



Nieuwjaarstoespraak 2025





Bussum, 16 januari 2025

Welkom bij de nieuwjaarsbijeenkomst van Value8

Het is een vaste traditie dat we vlak na de jaarwisseling kort terugblikken op het afgelopen jaar.

Dat is een positieve terugblik. Daarbij wil ik allereerst mijn grote dankbaarheid uitspreken aan het vaste team van Value8 en de managers van onze bedrijven. Uitstekende professionals die vol energie aan onze bedrijven bouwen. En vooral ook leuke mensen om mee te werken. Dat is de ruggengraat van Value8 en de basis van 16 jaar groei.

Value8 wil, samen met kundige en leuke managers, bedrijven laten groeien op lange termijn. We zijn er van overtuigd dat die groei vroeg of laat in de waarde van die bedrijven tot uitdrukking komt.

De eerste drie kwartalen van 2024 konden we twee transacties melden. Tweemaal aan de verkoopzijde. Value8 verkocht AmsterdamGold voor ongeveer 6 miljoen euro, iets boven de boekwaarde. En de Luxemburgse BK-dochter Fund Solutions werd verkocht voor 2,5 miljoen euro. Dat is meer dan de boekwaarde van geheel BK. Ondertussen waren we druk bezig met het zoeken naar add-on acquisities voor onze bedrijven, maar tot transacties kwam dat niet.

In November bracht het Australische Macquarie een indicatief bod uit op Renewi van 8,70 pond per aandeel. Dat is beter dan het afgeslagen bod van twee jaar geleden (7,75), maar nog steeds geen knock-out bod. De waardestijging van het aandeel – ruim verviervoudigd sinds onze eerste aankopen in 2020 – vormt een steuntje in de rug voor de intrinsieke waarde, het criterium waaraan wij onze prestaties meten.

Van de andere top-4 posities bleven de prestaties van Ctac (IT) en Almunda (interim en zelfstandig professionals) wat achter bij onze verwachting begin 2024. Daar staat tegenover dat in 2024 wel hard gewerkt is aan de structuur van deze bedrijven, waardoor omzetgroei en marge in de toekomst kunnen verbeteren.





Nummer 4, eigenlijk nummer 1, is Kersten Hulpmiddelen dat sinds november 2022 onderdeel is van het beursfonds Morefield Group. Kersten blijft uitstekend presteren, ook al is de marge iets gezakt door hoge brandstofkosten en loonstijgingen.

Op 2 januari 2025 was het precies tien jaar geleden dat wij voor het eerst in Kersten investeerden. Tien jaar geleden. We investeren op lange termijn en dat betekent ook dat we een lange adem hebben.

Bij Kersten hadden we die ook nodig.

Het begin van onze investering was allesbehalve vrolijk. Allereerst moest Kersten door het overhevelen van de WMO naar de gemeenten, bijna 100 mensen extra aannemen om die verandering te kunnen effectueren. Zonder dat daar extra inkomsten tegenover stonden. Daardoor werden de prognoses uit het investeringsmemorandum niet gehaald. Na de eerste twee interim-managers benoemden we Frans Mulder tot CEO. Hij bracht rust, verbeterde de bedrijfsprocessen en zorgde voor zwarte cijfers. Na de geslaagde turn-around gaf Mulder het stokje over aan Bas Alberts en Edgar Vos. Onder hun leiding is de reputatie van Kersten als kwaliteitsdienstverlener versterkt en een gedisciplineerd groeipad ingezet.

Met die lange adem onderscheiden we ons van private equity bedrijven. Value8 heeft nou eenmaal geen exit-druk.

Het jaar 2025 zijn we goed begonnen. Op 7 januari maakte Morefield de voorgenomen overname van Naviva Kraamzorg bekend. Een prachtig bedrijf dat met 1300 kraamverzorgenden jaarlijks de kraamzorg voor ongeveer 20.000 gezinnen voor haar rekening neemt. Een mooie versterking van onze groep.

Genoeg reden om het glas te heffen op een mooi 2025. Een nieuw jaar van succesvolle samenwerking.

En bovenal wens ik u allen een goede gezondheid en een gelukkig 2025.

Peter Paul de Vries

