



FOTOGRAFIE: ©NELLA / SHUTTERSTOCK.COM



FOTOGRAFIE: ©EMIN KULIYEV / SHUTTERSTOCK.COM

al toegang hebben tot het netwerk.

Ook AT&T investeert jaarlijks ongeveer net zo veel in zijn netwerken en systemen als het aan nettowinst boekt, met een prognose van 22 miljard dollar aan bestedingen in het boekjaar 2025. Het maakt dat beide bedrijven een enorme schuldpositie hebben, goed voor 141 miljard dollar nettoschuld bij Verizon en 120 miljard dollar bij AT&T.

LEGACY

Die schuldpositie is een belangrijk deel van de verklaring voor de veel betere beursprestaties van de derde grote aanbieder, T-Mobile US. Het bedrijf heeft, met dank aan zijn kortere bestaansgeschiedenis, veel minder *legacy*-uitgaven die te danken zijn aan het renoveren van oude netwerken. Het bedrijf investeerde vorig jaar 12 miljard dollar, maar verwacht dit jaar met 9,5 miljard aanzienlijk minder kapitaaluitgaven te doen. Het heeft ook een flink kleinere nettoschuldpositie van 75 miljard dollar, wat het combineert met de hoogste ebitda-groei van de 'grote drie' – naar

verwachting 6 procent in 2025.

Terwijl consumenten op de markt voor mobiele telefonie maar weinig keuze hebben, is dat op de markt voor internet behoorlijk anders. Naast de kabels zijn er de glasvezelnetwerken, die veelal in handen zijn van kleinere lokale partijen. De glasvezelnetwerken van AT&T en het fusiebedrijf van Verizon en Frontier bestrijken ieder zo'n 15 procent van de Amerikaanse markt. Dan is er nog Starlink, het dochterbedrijf van Elon Musks ruimtevaartbedrijf SpaceX. Het satellietinternet van die aanbieder bedient inmiddels zo'n twee miljoen Amerikanen, zo liet het concern deze zomer weten in een rapportage bij toezichthouder FCC. Vooral op uiterst afgelegen plekken is dat systeem populair, elders schieten de bereikte snelheden veelal tekort in vergelijking met de beschikbare alternatieven.

DRAADLOOS

Een ander nieuw alternatief is thuisinternet via de mobiele 5G-netwerken van Verizon, AT&T of T-Mobile. Dat heeft voldoende

bandbreedte om traditioneel kabelinternet te vervangen, zodat er geen straten hoeven te worden opgebroken om glasvezel neer te leggen. In gebieden met een hoge bevolkingsdichtheid is de vraag naar gegevens te groot om enkel draadloze verbindingen te dragen, maar op het platteland werkt het beter. Het neerzetten van zendmasten kan daar juist rendabel worden doordat ze niet alleen mobiele dekking, maar ook vast internet bieden. Al twaalf miljoen huishoudens maken gebruik van zo'n abonnement, dat volgens schattingen in potentie circa 30 miljoen klanten kan gaan bereiken. T-Mobile is de grootste aanbieder, met 6 miljoen klanten, maar Verizon verwacht dat het op de middellange termijn zijn netwerk zo ver kan uitbreiden dat het maar liefst 90 miljoen potentiële klanten bereikt.

De vraag is dan wel hoeveel daarvan het daadwerkelijk zou kunnen bedienen. Analisten speculeren op een einde aan de groei van de 5G-netwerken voor vaste verbindingen, omdat er een limiet zit op de hoeveelheid gegevens die

**HET
SATELLIET-
INTERNET VAN
STARLINK,
HET DOCHTER-
BEDRIJF VAN
ELON MUSKS
RUIMTE-
VAARTBEDRIJF
SPACEX,
BEDIENT
INMIDDELS
ZO'N TWEE
MILJOEN
AMERIKANEN**