G R O U P E B R U X E L L E S L A M B E R T
Société Anonyme

Assemblée Générale Ordinaire du 25 avril 2017

Allocution du Président du Conseil d'Administration

Mesdames, Messieurs,

Avant d'entamer l'examen des points à l'ordre du jour, je voudrais saluer les actionnaires qui nous font l'honneur d'être parmi nous ou représentés à cette Assemblée Générale. Leur participation à cette rencontre annuelle c'est toujours un motif de grande satisfaction pour nous tous, actionnaires et dirigeants de Groupe Bruxelles Lambert.

Je suis particulièrement sensible à leur fidélité et les remercie d'être parmi nous.

Ceci étant, vous ne m'en voudrez pas de ne pas m'étendre sur l'environnement dans lequel s'est écoulé l'exercice 2016 qui fut, comme vous le verrez, un bon millésime pour GBL. J'ai eu l'occasion de m'exprimer sur le sujet dans le message du Président figurant dans le rapport annuel.

Toutefois, nonobstant de nombreuses tensions au niveau politique et macroéconomique, l'année 2016 s'est caractérisée par une bonne tenue des marchés boursiers. Le Standard & Poor's 500 a progressé de 10 % alors que l'indice européen Dow Jones Stoxx 600 affiche un repli de 1 %. Les indices Dow Jones et Standard & Poor's 500 ont même atteint leur plus haut niveau historique fin décembre 2016 et ont continué à progresser au premier trimestre 2017.

L'issue des élections présidentielles en France a inquiété les investisseurs, mais après le premier tour dimanche passé les marchés ont réagi positivement, le candidat centriste étant en tête et bien placé pour le second tour si l'on croit les instituts de sondage. Néanmoins, en termes de multiples de valorisation, les marchés européens sont toujours plus attractifs que le marché américain.

La stratégie de diversification de GBL, mise en place depuis 2012, continue à porter ses fruits. En 2016, l'actif net ajusté de GBL a augmenté de EUR 1.804 millions pour atteindre EUR 17,0 milliards, soit EUR 105,31 par action, ce qui fait une croissance à 12% sur l'année. Dans l'année écoulée, GBL est restée assez prudente en termes d'acquisitions, compte tenu des niveaux de valorisation élevés. Elle a néanmoins renforcé ses investissements « Stratégique » en adidas, SGS, et Umicore ainsi que ses investissements « Pépinière » avec la poursuite de la montée au capital d'Ontex, dont GBL est désormais le premier actionnaire avec un peu moins de 20 % à fin mars de cette année. En 2016, GBL a également continué à développer Sienna Capital, notamment à travers de nouveaux engagements dans les fonds d'Ergon et Kartesia.

Le résultat net consolidé est en baisse à EUR – 458 millions, en raison de dépréciations comptabilisées sur LafargeHolcim et ENGIE pour respectivement EUR 1.682 millions et EUR 62 millions. Elles sont d'ordre purement comptable et n'impactent pas les cash earnings de GBL qui s'élèvent à EUR 440 millions. Le recul des cash earnings a été anticipé et s'explique par la poursuite du désengagement des participations historiques à haut rendement dans le secteur énergétique.

La situation financière de GBL demeure particulièrement saine, avec une position de trésorerie nette de EUR 225 millions et un profil de liquidité s'élevant à EUR 3,5 milliards, permettant de saisir des opportunités sur la base de critères d'investissement clairs. Dans le premier trimestre 2017, GBL est monté dans le capital de Burberry pour passer le seuil de 3 % à fin février et plus récemment, la société a pris une participation de 15 % dans Parques Réunidos, un opérateur de parcs de loisirs.

Par ailleurs, nous proposons aux actionnaires une nouvelle augmentation de 2,4 % du dividende brut, à EUR 2,93 par action, ce qui offre un rendement de l'ordre de 3,7 % et tend à confirmer la confiance que nous avons en notre stratégie.

Michel Plessis-Bélair et Maurice Lippens n'ont pas sollicité le renouvellement de leur mandat. Je souhaiterais leur adresser quelques mots de remerciement pour leur participation et leur réel apport aux travaux du Conseil d'Administration et des Comités dans lesquels ils ont respectivement siégés.

Michel a incorporé le Conseil en 1990 et Maurice en 2001, c'est dire que nous avons fait, beaucoup d'entre nous tout au moins, un bon bout de chemin ensemble. Au fil des ans, nous avons apprécié leur assiduité, leur disponibilité et leur fidélité à la société. Leurs compétences ont été appréciées, comme il se doit, à leur juste valeur, ainsi que leur bonne humeur, sans parler de leur humour. Ils ont toujours fait preuve d'ouverture d'esprit et nous ont apporté, à l'occasion d'échanges de vues, expérience et expertise, de même que leur collégialité et, mieux encore, leur amitié. Nous les en remercions très sincèrement.

Enfin, je me réjouis de pouvoir accueillir deux nouveaux Administrateurs, Laurence Danon Arnaud et Jocelyn Lefebvre, si toutefois vous marquez tout à l'heure accord sur leur nomination.
En pareil cas, le Conseil comptera à nouveau dix-huit membres dont six femmes.