

De **Top-3** van Inside Beleggen

Danny Reweghs

VFB-Dag v/d Tips 28/09/19

Vooruitblik 2020

- ‘Het meest duister vlak voor het daagt’
- Nog turbulentie op korte termijn
- Handelsakkoord VS-China en soepele centrale banken basis voor herstel
- Daarna mooie beursjaar/jaren

Gemiddelde opbrengst 14 tips: +71%

TIP 1: PICANOL

- Wereldspeler in weefmachines
- Zowel gripper- als luchttechnologie
- 'Best in class', bewezen op ITMA-beurs
- Hard getroffen door handelsoorlog
- Eerste jaarhelft omzet -26%, bedrijfswinst zelfs -64%
- Blijft cyclische business

TIP 1: PICANOL

- Ook referentie-aandeelhouder Tessenderlo Group
- Voor het eerst geconsolideerd
- Bij Tessenderlo tekenen van beterschap
- Vooral in afdeling 'bio-valorisatie'
- Temperde verzwakking weefmachines
- FAIRE WAARDE: 78 euro = koersdoel

TIP 2: MOSAIC

- Een van de grotere meststoffenfabrikanten
- Wereldmarktleider in fosfaten
- Tweede speler in potash in VS
- Handelsoorlog weegt zwaar op landbouw
- Minder gaan bemesten
- Bovendien erg natte lente in VS

TIP 2: MOSAIC

- Actief in Brazilië: Mosaic Fertilizantes
- Productiebeperkingen, zwakke cijfers
- Koers zakte tot laagste peil sinds 2006
- Herstel vraag verwacht in 2020
- Inkoopprogramma eigen aandelen
- FAIRE WAARDE: 29 dollar = koersdoel

TIP 3: BALTA GROUP

- Een van de meest gehate aandelen van Euronext Brussel
- Koersevolutie sinds IPO dramatisch: -80%
- Aandeel ligt er verlaten bij
- Doelstellingen IPO helemaal niet gehaald
- Tapijten en karpetten niet sexy
- Enorme schaduw van brexit

TIP 3: BALTA GROUP

- Hoge schuldgraad
- Omzetherstel, nog geen margeherstel
- Lopend verbeteringsprogramma marges
- Extreem lage waardering
- Tegen 0,4 keer boekwaarde
- Gevoelig voor overname
- FAIRE WAARDE: 4,4 euro = koersdoel