

Ham, 19 september 2011

Aan het college van burgemeester en schepenen,

Betreft: Schriftelijke vraag met schriftelijk antwoord over de Gemeentelijk Holding

Geacht college,

De Gemeentelijk Holding (verder: GH) komt tegenwoordig regelmatig in het nieuws.

Op 14 september jl. schreef de Standaard:

*De gemeenten krijgen eind dit jaar het beloofde **dividend** niet. Ook de komende jaren komt er geen dividend. Schuldafbouw is prioritair. De waarde van de holding is negatief. **Als de gemeenten niet aan een herkapitalisering meedoen, zijn ze hun holding kwijt.** De gewesten zitten via waarborgen en schuldpapier al voor 570 miljoen euro in het bad. Daar komt straks nog een paar honderd miljoen bij, **zo niet gaat de holding failliet.***

Daarom graag – met spoed – een schriftelijk antwoord op onderstaande vragen.

Dank bij voorbaat,

Inge Van Heester

1. Hoe groot is het belang van Ham in de GH in euro?

7.695 gewone aandelen voor een waarde van 143.434,80 EUR (18,64 EUR per aandeel)
2.354 preferente aandelen⁽¹⁾ A⁽²⁾ voor een waarde van 96.419,84 EUR (40,96 EUR per aandeel)
2.430 preferente aandelen⁽¹⁾ B⁽³⁾ voor een waarde van 99.532,80 EUR (40,96 EUR per aandeel)
Totaal = **339.387,44** EUR

(1) Preferente aandelen: geven vóór alle overige aandelen recht op een vast dividend. Het dividend is een vast percentage van de nominale waarde. Bij ontbinding van het bedrijf worden ze ook vóór de andere terugbetaald. Dit geldt voor de financieringsprefs. Een ander type, de beschermingsprefs, geeft geen vast recht op dividend, maar is bedoeld als wapen in de strijd tegen ongewenste overnames.

(2) Die A-aandelen leveren 10 jaar lang een preferent dividend op van 13%. Kan de Gemeentelijke Holding dit dividend op een bepaald moment niet betalen, dan wordt het dividendrecht voor de houders van de preferente aandelen A gewoon overgedragen naar een volgend jaar. De Gemeentelijke Holding maakt zich sterk dat hij, mede door de afbouw van de schulden (een verwachte vermindering met 446 miljoen euro tussen nu en 2013) en de verwachte herneming van het Dexi dividend, deze 13% kan garanderen. Verder zou er ruimte ontstaan door het wegvallen van de kosten voor de overheidswaarborg. Die bedroegen in de eerste zes maanden van dit jaar al 7,2 miljoen euro.

Na tien jaar worden de A-aandelen omgezet in gewone aandelen.

(3) De preferente aandelen B kregen de gemeenten door de inbreng van de vroegere Dexiacertificaten in de Gemeentelijke Holding. Normaal zouden die aandelen B een dividend moeten opleveren dat gelijk is aan het dividend dat Dexia aan de Gemeentelijke Holding betaalt. Doordat Dexia (mede onder druk van de Europese Commissie) intussen besliste om het eigen dividend in aandelen uit te keren, ontstond er een probleem. De Gemeentelijke Holding gaat nu toch een dividend in cash uitkeren aan de aandelen B. Het precieze bedrag ligt nog niet helemaal vast (afhankelijk van de algemene vergadering van Dexia op 12 mei a.s.), maar het zou ongeveer 1 euro per aandeel bedragen. Voor de hele Holding betekent dit een uitkering van ca. 5,7 miljoen euro, waarvan ongeveer 2,2 miljoen euro naar de Vlaamse gemeenten zou gaan. De uitbetaling van dit deel van het dividend zou één maand na de ontvangst van het Dexi dividend door de Gemeentelijke Holding gebeuren.

2. Hoe groot is het relatieve belang van Ham in de GH (in percent)?

2,86% van alle financiële vaste activa

3. Hoeveel bedroeg de portefeuille in euro op 31/12/2007 (voor de bankencrisis van 2008), op 31/12/2010 en op 15/09/2011?

31/12/2007:

135 gewone aandelen voor een waarde van 143.434,80 EUR (1.062,40 EUR per aandeel)

12.500 Dexia-certificaten (die later ingebracht werden voor preferente aandelen B) voor een waarde van 238.747,50 eUR (19,10 EUR per certificaat)

Totaal **382.182,30 EUR**

31/12/2010;

Zie vraag 1

15/09/2011:

Zie vraag 1

4. Hoeveel bedraagt het verlies tussen 31/12/2007 en 15/09/2011 in euro en %?

Het verlies bedraagt 139.214,70 EUR zijnde de waarde van de Dexia-certificaten min de waarde van de preferente aandelen B

5. Sinds het begin van de bankencrisis is er telkens geld bijgepompt in de GH, enerzijds door de federale staat en de gewesten anderzijds door de gemeenten (2009). Voor welke bedragen heeft Ham hier telkens in geparticipeerd?

De Dexia-certificaten werden omgezet in preferente aandelen B.

De gemeente participeerde voor een bedrag van 96.419,84 EUR in de kapitaalverhoging en ontving hiervoor 2.354 preferente aandelen A

6. Gaat Ham opnieuw deelnemen aan een herkapitalisatie en zo ja, voor welk bedrag en vanwege welke motivatie?

Deze vraag werd officieel nog niet gesteld en werd dus tot op heden niet onderzocht. Aangezien de onduidelijkheid omtrent de uitbetaling van de dividenden in 2011 en de volgende jaren weten wij niet hoe ze onze gemeente zullen weten te overtuigen.

7. Welk voordeel brengen investeringen in deze holding voor de Hamse burger op korte en lange termijn?

Van zodra de problemen voorbij zijn brengen de preferente aandelen A een dividend op van 13%. Een beter rendement is er op de markt niet te krijgen. Voor de preferente aandelen B ontvangt de gemeente een dividend zoals Dexia uitkeert aan zijn aandeelhouders.

De moeilijkheid is hierbij de "van zodra".

Op lange termijn hopen we natuurlijk op een uitkering van de dividenden uit de preferente aandelen A, de preferente aandelen B en de gewone aandelen (nog goed voor 46.292 EUR in 2007)

8. Ziet het gemeentebestuur dit nog steeds als een 'goede huisvader' investering of als risicobelegging?

Risicoloos is deze investering niet. Jarenlang heeft de Gemeentelijke Holding mooie dividenden uitgekeerd en was het minstens één van de mooiste beleggingen van onze gemeente. De Gemeentelijke Holding is historisch gegroeid in de gemeentes, dus is het wel logisch dat onze gemeente ook hierin participeert. Ook de verdere participatie in de kapitaalverhoging was niet onlogisch. De problemen waar Dexia toen mee kampte zijn van andere aard dan de problemen van heden. Er was toen überhaupt nog geen sprake van de problemen in Griekenland (1) en andere Europese landen (2) en waarvan Dexia grote pakketten overheidsschulden in handen heeft.

(1) Als eind 2009 de Europese economie weer langzaam aantrekt, ontstaat in Griekenland een nieuwe crisis: de schuldencrisis. In oktober 2009 maakt de Griekse regering bekend dat Griekenland, in tegenstelling tot eerdere bekendmakingen van de overheid, kampt met een veel hoger begrotingstekort en staatsschuld.

De Griekse regering kondigt, onder druk van de EU, vanaf februari 2010 stevige maatregelen aan om het tekort terug te dringen. Toch krijgen de banken en financiële instellingen er steeds minder vertrouwen in dat Griekenland zijn schulden kan afbetalen. Ze vragen daarom een hogere rente op hun leningen.

(2) De financiële markten richten in eerste instantie hun pijlen op Griekenland, maar de nervositeit breidt zich snel uit. Andere Zuid-Europese landen zoals Spanje en Portugal, maar ook Ierland, hebben te maken met een groot begrotingstekort en een flinke staatsschuld. Dit veroorzaakt weer onzekerheid bij de banken en financiële instellingen die veel geld hadden uitgeleend aan deze landen.

9. Welke waarborgen heeft Ham gegeven aan de GH?

De gemeente Ham heeft geen waarborgen verstrekt aan de Gemeentelijke Holding

10. In verband met een eventuele uitstap uit de GH:

- **Is dit mogelijk en op welke termijn?**
- **Wat is de kostprijs?**
- **Wat zou de netto opbrengst/verlies zijn voor de gemeente Ham?**

Een verkoop is een deal tussen koper en verkoper. Het lijkt ons niet evident om een koper te vinden. Bovendien bepalen de statuten(1) wie koper kan zijn. Maar de dag van vandaag zijn wij deze deelneming ook nog niet aan het verkopen. De problemen met de Gemeentelijke Holding zijn hopelijk van tijdelijke aard zodat wij opnieuw kunnen genieten van de dividenduitkeringen (van de preferente aandelen).

De kostprijs en de netto-opbrengst of –verlies zijn afhankelijk van de overeengekomen prijs. We zullen de dag van vandaag er niet in slagen om deze participatie te verkopen met winst.

(1) Alleen de Belgische gemeenten en provincies en de Stichting Gemeentelijke Holding mogen aandeelhouder van de vennootschap zijn. De openbare instellingen die aandeelhouder waren op 18/11/1959 mogen het blijven.

11. De GH dreigt zijn verbintenissen niet te kunnen nakomen. Telkens vallen nieuwe lijken uit de kast. Wat is het ‘worst-case-scenario’ voor de financiën van Ham indien we hier een 2^{de} Fortis (of erger) krijgen?

Het worst-case scenario voor de gemeente Ham houdt in dat er:

- een uitzonderlijk niet kaskost zal geboekt moeten worden voor de totale participatie van 339.387,44 EUR
- de begrote dividenduitkering van 15.400 EUR zal niet ontvangen worden en heeft uiteraard ook een weerslag op de meerjarenplanning (zij eerder beperkt gezien deze ontvangst slechts 0.16% uitmaakt van de totale ontvangsten).