

해외 ICT 사업자의 M&A 동향 분석 및 시사점
: Telco와 ITSP(IT Service Provider)를 중심으로

박 효 제

이 보 경

kt 경제경영연구소

Executive Summary

- IT와 CT의 컨버전스 흐름에 따라 기존의 B2B IT 서비스 산업이 ICT 서비스로 진화하면서 통신사에게 새로운 시장 진입 기회 제공
- ITSP(IT Service Provider)가 주도하던 산업영역에서 Telco가 새로운 기회를 잡기 위해서는 변화하는 산업환경이 요구하는 핵심역량의 확보가 중요하며 기업들은 M&A, 제휴, 자체역량육성 등의 방법 활용
- Telco와 ITSP 선도사업자의 M&A 동향 분석을 통해 사업자간 전략 차이를 비교하고 ICT 서비스 산업의 발전방향 예측
- Telco vs. ITSP M&A 동향 및 전략방향

	Telco 8개사	ITSP 8개사
2006~2010 M&A 건수	총 195건 (통신 91건, S/W 49건)	총 234건 (S/W 138건, 통신 17건)
M&A 중점 추진 분야	규모의 경제/시장확대 등을 위한 동종업종 인수 중심	데이터분석/정보관리 등 S/W역량 강화를 위한 동종업종 인수
최근 S/W M&A 동향	2008년 이후 M&A 건수 지속 감소	경기회복에 따른 기업 IT 지출 증가로 2010년 M&A 급증
ICT 서비스 역량 강화 중점 방안	M&A를 통한 역량 확보 한계에 따라 ITSP/인터넷 기업과의 제휴를 통한 공동사업 추진	Total Solution 역량 확보를 위해 부족 부분 M&A 적극 추진 (IBM의 Application 역량 강화, HP의 IT컨설팅 역량 확보 등)
미래성장영역 M&A	최근 Verizon의 Cloud 관련기업 인수 등 M&A 재 점화 가능성	Storage/가상화 등 Cloud 관련 기업 다수 M&A

I. 문제제기

- ICT 서비스 산업 패러다임의 근본적 변화로 기업시장은 통신사에게 새로운 시장창출의 기회를 제공
- 급변하는 산업환경하에서 기업들은 새로운 핵심역량을 확보하기 위하여 M&A, 제휴, 자체역량육성 등의 방법을 활용
- 이중 M&A 정보는 외부의 접근이 용이하며 투자 Trend를 파악하는데 유용
- 글로벌 Telco와 ITSP의 최근 5년간 M&A 추세 비교 분석을 통해서 ICT 서비스 산업의 발전방향 예측 및 두 사업자의 전략 차이 비교

II. M&A 동향 분석

1. 분석범위

- 'ICT 서비스'의 정의: 기존 IT 서비스라 불리던 B2B 영역의 시스템소프트웨어/프로세스컨설팅 등에 통신서비스를 결합한 개념으로 IT+CT의 컨버전스 흐름에 따른 새로운 산업영역 개념, 주요 Player는 Telco/ITSP
- 'ITSP'의 정의: SI(System Integrator)업체라고도 불렸으나, 제공 서비스가 시스템통합뿐만 아니라 다양한 IT 서비스로 확대됨에 따라 변경된 명칭
- Telco/ITSP 각각 매출액 기준 글로벌 상위 10위까지 업체의 2006~2010년 5년간 M&A History 조사 (Source: Bloomberg)
- 이중 ITSP에 있는 T-Systems(DT)와 BT Global Service는 Telco에 포함시켜 각각 8개 업체를 비교 분석

[Global ITSP/Telco Revenue Share (Source: Ovum/Gartner)]

Rank	ITSP (4Q09-3Q10)		Telco (2009)	
1	IBM	20%	AT&T	8%
2	H-P	12%	NTT	7%
3	Fujitsu	10%	Verizon	7%
4	Accenture	8%	DT	6%
5	CSC	6%	Telefonica	5%
6	T-Systems/DT	4%	FT	4%
7	Ericsson	4%	China Mobile	4%
8	NEC	4%	Vodafone	4%
9	BT Global Services	3%	Telecom Italia	2%
10	Capgemini	3%	KDDI	2%

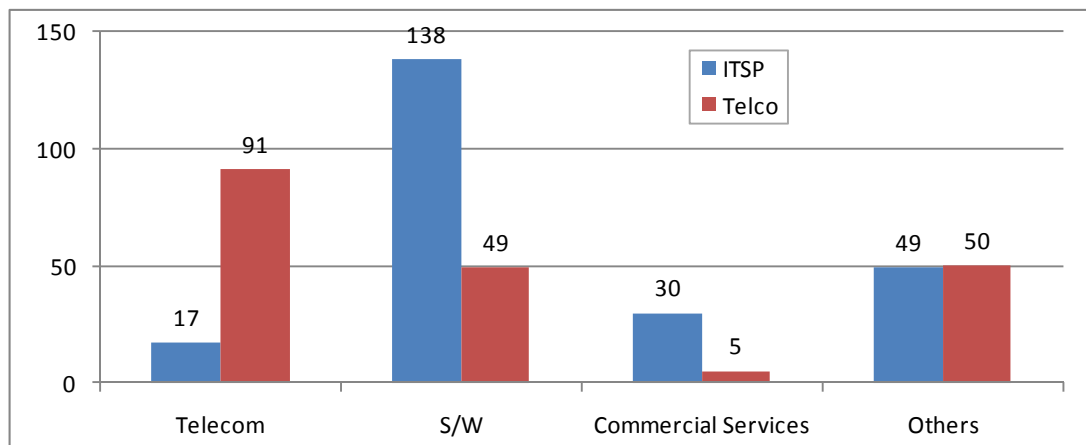
Telco 8개사

ITSP 8개사

2. M&A 개요

- 지난 5년간 Telco 8개사의 총 M&A 건수는 195건, ITSP 8개사는 234건, 합계 429건의 M&A 실시 (인수금액 미공개 건수가 전체의 55%로 금액 비교 어려움)
- Telco는 동종업종 인수가 91건으로 가장 많았으며, S/W도 49건 인수, ITSP 역시 동종업종인 S/W 인수가 138건으로 가장 많았고 Commercial Services(Consulting 등) 30건 및 Telecom 17건 인수, 전체 건수 측면에서는 S/W 인수가 가장 활발하게 일어나고 있음

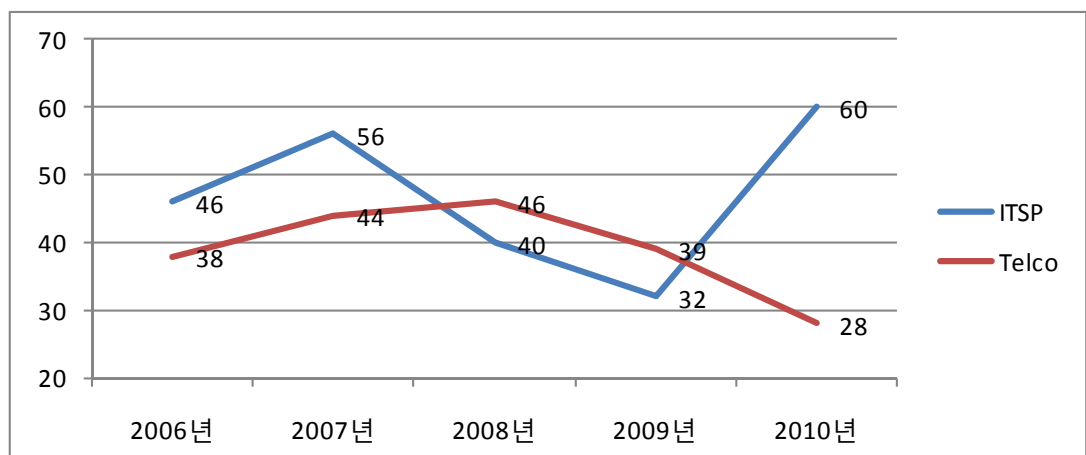
[피 인수기업 업종그룹별 M&A 건수 비교]



*Others: Electronics, 미디어, 금융, 반도체, 광고, Retail, Entertainment 등

- ITSP는 2008~2009년 M&A 건수가 줄어들었다가 2010년 60건으로 다시 급증한 반면, Telco의 M&A는 2008년을 Peak로 이후 지속 감소 중

[연도별 M&A 건수 비교]



- Gartner에 따르면 IT Spending은 경기변동의 흐름에 따라 2009년까지 감소 후 2010년부터 증가할 것으로 전망, ITSP 사업과 직접적 연관관계인 기업의 IT Spending 증가 전망에 따라 ITSP의 M&A가 2010년 증가한 것으로 추정

[Global IT Spending, 2008-2014 (Billions of Dollars)]

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	CAGR (%) 2009-2014
Spending (\$B)	3,393	3,228	3,402	3,576	3,734	3,901	4,076	4.8
Growth (%)		-4.9	5.4	5.1	4.4	4.5	4.5	

Source: Gartner (December 2010)

- Telco는 규모의 경제, 해외시장 진출, 유무선 통합 등을 위한 동종업종 인수가 2009년까지 활발했다가 구조조정이 완료되면서 M&A가 감소하고 있는 것으로 판단

[Telco 8개사의 년도별/업종별 M&A 건수]

	2006년	2007년	2008년	2009년	2010년	총합계
Telecom*	13	17	29	22	10	91
S/W	12	13	9	8	7	49
Others	13	14	8	9	11	55
총합계	38	44	46	39	28	195

*Bloomberg 업종분류의 Telecommunications는 통신서비스 및 장비 모두 포함

3. 인수기업별 M&A 건수 비교 및 상세분석범위 선정

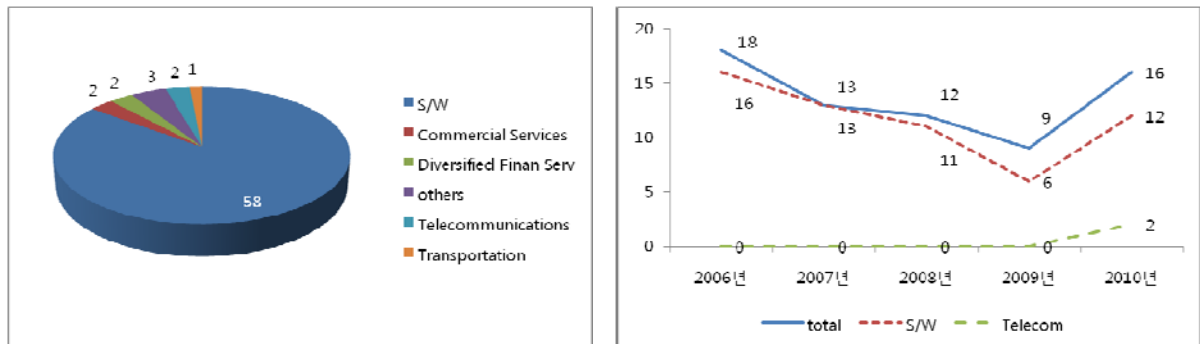
- ITSP중에서 가장 활발한 M&A 활동을 보이는 IBM과 HP 선정
- Telco중에서 미국/유럽의 대표기업으로 AT&T와 BT 선정 (FT는 정보 접근의 어려움으로 제외)

	ITSP									
	Accenture	Capgemini	CSC	Ericsson	Fujitsu	HP	IBM	NEC		
Telecommunications	1			7	2	2	2	3	17	
S/W	9	12	7	7	14	26	58	5	138	
Commercial Services	12	5	3	2	2	3	2	1	30	
Others	6	3	2	11	8	4	6	9	49	
총합계	28	20	12	27	26	35	68	18	234	
	Telco									총합계
	China Mobile	AT&T	BT	DT	FT	NTT	Telefonica	Verizon		
Telecommunications	2	15	8	14	20	12	16	4	91	108
S/W		6	11	7	12	8	2	3	49	187
Commercial Services		1	3		1				5	35
Others	2	11	8	5	6	3	7	8	50	99
총합계	4	33	30	26	39	23	25	15	195	429

4. ITSP 대표 기업의 M&A 특징 분석: ① IBM

- 최근 5년간(2006-2010) IBM은 총 68건의 M&A를 실행
- S/W 기업 M&A가 58건으로 대부분, 통신 기업은 2010년에 2건 인수

[피인수 기업 유형별 구분 및 연도별 M&A 건수]



- IBM의 M&A의 특징 및 사례
 - ① 분석(analytics) 역량 강화
 - IBM은 데이터 분석(analytics)을 미래의 주요 성장 동력원으로 보고, 이와 관련된 S/W, H/W, 서비스 역량 강화에 집중
 - 최근 4년간 analytics 관련 총 23개 업체 인수, \$12billion 지출
 - ② 정보 관리 역량 강화
 - 데이터 분석 이외에도 데이터 공유, 폐기, 보호(복구) 등 다양한 영역에서의 경쟁력을 강화하기 위한 M&A 진행
 - ③ Cloud 관련 사업 역량 강화(SaaS integration 등)
 - ④ Telecom 관련 기업 인수
 - 제휴관계의 역할분담 위해 AT&T로부터 'Sterling Commerce' 인수

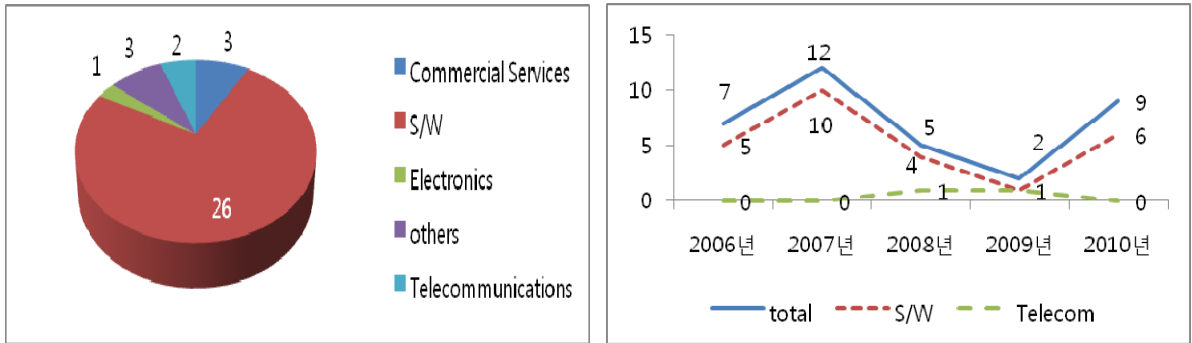
[IBM의 주요 M&A 사례]

M&A 목적	피인수 기업	주요 역량
데이터 분석	Clarity Systems, OpenPages, Unica, Coremetrics, RedPill Solutions, SPSS, AptSoft Corp	재무정보 분석, 위험관리 정보분석, 소비자 정보 분석, 온라인 user 행동패턴 분석, 금융, 통신 등 고객 분석, 수요 trend 분석/예측, 시장 변화가 기업에 미치는 영향
정보 관리	PSS Systems, Initiate Systems, Guardium, Diligent Technologies UK, FilesX	정보 폐기, 의료 및 공공기관 상호간 정보 공유, Data Base 보안, Storage "de-duplication", 데이터 보호/ 복구
Cloud	Storwize, Cast Iron Systems, Intelliden	On-line 데이터 저장(real-time data compression), SaaS integration, 네트워크 자동화
Telecom	Sterling Commerce, Blade Network	e-commerce 관련 B2B software, N/W 장비

5. ITSP 대표 기업의 M&A 특징 분석: ② HP

- 최근 5년간(2006-2010) HP는 총 35건의 M&A를 실행
- S/W 관련 기업 인수가 26건, 통신 기업은 '08년과 '09년에 2건 인수

[피인수 기업 유형별 M&A 구분 및 연도별 M&A 건수]



- HP의 M&A의 특징 및 사례

① IT consulting 역량 강화

- 2001년 Compaq 합병 후 가장 큰 규모의 EDS 합병(2008년, \$139억)

② 정보 관리 역량 강화

- Storage/보안 등 정보관리 관련 M&A 다수 실행(cloud 사업과 연결)

③ Platform 역량 강화

- Web OS platform 및 Contents platform 관련 업체 인수

④ Telecom 관련 기업 인수

- 수익 다원화 및 converged infrastructure 구축을 위한 network 관련 회사 인수

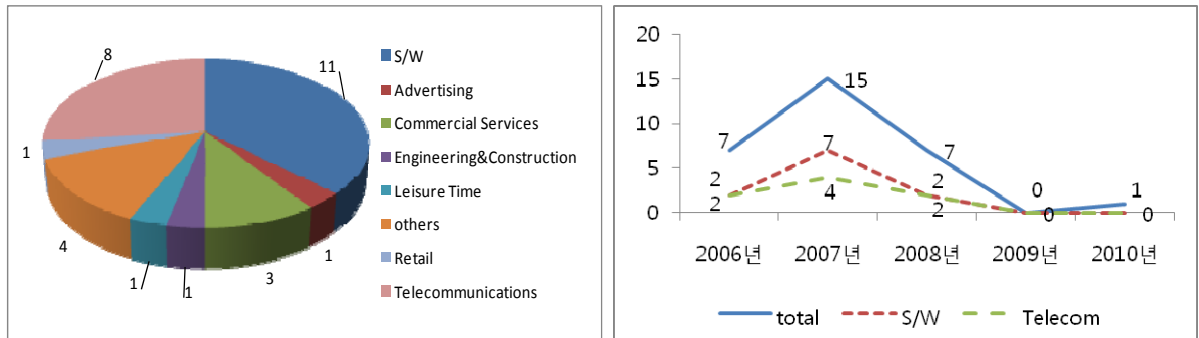
[HP의 주요 M&A 사례]

M&A 목적	피인수 기업	주요 역량
IT consulting	EDS	Process 컨설팅 및 아웃소싱
정보 관리	3PAR, Fortify, Stratavia, Tower S/W, Lefthand	data storage, S/W 보안, database and application 자동화, 문서 및 기록 관리, storage 가상화
Platform	Palm	webOS platform and smartphones
	Motionbox	video platform service
Telecom	3Com Corp	N/W switching/routing/security solutions
	Colubris Networks	wireless data networks 구축

6. Telco 대표 기업의 M&A 특징 분석: ① BT

- 최근 5년간(2006-2010) BT는 총 30건의 M&A를 실행
- S/W와 통신 관련 M&A가 주를 이루고 있으며, 2007년 이후 M&A 건수 급감

[피인수 기업 유형별 M&A 구분 및 연도별 M&A 건수]



- BT의 M&A 특징 및 사례

① Application management와 IT system management 역량 강화

- Communication, 설계, 보안 등 다양한 부문에서의 서비스역량 강화를 위한 M&A 다수 실행

② IT consulting 역량 강화

- Total solution 제공과 관련된 consulting 역량 강화 초점

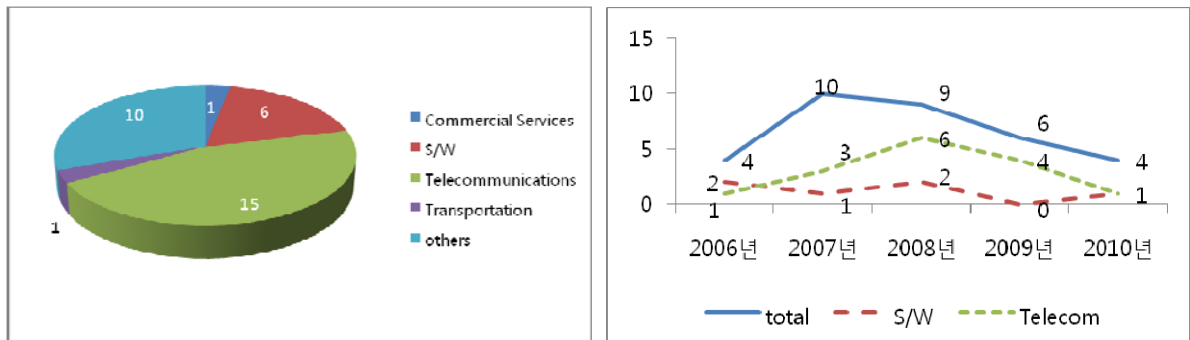
[BT의 주요 M&A 사례]

M&A 목적	피인수 기업	주요 역량
Application & IT system management.	Stemmer and SND, INS Group, Basilica Computing, i2i Enterprise, I.Net SpA	UC/IP telephony/저장 및 back-up, Communication 솔루션, IT design/configuration, End-to-end network 솔루션, IP network 기반의 기업보안,
IT Consulting	Frontline Technology, CS Com & Systems, NET2S, Lynx Technology	IT Consulting, System 통합, 기술 consulting 및 engineering 서비스 등

7. Telco 대표 기업의 M&A 특징 분석: ② AT&T

- 최근 5년간(2006-2010) AT&T는 총 33건의 M&A를 실행
- Web/App 등 신규 사업 수행을 위한 M&A 사례가 있었으나, 통신사업 관련 M&A가 다수 (15건)

[피인수 기업 유형별 M&A 구분 및 연도별 M&A 건수]



※ others에는 자료 추출 시 주파수 및 통신 장비 업체 일부 포함

- 주요 특징 및 M&A 사례
 - ① **Network, Telecom service 등 Legacy 사업 경쟁력 유지/강화**
 - 전체 M&A 건수(33건) 중 절반에 가까운 15건이 Legacy 사업과 연관 (Wireless service, Broadband 등)
 - ② **신규 사업 추진**
 - Mobile Commerce, Mobile app, Web browser 개발 관련 업체를 인수함으로써 Legacy 사업 이외의 신규 사업 역량 강화 추진
 - ICT 사업 추진과 관련하여 인도의 Tech Mahindra 주식 일부를 인수 하였으나, 익월에 매각(협력관계는 계속 유지)

[AT&T의 주요 M&A 사례]

M&A 목적	피인수 기업	주요 역량
통신 시장 확대	Wayport, Centennial Coms, Cellular Communications of Puerto Rico, Milkyway Broadband	Wi-Fi zone 확대, 서비스 지역 확대, 시장 점유율 향상
신규 사업	Isis (JV), Plusmo Inc, Vizible Corp	모바일 커머스 N/W 구축, 모바일 app 제작/유통 지원 widget, 3D web browser 개발

III.M&A 비교 분석을 통해 본 시사점

□ ITSP는 Commoditized된 기존의 포트폴리오에서 벗어나 고부가가치 서비스를 제공하기 위한 Total Solution 역량 확보를 위해 적극적으로 투자

- Total Solution의 필요 역량(Process + Application & Platform + Infrastructure)을 모두 갖추기 위하여 부족한 부분의 M&A 추진
 - IBM은 상대적으로 약한 Application에서 다수의 S/W 기업 인수 중
 - HP는 EDS 인수(2008년 8월, 인수금액 139억 달러)를 통해 IBM과 경쟁할 수 있는 아웃소싱 및 컨설팅 역량 확보

Table 1. Examples of Recent IT Services Merger and Acquisition Activity

Enterprise	Acquired	Had (Mostly)	Now Has
HP	EDS	Applications/infrastructure	Process/applications/infrastructure
Xerox	ACS	Process/infrastructure	Process/applications/infrastructure
Dell	Perot	Infrastructure	Process/applications/infrastructure
IBM	SPSS and Cognos	Infrastructure/process (and applications)	Process/(more) applications/infrastructure
Oracle	Sun Microsystems	Applications/process	Process/applications/infrastructure

Source: Gartner (August 2010)

- ITSP는 공격적인 규모로 S/W 기업을 인수하고 있으며 이 추세는 지속될 것으로 전망 (지난 5년간 총 인수금액 \$43.6bil.)

※ 통신사는 동종 업종 및 금융/미디어 등 다양한 분야를 인수하고 있으며 S/W 인수금액은 지난 5년간 \$3.9bil.에 그침

[조사대상 업체의 총 인수금액 합계 (\$million)]

	2006년	2007년	2008년	2009년	2010년	총합계
ITSP	10,813	11,643	15,398	6,678	8,700	53,232
Telecom	211	1,226		2,710	1,400	5,548
S/W	10,314	9,807	15,394	1,190	6,877	43,582
Others	288	610	5	2,778	422	4,103
Telco	92,333	22,958	42,895	37,221	24,842	220,249
Telecom	90,286	13,632	41,904	31,787	16,255	193,864
S/W	720	867	333	1,698	243	3,861
Banks					5,831	5,831
Investment		5,666				5,666
Media	631			736	588	1,954
Others	696	2,792	659	3,000	1,925	9,072
총합계	103,146	34,601	58,293	43,899	33,541	273,481

Note: 인수금액이 공개된 건만 합산, 공개 건수는 전체의 45%

□ S/W 역량이 갈수록 중요해지는 시점에 Telco의 M&A 활동은 오히려 줄어들며 따라 변화하는 ICT 서비스 산업에서 ITSP와의 역량 차이 확대 예상

- 유럽의 Telco를 중심으로 자체 M&A 및 자회사 역량을 활용해 발전을 시도하였으나 여전히 Application 및 Process 컨설팅 영역의 M/S 정체 등 의미 있는 사업결과를 만들어내지 못했음
- 적극적인 투자 동인을 제공하지 못함에 따라 Telco의 ICT 서비스 관련 M&A는 지속 감소 추세

BT Global Services (BTGS): 다수의 ICT서비스 업체 인수합병을 통한 사업 확대

- 2007~2009 3년간 11개의 IT 업체를 인수하면서 IT consulting과 Integration 역량 확보에 집중 → 2009년 Managed solutions 매출 급증
- 그러나 2009년 이후 ICT 서비스 관련 M&A 부재

[BTGS 서비스별 매출 (Source: 2010 Annual Report)]

	2010 £m	2009 ^a £m	2008 ^a £m
Products and services			
Managed solutions	5,281	5,273	4,468
Calls and lines	956	1,055	1,197
Global carrier	822	904	777
Broadband and convergence	334	321	275
Other products and services	1,120	1,075	947
Total adjusted revenue	8,513	8,628	7,664

T-Systems/DT: 기존역량 기반을 활용한 서비스 고도화

- 2000년 10월 T-Systems 설립, 유럽/인도/남아공 등 20개국 이상에서 기업고객과 공공고객 대상 IT Outsourcing 및 통신 서비스 제공
- 2006~2010 5년간 7개의 IT 업체 인수
- Dynamic SAP(클라우드 기반의 SAP application solution)의 판매 호조로 T-systems는 2010년 DT의 사업부문 중 유일하게 전년대비 성장 (+2.6%)

Orange Business Services/FT: 미래성장영역 집중 육성

- 2006~2010 5년간 12개의 IT 업체 인수
- "IT operator"로 자리매김하겠다는 목표 아래 클라우드 및 UC solution의 확대 추진 중이나 아직 초기 단계

□ **M&A를 통한 역량 확보의 한계에 따라 최근에는 Telco와 ITSP/인터넷기업 간 제휴를 통한 공동사업 추진 활발**

- M&A 대비 신속하고 효율적으로 핵심역량을 공유
- 선도 ITSP/인터넷 기업이 위치한 미국을 중심으로 활발히 진행 중
- 예전에도 제휴를 통한 공동사업 형태는 많았으나 서비스의 단순결합으로 시너지 창출효과는 크지 않았음
- 최근의 제휴 Trend는 유망산업 분야 공동진출 및 신규결합서비스 출시

AT&T-IBM Joint Marketing Offer

- 2007년 10월 기업고객 ICT solution 제공을 위한 Partnership Deal 체결 (자산 및 인력 이전)
- 2009년 2월 AT&T는 Enterprise 서비스 사업에 대한 대규모 투자계획과 함께 IBM과의 Partnership 강화방침 발표, 이후 수백만 달러 규모의 WAN/LAN management와 Data center 관련 Deal들이 성사된 것으로 추정
- 2010년 5월 AT&T는 Sterling Commerce(e-commerce 업체)를 IBM에 매각 (\$1.4bil.) → IBM은 e-commerce 서비스의 integration 및 고객주문처리 담당, AT&T는 네트워크 플랫폼 제공으로 역할분담

Google Apps For Verizon

- 2011년 1월 Verizon은 중소기업을 대상으로 브로드밴드 서비스에 구글 앱을 번들링한 상품 판매 시작
- 74.99\$부터 시작하는 기업용 인터넷(FIOS TV도 가능)+전화 결합상품을 이용하면 Google Apps가 무료 제공되는 방식 (3인 계정까지 무료, 25GB 스토리지 제공, 계정 추가 비용은 각 3.99\$)
- 중소기업은 클라우드 기반의 Google Apps를 통해 도메인 메일, 구글 닥스 (MS 오피스와 유사), 구글 비디오 등 업무에 유용한 S/W를 저렴하게 사용할 수 있으며, 추가로 Verizon의 보안 솔루션을 제공 받음

BT-HP Alliance

- 6년간 111건 계약 체결, 현재 \$4.82bil.의 TCV(Total Contract Value) 운영 중
- 그러나 2008년 HP-EDS 합병 이후 Partnership 약해짐

□ 미래성장영역인 Cloud 등을 중심으로 Telco의 M&A 활동 재 점화 가능성

- 통신사는 각자의 보유역량에서 출발하여 조금씩 차별화된 클라우드 서비스를 제공하고 있으며, 지금까지는 관련 M&A가 활발하지 않았음
 - BTGS의 CaaS는 Hosted UC, Contact Center, Conferencing 분야에서 Cisco와의 기존의 파트너십 관계에서 출발
 - DT는 T-Systems의 SAP 서비스에서 출발하여 SaaS 제공
 - AT&T는 IaaS의 기반 위에 Advanced hosting을 추가하는 방식
 - Verizon은 VMware와의 파트너십을 통해 2011년 hybrid cloud 서비스를 제공할 계획

[주요 통신사의 클라우드 서비스 형태 (Source: Ovum)]

통신사	서비스 형태	특징
BTGS	Communications-as-a-service	HUCs (hosted unified communications)
T-Systems/DT	Software-as-a-service	Dynamic SAP
AT&T	Platform-as-a-service	Synaptic hosting – Oracle OS 등
Verizon	Everything-as-a-service	Computing, IP, Enterprise Mobility

- 최근 Verizon의 Terremark 인수에 따라 통신시장에 클라우드 컴퓨팅 경쟁 점화 예상
 - 2011년 1월 27일, 인수가격 14억달러 (약 1조5725억원), 클라우드 /Data Center 관련 서비스 제공 업체
 - 기업·공공기관은 물론 개인 클라우드 시장 본격창출 의지, FiOS TV와 인터넷 오락/음악/영화 상품을 묶어 콘텐츠 공유 서비스 확대 목표
 - AT&T 등 통신사의 M&A 참여예상에 따라 현지 증시에서 Terremark의 경쟁사인 세비스와 이퀴닉스 등의 주가 폭등