



klanten ten doel gesteld, onder andere te realiseren met acquisities zoals recentelijk nog in Marokko en Irak.

In schril contrast hiermee staat de gestage daling van het aantal vaste lijnen dat France Telecom exploiteert. In 2004 waren dat er nog vijftig miljoen, vorig jaar nog maar vijf-enveertig miljoen en de afkalving versnelt. In 2011 zal het aantal vaste aansluitingen naar verwachting met anderhalf miljoen verder afnemen. Frappant is dat deze voortdurende krimp tegelijkertijd gepaard ging met een onbeheersbare groei in breedbanddataverkeer. Het afgelopen jaar was er zelfs sprake van een verdrievoudiging. Even opmerkelijk is dat desondanks de geldomzet in vast breedband in hetzelfde jaar met 3 procent daalde. Toch is het een belangrijk onderdeel van Conquest 2015 om flink te investeren in supersnelle internetaansluitingen, waarvoor tot 2015 circa 2 miljard euro is uitgetrokken.

De groei van het mobiele bedrijf heeft de teruggang in vaste telefonie slechts kunnen compenseren. Per saldo is de totale geldomzet de laatste jaren gemiddeld blijven hangen op het niveau van 45 miljard euro dat al in 2004 werd bereikt. France Telecom heeft evenals KPN fors gesneden in het personeelsbestand, waarbij afscheid werd genomen van circa veertigduizend medewerkers, 20 procent van het totaal. Al met al zijn de bezuinigingen die het snoeimes de afgelopen jaren opleverde bij lange na niet voldoende geweest om de operationele marge in stand te houden. De ebitmarge die in 2007 en 2008 nog ruim boven de 20 procent lag, daalde in 2009 en 2010 tot respec-

tievelijk 17,1 en 16,6 procent.

Anders dan KPN heeft France Telecom de laatste jaren geen eigen aandelen ingekocht. Daarentegen probeert het bedrijf zich voor beleggers aantrekkelijk te maken met een zeer hoge dividendpay-out. Met een dividend van 1,40 euro, dat over 2010 voor het derde achtereenvolgende jaar werd uitgekeerd, kent het aandeel bij de huidige koers van circa 13 euro een dividendrendement van ruim 10 procent. Beleggers lijken weinig onder de indruk. De koers is ten opzichte van eind 2007 bijna gehalveerd.

PRINCIPEEL ANDERE STRATEGIE

De ontwikkeling van British Telecom (BT) is de afgelopen tien jaar niet minder dramatisch verlopen dan bij France Telecom. In de aanpak van de crisis maakte het bedrijf echter principieel andere keuzes. Zo werd in 2002 met de verkoop van O2 juist het hele mobiele bedrijfsdeel afgestoten. Sindsdien concentreert het bedrijf zich geheel op de exploitatie van zijn vaste lijnen-netwerk, waarbij de nadruk wordt gelegd op professionele telecommunicatie- en ict-diensten aan bedrijven.

Van de totale omzet van bijna 21 miljard pond die BT in 2010 behaalde, waren particuliere klanten (BT Retail) nog maar goed voor 37 procent. Zo'n 40 procent van de concernomzet betreft nu ict-diensten aan het bedrijfsleven (BT Global Services, actief in 170 landen). Van de 8 miljard pond die hierin vorig jaar omging, had ruim twee derde betrekking op netwerkbeheer (de zogenaamde managed network services), vergelijkbaar met de activiteiten die ook

Getronics binnen KPN ontplooit.

Carrierdiensten aan de circa duizend andere telecomoperators in Groot-Brittannië (BT Wholesale) maken 16 procent van de omzet uit en de resterende 7 procent komt voor rekening van Openreach. Deze activiteit betreft het beheer van supersnelle breedbandverbindingen voor de 'last mile', waaronder glasvezel ten behoeve van andere telecommunicatiebedrijven.

BT is een drijvende kracht in de uitrol van breedbandverbindingen. Aanvankelijk gebeurde dat door het upgraden van het bestaande koperen netwerk (dsl en adsl), maar in toenemende mate wordt nu gebruikgemaakt van glasvezel tot aan de schakelkast, dan wel tot aan individuele afnemers. De Britse breedbandmarkt voor particulieren is zeer competitief en BT moet het hierin opnemen tegen concurrenten zoals Virgin Media, TalkTalk en Sky.

De circa honderdzestig binnenlandse concurrenten zijn inmiddels goed voor 72 procent van het totale aanbod in breedband, zodat voor BT 28 procent resteert. Daarmee is het bedrijf nog wel de grootste aanbieder, op de voet gevolgd door Virgin Media met een marktaandeel van 22 procent. Toch geeft BT het in deze markt niet op en spendeert 2,5 miljard pond om in 2015 twee derde van zijn gebruikers te hebben aangesloten op het glasvezelnetwerk, waarmee een verviervoudiging van de snelheid ten opzichte van de huidige twintig mb/s zal worden gerealiseerd. Met deze investering wil BT ook de geprefereerde provider zijn voor andere telecomproviders.

