

Royal Delft Group 2018 Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders
--

Datum: 17 januari 2018
Locatie: Rotterdamseweg 196 te Delft
Verslag: Cindy Kleute

Aanwezig van Raad van Commissarissen en directie:

- De heer M.C. Udink (voorzitter) Commissaris
- De heer J.A. Fentener van Vlissingen Commissaris
- De heer C. Bikkers Commissaris
- De heer H.R. Kranenberg Commissaris
- De heer H. Schouten Directie (CEO)

Afwezig Raad van Commissarissen

- Mevrouw Y. van Oort Commissaris

1. Opening

De voorzitter opent de vergadering om 15.05 uur en heet aanwezigen van harte welkom.

De voorzitter geeft aan trots te zijn om voor deze vergadering zoveel mensen te zien.

De oproep voor de vergadering heeft conform artikel 15 en 16 van de statuten plaatsgevonden. Dit betekent dat er rechtsgeldige besluiten kunnen worden genomen. De oproep voor deze vergadering is gepubliceerd op de website van de vennootschap.

Vanaf 6 december hebben de bijbehorende documenten ter inzage gelegen bij het kantoor van de ABNAMRO Bank N.V. in Amsterdam en ten kantore van de vennootschap.

De heer D. Sonneveldt is aanwezig namens Deloitte Accountants.

Voor het maken van de notulen is conform artikel 17 lid 2 van de statuten een notulist, mevrouw C. Kleute, aangewezen.

De vergadering wordt voor de volledigheid opgenomen. Het is daarom belangrijk dat aandeelhouders die het woord nemen, duidelijk hun naam vermelden in de microfoon.

Voor de vergadering zijn 57 aandeelhouders aangemeld die samen 76,1% van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen en die gezamenlijk recht hebben op het uitbrengen van 581.205 stemmen.

Definitieve aantal aanwezige aandeelhouders is 37, gezamenlijk recht hebbende op het uitbrengen van 577.430 stemmen (75,62%). Er zijn 1 genodigde en 3 toehoorders en 1 persoon van de pers aanwezig.

Mevrouw J. van Erkel van de vennootschap is aanwezig en vertegenwoordigt 1 aandeelhouder, deze vertegenwoordigt 71,14 % van het geplaatste kapitaal.

2. Verslag van de Directie

De heer Schouten verzorgt een presentatie.

Wij zijn hier in verband met de mogelijke verkoop van BK Cookware en Van Kempen & Begeer. Daarvoor hebben we de lange termijn doelstelling van de Porceleyne Fles de afgelopen tijd flink tegen het licht gehouden. De lange termijn doelstelling van onze groep is het in stand houden van de ambachtelijke productie van Delfts Blauw aardewerk, dat is de hoofd doelstelling. En de andere dingen die wij daarnaast doen, moeten ten dienste staan van die doelstelling.

De acquisitie van BK Cookware en Van Kempen & Begeer heeft in 2008 mede plaatsgevonden om een stabiele inkomstenstroom richting de groep te krijgen. BK Cookware en Van Kempen & Begeer waren winstgevende onderdelen die toen overgenomen werden. Die positieve resultaten zouden moeten resulteren in groei van juist BK Cookware en Van Kempen & Begeer. De afgelopen jaren hebben we geprobeerd die stabiele inkomstenstroom verder uit te bouwen. We hebben gemerkt dat dat toch allemaal wat moeilijker lag dan dat in eerste instantie bedacht was.

De feitelijke situatie in 2017 is dat we in Nederland niet kunnen groeien met BK Cookware. De groei werd gezocht in het buitenland. Dat hebben we een aantal jaar geprobeerd. Dat brengt toch aanzienlijk hogere kosten met zich mee dan dat we destijds voorzien hadden. Daardoor staat het resultaat van de hele groep onder druk. Door het uitblijven van die groei voor met name BK Cookware neemt ook de afhankelijkheid van de Nederlandse markt toe. Binnen de Nederlandse markt concentreert de markt zich rond een klein aantal grote aanbieders, bijvoorbeeld Blokker. Deze afhankelijkheid van BK Cookware is gevaarlijk op langere termijn. Op langere termijn staat de inkomstenstroom onder druk, dat rijmt niet met het in stand houden van de ambachtelijk productie van Delfts Blauw aardewerk.

De conclusie is dat we moeten gaan kijken hoe we dat anders gaan doen. Vandaar dat we hebben besloten om vanwege het risico dat daar ligt, afscheid te nemen van die twee bedrijfsonderdelen. Voor BK Cookware en Van Kempen & Begeer zal het meer mogelijkheden geven voor expansie, ze worden een onderdeel van een groter geheel, de Cookware Company, een Belgisch bedrijf met zo'n 150 miljoen omzet, ook in het buitenland. Amerika is een grote markt, ze hebben ook een grote fabriek in China. BK Cookware en Van Kempen & Begeer kunnen dan profiteren van de mogelijkheden van internationale groei. Daardoor worden ze minder afhankelijk van de Nederlandse markt.

Door de verkoop van BK Cookware en Van Kempen & Begeer komt er kapitaal vrij. We kunnen nog niet concreet aangeven wat de plannen zijn. In ieder geval weer gerelateerd aan de strategische doelstellingen van de instandhouding van de ambachtelijke productie van Delfts Blauw aardewerk. Er zullen onderdelen aan de groep toegevoegd worden, die die doelstelling onderschrijven en die in ieder geval een stabiele cashflow zullen opleveren.

De aankoop van BK Cookware en Van Kempen & Begeer heeft toentertijd ongeveer 5 miljoen euro gekost. Het gezamenlijk eigen vermogen van BK Cookware en Van Kempen & Begeer dat in de jaarrekening van 2016 staat, was 4,6 miljoen euro. Voor aftrek in 2017 van 2 miljoen euro dividend, was het eigen vermogen 6,6 miljoen euro geweest. Over de verkoopprijs kunnen wij helaas geen uitspraak doen. Op dit moment is dat koersgevoelige informatie en kunnen wij daar niets over melden.

Wij gaan nu over tot het stellen van vragen.

De heer Spanjer

Ik begrijp dat u een gedeelte kwijt wilt. Wat wilt u met het geld doen? Welke hoek wilt u op? Weer in het ambachtelijke, in Nederland of in het buitenland?

Directie

De plannen zijn niet zodanig ontwikkeld dat ik er uitspraken over kan doen. Wij zijn er hard mee aan de slag. Een belangrijke doelstelling is dat de nieuwe activiteiten een stabiele cashflow opleveren. In 2008 gaven BK Cookware en Van Kempen & Begeer een stabiele cashflow, daar hebben we inmiddels 8, 9 jaar van geprofiteerd. Ik denk dat we daar nu op tijd uitstappen. Er zijn ongetwijfeld allerlei nieuwe investeringen mogelijk die op dit moment aan diezelfde doelstellingen voldoen. Die zullen misschien ook niet tot in de eeuwigheid zijn maar ik kan geen nadere specificaties doen.

Voorzitter

U kunt er vanuit gaan dat wij bij de AVA van mei een stuk concreter zullen zijn.

De heer Snoeker

Is de verkoopprijs wel bekend? En ligt dat boven of onder het eigen vermogen? Heeft u het streven door acquisitie het bedrijf te vergroten opgegeven of is dat iets wat nog steeds mogelijk zou zijn? Want als u dat niet doet? Wat is dan de rechtvaardiging om nog beursgenoteerd te blijven?

Voorzitter

Binnen een bepaalde bandbreedte is de verkoopprijs bekend. Ik kan verder niets zeggen over de verkoopprijs maar ben buitengewoon tevreden.

Wij hebben de aspiraties niet opgegeven. De heer Schouten heeft terecht gemeld dat wij voor 2018 een bepaalde inbeddingsstrategie voor de Porceleyne Fles hebben gekozen waarbij we hebben genoten van de cashflow bijdrage, die koers verlaten we niet.

Een keer in de 5 jaar komt de vraag voorbij over de beursnotering. Het antwoord is steeds net zo diffuus als de vraag. Maar tot nu is de onderneming van mening dat de beursnotering betekenisvol is voor de onderneming wat betreft stabiliteit van bijvoorbeeld de koers van de onderneming.

Directie

Dat je beursgenoteerd bent kost aan de ene kant geld, aan de andere kant brengt het ook de nodige publiciteit met zich mee. Een bedrijf als Royal Delft is veel afhankelijk van free publicity. Naast financiële redenen zijn er ook publicitaire redenen om beursgenoteerd te zijn.

De heer Stevense

We hadden graag wat meer openheid in het persbericht gehad. Het was voor ons dan makkelijker geweest om het te kunnen analyseren. We zijn de markt gaan verkennen en hebben begrepen dat u specifiek in aardewerk door wilt. Wij hebben gekeken naar bedrijven in binnen- en buitenland en de keuze is dan vrij beperkt. Wij zouden graag meer over de strategie willen weten.

Directie

We hebben net aangegeven dat er meer informatie komt in mei tijdens de AVA. Of we het al dan niet zoeken in aardewerk is maar de vraag. Wij zijn op zoek naar stabiele cashflow ter ondersteuning van de Porceleyne Fles. Hoofddoelstelling is de Porceleyne Fles als bedrijf in stand houden en dat dat in de loop van de komende jaren ook blijft door ondersteunende onderdelen die in de groep voor stabiele cashflow zorgen. Wij zijn op zoek naar stabiele cashflow en als er een bedrijf is dat ons dat de komende 5 tot 10 jaar brengt, dan zou dat binnen het plaatje passen en sluiten wij niet uit dat wij na 8 jaar ook dan weer afscheid moeten nemen.

De heer Van de Riet

Vorig jaar heeft u 2 miljoen euro dividend gehad uit BK Cookware. Als aandeelhouders hebben wij daar weinig van gezien. Wij zien dus in mei wat er met de 2 miljoen euro is gebeurd? Is de nieuwe koper gelieerd aan enkele personen van de commissarissen? Is het een beursgenoteerd fonds?

Directie

Op groepsniveau is dat ook niet te zien. Het totale vermogen van de groep neemt daardoor niet toe. Nu het bedrijf verkocht wordt, is er van te voren 2 miljoen euro uitgebaald en het bedrijf zonder die 2 miljoen euro wordt verkocht. Het is vanuit de groep gezien geen extra vermogen, het is een verschuiving. In principe is inderdaad in mei te zien wat er met de 2 miljoen is gebeurd. Het is een Belgisch bedrijf met een Belgische eigenaar en is niet gerelateerd aan hier. Het is een andere partij dan in 2008.

De heer Bolle

Wanneer heeft u besloten afscheid te nemen van BK Cookware en Van Kempen & Begeer?

Directie

Als resultaten tegenvallen ga je evalueren. Als dat niet leidt tot het veranderen van strategische voornemens, dan blijf je enthousiast de tot dan toe geldende strategie uitdragen. Op een gegeven moment valt dat de andere kant op. Dat is ergens in 2016, 2017 geweest.

Voorzitter

Het ligt er ook aan welke koper er voorbij komt.

De heer Van de Graaff

Bent u uit op een cash transactie of is er een eventuele mogelijkheid om aandelen te nemen in het nieuwe bedrijf?

Directie

Het is een cash transactie.

De heer Rienks

Meneer Schouten blijft u bij ons of gaat u mee met BK Cookware?

Er is zo'n 5 miljoen schuld bij de bank. In hoeverre gaat u die afbetalen met de koopsom, gaat u er mee aflossen? Wilt u schuldenvrij worden?

U bent jarenlang bezig geweest Zoetermeer en Delft te integreren. Hoeveel medewerkers gaan er mee naar BK Cookware? Komt er een reorganisatie? Gaat BK Cookware verhuizen of worden ze huurder? Heeft u garanties kunnen bedingen?

Worden we niet te klein om volwaardig beursfonds te zijn? Wat denkt u ervan een leeg beursfonds te worden?

Directie

De liefde voor de Porceleyne Fles is zo groot geworden dat ik blijf. De schuld van BK Cookware gaat met de verkoop weg. Een deel van het personeel van de holding gaat mee naar BK Cookware. Voorlopig blijven zij huurder in het pand. Dat kan voor een periode van 1-2 jaar zijn. De OR heeft een positief advies gegeven.

Voorzitter

Wij gaan het nu niet over de optie van een leeg beursfonds hebben. Wij kijken daar ook naar.

De heer Van de Graaff

Op welke termijn denkt u dat de transactie afgerond is?

Voorzitter

De transactie zal in februari afgerond zijn.

De heer Stevense

Bent u van te voren met personeel gaan schuiven zodat de 'betere' medewerkers naar de Porceleyne Fles gingen en de wat 'mindere' medewerkers naar BK Cookware overgaan? Hoe is dat gegaan? Is er op gestuurd de laatste jaren qua personeel?

Directie

Als we dat hadden willen doen, hadden we dat al veel eerder kunnen doen. We hebben een aantal mensen van het hoofdkantoor die gelieerd zijn aan activiteiten van BK Cookware mee laten gaan naar BK Cookware. Medewerkers die meer werkzaam zijn voor de Porceleyne Fles, blijven daar. Daar hebben we goed naar gekeken. Er wordt gestuurd op het optimaliseren van elk onderdeel van de organisatie en van de organisatie als totaal. Er is geen enkele aanleiding geweest om nu vanwege de voorgenomen verkoop mensen naar andere plekken te schuiven. Iedereen werkt voornamelijk voor een van de werkmaatschappijen en dat blijft in principe zo.

De heer Van de Riet

De kredietinstellingen, in hoeverre beperken zij het krediet dat u heeft?

Directie

Het krediet dat we hadden lag voor een groot gedeelte bij BK Cookware en Van Kempen & Begeer. De nieuwe eigenaar moet voor herfinanciering zorgdragen. Dat is niet ons probleem.

De heer Frerichs

Hoe past Royal Leerdam Crystal in de continuïteit?

Directie

Royal Leerdam Crystal is ook een onderdeel van het in stand houden van cultureel erfgoed. Royal Leerdam Crystal heeft in de rangorde wel de 2^e plek.

De heer Bolle

Zou het niet een aardige geste zijn om na al die jaren, na de transactie, voor de trouwe aandeelhouders eenmalig een dividend van € 1,- per aandeel uit te keren? Kunt u dat voorstellen in de vergadering van mei? U heeft een gezonde balans.

Voorzitter

We nemen het in ieder geval mee. En dank u wel voor uw suggestie.

De heer Spanjer

Het bedrag is een packagedeel. De nieuwe koper neemt de schuld mee en u krijgt een hoop cash. Is mijn interpretatie juist dat dat een hele goede deal is?

Voorzitter

Ik vind het goed vertaald wat u daar zegt.

3. Voorgenomen verkoop

De heer Udink gaat over naar de stemming.

De vennootschap verzoekt goedkeuring om over te gaan tot de verkoop en overdracht van 100% van de aandelen in het kapitaal van B.V. Koninklijke Van Kempen & Begeer B.V. ("VKB") en BK Cookware B.V. ("BK Cookware") (inclusief 100% dochtervennootschap BK Cookware Co. Ltd) aan The Cookware Company Europe BVBA.

Stemming

De uitvoering van de voorgenomen verkoop wordt in stemming gebracht.

Alle aanwezigen stemmen voor. De verkoop is hierbij goedgekeurd.

4. Rondvraag

De heer Stenning

Via de ING bank is het niet meer mogelijk om in aandelen van de Porceleyne Fles te handelen. Kunnen jullie hier aandacht aan besteden? Bij ABN AMRO en andere banken is het wel mogelijk.

Directie

Wij gaan ernaar kijken maar ik weet niet of we er invloed op kunnen uitoefenen.

5. Sluiting

In 2018 staat de algemene vergadering van aandeelhouders gepland op dinsdag 22 mei.

Voor de aanwezigen is er gelegenheid tot het nuttigen van een drankje en een hapje in de Brasserie. Onder dankzegging voor de aanwezigheid en de toewijding aan de vennootschap sluit de voorzitter de vergadering om 15.45 uur.