

1. TRANSOCEAN LTD MET CARL ICAHN DE DIEPTE IN

Transocean heeft 12 procent van alle olie- en gasboorplatformen wereldwijd in beheer en is daarmee de grootste speler in de sector. Die positie dankt het bedrijf onder meer aan de overname van concurrent GlobalSantaFe in 2007. Transocean geloofde destijds via schaalgroottes een beslissende voorsprong te kunnen nemen op de concurrentie. Maar in 2010 ging het dramatisch mis. Transocean raakte betrokken bij de grote olieramp in de Golf van Mexico. De ramp volgde op een explosie op het half-afzinkbare platform Deepwater Horizon, eigendom van Transocean en geleased aan oliemaatschappij

**NA DE OLIERAMP
IN DE GOLF VAN
MEXICO WAS
TRANSOCEAN EVEN
DE GEBETEN HOND**

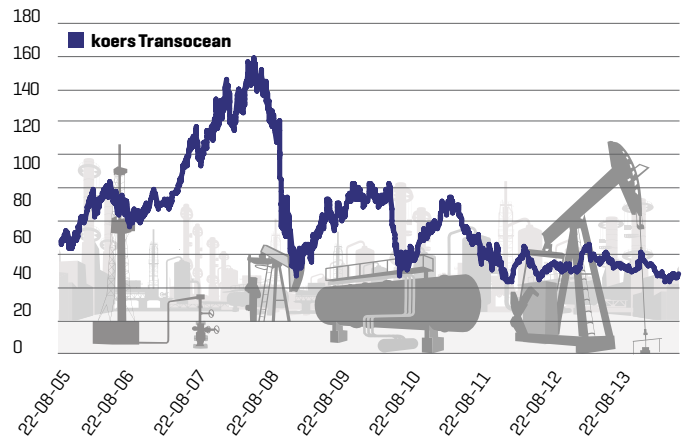
BP. Als reactie op het debacle gingen oliebedrijven nog meer de nadruk leggen op veiligheid en kwaliteit; Transocean bleek ineens een weinig geliefde partij. De laatste tijd probeert het bedrijf vertrouwen terug te winnen door de vloot te vernieuwen.

ACTIVIST AAN BOORD

Sinds januari 2013 heeft Transocean een gevreesde grootaandeelhouder aan boord. De activistische belegger Carl Icahn nam toen een belang van bijna 6 procent in het bedrijf. Toen de beurskoers van Transocean maar niet wilde stijgen begon de miljardair zich te roeren. Hij vroeg om ontslag van de directie en stelde voor het dividend flink te verhogen. Het management bleef zitten, omdat andere aandeelhouders meenden dat een wijziging aan de top het vernieuwen van de vloot in de weg zou staan en

Honderd maanden Transocean op de beurs

Koers hard geraakt door crisis en olieramp in Mexico



niet goed was voor de kredietwaardigheid van het bedrijf.

Een dividendverhoging wist Icahn wel voor elkaar te krijgen. De winstuitkering zal stijgen van 2,24 dollar naar 3 dollar per aandeel in 2014 en het bedrijf gaat flink in de kosten snijden, bijvoorbeeld door een onderdeel af te stoten. Dit laatste

moet de marges met 800 miljoen dollar verbeteren. Carl Icahn toonde zich tevreden: "Transocean is op weg zijn hoge potentieel te realiseren."

BEURSNOTERING

Het aandeel Transocean noteert op de beurs van New York met ISIN-code CH0048265513.

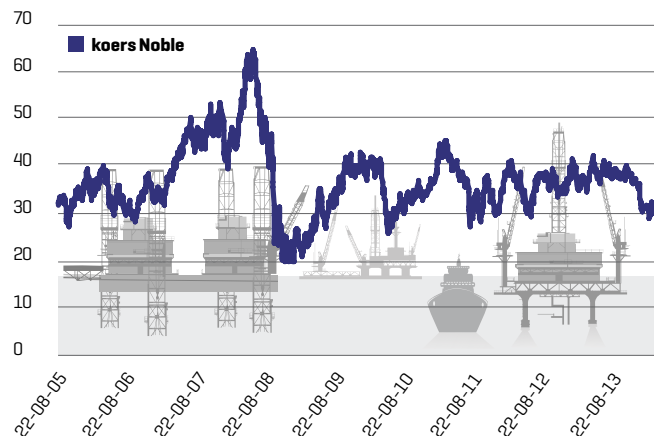
2. NOBLE CORP PLC EEN STILLE ACTIVIST EN EEN RECENTE SPIN OFF

Ook Noble Corporation mag rekenen op aandacht van een activistische belegger. Het bedrijf met een sterke positie in de verhuur van platformen voor ultradiepe zeeboringen, heeft durfinvesteerder Jeffrey Tannenbaum als grootaandeelhouder aan boord. Hoewel het bedrijf een goed onderhouden vloot heeft en het hoogste percentage boorplatformen verhuurt weet het aandeel de weg omhoog maar niet te vinden. Misschien is Noble slachtoffer

**HET AANDEEL
NOBLE WIL DE WEG
OMHOOG MAAR
NIET ECHT VINDEN**

Na tien jaar met lege handen

Het aandeel Noble is de kredietcrisis nog lang niet te boven



van het eigen succes. Omdat de meeste platformen voor langere tijd verhuurd zijn, kan het bedrijf maar weinig profiteren van hogere lease-

prijzen als de markt weer aantrekt.

Tot nu heeft grootaandeelhouder Tannenbaum zich stil gehouden, maar volgens marktken-

ners kan dat veranderen. Credit Suisse meent dat hij, net als Carl Icahn, zal gaan pleiten voor een hoger dividend om zijn belegging te laten renderen. Tannenbaum heeft op dat gebied een reputatie te verliezen. Sinds 1994 behaalde zijn beleggingsfonds jaarlijks gemiddeld meer dan 28 procent rendement.

Analisten geloven nog niet erg in snel beurs succes voor Noble. Zakenbank JP Morgan is positief over de sector als geheel, maar niet over Noble. Het bedrijf heeft recent een deel van zijn activiteiten afgestoten en het zal volgens JP Morgan nog zeker een jaar duren voordat daarvan positieve effecten te zien zijn op de beurs.

BEURSNOTERING

Het aandeel Noble Corporation wordt verhandeld op de beurs van New York onder ISIN-code GB00BFG3KF26.