



werkers sinds de fusie, in een additionele structurele kostenbesparing van 1 miljard euro per jaar in 2009 en 2010. Overtollige managementlagen – circa duizend middle-levelmanagers zullen nog het veld moeten ruimen – worden geëlimineerd. Daarnaast worden inefficiënties in de verkooporganisatie aangepakt, waarbij de relatie met vijfduizend zelfstandige installateurs en consultants zal worden beëindigd.

Op een enkele kleine uitzondering na werd in elk kwartaal sinds de fusie verlies geleden tot een voorlopig totaal van bijna 10 miljard euro. De marktwaarde daalde daarbij in de afgelopen vier jaar van 20 tot krap 4 miljard euro. Verwaayen blijft optimistisch en voorspelt dat de resultaten vanaf het tweede kwartaal aanmerkelijk zullen verbeteren. Hij verwacht dat Alcatel-Lucent later dit jaar zal profiteren van de sterke stijging van het dataverkeer en van het feit dat telecomoperators hun netwerken efficiënter moeten maken.

De cijfers van het eerste kwartaal van dit jaar vielen evenwel nog bitter tegen. De omzet bleek met 10 procent gedaald en het verlies kwam met 406 miljoen euro tweemaal zo hoog uit als wat analisten gemiddeld hadden verwacht. Problemen werden verergerd door voorraadtekorten waardoor bestellingen niet konden worden uitgelieferd. Desondanks werd de aspiratie om tegen 2012 weer tot een normaal winstgevend bedrijfsvoering te zijn teruggekeerd, overeind gehouden. Die normalisering

van winstgevendheid laat zich volgens Verwaayen vertalen in een brutowinstmarge van 30 procent en een operationele marge rond de 5 procent. Die marges moeten worden gerealiseerd door concentratie op optische netwerken, IP, breedband en softwarematige toepassingen, terwijl uitgaven aan gedateerde technologie zoals cdma – de sector waarin Lucent domineerde – zullen worden teruggeschroefd.

#### ERICSSON WEL WINSTGEVEND

In tegenstelling tot Alcatel-Lucent heeft Ericsson, ondanks dat ook dit bedrijf omvangrijke herstructureringen moest uitvoeren, de afgelopen jaren steeds met winst gedraaid. In 2008 halveerde de netowinst ten opzichte van het voorgaande jaar en de neergaande trend werd in 2009 versterkt doorgezet. In het vierde kwartaal werd met een winst van nog slechts 725 miljoen Zweedse kronen, ofwel circa 75 miljoen euro, het dieptepunt bereikt. De winst werd in dat kwartaal gedrukt door herstructureringslasten van 4,3 miljard kronen. In het lopende programma, dat medio 2010 afloopt, zullen 6.500 banen worden geschrapt.

De omzet lag in het vierde kwartaal 13 procent onder het niveau van hetzelfde kwartaal van 2008. De vraag naar gsm-apparatuur nam sterk af en werd nog onvoldoende gecompenseerd door de vraag naar netwerkapparatuur van de nieuwe generatie (lte). Over het eerste kwartaal van dit jaar



kon nog geen enkele verbetering van de situatie worden gemeld en moest een verdere omzet- en winstdaling van respectievelijk 9 en 30 procent ten opzichte van het al zeer teleurstellende eerste kwartaal van 2009 worden gerapporteerd. De winstdaling werd aangescherpt door herstructureringslasten van dit keer 2,2 miljard kronen. Lichtpunt hierbij is dat het herstructureringsprogramma, dat moet resulteren in een structurele kostenverlichting van tenminste 15 miljard kronen, in het tweede kwartaal zal zijn afgerond.

Hoopgevend is ook dat de joint venture Sony Ericsson, die sinds 2008 afscheid nam van ruim een kwart van het personeel, in het eerste kwartaal onverwacht al een positief resultaat kon boeken. Deze fabrikant van handsets zoekt het in upgrading en is daar in het eerste kwartaal van dit jaar, geteeld op de gemiddeld 10 procent hogere verkoopprijs, in geslaagd. Die strategie ging wel gepaard met omzetzijdeling en het markt-aandeel liep terug van 5 naar 4 procent.

Met de in juli 2009 voor het luttele bedrag van 1,13 miljard dollar uit de boedel van Nortel gekochte draadloze activiteiten heeft Ericsson zijn positie in Noord-Amerika aanzienlijk verbeterd. De activiteiten schijnen behoorlijk winstgevend te zijn en het is voor insiders een raadsel waarom Nokia Siemens deze transactie voor zo weinig geld aan Ericsson heeft gelaten. Alleen al de royalties uit licenties aan fabrikanten van handsets die kunnen draaien op lte beloven Ericsson