

Goldman Sachs wint recordschikking

Relatief goedkope schikking opent weg voor rechtzaken tegen andere Wall Street-huizen | Beurswaakhond SEC bewijst dat hij tanden heeft

KRIS VAN HAMME
ONZE CORRESPONDENT IN NEW YORK

Een recordschikking van 550 miljoen dollar met de Amerikaanse beurswaakhond SEC laat Goldman Sachs toe om goedkoper dan verwacht een donkere bladzijde in zijn geschiedenis om te slaan. Voor de SEC is de schikking over fraudeklachten met het machtigste Wall Street-huis een ideale manier om zijn blaas op te poetsen. De aandacht verschuift nu naar andere grootbanken.

Experts en beleggers zijn het erover eens: Goldman Sachs heeft een koopje gedaan met zijn schikking van de rechtszaak over beursfraude bij de verkoop van gestructureerde hypotheekeffecten. Analisten hadden gerekend op een

boete van minstens 1 miljard dollar, het bedrag dat beleggers verloren in de bewuste 'Abacus'-deal. De koers van Goldman veerde dan ook stevig op bij het nieuws, al was de stijging lang niet voldoende om de bijna 20 miljard dollar aan verloren beurswaarde te recupereren sinds de aankondiging van de explosieve rechtszaak in april.

Goldman erkent geen fraude in de schikking, maar zegt wel 'een fout' gemaakt te hebben door in het marketingmateriaal voor de Abacus-belegging de rol van hedgefundmanager John Paulson verzwegen te hebben.

Kort

- Schikking van 550 miljoen dollar voor fraude is koopje voor grootbank.
- 250 miljoen dollar gaat naar beleggers: 150 naar IKB en 100 naar RBS.
- 300 miljoen dollar gaat naar de Amerikaanse schatkist.

Paulson had mee de hypotheekobligaties helpen kiezen die in het product verpakt werden. Omdat Paulson op een crash van de hypotheekmarkt speculeerde, koos hij obligaties die volgens hem slecht zouden presteren. Goldman vertelde beleggers dat een onafhankelijke partij de obligaties had geselecteerd.

Beleggers verloren uiteindelijk 1 miljard dollar met de investering. Zij krijgen 250 miljoen dollar van het schikkingsbedrag: 150 miljoen dollar voor de Duitse bank IKB, en 100 miljoen dollar voor Royal Bank of Scotland, dat de getroffen ABN AMRO-divisie overnam. De Amerikaanse

schatkist krijgt 300 miljoen dollar. Goldman belooft daarnaast het interne toezicht op zijn hypotheekactiviteiten te versterken.

Door geen fraude te erkennen, vermijdt Goldman dat de schikking in andere rechtzaken als munitie gebruikt kan worden. Verscheidene investeerders en aandeelhouders hebben privérechtzaken aangespannen tegen Goldman, en de bank riskeert nog strafrechtelijke vervolging door het ministerie van Justitie.

SEC

Dankzij de schikking ontsnapt Goldman alvast aan een aanslepende publieke rechtzaak met de SEC, wat de reputatieschade voor de bank mogelijk nog groter zou gemaakt hebben. Aandeelhouders zetten Goldman de voorbije weken onder druk om snel tot een schikking te komen en zo een eventuele



Hedgefundmanager John Paulson.

uitstroom van klanten te vermijden.

Hoewel de schikking volgens de SEC de hoogste boete ooit is voor een individueel Wall Street-huis, wijzen waarnemers erop dat het bedrag Goldman nauwelijks pijn doet. De bank - goed voor 13,4 miljard dollar winst in 2009 - verdient het boetebedrag in twee weken tijd. Goldman ontsnapt ook aan een verplichte wissel aan de top, al verwachten sommige waarnemers managementerschikkingen later dit jaar.

Ook de belagde SEC lijkt als winnaar uit de schikking te komen. Door met succes het machtigste Wall Street-huis aan te pakken, toont de beurswaakhond opnieuw zijn tanden na compleet de bal gemist te hebben in de aanloop naar de financiële crisis. De boete is hoog in vergelijking met de 15 miljoen dollar die Goldman aan de be-

wuste deal verdiende. Bovendien was de rechtszaak complex en volgens sommige specialisten zeker geen gegarandeerd succes. De schikking moet wel nog goedgekeurd worden door een rechter.

De SEC kan nu zijn aandacht richten op andere Wall Street-banken die gelijkaardige deals op poten gezet hebben. De toezichthouder heeft de voorbije maanden informatie opgevraagd bij diverse banken, waaronder Morgan Stanley, JPMorgan Chase en Bank of America. De kans is groot dat de komende maanden nog rechtzaken - en schikkingen - volgen. Goldman zelf verwacht geen nieuwe fraudeklachten van de SEC voor andere hypotheekdeals van de bank. Fabrice Tourre, de Goldman-trader die de Abacus-deal opzette, maakt geen deel uit van de schikking. De SEC zet zijn rechtzaak tegen Tourre voort.

Picanol vreest saneringen in China niet

STEPHANIE DE SMEDT

Lobbyisten uit de Chinese textielsector waarschuwen deze week voor een faillissementsgolf als de Chinese munt yuan duurder wordt. 'Als de yuan 5 procent stijgt ten opzichte van de dollar, dan dreigt de helft van de bedrijven failliet te gaan', klonk het dreigend. 'De sector is immers kwetsbaar omdat gewerkt wordt met erg dunne winstmarges.'

Bij de weefgetouwenbouwer Picanol, voor wie China een erg belangrijke afzetmarkt is, is men echter niet bang. 'Er zal inderdaad een uitzuivering komen', zegt de woordvoerder Frederic Dryhoel. 'Maar dat is op langere termijn net goed voor ons. Weverijen zullen gedwongen worden te investeren in efficiëntere en betere technologie om een hogere productiviteit te halen. Dat is precies wat onze machines kunnen bieden.'

COMPENSEREN

Dryhoel nuanceert ook dat de stijging van de yuan onoverkomelijk is voor de textielbedrijven. 'Een muntstijging van 3 à 5 procent kan vaak zonder al te veel inspanningen gecompenseerd worden met productiviteitsverbeteringen. De productiviteit ligt vandaag meestal erg laag. Er wordt ook vooral gefocust op laagwaardige massaproducten. Als meer naar hoogwaardigere producten wordt gegaan, is dat meteen beter voor de marges.'

Dat er een impact zal zijn op de verkoop, is volgens Dryhoel evenmin meteen gezegd. De Chinese lobbyisten vrezen dat hun waar te duur wordt voor export. Maar, zo stipt de Picanol-woordvoerder aan, daar staat tegenover dat de binnenlandse vraag nog steeds erg toeneemt. De groeiende middenklasse koopt steeds meer kleding en interieurtextiel.

Senior Assist actief in Chili

Belgische uitbater investeert samen met Groep Machiels in eigen rusthuistak in Santiago

PATRICK LUYSTERMAN

Senior Assist, na Armonia en Senior Living Group de grootste private rusthuisuitbater in België, start samen met de Limburgse industriële groep Machiels een rusthuistak in Chili. Op een termijn van vijf jaar wil de groep er meer dan 1.000 bedden exploiteren. Beide partijen pompen samen in twee jaar tijd 4 miljoen euro in het Chileense project. Groep Machiels neemt daarvan 2,5 miljoen euro voor haar rekening.

Groep Machiels is actief op het vlak van milieu, vastgoed (vooral logistiek) en neemt participaties

in allerlei andere sectoren als diversificatie. De groep is sinds 1998 actief in Chili in milieubeheer, bosbouw, groene-energieproductie en de ontwikkeling van vastgoedprojecten.

Senior Assist werd in 2005 opgericht door Bart Vanderschrick en Frank Bamelis. Samen zijn de twee neven goed voor 92 procent van het kapitaal.

De twee groepen zijn geen onbekenden van elkaar. Groep Machiels is met een participatie van 4 procent in Senior Assist een kleine minderheidsaandeelhouder sinds 2009.

SNEL

'We keken voor het eerst naar Chili negen maanden geleden',

stelt Bart Vanderschrick, de gedelegeerd bestuurder van Senior Assist. 'We hebben al een rusthuis overgenomen, een tweede volgt weldra. We hebben ook bouwplannen voor drie nieuwe rusthuizen. Al deze projecten zijn samen al goed voor 500 bedden en een investering van 15 miljoen euro.'

In Santiago di Chili wonen 8 miljoen mensen van wie 100.000 ouder dan 80 jaar. De markt van de rusthuizen wordt er grotendeels overgelaten aan de private sector en die is weinig geprofessionaliseerd. Er is in Chili helemaal geen subsidiëring van rusthuizen, ook niet voor de kosten van het personeel. 'In tegenstelling tot in Bel-

gië zijn de banken er wel nog degelijk bereid om het bouwen van rusthuizen te financieren die door de uitbater zelf worden neergezet', benadrukt Bart Vanderschrick.

De activiteiten in Chili worden door Bart Vanderschrick en Frank Bamelis opgestart los van de activiteiten van Senior Invest in België. Mogelijk worden op termijn de activiteiten in België en Chili samengebracht. Vanderschrick en Bamelis bekijken ook projecten in Spanje en Hongarije.

Senior Assist realiseerde in 2009 een omzet van 69 miljoen euro en een ebit van 2,381 miljoen euro. Het telt vandaag 2.450 operationele rusthuisbedden op 31 locaties, vooral in Wallonië.



Bart Vanderschrick, gedelegeerd bestuurder van Senior Assist: 'Sommige spelers willen gewoon de concurrentie weghouden uit de buurt.'

© SORIE VAN HOOFF

'Achterstand bouw rusthuizen is absurd'

Bart Vanderschrick, gedelegeerd bestuurder Senior Assist, sluit beursgang in 2014 niet uit

PATRICK LUYSTERMAN

In Vlaanderen waren er in mei 2010 85.751 bedden geprogrammeerd, maar waren er maar 66.666 operationeel. Dat is een achterstand van 19.000 bedden. In de rest van België is de toestand niet beter. 'De overheid heeft te lang toegelaten dat veel partijen, ook vzw's, erkenning van bedden vroegen en kregen, maar er jaren niets mee deden', stelt Bart Vanderschrick, de gedelegeerd bestuurder van Senior Assist. De rusthuisuitbater wil tegen 2014 zijn capaciteit verdubbelen tot 5.000 bedden, als hij

tenminste voldoende vergunningen vindt. Het mikt ook op 500 à 1.000 serviceflats.

Waarom doet men niets met de vergunningen?

Bart Vanderschrick: 'Sommige spelers willen gewoon de concurrentie weghouden uit de buurt. Ze verliezen hun vergunning pas als ze na vijf jaar (verlengbaar tot 11 jaar, red.) nog niet aan het bouwen zijn. Die termijn is begin 2010 voor nieuwe vergunningen teruggebracht tot 3 jaar als er geen stedenbouwkundig attest kan worden voorgelegd. Pas vanaf 2013 komen er meer vergunde bedden weer vrij.'

Samen met de moeilijker financiering doet deze situatie het effectieve aanbod op de markt steeds verder achterop lopen op het aantal toegelaten bedden.'

Toch groeide u snel.

Vanderschrick: 'We gingen bij de start in 2005 op zoek naar minder rendabele rusthuizen die nog uitbreidingsmogelijkheden hadden. Door te herstructureren en uit te breiden, kunnen we die rendabiliseren.'

Hoe financiert u zich?

Vanderschrick: 'We waren na het vertrek eind 2008 van de familie Mulliez (Auchan) als aan-

deelhouders op zoek naar een nieuwe partner. Als jong bedrijf in een moeilijke markt, lukte dat niet. We plaatsten daarom een achtergestelde lening van 28 miljoen euro bij institutionelen. Bij het aflopen van die lening in 2014 komt er een belangrijke herfinanciering. Misschien komen er dan bijkomende aandeelhouders. Ook een beursgang sluiten we niet uit. We zijn gezins van plan zelf te verkopen. Voor serviceflats testen we binnenkort lokale financiering door private personen. We denken dat mensen bereid zijn zelf te investeren in een serviceflat in hun buurt, bijvoorbeeld onder de vorm van een obligatielening.'

Winst Citigroup en Bank of America daalt

Resultaten overtreffen toch verwachtingen

De Amerikaanse grootbanken Bank of America en Citigroup zagen hun winst in het tweede kwartaal gevoelig dalen in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar. Toch presteerden de twee banken beter dan analisten hadden verwacht.

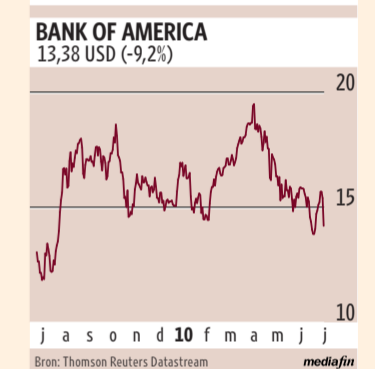
Bank of America, de grootste bank in de VS naar balanstotaal, realiseerde in het tweede kwartaal een nettowinst van 3,1 miljard dollar, of 27 cent per aandeel. In dezelfde periode vorig jaar was dat 3,2 miljard dollar, of 33 cent per aandeel. Analisten hadden gerekend op een winst van gemiddeld 22 cent per aandeel.

De bank zag de inkomsten met 11 procent zakken, onder meer door zwakkere resultaten in de tradingdivisie. Daar staat echter tegenover dat Bank of America 5,1 miljard dollar minder voorzieningen moest aanleggen voor slechte kredieten. Ze realiseerde ook een meerwaarde van 1,1 miljard dollar op de verkoop van een participaties in Zuid-Amerikaanse banken.

De bankgigant toont zich voorzichtig over de toekomst: 'We zitten in een periode van aanmodderen en het zal nog enkele kwartalen duren voor we een duidelijk aantrekkende activiteit zien', waarschuwde Bank of Americatopman Brian Moynihan in een interview met Bloomberg TV.

Rivaal Citigroup haalde een kwartaalwinst van 2,73 miljard dollar of 9 cent per aandeel. Dat is 38 procent minder dan in dezelfde periode vorig jaar toen de winst uitkwam op 4,39 miljard dollar of 0,33 cent per aandeel. Analisten hadden een winst van 5 cent per aandeel voorspeld. De resultaten van vorig jaar waren wel vertekend door een uitzonderlijke winst op de verkoop van zijn brokerage-afdeling Smith Barney aan Morgan Stanley.

Citigroup had het afgelopen kwartaal net als Bank of America af te rekenen met een terugval van de inkomsten in de zakenbankdivisie. De minder goede gang van zaken op de beurzen en obligatiemarkten



namen een hap uit de tradinginkomsten. In vergelijking met het eerste kwartaal viel de winst van de zakenbankdivisie - 1,7 miljard dollar - bijna de helft lager uit.

De bank moest 'slechts' 6,67 miljard dollar opzij zetten voor slechte kredieten, bijna de helft minder dan in dezelfde periode vorig jaar. Citigroup is de laatste Amerikaanse grootbank die de overheid nog als aandeelhouder heeft als gevolg van de reddingsoperatie die in 2008 nodig was. De Amerikaanse regering bezit nog 18 procent in Citigroup, maar hoopt zich tegen eind dit jaar volledig uit de bank te kunnen terugtrekken.

GENERAL ELECTRIC

Het conglomeraat General Electric (GE) publiceerde gisteren een kwartaalwinst van 3,03 miljard dollar (30 cent per aandeel). Dat is 16 procent meer dan de 2,61 miljard van het tweede kwartaal vorig jaar. Daarmee maakt GE ook een einde aan negen kwartalen van dalende winsten.

De winstklim is voor een belangrijk stuk te danken aan de betere resultaten van de financiële poot van de groep, GE Capital. Die slaagde in een winstverduubeling van 431 miljoen naar 830 miljoen dollar.

'Het economisch klimaat voor GE verbetert', zegt CEO Jeff Immelt. Hij belooft dat de winsten en dividenden in 2011 en nadien zullen stijgen.

BLOOMBERG/REUTERS

Ster van Daimler schittert weer

De Duitse autobouwer Daimler trekt zijn jaarverwachtingen op na schitterende cijfers over het tweede kwartaal. De fabrikant van het luxemerk Mercedes zag de omzet met 28 procent toenemen tot 25,1 miljard euro, terwijl analisten maar op 22,7 miljard euro hadden gerekend. Vooral in China en de Verenigde Staten boekte Mercedes verkoopsuccessen.

De omzetsprong leidde er ook toe dat Daimler een kwartaalverlies van 1 miljard euro kon ombuigen in een bedrijfswinst van 2,1

miljard euro. Daarmee deed het bedrijf uit Stuttgart een pak beter dan de 1,5 miljard euro die door analisten was vooropgesteld.

TRUCKS

Daimler zegt dat het zijn jaarverwachtingen zal optrekken op 27 juli, de dag dat het met definitieve resultaten komt over de eerste jaarheft. Voordien had Daimler gezegd dat het dit jaar een bedrijfswinst van 4 miljard euro wou neerzetten. Maar in het eerste en tweede kwartaal samen zit het bedrijf al aan 3,3 miljard euro. Opmerkelijk is dat ook de truck- en bestelwagendivisies een positieve bedrijfsresultaten konden neerzetten.

Het aandeel Daimler won aanvankelijk terrein, maar verloor winst en sloot 0,5 procent lager af op 43,05 euro. DA

De Chinese honger naar Duitse logo's en merkplaten is onstilbaar.

SACHA GOMMEL,
analist bij Commerzbank,
over de explosieve groei van
de verkoop van Audi, BMW
en Mercedes-Benz in China