



FOTOGRAFIE: ©2P2PLAY / SHUTTERSTOCK.COM

via mobiele netwerken overgedragen kan worden, en mobiele telefoonverbindingen de prioriteit zullen houden. De verwachting is dat bij de huidige groeicijfers, het verzadigingsmoment rond 2030 zal worden bereikt. Heel zeker is die timing evenwel niet, aangezien de technologie zich blijft doorontwikkelen.

Ook zijn de telecomproviders voor groei afhankelijk van de enorme frequentieveilingen die de Amerikaanse toezichthouder FCC regelmatig houdt. De vorige, voor een deel van de 5G-frequenties, leverde de Amerikaanse overheid in 2021 liefst 81 miljard dollar op. Verizon gaf daarbij 45 miljard dollar uit, terwijl AT&T 23 dollar miljard betaalde. Die aankoop zorgde er in één keer voor dat Verizons nettoschuldpositie ten opzichte van de ebitdawinst steeg van 2,3 naar 3,1. Sindsdien loopt dat weer geleidelijk af, naar volgens verwachtingen van analisten zo'n 2,6 richting het einde van dit boekjaar.

BIG BEAUTIFUL BILL

Het beleid van de regering-Trump

**DE TELECOM-
PROVIDERS
ZIJN VOOR
GROEI OOK
AFHANKELIJK
VAN DE
ENORME
FREQUENTIE-
VEILINGEN
DIE DE
AMERIKAANSE
TOEZICHT-
HOUDER FCC
REGELMATIG
HOUDT**

heeft op een paar manieren invloed op de markt voor mobiele telefonie. Zo heeft de divisie van Verizon die diensten verleent aan bedrijven een slecht halfjaar achter de rug. Dat komt door de bezuinigingen die het Witte Huis, aangevoerd door de inmiddels vertrokken Elon Musk, doorvoerde op de ambtenarij. Het scheelt voor Verizon zo'n 58.000 zakelijke abonnementen. Ook speelt mee dat er minder migratie naar de VS is, wat volgens Verizon vooral aan de goedkopere kant van de markt, bij de prepaid-abonnementen, een negatieve invloed heeft. Het concern verwacht dat de hele markt voor telefonieabonnementen vooral in 2026 wat minder groei zal laten zien als gevolg van het strengere migratiebeleid. T-Mobile ziet daar vooralsnog minder gevolgen van, zo liet het begin september op een beleggersconferentie weten.

Een ander effect is de invoering van Trumps begrotingswet, die hij zelf omschreef als de *Big Beautiful Bill*. Om de grote uitgaven die er als gevolg van die

wet worden gedaan enigszins binnen de perken te houden, wil het Witte Huis nog een keer voor 80 miljard dollar aan zendruimte voor draadloos internet veilen. Ook zorgt het uitbreiden van een belastingvoordeel ervoor dat de grote kapitaalinvesteringen die bedrijven als Verizon doen, aantrekkelijker zijn. Verizon voorspelde bij de presentatie van de halfjaarcijfers dat de maatregel ervoor zorgt dat het concern zo'n 2 miljard dollar aan vrije kasstroom wint in het huidige boekjaar. Ook AT&T liet weten dat het veel extra geld oplevert, wat het onder meer besteedt aan het versnellen van zijn inkoopprogramma voor eigen aandelen.

De invoerheffingen hebben ondertussen juist relatief weinig invloed op de bedrijfsvoering van de providers: het management van Verizon stelde de bedrijfsvolgers bij de presentatie van de cijfers over het eerste kwartaal bijvoorbeeld gerust door te benadrukken dat het bedrijf al een paar jaar een grotendeels Amerikaanse toeleveringsketen heeft, zeker als het gaat om glasvezel.