

Euribor niet langer leidend bij financiering

Het beoordelen van financieringsoffertes wordt er niet gemakkelijker op, nu de Euribor uit beeld raakt als uitgangspunt voor de variabele rente. Ook de keuze tussen een vaste of een variabele rente is niet eenvoudig.

De wereld is in rep en roer door de economische malaise die vorig jaar begon met de financiële crisis. Om de economie te stimuleren, hebben centrale banken wereldwijd al meerdere keren de rentestand verlaagd. De zogenoemde Euribor-rente bevindt zich inmiddels op een historisch laag peil van minder dan 1 procent voor de 1-maands Euribor.

Kapitaal schaars

Akkerbouwers die werken met financiering op basis van variabele rente hebben hun rentekosten niet zo snel omlaag zien gaan als het Euribor-tarief. Dit komt doordat banken moeite hebben geld aan te trekken. Alle partijen in de financiële wereld zijn kopschuw geworden door de crisis en erg voorzichtig met het uitlenen van geld aan elkaar. Het komt er op neer dat banken flink in de buidel moeten tasten om kapitaal aan te trekken. „Het Euribor-tarief is geen goede afspiegeling van wat op

▼ Bedrijfsadviseurs van banken gaan verschillend om met rente-afspraken op basis van Euribor.

de kapitaalmarkt gaande is”, vertelt René Loman, woordvoerder van Rabobank Nederland. „Spaargeld is de basis voor de ‘funding’ van de Rabobank. Voor spaargeld betalen we 3,5 tot 4 procent rente. Voor de Rabobank is de spaarrente dus een betere indicatie van de kostprijs van geld.”

Rabobank-woordvoerder Loman constateert dat berichten in de media consumenten en ondernemers een verkeerd beeld geven. „De gedachte is: banken lenen het geld voor 1 procent en ze lenen het weer uit voor 5 procent. Zo is het niet. De Rabobank bijvoorbeeld heeft een tijdje terug 5 miljard euro aangetrokken tegen een tarief van 4,3 procent. Daar komt nog 1 procent aan kosten bij, als wij het geld weer uitlenen. Afhankelijk van looptijd, risico, etc. moeten we bedrijven ruim 5 procent rente in rekening brengen.”

Euribor standaard

Bij het maken van afspraken over het hantieren van een variabele rente, hebben banken de afgelopen jaren het Euribor-tarief vaak als basis gebruikt. Werken met Euribor bleek een goede manier om een transparante variabele rente aan te kunnen bieden. De financiële crisis vertroebelt het beeld echter. Om een kostendekkend rentetarief te kunnen berekenen, hebben banken de opslag – bestaande uit een kredietopslag en een liquiditeitspremie – fors verhoogd. Wilbert Hilkens, sectormanager bij ABN Amro: „De liquiditeitspremie was tot

WAT IS EURIBOR?

Euribor is een afkorting van Euro Interbank Offered Rate. Euribor is de rente waartegen 57 Europese banken gewend waren om elkaar leningen in euro's te verstrekken. Elke werkdag wordt de Euribor-rente vastgesteld. Er zijn er meerdere Euribor-rentetarieven met allemaal een verschillende looptijd. De 1-maands Euribor is door banken de afgelopen jaren veel gebruikt als basis voor de variabele rente.

medio vorig jaar verwaarloosbaar klein. Inmiddels is hij fors gestegen, zodat de totale opslag boven het Euribor-tarief tot enkele procenten is opgelopen.”

Door de veranderde situatie op de geldmarkt zijn niet alle banken bereid om bij nieuwe financieringen met een variabele rente afspraken te maken op basis van het Euribor-tarief. Bij de Rabobank verschilt dit per lokale bank. ABN Amro en ING geven beide aan nog steeds financieringsafspraken te willen maken op basis van het Euribor-tarief.

Vast of variabel

Het hangt sterk van de bedrijfssituatie en de ondernemer af of een variabele rente de beste keuze is bij een financiering. Hilkens van ABN Amro: „Een ondernemer moet zich afvragen hoeveel risico hij wil en kan dragen. De financiële positie van het bedrijf bepaalt in hoeverre schommelende financieringslasten kunnen worden opgevangen.” Kees van Vliet, branchemanager bij ING benadrukt dat het zinvol kan zijn om te kiezen voor een vaste rente, eventueel voor een deel van de financiering. „Doe je dat na een periode van een paar jaar met een positieve rentabiliteit, dan geldt doorgaans dat de financiële positie van het bedrijf het beter toelaat om de rente vast te leggen.”

Behalve de bedrijfssituatie spelen ook de verwachtingen over de ontwikkeling van de rente een rol bij de beslissing om te kiezen voor het al dan niet vastzetten van de rente. „De ontwikkeling van het renteniveau is echter moeilijk te voorspellen”, stelt Albert Knijnenburg, sectormanager bij Rabobank Nederland. „Een aantrekkelijke economie betekent doorgaans een stijgende rente. Dan is het niet onredelijk om voor de komende jaren rekening te houden met hogere variabele rentes dan nu het geval is.” Kiezen voor financieringen met een rentevastperiode is in de ogen van Knijnenburg dan ook geen gekke keuze.

Copyright foto