

TELECOM DRAAIT OP KOSTENBESPARINGEN

TEKST: JACQUES POTUIJT (FINANCIËEL CONSULTANT)

KPN doet het al jaren, BT Group is pas in 2009 serieus begonnen met personeelsreductie. Ook qua financiering staat KPN er gunstiger voor.



Anders dan bij de producenten van telecomapparatuur, heeft de met de kredietcrisis samenhangende recessie tot nu toe weinig negatief effect op de telecomoperators.

In zekere zin profiteert de telecomsector van de zware prijsdruk op de netwerkapparatuur die zich mede voordoet door de opkomst van Chinese producenten zoals Huawei Technology en ZTE. Ook de technologie helpt een handje. Koperen kabels blijken door voortdurende technologische verbeteringen steeds grotere transmissiesnelheden aan te kunnen, waardoor hoge investeringen in de verglazing van de 'last mile' zonder al te veel problemen kunnen worden uitgesteld.

De niet te stillen honger naar bandbreedte en de sterke opkomst van nieuwe communicatieproviders die voor hun dienstverlening geheel afhankelijk zijn van de netwerken van de voormalige staatsbedrijven, hebben bovendien een positief effect op het winstmodel van laatstgenoemde. De bestaande netwerken waarvan de capaciteit telkens weer kan worden vergroot, blijken een veel waardevoller bezit dan eerder gedacht. Het hangt van de bijzondere productmix af hoe verschillende telecommunicatiebedrijven, met name KPN en BT Group, op dit samenstel van factoren reageren.

GEFLATTEERDE WINSTEN

Zoals ieder ander voormalig staatstelecommunicatiebedrijf kende ook BT een dramatisch begin van het afgelopen decennium. In 2001 ging het bedrijf, mede door de te enthousiaste opbieding van de prijs van umtsfrequenties en kostbare acquisities, gebukt onder een schuldenlast van 30 miljard pond. Een claimmissie van 5,9 miljard pond, de



grootste ooit in Europa, de afsplitsing van het mobiele telefoniebedrijf O2 en verkoop van de telefoongidsen gaven het bedrijf medio 2001 weer wat lucht. Het aantreden van Ben Verwaayen, de Nederlander die eerder z'n sporen bij KPN en als ceo van Lucent had verdiend, gaf reden tot enig optimisme.

In de zevenenhalf jaar dat Verwaayen aan het roer stond, leek BT zijn problemen te boven te komen. Na de terugtrekking uit mobiele telefonie kreeg ict in het bedrijfsmodel grote nadruk. In de periode 2002-2008 groeide de omzet met gemiddeld 3 procent per jaar. De winsten schommelden weliswaar sterk – tussen de 1 en 3 miljard pond per jaar – maar over Verwaayens gehele bestuursperiode werden verliezen vermeden en bedroeg de nettowinstmarge gemiddeld 9 procent. Na zijn vertrek begin 2008 kwam de kater waarvan de kredietcrisis maar ten dele de oorzaak was.