

[Transcript] De 7 / 11/10 | Superbeleggers stappen in Gentse biotechbelofte | De weg naar Maastricht loopt bergop | Birkenstock met stevig prijskaartje naar de beurs

Bij NN verstaan we zelfstandigen als geen ander.

Zeg jij, ik heb het te druk om het nieuws te lezen, dan zorgen wij dat je de 7 hofdpunten kan horen.

Start je dag gerust met NN en de 7.

De dagelijkse podcast van de tijd.

Welkom bij de Zeven van de Tijd.

Elke dag om 7 uur.

Onze blik op de zaken in 7 punten.

Dit is Bert Rijmen.

Goeiemorgen.

Het Gentse biotechbedrijf Agomab haalt in een uitzonderlijke deal 100 miljoen dollar op.

Dat is de grootste private kapitaal van de ooit in de Belgische biotechsector.

Er komen nu een paar superbeleggers aan boord.

De federale regering gelooft dat de begroting tegen 2026 minder dan 3 procent in het rood zal gaan.

Hoe realistisch is dat en is het begrotingsprobleem deze legislatuur ook structureel verbeterd.

Vandaag is er de lang verwachte beursgang van Birkenstock.

De waardering is zo'n 5 keer de jaar omzet.

Is de sandale producent echt zoveel waard en moet je als Belgische belegger nu aandelen kopen.

Het is woensdag 11 oktober. Welkom.

Het Gentse Agomab is uitgegroeid tot de Sousou van de biotechinvesteerders.

Het bedrijf bestaat nog maar zes jaar en heeft net 100 miljoen dollar opgehaald.

De grootste private investering zonder ooit in de Belgische biotechsector.

CEO van Agomab is Tim Konot-Meerus.

Ja, voor ons is dat een hele belangrijke ronde natuurlijk.

We zijn er uiteraard erg blij mee, erg trots op ons ook.

De fondsen die ze hebben kunnen overtuigen om te investeren,

behoren tot de absolute wereldtop en stonden bovenaan de wishlist van Agomab.

Ja, eigenlijk alle fondsen die er nu bij gekomen zijn,

dat zijn allemaal wereldwijde topspelers.

Als je ook biotech ondernemer vraagt om 10 spelers te noemen,

dan zitten deze vier er eigenlijk altijd wel bij.

Verdel het hier wel een van de absolute topspelers wereldwijd.

Met EQT hebben we de grootste Europese investeer,

er voorheen LSB genaamd binnengehaald.

Ja, hoe werkt dat?

Dat is jarenlange relaties bouwen.

Persoonlijk maar ook met het grote routine.

Ze meenemen in datgene wat we doen.

Laten zien dat we niet alleen dingen beloven,

maar dat ook laten zien dat we dat gedaan hebben.

En dan als de tijd rijp is, zoals eerder dit jaar,

dan ga je ook een meer formule proces in.

Investeerders worden vooral aangetrokken

door de beloftevolle medicatie van Agomab.

Ze hebben een heel nieuwe aanpak voor patiënten met de ziekte van chronische darmontsteking. De chronische ontsteking gaat dan over in fibroos, dus lid-tekenweestelvorming, door de dunne darm op het eind vernouwd, wat door eten er niet meer goed doorheen komt. Dus het probleem voor die patiënten is dat ze direct na eten pijn ontwikkelen, met als gevolgen ook crampen, overgeven. Er komt meer druk op de darmstelsel te staan, waardoor er allemaal fistulaten, kleine vaartjes, graag groeien. En dat is een enorme inbreuk op de kwaliteit van leven van deze patiënten. Die gaan op een liquid diet, dus vroeg bij eten. En als die symptomen verder verergeren, dan zit er bijna niks anders op dan een operatie, dus de verwijdering van dat stuk van de darm, wat je dan alle tijden wil voorkomen. Agomab wil met nieuwe medicijnen organischaden door die fibrozen, niet alleen stoppen, maar zelfs proberen te herstellen. Daar mikken we wel op. De ambitie is daar zeker. Er wordt niet door iedereen geloofd dat dat mogelijk is. Wij geloven wel dat dat mogelijk is. Dus je hebt groeifactoren, dat zijn eigenlijk de veroorzakers van het fibrotische proces. Die blokken wij echt heel direct en heel potent. Wij verwachten daarmee dat we dat fibrotische proces niet alleen kunnen verdragen of stoppen, maar over tijd misschien ook onkunde draaien. Dat zou fantastisch zijn. We gaan nu in de komende klinische studies proberen te bewijzen. De israelis leger heeft ook de voorbijnacht weer gebombardeerd in de Gaza-strook. Gevechtvliegtuigen zouden meer dan 200 doelwitten hebben beschoten. Aanval van de radicale Palestijnse beweging Hamas heeft al aan zeker duizend israeliërs het leven gekost. Dat blijkt het nieuwe cijfers van de israelische overheid. Er zijn ook 2.800 mensen gewond geraakt. Een 50-tal mensen wordt gegeiseld of is vermist in de Gaza-strook, zo zegt het israelis leger. In Gaza lieten ook al 900 mensen het leven. Volgens de Palestijnse ministerie van Volksgezondheid zijn daar ook 4.500 gewond. Blijft moeilijk om juiste informatie te krijgen vanuit de regio.

Zeker via sociale media, op het socialnetwerk X, de voormalige Twitter, beemelt het van foute informatie over het conflict. Zodat ik er plots weer oude beelden op uit andere conflicten en ook beelden uit videogames die worden gefraïnd als een raketaanval van Hamas.

Wat er nu nog meer valse berichten circuleren dan vroeger op Twitter, is een gevolg van het libertaire beleid van Elon Musk die heeft toen in het padvorm een jaar geleden overnam, meteen duidelijk gemaakt dat hij contentmoderatie niet belangrijk vindt.

Hij ziet X als het ultieme vrijheidsplotvorm.

Vroeger was er nog een Trust and Safety Team in dienst om problematische content te verwijderen, maar dat team heeft Musk bijna volledig ontslagen.

Hij rekent nu op hulp van de gebruikers van X die kunnen via Community Notes Context toevoegen aan tweets.

Maar dat dat systeem tekortschiet wordt door de oorlog in het Midden-Oosten nu wel pijnlijk duidelijk.

Een velle premier Alexander Kroo gisteren in het parlement waar hij zijn beleidsverklaring heeft gehouden,

het was de laatste voor de Vivaldi regering en dus het moment om eens terug te blikken.

Heeft Vivaldi, zoals de Kroo zegt, de beloftes waargemaakt.

De regering maakt zich sterk dat we met haar besparingswerk op weg zijn naar een tekort van minder dan 3 procent van het BWP in 2026.

De fameuse Maastricht norm is dat, maar die weg naar Maastricht lijkt toch nog lang.

Tijdcollega Dieter Dujardin volgt de federale politiek.

Goeiemorgen Dieter.

Goeiemorgen Bert.

De Kroo zei gisteren dat de Belgen nu 3,8 procent welvarender is dan bij de start van deze regering.

Lijkt mooi, maar hoe interpreteren dat Dieter?

Dat de campagne begonnen is.

Dit was duidelijk een campagne state of de union van de premier.

Hij zal deze regering en dus zichzelf met hand en tand verderen.

Dus zijn lijn is, ja, dit was geen gemakkelijke legislatuur,

we hebben in 2 grote crises het land en de economie en de burgers behoed voor veel erger.

En in die periode is ons BWP erop voor uitgegaan.

In tegenstelling tot voor de aantal landen zoals Duitsland, die het nu moeilijk hebben.

Maar natuurlijk, achter die groei schuilt natuurlijk dat wij een deel van die groei hebben zelf gekocht door de automatische indexering.

Die zorgt dat de koopkracht op peil is gebleven dit jaar.

Maar ja, achterleggend zie je toch wel dat de export van ons land aan het dalen is, wat wijst op een achteruit hangen van de competitiviteit van onze bedrijven.

Je hebt ook die beaalde Maastricht norm die er Europese regel die zegt dat de begroting maar 3 procent in het rood mag gaan.

Zijn we effectief op weg om dat tegen 2026 te halen zoals de Crosse?

Wel, de regering maakt zich sterk dat ze in 24 en in spanning van 5 miljard doet.

En effectief als je die inspanning in 25 en 26 herhaalt,

heb je samen een 15 miljard gedaan en zou je effectief aan die 3 procent moeten komen voor de grobale bedrijfse overheid.

Alleen heeft de regering deze burooting gemaakt met vooral laag gangend fruit, technische correcties, onder benutting en dus geen echt structurele hervormingen.

Dus ja, dat kan je niet blijven herhalen.

Bovendien is toch onzeker hoe de groei gaat evolueren

aangezien dat het effect van de automatische indexering die we begin dit jaar heel sterk hebben gehad volgend jaar wat uitdoofd.

En ja, er is nog wat onrust op de markt over de stijgende rentes.

Dus dat kan heel het plaatje weer vertekenen.

Is de begroting dan eigenlijk überhaupt enigszins structureel verbeterd deze legislatuur?

Dat kan je volgens mij echt niet zeggen.

Kijk alleen maar naar het rapporten van de vergrijzenscommissie.

De kostprijs van de sociale uitgaven zal tegen 2030 oplopen tot ongeveer 30 procent van ons BBP, waar dat begin deze eeuw nog 20 procent was.

Dus ja, je kan die begroting alleen maar structureel gezondermaken

als je meer mensen aan het werk krijgt,

als je de productiviteit kan opkrikken,

als je iets doet aan een aantal pensioenstels,

zoals die nogal orient zijn.

Dus ja, kortom structurele hervormingen in de arbeidsmarkt,

in de pensioenen en in de fiscaliteit.

En ja, op dat vlak heeft de legislatuur te weinig geboden.

Geen mooi beeld. Dankjewel Dieter.

Graag gedaan.

Vandaag in de Kamer, trouwens, wordt er nog verder gedepateerd over de groei.

Big Brother is watching us, of beter gezegd, de politie,

want die krijgt 20 miljoen euro extra van de federale regering

om een schild te bouwen van in totaal 10.000 camera's

met automatische nummerplaatverkenning.

Dat zijn dubbel zoveel ANPR-camera's, als ze nu zijn.

Het geldt niet alleen om 5.000 nieuwe camera's te installeren,

degenen die er nu al zijn, zijn ook nog niet helemaal goed met elkaar verbonden.

Er moet dus betere software komen

om op termijn een soort schild van 10.000 camera's te maken.

Dat schildt niet zowel om misdadigers op te sporen

als om snelheidsduifels te pakken.

De investering van 20 miljoen moet zichzelf terug verdienen.

Het geldt komt uit het verkeersveiligheidsfonds.

Daarin komt een deel van alle verkeersboeten strecht.

De federale regering verwacht dat er de komende jaren

28,5 miljoen euro extra in dat fond zal zitten.

Dat heeft vooral te maken met verkeersovertredingen

die gebeuren met bedrijfswagens.

Er is een identificatieplicht.

Justitie wil weten wie de chauffeur was

om recidivisten aan te pakken.

Ondernemers die niet laten weten wie er achter het stuur zat

riskeren en extra niet.

Vandaag is er de lang verwachte beursgang van Birkenstock.

De Duitse sandale producent trekt naar de New York Stock Exchange.

Ooit waren het nerdy orthopedische slippers,

maar de voorbijt 10 jaar zijn ze mainstream en zelfs hip geworden.

Een Amerikaans gezin heeft gemiddeld

3,6 paar Birkenstocks in huis.

Na het succes in Europa en Amerika

wil het bedrijf nu ook in Azië groeien

met het geld van de beursgang.

De waardering op de beurs is alvast niet min,

46 dollar per aandeel.

Daarmee heeft Birkenstock nu een marktwaarde

van 8,6 miljard dollar.

Dat is vijf keer de jaaromzet van Birkenstock.

Moet je daar als belegger op springen.

Goeiemorgen, Christof Dreig.

Goeiemorgen, Bert.

Je hebt beleggen hier bij de tijd.

Opvallend Christof, die hoge waardering

ook naar de beurs komt, zijn ze dat ook waar?

Bert inderdaad.

Dus Birkenstock komt tegen ongeveer 5 keer

de jaaromzet naar de beurs.

Terwijl je moet weten dat

heel veel schoenproducenten noteren

nauwelijks tegen 1 keer

de jaaromzet bijvoorbeeld

een crocs of een Dr. Martens.

Die hoge waardering

heeft ze uiteraard te danken

aan hun groeiparkuur van de voorbije jaren.
Dan spreek je over
een jaarlijkse groei van ongeveer 20%
en dat vertaalt zich in een ogen waardering.
Daarbij komt nog
dat we afgelopen zomer
de film Barbie hebben gekend.
Waarin eigenlijk de hoofdrolspeelster
de bekende stiletto
aan de kant schuift
en liever de comfortabele Birkenstock heeft.
Ja, en dat succes.
Christof kreeg het ook hoge verwachtingen.
Gaan ze die kunnen waarmaken ook?
Wel, op dit moment is Birkenstock
marktaandeel van
nog niet 1%
van de wereldwijde schoenenmarkt.
In Amerika zijn ze
geweldig populair.
Dus het opvallendste cijfer in het prospectus
is dat het gemiddeld
Amerikaanse gezin
meer dan 3 Birkenstockparen
in de huis heeft.
Als Birkenstock daarin slaagt
om
dat marktaandeel te gaan uitbreiden
ook naar andere delen in de wereld
dan is er natuurlijk veel potentieel.
Ik nu maar
twee belangrijke landen
India en China.
Daar is Birkenstock eigenlijk totaal niet aanwezig.
Hoge verwachtingen Christof
die ze moeten waarmaken
kan ik als Belgische belegger ook aandelen
in Birkenstock kopen eigenlijk.
En ja, moet ik dat doen?
Wel, op een buitenlandse beursintroductie
kan je als Belg nooit inschrijven.
Je kan wel vanaf vandaag
het aandeel Birkenstock kopen

dat de eerste koersvorming een feit is.
Ongeveer rond 7 uur
Belgische tijd vanavond.
Nu kopen op een eerste beursdag
is toch meestal niet zo interessant.
We hebben nog maar net gezien
in september
met twee populaire aandelen
ARM, de chipspeler
en ook Instacart, de e-commercepeler
dat zijn twee aandelen die vanaf
de eerste dag enorm
beroende stijgen.
Je moet rekenen op zo'n eerste beursdag
de enthousiasme.
Vandaag ook Birkenstock zal heel veel
in nieuws komen.
Dus we zien dan die koers stijgen
maar dan vervolgens is die koers
helemaal teruggevallen.
Dus wie toch geïnteresseerd zou zijn
in Birkenstock, zou ik toch de raad willen geven
wacht tot het hele enthousiasme
wat is gaan liggen.
Geduld hebben, dus dankjewel Kristoff.
Graag gedaan.
Er is een nieuwe tegenstander voor
proeklinders, bedrijven
U-Place.
En die tegenstander trekt de stikstofkaart.
Vast goed ontwikkelaar U-Place
van Club Bruggevoorzitter Bart Verhagen
heeft er al een leidensweg van 15
jaar opzitten.
Project aan het verdukt van Veelvoorde was eerst
een shoppingcentrum met de naam U-Place.
Nu is dat dus Brooklyn geworden
een winkel en bedrijvenzone.
Er was al heel wat protest onder andere
van de stad Veelvoorde.
Nu gaat ook milieuvereniging Driade bezwaar
indienen tegen de nieuwe vergunningsaanvraag
van U-Place.

Volgens Driade blijkt uit het milieuonderzoek van U-Place niet duidelijk of de stikstof uitstoot van het project geen negatieve effecten heeft op het naburige Flor-Dan-Bos. De milieuvereniging vraagt dat het onderzoek opnieuw gebeurt en wil ook strengere normen voor natuur in Heel-Vlaanderen. Als de Vlaams regering toch een vergunning heeft, trekt Driade naar de raad van vergunningsbetwistingen. Zo kan het project nog eens een jaar vertraging oplopen. De milieuvereniging heeft het Vlaams eigenschap voor Natuur en Bos het milieuonderzoek van U-Place al positief beoordeeld. De knappere zus van Pindakaas of wel pure magie, allemaal reacties van Amerikanen als ze voor het eerst Nutella proeven. Met die chocofants, want door de slechte oogsten van hazelnoten zullen vererproducten en dus ook Nutella waarschijnlijk duurder worden. Op de grondstoffenmarkt is de prijs van hazelnoten de laatste weken fors gestegen en dat komt omdat de oogst tegenvalt in Turkije, dat is wereldwijd de grootste producent van die noten. Bosdoeners zijn het slechte weer, de klimaatverandering en insecten. Aan begin van de oogsten in mei was er al een daling van zo'n 13 procent verwacht en dan zou er 720.000 ton hazelnoten overblijven, maar nu blijkt het nog minder te zijn amper 620.000 ton. Nu hazelnoten duurder zijn, kan dat een probleem zijn voor grote afnemers, zoals het Italiaanse Ferrero, maar als miljardenbedrijf hebben zij natuurlijk wel macht om de prijzen te

bepalen. Naast hazelnoten zijn suiker en cacao dit jaar ook al duurder geworden. Bij Ferrero lijken ze er al sinds niet van wakker te liggen. De Italiaanse werknemers kunnen gespreid en daar een bonus krijgen van maar liefst 7700 euro. Niet slecht voor een nepot choco waarmee ze deze de zeven er weer op alvast een fijne dag gewinst en tot morgen. Ik ben de partner van Eva. Mijn zaak die is serieus gegroeid. haar zaak die barstijd zijn voegen. personeel vinden is wel een uitdaging. personeel vinden dat is een ramp en daarmee begint ze mij dus te commanderen. en dat vind ik een uitdaging. leer de zelfstandige in je omgeving echt verstaan. alles oké. en en helpt door mentale problemen te dekken en te voorkomen dankzij Burnout provincie. alle info op nn.be slash gelukkig zelfstandig jou geluk je leven lang