



1890, werknemers in de fabriek van Siemens & Halske's in Charlottenburg.

Systems te willen inlijven voor 14 miljard euro. Het bedrijf met het hoofdkwartier in het Zuid-Duitse Erlangen met 50.000 werknemers heeft zelf een beurswaarde van 40 miljard euro. Met de Amerikanen aan boord wordt Siemens Healthineers een nog grotere krachtpatser in de medische wereld dan het al was.

“Het is een strategische stap met een grote betekenis”, zegt Marc Hesselink, analist bij ING, over het verrassende overnamebod. “Hoewel niet alle beleggers meteen overtuigd zijn, zie je dat diagnostiek en behandeling naar elkaar toe groeien.”

Siemens Healthineers kan na de overname in één klap een van de grootste spelers worden op het terrein van de opsporing van kanker. Het bedrijf is net als Philips gespecialiseerd in de diagnose met geavanceerde beeldapparatuur. Healthineers voegt daar nu de expertise in het vervolgotraject aan toe.

ONE-STOP

Doelwit Varian is wereldmarktleider in bestralingstherapieën die gericht zijn op de tumoren die de scanners van Healthineers, General Electric en Philips zichtbaar kunnen maken. De Duitsers kunnen diagnostiek en behandeling van kanker nu bij elkaar voegen in een one-stop-shop.

Kanker is een groeimarkt, elk jaar krijgen wereldwijd 18 miljoen mensen de potentieel dodelijke ziekte. Dat aantal neemt alleen maar toe onder de steeds ouder wordende inwoners van westerse landen.

Het Duitse miljardenbod komt op een bijzonder moment. De medische wereld staat vol in de schijnwerpers door de wereldwijde coronapandemie, ook bij beleggers. Zo heeft Philips een meevaller met de enorme vraag naar beademingsapparatuur uit de hele wereld.

Anderzijds kan een tweede golf van coronagevallen de reguliere medische behandelingen, bijvoorbeeld in de diagnose en behandeling van kanker, juist vertragen. Ziekenhuizen kunnen vanwege de buitengewone financiële lasten



‘EEN BEURS-INTRODUCTIE BRENGT NIEUWE ENERGIE EN MEER VRIJHEID’
**HEALTHINEERS-
TOPMAN
BERND MONTAG**

van de pandemie aarzelen met investeringen in de reguliere zorg. “Er hangt onzekerheid boven de markt”, zegt Hesselink. “Veel budgetten van ziekenhuizen worden opgeslokt door virusinfecties.”

DOM GELD

Niet iedereen reageerde daarom enthousiast. Analisten van effectenhuis Alpha reageerden zelfs vernietigend. Ze riepen de mislukte overname van de Amerikaanse leverancier van de olie- en gasindustrie Dresser Rand van zes jaar geleden in herinnering. Toen bejubeld, nu verguisd. “Dom Duits geld” wordt weer verspild aan een riskante en dure overname, luidde het commentaar dat werd opgepikt in de Duitse media.

Zakenbank UBS ziet op korte termijn veel tegenwind. De orders voor Philips en Siemens Healthineers zijn duidelijk teruggevallen. “Wel geloven we dat de vraag naar beeldvormings- en diagnostische apparatuur zal terugkeren, aangezien deze noodzakelijk zijn voor ziekenhuizen”, schreef analist Thando Skosana. Met zijn ‘neutral’-aanbeveling raadt hij beleggers aan nog even te wachten.

Lisa Bedell Clive van het Amerikaanse AllianceBernstein is positiever, maar ze fronste tevens wel even haar wenkbrauwen. Ze wees erop dat Siemens Healthineers onverwacht weer terugkeert in de bestralingstherapie terwijl het die tak van sport in 2011 nog had verlaten.

CFO Jochen Schmitz probeert de twijfel weg te nemen. Hij zei tegen *Börsen-Zeitung*: “De pandemie is een tijdelijke kwestie.” Kanker blijft volgens hem een van de grote ziektes van de mensheid. Schmitz noemde niet de overname, maar de integratie van Varian, dat gevestigd is in het hart van Silicon Valley, de grootste uitdaging voor Siemens Healthineers.

Scott Bardo van zakenbank Berenberg jubelde. Hij zegt dat Siemens Healthineers gaat voor dominantie in de zorgwereld. “Het is een gewaagde en zelfverzekerde stap in een tijd waarin beleggers

een belangrijker concurrent van Philips geworden dan het al was.

De beursintroductie van Siemens Healthineers, tweeënehalf jaar geleden, was de grootste beursintroductie in Duitsland in 2018 en tot dan toe de grootste in de sector van medische technologie wereldwijd. De uitgifteprijs was 28 euro per aandeel. De koers is sindsdien bijna verdubbeld.

Dat moeder Siemens hoofdaandeelhouder is gebleven met een belang van 85 procent, maakt sommige beleggers sceptisch. Maar dat belang wordt kleiner door een nieuwe belangwekkende stap van de medische dochter.

OVERNAME

Siemens Healthineers kondigde vorige maand namelijk aan, het Amerikaanse Varian Medical

