

'Ik doe vanaf nu alles met Carlyle'

Oliemagnaat Marcel van Poecke stort zich met nieuw private-equityfonds op de energiemarkt

Alexander Weissink
Brussel

Marcel van Poecke is de drijvende kracht achter de overnamestrijd rond het Rotterdamse kolen- en ijzerertsverslagconcern Hes Beheer. Met investeringsmaatschappij Hestia, een joint venture van zijn Atlas Invest en de private-equityhuizen Carlyle en Riverstone, onderhandelt Van Poecke al bijna een halfjaar met Hes Beheer.

Maar helaas, de doorgaans publiciteitsschuwe oliemagnaat wil er in een gesprek met het FD geen woord over kwijt. Hij zwijgt ook over wat hij met de beursgenoteerde houdstermaatschappij van plan is als hij erin slaagt haar te verwerven. Zolang de gesprekken over zijn bod op de aandelen Hes Beheer nog lopen, houdt hij hierover zijn mond. Hes Beheer voert tot het eind van deze maand exclusieve onderhandelingen met Hestia.

Wel maakt Van Poecke graag duidelijk dat hij na de mogelijke overname van Hes Beheer voortaan al zijn investeringen in de energiesector zal laten lopen via een nieuw fonds van het reusachtige Amerikaanse private equity-huis Carlyle Group waarover hij sinds midden vorig jaar de leiding heeft.

Van Poecke vergaarde zijn fortuin door zijn raffinagebedrijf Petroplus in 1998 naar de beurs te brengen en in 2005 te verkopen aan Carlyle en Riverstone. Met de opbrengst startte hij in

Argos
'Nee, een verkoop is niet mijn doel. We gaan juist weer bouwen'

Contrain
'Als je inzoomt dan kun je wel degelijk geld verdienen aan raffinaderijen'

Belangen
'Natuurlijk willen ze weten of er conflicten zijn met mijn bestaande portfolio'

2007 zijn eigen fonds Atlas Invest met meer dan \$ 1 mrd aan investeringen in de energiesector, waaronder belangen in bedrijven als Argos Group, Oranje Nassau Energie en Hestia.

Over de totale omvang van zijn nieuwe investeringsfonds Carlyle International Energy Partners (Ciep) mag hij vanwege reguleringseisen nog niets zeggen. Maar marktanalisten verwachten dat het circa \$ 1,5 mrd zal bedragen wanneer de fondswerving onder institutionele beleggers zoals pensioenfondsen en verzekeraars en rijke particulieren later dit jaar is afgerond. Hoeveel Van Poecke zelf inbrengt, wil hij evenmin bekendmaken.

'Alle investeringen die ik van nu af aan doe, doe ik met Ciep', zegt Van Poecke tijdens een ontmoeting op zijn hoofdkantoor in Brussel. Daarmee wil hij de indruk wegnemen dat hij als investeerder tegenstrijdige belangen dient.

Desondanks blijft Van Poecke simultaanschaken op verschillende borden. Zo worden zijn bestaande deelnemingen niet automatisch ondergebracht bij het nieuwe fonds van Carlyle. Maar mocht hij zijn belangen onder Atlas Invest van de hand willen doen, dan heeft Ciep wel de eerste optie om te kopen, legt hij uit. 'Het is dus mogelijk, maar niet noodzakelijk.'

Het is bijvoorbeeld niet zijn bedoeling om zijn belang in de Rotterdamse oliehandelaar Argos aan Ciep over te doen, zegt Van Poecke. Atlas Invest en investeringsmaatschappij Reggeborgh van bouwondernemer Dik Wessels zijn volledig eigenaar geworden van Argos nadat oprichter Peter Goedvolk eerder deze maand zijn aandeel aan hen overgedragen had. Daarmee werd een slepende ruzie tussen de aandeelhouders beslecht.

Begin vorig jaar zou Argos nog voor zo'n € 750 mln worden verkocht aan een Russische investeringsmaatschappij. Toen dat om onduidelijke redenen niet doorging, ontstond een conflict tussen de eigenaren. Nu Goedvolk uit Argos is gestapt, zegt Van Poecke dat Wessels en hijzelf niet meer op zoek zijn naar een 'exit'. 'Nee, een verkoop aan Ciep is niet mijn doel', verklaart hij. 'We gaan juist weer bouwen.'

Van Poecke zegt verheugd te zijn over de kans om aan te slui-



ten bij het energieplatform van de Carlyle Group. Het Amerikaanse private-equityhuis beheert al ongeveer \$ 25 mrd aan investeringen in de energiesector en in totaal omvat Carlyle zo'n \$ 185 mrd aan wereldwijde investeringen voor institutionele beleggers en rijke particulieren.

December vorig jaar deed Van

Marcel van Poecke op het kantoor van zijn investeringsmaatschappij Atlas Invest in Brussel. FOTO: DIETER TELEMANS/IMAGEDESK

Poecke samen met Ciep zijn eerste grote transactie. Eerst verkocht Atlas Invest zijn belang in Varo Energy, een joint venture met 's werelds grootste oliehandelaar Vitol, voor een onbekend bedrag aan Carlyle. Vervolgens nam Varo onder leiding van Van Poecke de zogeheten Bayernoil-raffinaderij over van het Oos-

Fortuin Petroplus

Marcel van Poecke neemt in 1993 via een management-buy-out Petroplus over. Vijf jaar later wordt het concern op de beurs van Amsterdam genoteerd en koopt het verschillende raffinaderijen op. In 2005 nemen Carlyle en Riverstone Petroplus voor \$ 689 mln over en halen het van de beurs. Een jaar later vertrekt Van Poecke en wordt het bedrijf voor \$ 2,4 mrd aan de Zwitserse beurs genoteerd. In 2012 gaat Petroplus failliet.

tenrijke OMV en opslagbedrijf Petrotank van Vitol.

Daarmee is Varo uitgegroeid tot een concern met raffinaderijen en distributiedepots in Zwitserland, Oostenrijk, Duitsland en België. 'En het is goed mogelijk dat Varo nog meer acquisities zal doen', aldus Van Poecke.

De beslissing om te investeren in de noodlijdende Europese olieraffinage, wekt de nodige verwondering in de markt. Van Poecke erkent dat de sector in Europa onder druk staat door de komst van grote nieuwe raffinaderijen in het Midden-Oosten en Azië en de Amerikaanse beschikking over goedkope schalieolie voor eigen raffinaderijen aan de oostkust.

Waarom durft hij het dan toch aan? 'Raffinaderijen die op de verkeerde plaats staan en niet geavanceerd genoeg zijn, zullen de deuren moeten sluiten', legt hij uit. 'Maar als je inzoomt en kijkt wat de Europese markt nodig heeft, dan kun je wel degelijk geld verdienen aan raffinaderijen die in een "landlocked" gebied zijn gevestigd zoals in het zuiden van Duitsland.'

Zit Van Poecke met Varo niet in hetzelfde vaarwater als Argos dat ook ambities koestert als energiedistributeur in Duitsland en Zwitserland? 'Nee, dat zie ik niet', zegt hij kortaf. 'Argos zit niet in raffinage.'

Toch erkent Van Poecke dat investeerders hem veel vragen over mogelijke tegenstrijdige belangen alvorens ze geld aan Ciep toevertrouwen. 'Dat speelt altijd wanneer je een fonds runt met zo veel geld en zo veel verschillende investeringen', zegt hij. 'Natuurlijk willen ze weten of er conflicten zijn met de rest van mijn bestaande portfolio.'

Zijn antwoord? 'Dan komt het aan op de integriteit van mijn team, mijn reputatie en die van Carlyle. Ik kan alles uitleggen.'

