

KIES

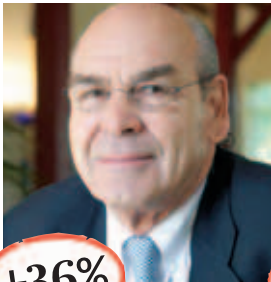
DE BELEGGERSSTOPMAN VAN 2010!

De AEX-index kwam dit jaar nauwelijks van zijn plek. De door de VEB genomineerde topmannen presteerden aanzienlijk beter. TEKST: JASPER JANSEN

De VEB maakte een voorselectie voor de verkiezing van de beleggerstopman 2010. Het gemiddelde koersrendement van de vijf genomineerden bedraagt 62 procent. Wat is de overeenkomst tussen de vijf? Zij veranderden, elk op hun eigen manier, allemaal

de bedrijfsvoering toen de economische omgevingsfactoren drastisch veranderden. De uitslag van de verkiezing wordt via internet bepaald. Door u! Wij willen u van harte uitnodigen om uw keuze voor de beste topman van het jaar kenbaar te maken. Ga naar www.veb.net/topman2010 en breng uw

stem uit. Staat uw beleggerstopman van het jaar er niet tussen? Laat dan via onze website weten wie de prijs wel heeft verdiend. De uitslag zal begin januari op de website worden bekendgemaakt. ■



+36%

JAN AALBERTS
Aalberts Industries

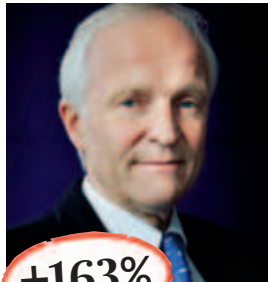
Makkelijk heeft Jan Aalberts het niet gehad. De afzetmarkten van Aalberts, denk bijvoorbeeld aan vliegtuigbouw en de halfgeleidersector, kregen rake klappen in de kredietcrisis. Maar de topman reageerde adequaat door snel in de kosten te snijden. Zo moesten tweeduizend werknemers ander werk gaan zoeken. Alleen op de commerciële verkoopteams werd niet bezuinigd, deze breidde hij uit. Dergelijke maatregelen, in combinatie met het economisch herstel, sorteerden effect. In de eerste zes maanden van 2010 boekte Aalberts een winst van 51,3 miljoen euro, bijna evenveel als het bedrag onder aan de streep over heel 2009. Ook de ambitie om verder te groeien lijkt met de overname in juni van Conbraco, producent van afsluiters en keerkleppen, terug van weggevoerd. In het derde kwartaal droeg het Amerikaanse bedrijf al bij aan de winst. Precies zoals Aalberts het al 23 jaar doet.



+39%

PIET VEENEMA
Kendron

Piet Veenema houdt van focus. In de afgelopen jaren transformeerde Kendron van een conglomeraat met drie divisies in een bedrijf met één activiteit. De twee divisies Automotive Metals (bijvoorbeeld remsystemen voor auto's) en Distribution Services (levering kunststoffen aan bouw- en reclame-industrie) werden afgestoten. De meest winstgevendelelektromagnetische componentendivisie werd de kernactiviteit van Kendron. Maar ook hier haanteerde Veenema het kostenmes, wat resulteerde in een besparing van 20 miljoen euro op jaarbasis. Het nieuwe beleid van de topman werpt dit jaar zijn vruchten af. Bij de derdekwartaalcijfers meldde Kendron een verwachte winst van 13 miljoen euro en een omzetgroei van 40 procent. Kendron is van plan de ingeslagen weg door te zetten en stelt dat er 30 tot 40 miljoen euro beschikbaar is voor overnames om de posities op de belangrijkste thuismarkten Duitsland, China en de Verenigde Staten te verstevigen.



+163%

JAN ALBERS
Gamma

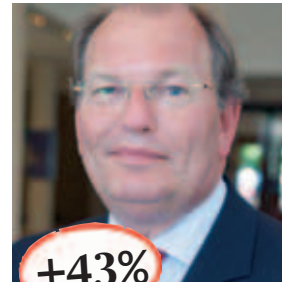
Een krappe twee jaar geleden viel het doek voor Gamma... bijna. Gamma boekte in 2008 een recordverlies van 33 miljoen euro en zag de vraag naar zijn producten verder afnemen, waardoor het met schuld overladen bedrijf tweemaal door zijn bankafspraken zakte. Dit kostte topman Meint Veninga in juni vorig jaar de kop. Jan Albers nam het stokje over. Hij heronderhandelde de bankafspraken en verkocht met succes vrijwel de hele divisie Coatings and composites en wat vastgoed. Iets later zette hij Vlisco, bekend van de Afrikaanse stoffen, in de etalage. De hierdoor vrijgekomen cash-gelden kon Albers goed gebruiken om de bank van zich af te schudden. Daar kwam bij dat Gamma, geholpen door een herstel van zijn afzetmarkten en rigoureuze kostenmaatregelen, een sterke verbetering in de marges zag. Niet vreemd dat in- versteringsfonds Gilde de tent helemaal wil overnemen.



+29%

PETER BERDOWSKI
Boskalis

De nominatie van Boskalis-topman Peter Berdowski zou een wrange bijsmak kunnen opleveren bij (oud) Smit-aandeelhouders. De derde poging van Berdowski begin 2010 om (een deel van) de maritieme dienstverlener over te nemen was succesvol. Door wat handig kneedwerk bij topman Ben Vree, kon hij Smit inlijven voor 62,75 euro. Een koopje. De uitgekochte Smit-belegger had er verstandig aan gedaan zijn geld in Boskalis te beleggen. De baggeraar stevent af op een recordwinst in het honderdjarig bestaan van de onderneming. Ook de lange termijn is rooskleurig. De klimaatverandering en smeltende poolkappen zullen de onderneming meer en meer in de kaart gaan spelen. Ook de groei van de wereldbevolking, wereldhandel en energieconsumptie zal voor een goede bezetting van de baggervloot blijven zorgen.



+43%

WOUT DEKKER
Nutreco

Wout Dekker kreeg dit jaar al het Blauwe Bord omdat het creëren van aandeelhouderswaarde vooropstaat bij de fervente visser. Door de jaren heen verkocht Dekker verschillende cyclische activiteiten, zoals de zalmwekerij en de pluimveeslachterij Pingo Poultry. De opbrengst werd gebruikt om de resterende activiteiten door acquisities te versterken. Hierbij maakte Dekker de strategische keuze om zich te positioneren als schakel tussen de leveranciers van grondstoffen die in diervoeding worden verwerkt en de producenten van vlees, zuivelproducten en vis. Ook werd de verkoopopbrengst aangewend om twee keer een superdividend uit te keren. Over 2010 liet Nutreco een gezonde groei zien. Door de groei van de wereldbevolking, door urbanisatie en stijgende inkomens zal de vraag naar vlees en vis alleen maar toenemen, en dus ook naar dier- en visvoeding. Δ36