



## Provident toch niet zo zorgzaam

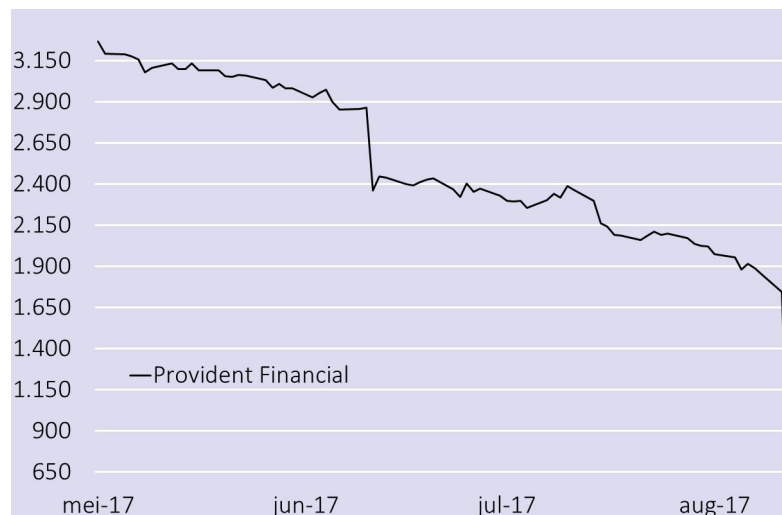
Provident Financial kondigde op 1 augustus nog een verhoging van zijn kwartaaldividend aan, van 13c per aandeel naar 14c per aandeel. Normaal gesproken geldt dit als een vertrouwen van het management in het welvaren van het bedrijf. In dit specifieke geval fronste de markt al zijn wenkbrauwen, want was het nog geen week geleden dat de Credit Director zijn ontslag aanbood na het bekend maken van een winstwaarschuwing?

Op zondag 20 augustus berichtte de Sunday Times dat een aantal hedge funds gigantische short posities hadden genomen in Provident Financial. Onder deze fondsen behoorden AQR, Systematica en Lansdowne Partners. Het gerucht zou gaan dat Provident met een winstwaarschuwing zou komen en het dividend wellicht zou schrappen. Op maandag 21 augustus moest de koers al ruim 5% terug.

Vanmorgen ging de reus in *subprime lending* definitief door zijn hoeven. Er zou een buitengewoon verlies aankomen in de orde van grootte van 80-120 miljoen GBP. Een gigantisch bedrag voor een onderneming die in 2016 zo'n 650 miljoen aan omzet had gedraaid. Voorts maakte de onderneming bekend het dividend volledig te schrappen. Ook meldde het bedrijf dat het succesvol innen van schulden van debiteuren was gedaald tot 57% (in 2016 nog 90%). De CEO Peter Crook kondigde aan op te zullen stappen.

Het aandeel verloor vanmorgen nog een 60% en staat op een verlies van 80% ten opzichte van mei dit jaar.

Hoe kon dit zo gebeuren en vooral: Zo onverwacht voor velen en zo plotseling? Het bedrijf, dat ultra-kortlopende leningen verschaft aan consumenten zonder zekerheden, leunde op zo'n 10.500 zelfstandig opererende *credit agents* die een percentage ontvingen van de teruggevorderde lening. Het bedrijf wilden graag af van die zzp'ers. Het nieuwe model, met *Custom Experience Managers* (CEMs) in dienst van de onderneming, zou van start gaan in het derde kwartaal van 2017 maar bleek een ramp.



“De ingezette software die richting moet geven aan de activiteiten van de CEMs hebben wat gebrekkigheden aan het licht gebracht, vooral op het gebied van de betrouwbaarheid van gegevens.”

Dat is een eufemisme voor complete chaos. Het zal de onderneming geruime tijd vergen de boel op te ruimen met ontelbare niet gevorderde leningen tot gevolg.

Cijfers ontleend aan Bloomberg