

NIEUWE MODELLEN VRAGEN ECHT OM EEN TOTAAL ANDERE BENADERING EN DAAR ZIJN MENSEN NIET ZO GOED IN

mie meer ruimte geven in de gebruikte modellen kan een opmaat zijn naar beter beleid.

Op academische vlak wordt behoorlijke progressie gemaakt als het gaat om nieuwe ideeën. Er wordt veel aandacht besteed aan extreme gebeurtenissen. Probleem is dat het enorm moeilijk is mensen te bewegen het gebruik van de huidige modellen op te geven. Dat vraagt echt om een totaal andere benadering en daar zijn mensen niet zo goed in. Toen Copernicus een boek schreef duurde het zo'n honderd jaar voordat mensen zeiden: 'Misschien heeft-ie gelijk en draait de aarde om de zon in plaats van andersom.'

WE ZITTEN IN EEN SITUATIE WAARIN GOED NIEUWS SLECHT NIEUWS KAN BLIJKEN. ZIET U OOK TEGENGESTELDE ONTWIK- KELINGEN? SLECHT NIEUWS DAT GOED BLIJKT UIT TE PAKKEN?

Tja, als overheden nu de teugels hard zouden aanhalen, heeft dat grote, negatieve impact op de economie. De maatschappelijke onrust zal groot zijn. Toch zou dat een belofte inhouden van een sneller herstel.

In Scandinavië hebben ze dezelfde problemen gehad als wij nu. Ze hebben de crisis frontaal aangepakt. Banken werden genationaliseerd, veel bedrijven gingen failliet en de werkloosheid liep sterk op. Ze hebben een aantal jaren een behoorlijke recessie moeten doormaken, maar daarna volgde snel herstel.

Zo kan het dus ook, hoewel de zaken nu anders liggen. Scandinavische landen konden herstellen omdat ze konden bouwen op andere landen die wel groeiden, zoals de Verenigde Staten. Vandaag hebben we een mondiaal probleem. Het heeft me verrast hoe sterk opkomende landen als China en Brazilië afgelopen jaren de wereld-economie hebben getrokken. Maar nu zij dezelfde problemen hebben als volwassen economieën, is de vraag: wie gaat nu de motor van de wereldeconomie zijn?

WIE IS

William White



Centrale banken zijn het middelpunt in de carrière van William R. White [Kenora, Canada, 1943]. Hij begon zijn loopbaan als econoom bij de Bank of England en was vervolgens 22 jaar werkzaam bij de centrale bank in Canada. In 1994 kwam White terug naar Europa, naar Bazel ditmaal, waar hij veertien jaar lang de baas was van de economische afdeling van de Bank voor Internationale Betalingen. In 2009 verkaste de econoom naar Parijs, naar de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO). Zijn werkzaamheden daar combineert hij met tal van adviesfuncties. Zo is hij lid van het Issing-comité, dat Bondskanselier Angela Merkel adviseert op economisch gebied.

HERDERSMATJE



door Marc
Langeveld

k maak me zorgen. Zorgen over de leegloop op de oudste beurs (1611) ter wereld. Door overnames verdwijnen er steeds meer bedrijven van Beursplein 5 en er komt weinig Hollands Glorie voor terug. Alleen Delta Lloyd, Ziggo en DE Master Blenders hebben de afgelopen jaren Hollands Glorie in stand gehouden, maar DE zal op korte termijn weer verdwijnen en Ziggo lijkt kandidaat om dit voorbeeld te volgen. Er zijn nog maar een paar AEX-giganten over (Koninklijke Olie, Unilever, Philips, Heineken en ASML), welke op grote afstand gevolgd worden door de rest.

KPN lijkt de volgende exit te worden. Op 23 juli kondigde KPN aan haar Duitse dochter E-Plus te verkopen aan het Spaanse Telefónica voor een bedrag van 8 miljard euro, bestaande uit 5 miljard euro cash en een 17%-belang in Telefónica Duitsland. Formeel heeft grootaandeelhouder América Móvil (AM) van Carlos Slim nog niet gereageerd op de voorgenomen verkoop, maar getuige het bod van AM van 2,40 euro op alle aandelen KPN is Slim *not amused*.

Als iedereen op 2,40 verkoopt dan moet AM nog eens 7,2 miljard euro betalen, wat de balans van AM eigenlijk niet kan dragen. Het zou AM beter uitkomen als maximaal 20% van de aandeelhouders verkoopt, want dan is de koopsom gelimiteerd tot 2 miljard euro en verhoogt AM haar belang in KPN van 30% naar een blokkerende 50%+. In principe genoeg om de verkoop van E-Plus bij de noodzakelijke Buitengewone vergadering van aandeelhouders (BAVA) tegen te houden en om ongestoord de Europese groeiambities middels de marktposities in Nederland, België, Duitsland en Oostenrijk te versnellen. Het is dus een race tegen de klok, want de BAVA kan waarschijnlijk eerder georganiseerd worden dan het officiële biedingsproces.

AM probeert nu volgens de media steun voor de BAVA via andere aandeelhouders te vergaren. De paradox is echter dat de koers van KPN door de mooie verkoopprijs van E-Plus sterk is opgelopen van 1,50 naar 2,00 euro en vervolgens nog eens naar 2,30-2,40 euro op het bod van AM. Als Slim samen met een aantal medestanders zometeen de E-Plus verkoop wegstemt bij de BAVA zal KPN theoretisch weer moeten inzakken en zal de vloed aan verkopers op de dan steeds mooiere 2,40 euro groter zijn dan hem eigenlijk lief is. Slim kennende en als hij zijn naam eer aandoet, heeft hij hierover nagedacht en is het wachten op de volgende zet in dit schaakspel.