G R O E P B R U S S E L L A M B E R T
Naamloze Vennootschap

Gewone Algemene Vergadering van 24 april 2018

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 te zijn. Hen hier in dit huis mogen verwelkomen is altijd een bron van grote tevredenheid voor ons allen. Ik weet hun trouw bijzonder te waarderen en ik bedank hen voor hun aanwezigheid.

Als inleiding tot onze Algemene Vergadering wil ik in het kort herinneren aan de macro-economische en financiële context waarin GBL haar strategie van herschikking van de portefeuille heeft voortgezet en een sterke prestatie heeft gerealiseerd.

Het jaar 2017 werd gekenmerkt door een versnelling van de bbp-groei op de meeste continenten, met inbegrip van Europa, waar de afnemende politieke onzekerheden en populistische spanningen na de uitslag van de verkiezingen in Nederland en Frankrijk het economische herstel ondersteunden.

De wereldwijde aandelenmarkten bereikten ongekende hoogtes, vooral in de Verenigde Staten. Gedreven door een aanzienlijke instroom van liquiditeiten, maar getroffen door de appreciatie van de euro, bleven de Europese aandelen in 2017 toch aanzienlijk achter in vergelijking met hun Amerikaanse referentie-index.

Begin 2018 heerste er opnieuw volatiliteit op de financiële markten, in een omgeving van een weer steiler wordende rentecurve – als ik me zo mag uitdrukken – in de Verenigde Staten en toenemende handelsspanningen tussen de Verenigde Staten en China.

In die context handhaafde GBL haar behouden aanpak en profiteerde zij van de geboden marktopportuniteiten voor de aanwending van 0,9 miljard euro voor investeringen in beursgenoteerde ondernemingen, terwijl ze eveneens de dynamische rotatie van de activa in de schoot van Sienna Capital voortzet. Dit zorgde voor een versterking van het groeiprofiel van de portefeuille met een grotere positie in de industrie en consumptiegoederensectoren.

De netto-actiefwaarde van GBL is in 2017 met 1,9 miljard euro gestegen tot 18,9 miljard euro of 117,06 euro per aandeel. Deze aanmerkelijke groei weerspiegelt de efficiënte rotatie van de portefeuille sinds de lancering van de nieuwe strategie in 2012. GBL heeft de afgelopen zes jaar 5,7 miljard euro geïnvesteerd in zeven beursgenoteerde ondernemingen, met een totale marktwaarde van 8,5 miljard euro en heeft derhalve eind 2017 een niet-gerealiseerde meerwaarde van 2,8 miljard euro behaald.

De stijging van de netto-actiefwaarde, gecombineerd met de daling van het disagio, heeft het mogelijk gemaakt dat de beurskoers van GBL op 24 januari 2018 haar historisch top van 96,32 euro bereikte.

Ter ondersteuning van haar waardecreatie heeft GBL een solide financiële flexibiliteit behouden, met een beperkte nettoschuld van 443 miljoen euro. In mei 2017 werd gebruik gemaakt van de historisch lage rentevoeten om een inaugurele institutionele obligatielening van 500 miljoen euro uit te geven.

Ons geconsolideerd nettoresultaat bedraagt 705 miljoen euro, positief beïnvloed door 216 miljoen euro aan meerwaarden die werden gerealiseerd op de verkopen van Golden Goose en ELITech door Ergon Capital Partners III, een van de fondsbeheerders van Sienna Capital.

De cash earnings dalen met 3,2% tot 427 miljoen euro, zoals verwacht voornamelijk als gevolg van de terugtrekking uit de hoogrentende activa in de energie- en nutssector.

Ten slotte willen we aan de aandeelhouders voorstellen om, gelet op de resultaten van GBL en het vertrouwen in haar strategie, nogmaals het brutodividend te verhogen, met 2,4% tot 3,00 euro per aandeel, wat einde 2017 neerkomt op een dividendrendement van 3,3%.