

VOORZICHTIGE TEKENEN VAN GROEI BIJ KPN

TEKST: DAVID TOMIĆ

Minder omzet, lagere kosten en een betere winstgevendheid. KPN draaide het derde kwartaal volgens beproefd recept. Groeisignalen zijn er eindelijk ook weer.

Ook in het derde kwartaal heeft de telecomreus geprofiteerd van strak kostenmanagement. Ondanks de verdergaande krimp van de inkomsten uit bellen en internet op de verzadigde Nederlandse markt – de omzet daalde in het derde kwartaal met 1,3 procent tot 1,74 miljard euro – presenteerde de volgend jaar april afzwaaiende bestuursvoorzitter Ad Scheepbouwer een hoger operationeel resultaat. De winst voor afschrijvingen, amortisatie, rente en belastingen (ebitda) pluste met 5,9 procent tot 1,4 miljard euro.

Scheepbouwer verwacht een groei-impuls van de nieuwe iPhone. Terwijl concurrent T-Mobile nu nog het alleenrecht heeft op de Apple-gadget, moet de iPhone 4 zorgen voor meer abonnementen in het duurdere segment. Niettemin ziet cfo Carla Smits-Nusteling de omzet in Nederland onder druk blijven staan als gevolg van door toezichthouder Opta opgelegde tariefverlagingen. Het afgelopen kwartaal kostte deze maatregel KPN al 27 miljoen euro omzet en dat zal komend jaar voor de hele Benelux oplopen tot 250 miljoen euro.

VOORZICHTIGE TRENDBREUK

De kwartaalcijfers hadden niet alleen vertrouwde trekjes: een voorzichtige trendbreuk was ook waarneembaar. Voor het eerst in tijden wist KPN de totale omzet, inclusief de internationale mobiele activiteiten, op te voeren. Fractioneel, maar toch. De groepsomzet steeg ten opzichte van dezelfde periode vorig jaar met 0,8 procent tot 3,3 miljard euro. Over de eerste negen maanden loopt KPN overigens nog altijd achter bij vorig jaar. Toen stakte de omzetteller bij 10,14 miljard euro tegen 10 miljard in 2010.

Desondanks ligt het concern op koers om



KOMENDE MAN: EELCO BLOK

de eigen doelstellingen voor dit jaar te halen. Scheepbouwer is “vol vertrouwen” dat hij bij zijn laatste cijferpresentatie in februari 2011 een ebitda van 5,5 miljard euro kan melden op een omzet van ongeveer 13,5 miljard euro. Ook voor 2011 rekt Scheepbouwer op verdere groei van de ebitda en de vrije kasstroom. Daarvoor is het wel cruciaal dat KPN de omzet- en winststijging bij de mobiele tak weet uit te bouwen. Vooral in Duitsland boerde de ooit afgeschreven dochter E-Plus goed met 3,8 procent hogere inkomsten en een toename van de ebitda met 11 procent tot 386 miljoen euro. Door de verdere uitrol van het mobiele breedbandnetwerk kunnen Duitse consumenten bij E-Plus sinds kort terecht voor gunstige data-abonnementen en smartphones.

Verder moet de vrije kasstroom (operationele kasstroom minus investeringen) uitkomen op 2,4 miljard euro en wil KPN zijn aandeelhouders een dividend over 2010 voorschotelen van 80 eurocent per aandeel. In 2011 moet dat 85 eurocent zijn. Zowel in 2009 als 2010 keerde het concern via dividend en aandeleninkoop ongeveer 200 miljoen euro meer uit dan de vrije kasstroom.

Dit feest kan op termijn alleen voortduren als KPN erin slaagt zijn marktaandeel op de tv-markt uit te breiden. De rek in Digitenne is eruit (900.000 klanten), terwijl het aantal abonnees op interactieve televisie via het kopernetwerk ten opzichte van vorig jaar verdrievoudigde tot 245.000. Een andere belangrijke katalysator moet het nieuwe glasvezelnetwerk zijn, als alternatief voor het oude kopernetwerk, voor nieuwe diensten als internettelevisie. Maar de klanten-aanwas blijft nog onder verwachting. In het derde kwartaal kon KPN slechts zesduizend nieuwe klanten binnenhengelen, waarmee het totaal op 32.000 komt. In 2012 moeten dat er 250.000 zijn.

EIGEN KWEEK

Scheepbouwer gaat zijn laatste maanden als ceo in. Voor zijn positie zou een batterij aan externe kandidaten zijn gepolst, maar onder leiding van voormalig Aegon-cfo Jos Streppel kozen de commissarissen voor opvolging uit de eigen gelederen. Eelco Blok, nu nog verantwoordelijk voor KPN's internationale activiteiten en iBasis, mag na een maandenlange zoektocht een stoeltje opschuiven in de boardroom.

De 53-jarige Blok begon in 1983 bij KPN en zit, met een onderbreking van twee jaar, sinds 2004 in de raad van bestuur. Helemaal onomstreden is hij niet. Vlak na zijn bestuursbenoeming moest hij terugtreden nadat er onder zijn leiding illegale kortingen waren verstrekt aan zakelijke klanten. In 2006 keerde hij terug als bestuurder. Ook was Blok tot medio 2001 commissaris bij het in 2002 gefailleerde glasvezelbedrijf KPNQwest. In een reactie op zijn aanstelling als ceo zei hij “ongelooflijk trots te zijn om voor de positie van ceo te zijn gevraagd” en “vierkant achter KPN's huidige strategie en financieel beleid te staan”. ■