



TIK OP DE VINGERS: NEE!

Bestuur en commissarissen loodsen ook dit jaar de meeste agendapunten zonder al te veel oppositie door de aandeelhoudersvergadering [ava]. Maar soms zat het tegen.



Tegen:
TNT Express

President-commissaris Antony Burgmans kreeg een motie van wantrouwen te verwerken. 17 procent was tegen de herbenoeming van de voormalige Unilever-topman bij TNT Express.

De pakketbezorger is al jaren aan het reorganiseren zonder eenduidige strategie, maar beschikt wel over een enorme kas. Daags voor de ava bleek dat het Amerikaanse FedEx het Hoofddorpse concern wil inlijven voor 8 euro per aandeel.



Onthouden:
Fugro

Sinds Boskalis zich vanaf november vorig jaar gefaseerd inocht bij bodemonderzoeker Fugro, zijn de beide topmannen geen vrienden geworden. Boskalis-topman Peter Berdowski heeft inmiddels een kwart van Fugro in handen en onthield zich van het verlenen van 'decharge' aan bestuur en commissarissen. Dat hadden ze bij Fugro nog niet eerder meegemaakt. Berdowski blijft ondertussen herhalen niet uit te zijn op een overname van het bedrijf actief in bodemonderzoek en cartografie dat in een eerder meegemaakte crisis verkeert.



Onthouden:
TMG

Grootaandeelhouder Dasym (20 procent) onthield zich ook van stemming wat betreft decharge aan het bestuur en commissarissen bij de Telegraaf Media Groep. Dat was een onverwacht signaal. Luttele uren voor de ava maakte TMG-baas Geert-Jan van der Snoek nog bekend met datzelfde Dasym een strategisch partnership te willen starten dat moet investeren 'in nieuwe, innovatieve distributiemodellen en in ontwikkelbedrijven in kansrijke digitale domeinen op gebied van e-gaming, e-gambling en e-health'. Botman bleef er richting *Het Financieele Dagblad* onverschillig over. "Ik stem alleen voor of tegen bij relevante zaken op de agenda. Dan telt je stem echt mee."



Tegen:
Macintosh

Retailconcern Macintosh kreeg ook een tik. Twee grotere beleggers, waaronder investeringsmaatschappij Darlin van Frederik van Beuningen, met samen bijna 11 procent van de aandelen, wilden niet dat de worstelende uitbater van Dolcis, Manfield en Kwantum nieuwe aandelen zou kunnen gaan uitgeven. Zij stemden daarom tegen de zogeheten emissiemachtiging. Volgens Van Beuningen heeft Macintosh door de verkoop van onderdelen voldoende geld in kas.

PHILIPS

"We gaan een beslissing nemen om het licht aan te laten", zei president-commissaris Jeroen van der Veer van Philips seconden voordat beleggers via hun stemkastjes mochten oordelen over het splitsingsplan van topman Frans van Houten.

In de Amsterdamse Beurs van Berlage op steenworp afstand van de Amsterdamse effectenbeurs hield Philips zijn historische aandeelhoudersvergadering. Het oude conglomeraat is verleden tijd nu het elektronicaconcern de aloude lichtdivisie, de bakermat van het 123 jaar oude Philips, gaat afstoten. De overblijvende onderdelen gezondheidzorg (healthcare) en consumer lifestyle (tandenborstels, scheerapparaten, keukenmachines) worden samengevoegd.

UITGESPLITST

Het lichtonderdeel, vorig jaar met een omzet van 7 miljard goed voor een derde van de totale Philips-

verkoop, zal onderhands worden verkocht of een eigen beursnotering krijgen. Volgend jaar moet de verzelfstandiging zijn beslag gaan krijgen. Philips is hierdoor helemaal uitgesplitst: televisie, audio, video en lichtonderdeel Lumileds gingen al eerder de deur uit.

Als aparte bedrijven kunnen gezondheidstechnologie en het lichtonderdeel meer uitrichten, zei Van Houten. Hij verwees naar NXP en ASML als "kinderen van Philips die volwassen en succesvol zijn geworden omdat er grote investeringen zijn gedaan in de toekomst". "Ik denk dat we er trots op mogen zijn dat NXP en ASML mooie bedrijven zijn geworden. Daarbij kun je je afvragen of dat ook zo'n succesvolle bedrijven zouden zijn als ze allebei onderdeel waren gebleven van de Philips-holding", aldus Van Houten.

Het hoofdkantoor van de lichtdivisie komt op de plek waar het allemaal begon: Eindhoven.

UNILEVER

Volgens Paul Polman heeft voedings- en wasmiddelenconcern Unilever, bekend van merken als Dove, Axe, Lipton en Magnum-ijs, het 'meest uitdagende jaar' sinds zijn binnenkomst begin 2009 achter de rug. De omzetgroei haperde, China was een probleemgeval en ook de gestegen buitenlandse valuta lieten hun sporen in de resultaten na.

Waar Unilever desondanks wel behoorlijk in slaagt, is om een aantrekkelijk rendement te halen op het geïnvesteerde kapitaal (de totale bezittingen verminderd met 'gratis' financiering door crediteuren). In 2014 lag dat percentage voor het eerst boven de 20 procent. In tegenstelling tot bijvoorbeeld Heineken

en concurrent Nestlé was Unilever juist terughoudend met grote acquisities die aan het rendement kunnen vreten.

OVERNAME

In reactie hierop zei Polman dat grote of kleine overnames mogelijk blijven. "Als we de juiste mogelijkheid zien, zullen we het doen."

De echte miljardenovernames mag Unilever dan weliswaar tijdens zijn regeerperiode niet gedaan hebben, bedrijven die wel zijn opgeslokt, draaien volgens Polman goed. Zijn grootste wapenfeit was het inlijven van Alberto Culver in 2010 voor 2,7 miljard euro. Hij noemde de overname 'onze beste investering van de afgelopen vijf jaar'.