

Telenet: kwartaalresultaten in lijn, maar veeleisende waardering

In het derde kwartaal groeiden omzet (+5,4%) en bedrijfswinst (+4%) in lijn met de verwachtingen, wat welkom is na de plotse groeivertraging in het tweede kwartaal (toen slechts +3%). Vooral in het mobiele aanbod (via Mobistar) won Telenet nog aanzienlijk klanten bij. Recent werd de markt teleurgesteld door de aankondiging dat er dit jaar toch geen uitzonderlijk dividend meer uitgekeerd zal worden, omwille van 'operationele uitdagingen'. We vermoeden dat het gaat om toegenomen investeringsbehoeften in een upgrade van het netwerk en in media-content. Het is ook niet uit te sluiten dat Telenet broedt op een grotere overname van Voo en/of Mobistar.

Patrick Casselman, BNP Paribas Fortis, Markets Daily (23/10/2014)