

miet is door de Federal Reserve opgelegd en verviel met het oordeel van de Comptroller dus nog niet, maar beleggers zagen het wel als een signaal in die richting: het aandeel steeg met 7 procent op de dag dat de toezichhouder met die aankondiging kwam.

Overigens is de begrenzing niet alleen maar slecht voor de bank, zo denkt Moody's. Analisten van die kredietbeoordelaar schreven eerder dit jaar dat de focus die Wells Fargo nu heeft op consumentenrekeningen ervoor zorgt dat de grootbank relatief lage kosten heeft voor het aantrekken van kapitaal.

Beleggers lijken het ook weer wat zonniger in te zien voor Wells Fargo. Het aandeel bereikte in 2020 een dieptepunt op iets meer dan 20 dollar, maar het bedrijf is op de beurs in het afgelopen jaar nadrukkelijk opgeklommen, naar een kleine 60 dollar per aandeel op het moment van schrijven.

TE HOGE AMBITIES

Een andere financieel dienstverlener die al jaren met problemen worstelt, is Citigroup. De bank uit New York is het product van een fusie tussen Citibank en verzekeringsmaatschappij Travelers Group en beloofde ten tijde van het samengaan, eind jaren 90, een wereldwijd leidende financiële instelling te worden op het gebied van consumentenbankieren, institutionele dienstverlening en verzekeringen. Dat is nooit waargemaakt, en vooral sinds de kredietcrisis, die de bank hard raakte, sukkelde Citi van reorganisatie naar reorganisatie en van schandaal naar schandaal.

Een erfenis van de grootse ambities uit de vorige eeuw is dat de bank op meer buitenlandse markten actief is dan zijn belangrijkste concurrenten en daardoor geplaagd wordt door een gebrek aan controle en overzicht. In totaal is Citigroup in 160 landen actief, waarbij het onder meer in Azië en Zuid-Amerika grote consumententakken heeft.



Die zorgen nauwelijks voor schaalvoordelen en maken de winst-en-verliesrekening uiterst volatiel, doordat er altijd wel één regio is waar een probleem optreedt. In het vierde kwartaal van 2023 zorgde de devaluatie van de Argentijnse peso bijvoorbeeld nog voor een omzetzaling met maar liefst 880 miljoen dollar.

Tekenend voor de problemen waar Citi mee kampt, is dat de omzet nog altijd lager is dan die in 2010 was, en ook al jaren nauwelijks groei vertoont. De gezaghebbende bankenanalist Mike Mayo beschreef het fusiebedrijf Citigroup eens als een "twee decennia lopend experiment dat op ieder vlak mislukt is".

VERKEERDE TRANSACTIES

Enkele in het oog springende incidenten hielpen Citi ook niet van het beeld af dat het bestuur de bank maar matig onder

controle heeft. Zo maakte een medewerker in 2019 per ongeluk 900 miljoen dollar in plaats van 9 miljoen dollar over naar een aantal hedgefondsen, wat voor langdurige en breed uitgemeten rechtszaken zorgde. In 2022 veroorzaakte een handelaar van Citigroup een *flash crash* op de Europese beurzen door per ongeluk een te grote order in te leggen.

Nadat verschillende ceo's er niet in slaagden de bank verder te brengen, werd Jane Fraser in 2021 aangesteld als de hoogste manager. Zij kondigde aan de bank te "verversen". Bij haar aantreden stelde ze: "Ik ga niet kijken naar wat er fout is, maar ik ga kijken naar wat Citi gaat zijn in de toekomst en wat er wel werkt." Het oplossen van problemen met toezichhouders, die de risicobeheersing bij de bank ondermaats achtten, was een belangrijke eerste taak, de bank transformeren een tweede.

**EEN ANALIST
BESCHREEF
CITIGROUP ALS
'EEN 20 JAAR
LOPEND
EXPERIMENT
DAT OP IEDER
VLAK MISLUKT
IS'**