

GROEP BRUSSEL LAMBERT
Naamloze vennootschap

Gewone Algemene Vergadering van 25 april 2017

Toespraak van de Voorzitter van de Raad van Bestuur

Dames en heren,

Voordat we de agendapunten bespreken, wil ik eerst graag de aandeelhouders begroeten die ons de eer bewijzen op deze Algemene Vergadering aanwezig of vertegenwoordigd te zijn. Hun deelname aan deze jaarlijkse ontmoeting is altijd een bron van grote tevredenheid voor ons allen, aandeelhouders en leidinggevendenden van Groep Brussel Lambert.

Ik weet hun trouw bijzonder te waarderen en ik bedank hen voor hun aanwezigheid.

Dit gezegd zijnde, zult u het mij vast niet kwalijk nemen dat ik niet zal uitweiden over het klimaat van het boekjaar 2016, dat zoals u zult zien, een uitstekend jaar was voor GBL. Ik had de gelegenheid om het daarover te hebben in de mededeling van de Voorzitter in het jaarverslag.

Hoewel er heel wat politieke en macro-economische spanningen waren, bleven de beurzen toch goed overeind in 2016. De Standard & Poor's 500 is in 2016 met 10% gestegen, terwijl de Europese index Dow Jones Stoxx 600 met 1% is gedaald. De indexen Dow Jones en Standard & Poor's 500 bereikten eind december 2016 zelfs een historisch hoogtepunt en zijn ook in het eerste kwartaal 2017 verder blijven stijgen.

Beleggers maakten zich zorgen over de uitslag van de presidentsverkiezingen in Frankrijk, maar na de eerste ronde van vorige zondag hebben de markten positief gereageerd nu blijkt dat de centristische kandidaat aan de leiding staat en, als we de peilingen mogen geloven, goed geplaatst is voor de tweede ronde. Toch zijn de Europese beurzen op het gebied van valuation multiples nog altijd aantrekkelijker dan de Amerikaanse markt.

Het diversifiëringsbeleid dat GBL in 2012 inzette werpt nog steeds zijn vruchten af. In 2016 is het aangepast netto-actief van GBL met 1.804 miljoen euro gestegen naar 17,0 miljard euro, dus 105,31 euro per aandeel. Dat is een groei van 12% op jaarbasis. GBL bleef het voorbije jaar vrij voorzichtig met overnames, rekening houdend met de hoge waarderingen. Toch versterkte ze haar "Strategische Investerings" in adidas, SGS en Umicore, net als haar "Kweekvijverinvesteringen", met de verdere uitbreiding van de deelneming in Ontex, waarvan GBL nu hoofdaandeelhouder is met iets minder dan 20% eind maart van dit jaar. In 2016 heeft GBL ook Sienna Capital verder uitgebouwd, met name via nieuwe verbintenissen in de fondsen Ergon en Kartesia.

Het geconsolideerd nettoresultaat is gedaald tot -458 miljoen euro door de geboekte waardeverminderingen op LafargeHolcim en ENGIE voor respectievelijk 1.682 miljoen euro en 62 miljoen euro. Die waardeverminderingen zijn louter boekhoudkundig en hebben geen impact op de cash earnings van GBL, die op 440 miljoen euro uitkomen. De terugval van de cash earnings was verwacht en valt te verklaren door de verdere desinvestering in historische deelnemingen met hoog rendement in de energiesector.

De financiële situatie van GBL blijft uiterst gezond, met een nettoliquiditeitspositie van 225 miljoen euro en een liquiditeitsprofiel van 3,5 miljard euro. Hierdoor kan GBL snel opportuniteiten grijpen op basis van duidelijke investeringscriteria. In het eerste kwartaal 2017 nam GBL een deelneming in Burberry en overschreed zo eind februari de drempel van 3%. Recenter nog nam de vennootschap ook een deelneming van 15% in Parques Reunidos, een recreatieparkoperator.

Wij stellen de aandeelhouders bovendien voor om het brutodividend opnieuw met 2,4% te verhogen, tot 2,93 euro per aandeel, wat een rendement van 3,7% oplevert, en waarmee wij het vertrouwen in onze strategie willen bevestigen.

Michel Plessis-Bélair en Maurice Lippens vroegen geen verlenging van hun mandaat. Ik wil hen graag bedanken voor hun inzet en hun belangrijke inbreng in de werkzaamheden van de Raad van Bestuur en de Comités waarin zij respectievelijk hebben gezeteld.

Michel vervoegde de Raad van Bestuur in 1990 en Maurice in 2001. Dat betekent dat wij, of toch velen onder ons, samen een lange weg hebben afgelegd. In de loop der jaren stelden wij hun toewijding, beschikbaarheid en trouw aan de vennootschap bijzonder op prijs. Hun vakbekwaamheid werd enorm gewaardeerd, net als hun blijmoedigheid en humor. Zij waren altijd open van geest en bij de gedachtewisselingen gaven zij blijk van hun ervaring en expertise, evenals van hun collegialiteit en, beter nog, van hun vriendschap. Wij willen hen daarvoor van harte bedanken.

Ten slotte doet het mij genoegen om twee nieuwe Bestuurders in de Raad te mogen verwelkomen, namelijk Laurence Danon Arnaud en Jocelyn Lefebvre, tenminste als u straks akkoord gaat met hun benoeming.

In dat geval zal de Raad opnieuw achttien leden tellen, onder wie zes vrouwen.