT TEGEN DE BIERKAAI

Vergeleken met de gekte rond het jaar 2000 is telecommunicatie weer een meer defensieve sector geworden, met stabiele aandelen die een hoog dividend geven. Beleggers kunnen deze sector zelfs gebruiken om even te schuilen voor onrust op de markt, die nu vaak in de financiële sector de diepste sporen nalaat. KPN is sterk gesaneerd en niet meer te vergelijken met het bedrijf dat het ooit was. **Hoe verhoudt de Nederlandse marktleider zich nu tot de rest van de sector?**

De concurrentie is moordend in deze sector. Er zijn kabelbedrijven die telefoon-diensten als extraatje aanbieden bij een televisieabonnement en hoge investeringen in het netwerk zijn noodzakelijk. Genoeg redenen dus om voorzichtig te zijn met beleggingen in deze sector. Toch komt er altijd een moment dat aandelen zo goedkoop worden dat ze koopwaardig zijn.

Het is de vraag of dat voor KPN geldt. De laatste kwartaalcijfers van het bedrijf waren niet om over naar huis te schrijven. KPN zag de omzet verder dalen, zowel op de zakelijke markt als op de consumentenmarkt. In totaal kromp de omzet in het tweede kwartaal met 4 procent naar 1,7 miljard euro. Op de al langer krimpende zakelijke markt slonken de opbrengsten met bijna 6 procent, bij de consumenten was dat 1 procent.

Toch doet KPN het redelijk goed met de verkoop van bundels van vaste en mobiele diensten aan consumenten. Een 38 procent van de klanten gebruikt nu zo'n bundel. Er werden per saldo 15.000 nieuwe breedbandklanten en



BUNDELS

KPN doet het redelijk goed met de verkoop van bundels van vaste en mobiele diensten aan consumenten. 38 procent van de klanten gebruikt nu zo'n bundel.

NIEUWE KLANTEN

Er werden per saldo 15.000 nieuwe breedbandklanten en 23.000 nieuwe mobiele bellers aan het klantenbestand toegevoegd.

23.000 nieuwe mobiele bellers aan het klantenbestand toegevoegd. De inkomsten uit telefoonverkeer en de verkoop van toestellen daalden echter.

KPN wil voor zijn zakelijke klanten naast telecomleverancier ook een ICT-dienstverlener worden (ooit kocht het bedrijf Getronics), maar dat lukt nog onvoldoende om de daling van telecomomzet goed te maken. Het brutoresultaat (ebitda), daalde licht naar 592 miljoen euro. Dat was iets beter dan verwacht, en de verwachtingen voor de rest van het jaar bleven staan. Aandeelhouders mogen dit jaar ook weer uitgaan van een dividend: in totaal zal 10 cent per aandeel worden betaald, 2 cent meer dan vorig jaar. Daarmee is het dividendrendement ruim 3 procent. Binnen de sector is dat niet al te hoog.

TELEVISIEVELDSLAGE

De meeste partijen op de Nederlandse markt bieden hun klanten tegenwoordig in één pakket zowel telefonie (vast én mobiel), televisie en internet aan. Dat maakt de markt zeer complex, wat deze zomer bijvoorbeeld bleek uit de

machtsstrijd tussen televisieaanbieder Fox en de telecombedrijven. KPN wilde de sportzenders van Fox tegen betaling blijven aanbieden, maar Fox weigerde hieraan mee te werken zonder die ene 'gratis' zender. KPN stapte hierover naar de rechter. Concurrent Ziggo, tegenwoordig onderdeel van het veel machtiger Liberty Global, hoeft de komende vier seizoenen namelijk niet te betalen voor een Fox Sports-kanaal in het basispakket. KPN eiste dezelfde regeling maar verloor. Hier wreekt zich het feit dat KPN een relatief kleine partij is op een markt die steeds meer gedomineerd wordt door enkele wereldwijd opererende giganten.

KPN heeft zich na de verkoop van zijn Belgische en Duitse deelnemingen teruggetrokken op de Nederlandse markt, waar het bedrijf een jaaromzet van nog geen 7 miljard euro maakt. Het vecht hier echter op de deelmarkt voor mobiele telefonie tegen giganten als Vodafone (jaaromzet 55 miljard euro) T-Mobile (van Deutsche Telekom, jaaromzet 70 miljard euro) en op de televisiemarkt tegen kabelaar Ziggo