

Die Bayern und der BVB An Europas Spitze getrieben

28.02.2013 ·

An die Leistungsspitze in Europa

Was jedoch in einem einzelnen Spiel alles schief laufen kann, auch wenn man das bessere Team stellt, wissen die Münchner seit ihrem „Finale dahoam“ gegen Chelsea. Die Tatsache, dass das Duell um die Vorherrschaft in Deutschland beide Teams an die Leistungsspitze in Europa geführt hat, sollte noch mal betont werden. Es ist kein Titan im Tor mehr nötig, keine Nervenstärke beim Elfmeterschießen und auch kein Spielglück, damit die Bayern oder die Borussen im Mai in Wembley die Trophäe der Königsklasse hochheben können. Ihre Grundqualität reicht völlig aus.

<http://www.faz.net/aktuell/sport/fussball/bundesliga/die-bayern-und-der-bvb-an-europas-spitze-getrieben-12097652.html>

'Arabieren willen Arsenal kopen voor 1,7 miljard'

03/03/13, 08:38 – bron: Sunday Telegraph,

Een consortium uit Qatar en de Verenigde Arabische Emiraten gaat binnen enkele weken proberen om Arsenal over te nemen. Daarmee is een bedrag van 1,5 miljard pond (1,73 miljard euro) gemoeid. Dat schrijven de Britse kranten Sunday Telegraph en The Sun. Nooit eerder werd zo'n hoog bedrag betaald voor de aandelen van een voetbalclub. De naam van het consortium weten de kranten niet te noemen. Wel schrijven ze dat de huidige Amerikaanse grootaanhouders Stan Kroenke bereid lijkt om de club te verkopen. Hij heeft circa 250 miljoen pond in zijn speeltje gestopt en kan Arsenal dus met flinke winst doorverkopen.

De Arabieren zouden zeer gecharmeerd zijn van Arsene Wenger, de Franse manager die door de zwakke recente resultaten flink onder vuur ligt in Noord-Londen. Met het geld dat beschikbaar komt, kan Wenger het team versterken, zodat Arsenal in Engeland en Europa weer een absolute topclub wordt.

Arsenal ontkent de overname via de officiële kanalen. 'Stan Kroenke is verbonden met Arsenal voor de lange termijn en heeft niet de intentie om zijn aandelen te verkopen', zo reageert communicatiedirecteur Mark Gonnella. 'Er is geen contact geweest met potentiële investeerders.'

04.03.2013 12:58

BVB erlost über 40 Millionen Euro in Champions League

.Für Borussia Dortmund wird die Champions League zu einer Goldgrube. Und der BVB hofft auf mehr.

"Wir haben in diesem Wettbewerb bereits über 40 Millionen Euro erlost", sagte BVB-Geschäftsführer Hans-Joachim Watzke vor dem Achtelfinal-Rückspiel am Dienstag (20.45 Uhr/Sky) gegen Schachtjor Donezk. Nach dem 2:2 im ersten Duell mit dem ukrainischen Meister darf der noch 2005 von der Insolvenz bedrohte Revierclub auf einen weiteren Geldregen hoffen. Der Einzug in die Runde der letzten acht Teams garantiert Zusatzeinnahmen von 3,9 Millionen Euro.

Mehr noch als in der Gruppenphase zahlt sich Erfolg in der K.o.-Runde aus. Die Halbfinalisten

erhalten 4,9 Millionen Euro, der unterlegene Finalist 6,5 Millionen. Der Sieger des Endspiels am 25. Mai 2013 im Londoner Wembleystadion bekommt 10,5 Millionen Euro überwiesen. In der Summe winken dem Nachfolger des FC Chelsea als Champions-League-Sieger im besten Fall mehr als 60 Millionen Euro.

Zu den fixen Start- und Siegprämien kommen noch die Gelder aus dem Marktpool hinzu - insgesamt 409,6 Millionen Euro. Die Verteilung an die drei noch im Wettbewerb verbliebenen deutschen Teams aus Dortmund, München und Gelsenkirchen richtet sich sowohl nach der Bundesliga-Platzierung in der vergangenen Saison als auch nach dem Abschneiden in der laufenden Champions-League-Spielzeit. Den Löwenanteil kassieren Meister Dortmund und Vizemeister FC Bayern./bue/DP/jha
DORTMUND (dpa-AFX)

De hernieuwde beursgang bij Manchester en ook de koersontwikkeling erna heeft helder gemaakt naar welke waardering in het huidige voetbal een grote club kan.

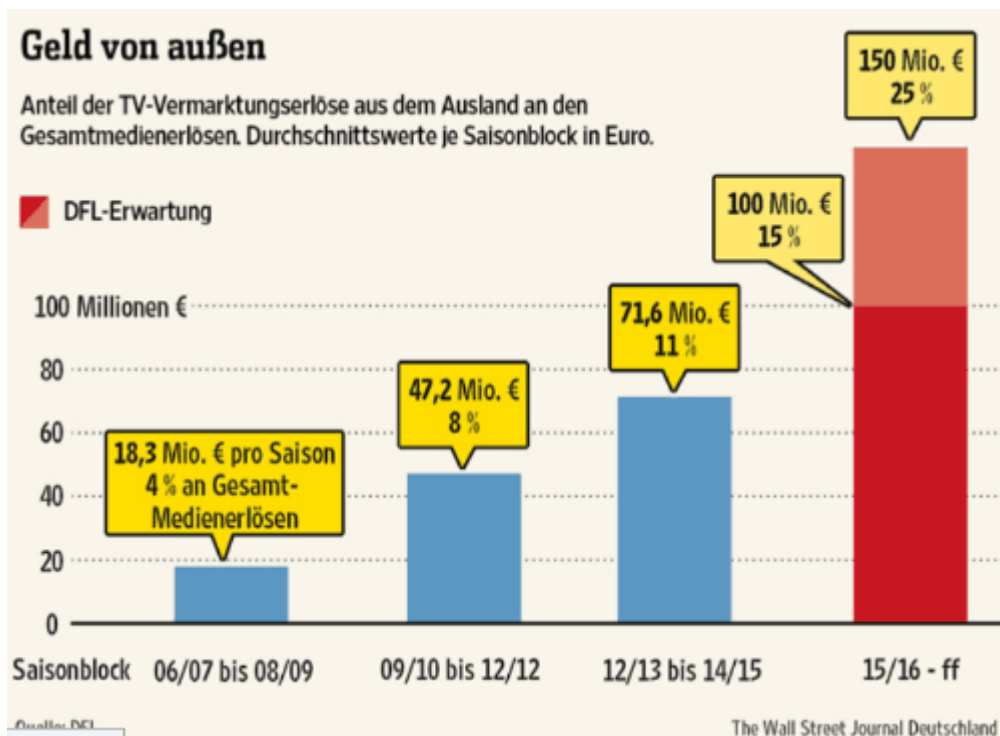
Het voorgenomen bod op het zelfs enigszins kwakkelende Arsenal a 2 miljard Euro (incl. aflossing van de schulden) bevestigt dit gegeven misschien nog wel meer.

Toch ondanks de recente aardige procentuele stijging in absolute termen nog steeds maar nauwelijks 200 miljoen Euro marktwaardering voor Dortmund, tja.

Niet alleen de Duitse TV-rechten gaan vanaf het komend seizoen drastisch omhoog. Voor BVB betekent dat een plus van ca 40%.

Voor de internationale TV-rechten van de Bundesliga, zijn de groeiverwachtingen nog veel hoger gespannen (clip).

Daar komen de extra inkomsten ook voor een veel groter deel bij de grote Duitse clubs terecht.



Dortmund – Donetsk 3:0

Rampant Dortmund dazzle Shakhtar

05 March 2013, 23:42

Having played second fiddle to Bayern Munich domestically all season Borussia Dortmund again dazzled on the European stage as they crushed Shakhtar Donetsk 3-0 for a 5-2 aggregate win that took them to the Champions League quarterfinals on Tuesday

http://www.supersport.com/football/uefa-champions-league/news/130305/Rampant_Dortmund_dazzle_Shakhtar

Borussia Dortmund vs. Shakhtar Donetsk: Win Shows Dortmund Are UCL Contenders

The Champions League showdown between Manchester United and Real Madrid will steal all of the headlines, but Borussia Dortmund made a resounding statement with its 3-0 victory over Shakhtar Donetsk. Madrid's 2-1 win had star power, drama and controversy, **and it will ultimately help Dortmund's incredible talent stay under the radar.**

Once again, this team proved that it has all the necessary components to be European champions.

<http://bleacherreport.com/articles/1554838-borussia-dortmund-vs-shakhtar-donetsk-win-shows-dortmund-are-ucl-contenders>

@ Matt

Zo langzamerhand kun je wel vaststellen dat er een systeem lijkt bestaan.

Na teleurstellende resultaten knalt men het 4% terug.

Na sterke resultaten mag het niet of nauwelijks stijgen, probeert men het een dag later sowieso weer geheel terug te trappen.

Wil je desinteresse kweken bij een voetbalaandeel, dan is een dergelijke manipulatiestrategie natuurlijk tamelijk effectief... je houdt eventueel geïnteresseerden zo wel aan de zijlijn.

Er zijn hier al met al tal van redenen voor de met de tijd sterk opgelopen onderwaardering.

Maar we hopen er uiteindelijk massief van te profiteren.

Is het voor nu nog redelijk frustrerend, we verheugen ons intussen wel op de onderliggende financiële en sportieve ontwikkeling, die door de koers steeds minder wordt afgebeeld.

Goed nieuws en eindelijk!

GSC-Research heeft het coveren van BVB (na ruim twee jaar onderbreking) opnieuw opgepakt en geïnitieerd op 3,80 €

<http://www.iex.nl/Forum/Upload/2013/6792317.pdf>

atitlan 8 mrt 2013

Voor voetbalaandelen is het niet reeel de DAX als benchmark voor k/w te nemen.
De voetbalclubs die überhaupt mooie winsten maken, zitten op k/w van 30, 40, 50.
En sommige grote namen worden inclusief investeringen voor een miljard en meer overgenomen, dan sportief (laat staan zakelijk) nog lang geen BVB dat echter net 200 miljoen doet.
Hier zou het, tevens rekening houdende met het sportieve en zakelijke groeimomentum minstens in line (k/w 30-40-50) gewaardeerd kunnen worden.
Bij een netto winst van minimaal 50 cent (en bij een transfer misschien zelfs 80, 90 cent) en een k/w van 30 kom ik dan op een schokkende 15 Euro als fair value.
Ook de directe vergelijking met Manchester of Arsenal of Bayern München geeft aan dat die ruimte er is.

atitlan 9 mrt 2013 om 10:13

Mijn top 3 successen als belegger had ik wanneer ik durfde instappen ondanks terughoudende of zelfs ronduit negatieve analisten.

En uiteraard nadat ik na uitvoerig onderzoek had vastgesteld dat de heersende koersdoelen erg unfair (i.e. veel te laag) waren.

1) Oktober 2002 : Versatel direct na haar geslaagde schuldsanering

Een heel leger analisten dat toen bij een koers van 0,20 nog steeds strong sell riep.
Terwijl ik voor me zelf berekende dat op dat moment fair value al bij 2 ca euro lag, terwijl met die schuldsanering de continuïteitsrisicos zo goed als verdwenen waren, tevens Versa vanwege haar lage kostenstructuur uitnemend voor groei gepositioneerd was.
En ik opende er hier ook een draad over.
10 maanden later deed de koers ruim 2 Euro...

Zo'n Versatel, waarbij je er heel zeker van bent dat het risicoloos 10x hoger zou moeten staan, maak je waarschijnlijk maar een keer in je beleggingsleven mee.

Dat succes was mijn basis voor een zorgeloze financiële toekomst en ik gaf mijn baan op, emigreerde naar een plek waar het veel prettiger wonen is en maakte van mij passies economie en beleggen mijn hoofd (vrije)tijds besteding. Heb immers alleen nog maar vrije tijd :)

2) Maart 2009 : het Duitse QSC - wederom telecom

Koers in bandbreedte 0,75-1,00

Dit nadat QSC uitgerekend 2008 (anders dan de meeste andere bedrijven in Lehman crisistijd) operationeel haar tot dan toe verreweg beste jaar had. De meest actieve analisten (naar mijn smaak vooral bashende, i.e. niet serieus te nemen analisten) riepen in koor fair value 1 €.

Maar vooral op basis van EBITDA-multiple, vergelijking waardering peers en tevens de persoonlijke vaststelling dat bij het bedrijf binnen een paar jaar enorme afshrijvingen zouden wegvallen (dito de netto winst zou exploderen), kwam ik toen echter op fair value von 4 a 5 Euro.
En ik opende er hier ook een draad over.

Een jaar later begon de winst bij QSC te exploderen (ondanks dat er top line ineens nog nauwelijks groei was) en zowel koersdoelen als koers explodeerde (eigenlijk op een non issue) naar 4 €.
Heerlijk, waneer je uiteindelijk precies ziet gebeuren, warvan je al geruime tijd daarvoor had vastgesteld dat het zou moeten gaan gebeuren.

3) Januari 2010 : Volkswagen

Toen door geen enkele autoanalist serieus genomen. Autocrisis enz, Toyota veel beter, te veel merken enz.

Ik vond die analyses lachwekkend, zag juist bij VW opperbeste groeimogelijkheden en met toen al een sterke balans had het imo bizar te lage koersdoelen.

En ik opende er hier ook een draad over.

Welnu Volkswagen zag in de drie jaar nadat ik het tipte haar omzet met 85% groeien tot een onvoorstelbare 193 miljard euro (onvoorstelbaar want als industrieel bedrijf gelijk aan 1/3 van het BNP van Nederland) en de koers van deze gigant verdrievoudigde.

Het "trage" autoaandeel werd een van de allerbest (misschien wel het beste Eurostoxx 50 aandeel over die periode).

Uiteraard in alle bovenstaande gevallen voelde ik me gewoon zeker, en nog zekerder omdat ik had geanalyseerd dat bepaalde marktdeelnemers me juist uit het aandeel wilden praten, en hield ik dus vast. Uiteraard vanwege die overtuiging met zwaar overgewicht in portefeuille.

Dat werd dan allemaal financieel heel erg bevredigend (uiteindelijk doe je het daar als belegger voor) maar juist die "overwinningen" waarop je het op het pad er naar toe zo moest doorzetten, smaken het heerlijkst.

Samenvattend, gevolgtrekkend, moraliserend

Wat best veel beleggers geloof ik nog niet zo door hebben is de rol/bedoelingen die analisten (en ook bashende schrijvers in fora) hebben.

Ik denk meestal juist aan verkopen wanneer analisten collectief aan het juichen zijn. Dan is in de regel elke verdere fantasie meer dan ingeprijsd en overwegen heel sterk de neerwaartse risico's.

Wil je de beste kans op succes hebben, prik daar dan als eerste door de analisten heen.

Heb wel oog voor eerste analisten die bij een aandeel "om" gaan.

Begrijp dat op een gegeven moment (na een lange fase van sterke onderwaardering en vermoedelijk accumulatie door insiders) de belangen zo verschuiven dat het weer omhoog mag (moet). Daar spelen dan overigens TA-georiënteerde beleggers graag op in, zij zijn niet typisch early adapters.

Profiteer van het nieuwe momentum dat vooral TA-georiënteerde beleggers brengen.

Profiteer van het extra momentum dat analisten brengen die stukje bij beetje "om" gaan en in de regel daarna steeds "enthousiaster" worden.

atitlan 9 mrt 2013 om 12:14

Bij Manchester daalde de omzet in het jaar van haar bullische beursgang ook. En het belette geen IPO-waardering op 6x de jaaromzet (BVB doet < 1x).

Dan niets aan de hand dus en vooral BVB heeft voor een groot deel variabele spelersalarissen.

We lopen 2009/10 - 2012/13, i.e. in drie (!!!) jaar van 100 miljoen naar 250 miljoen euro omzet, maar desondanks zie ik hier nog steeds groeimogelijkheden tegen de klippen op (heb al genoeg zaken, zoals nieuwe TV contracten aangehaald).

En er komt fair play. en spelersalarissen hoeven bij BVB sowieso niet meer sterk te stijgen. We zijn al aantrekkelijk genoeg geworden voor toppers en toptalenten.

Structureel kan het hier bij optimalisatie naar een gemiddelde jaarwinst van minimaal 1 Euro en misschien wel 1,50 per aandeel.. en natuurlijk zeer hoge dividenduitkeringen.

Op basis van de huidige koers hebben we dan een jaarlijks rendement van 35-50%.

Theoretisch kunnen we dit jaar al een netto winst van 1,50 € per aandeel maken. Daarvoor hoeven maar twee toppers verkocht te worden (in plaats van 1).

Sinds gisteren dus een nieuwe analisten met een veel hoger koerdoel hier. Eindelijk, lang genoeg op gewacht. En het zou het begin moeten zijn.

Iedereen kan imo nog opspringen, want waar het hier naar toe zou moeten, 4,5,6 x de jaaromzet 2014/15 (ws 300 miljoen plus) en e.e.a afhankelijk van de winstontwikkeling, laat nog fantastisch veel ruimte.

Ik zie geen enkel alternatief dat ook maar enigszins dat uit te tekenen potentiaal heeft. En ik ben niet de enige die hier heel veel potentieel ziet natuurlijk. Laatst plaatste ik hier bv. nog de grafiek van de officiële DFB-prognose voor de Bundesliga-rechten buiten Duitsland. Om van te watertanden. Voor de binnenlandse rechten gaat volgend seizoen een nieuw TV-contract in. Dat inkomstenonderdeeltje levert BVB al weer direct 10 miljoen Euro meer.

Geldstromen en perspectieven waar elk bedrijf in de reële economie strontjaloers op kan worden... En misschien dat je dan ook beter begrijpt waarom een MANU zo een hoge (volgens jou belachelijke) beurswaardering heeft.

Fantastische inkomstenperspectieven. Waar vanaf een bepaald kostenniveau nog maar zeer beperkt toenemende productiekosten tegenover staan.

atitlan 11 mrt 2013 om 13:59

Analist van het tijdschrift der Aktionär verbaast zich er ook meer en meer over dat de marktwaardering van BVB zo extreem achter ligt bij die van Manchester.

Hier bestaat also noch "jede Menge Aufholpotenzial" .. tja, beweer ik ook steeds.. gigantisch veel.

Unter Wert

Nach den Halbjahreszahlen kann man davon ausgehen, dass der BVB im laufenden Geschäftsjahr die Umsatz-Marke von 250 Millionen Euro knacken wird. Zum Vergleich: Manchester United bringt es auf einen Marktwert von umgerechnet 2,5 Milliarden Euro. Bei einem Umsatz von 396 Millionen Euro. Der BVB ist an der Börse dagegen nur knapp 200 Millionen Euro wert. Hier bestaat also noch jede Menge Aufholpotenzial. DER AKTIONÄR geht davon aus, dass sich der BVB auch in den nächsten Jahren wieder für die Königsklasse qualifizieren wird, woraus weitere Einnahmen und somit Kurspotenzial resultieren.

<http://www.deraktionaer.de/aktien-deutschland/borussia-dortmund-aktie--analyst-voll-des-lobes-19364659.htm>

atitlan 11 mrt 2013 om 14:16

"Overigens zijn Dortmund and ManU zowiezo niet met elkaar te vergelijken."

vindt jij....

en in een aantal opzichten heb je (waarschijnlijk ongewild) gelijk :

- .. Man is meer historie
 - .. Man heeft op geld belust Private Equity als hoofdaandeelhouder
 - .. Man heeft met Class A en B shares een erg onaantrekkelijke aandelen structuur
 - .. Man stagneert operationeel eerder
 - .. Man is marginaal winstgevend
 - .. Man heeft een vooral verouderde spelersselectie
 - .. Man heeft enorme schulden
 - .. Man heeft twee eindeloos kapitaalcrachtige clubs als directe concurrent
- Lijkt me allemaal niet optimaal als investment case

Je zou bijna kunnen redeneren dat BVB duurder zou moet zijn dan MAN..

200 miljoen versus 2,5 miljard. .. concurrenten die binnen een en dezelfde sector schever gewaardeerd worden bestaat niet

Per slot van rekening heeft Talpa dik 1 miljard euro verdiend aan de Versatel casus en stapte Talpa enkele weken in nadat ik in januari 2003 de KK bij een koers van 25 cent het draadje "Versatel, mooie tijden in het verschiet" bracht. Toen was je ook al het Talpa-speurdertje en bashertje op IEX.

Talpa hoopt nu wellicht een soortgelijke opbrengst bij BVB te scoren...

Weer dankzij een gouden tip in de Koffiekamer van IEX....

Keerzijde overigens van de zo lucratieve Versatel-casus is dat Talpa een soortgelijke schadeclaim dreigt.. omdat het vanaf maart 2004 nogal erg onfris liep.. zacht uitgedrukt.

En ik begrijp ook wel waarom je daarom mij (heb immers de TALPA-fratsen 2004-2011 bij Versatel als geen ander gevolgd) af en toe dreigt.

Ajax is heeft toch geen opbrengstkracht om in het tegenwoordige voetbal ooit nog weer eens een grote club te kunnen worden.

John een beetje kennende geloof ik namelijk niet dat hij om dat doel af te dwingen jaarlijks 100 miljoen wil bijlappen...

Nee, John zoekt bij zijn invsteringen direct financieel rendement met het oppakken van hoogrenderende, maar nog laaggewaardeerde groeiparels, die tevens een geweldig wereldwijd reclamepaltform beiden.

En natuurlijk het liefst met daarnaast een fantastische thuismarkt.

Dat deze casus uitgerekend door NYC gebashd wordt, mag dus geen verassing heten.

We hebben in oktober aan de hand van enkele voorvallen al vastgesteld dat je definitief de follow up bent van de toenmalige (2004/2005)SBB (Senior Beach Bum).

Nadien nog minder twijfel daaromtrend gekregen, NYC (New York Cosmos).

Toen je da praktijken van Talpa rond de overname aan het rechtpraten was (praktijken die iedereen destijds veroordeelde) was het, ook qua typische argumentatie en wel in detail alsof SBB sprak.

Maar ook semantisch, taalgebruik, manier van bashen etc etc. Nul twijfel.

Wat er tegenwoordig met grote voetbalclubs valt te verdienen (zonder dat daar wezenlijke productiekosten tegenover staan) gaat elk verstand te boven, zeker ook het mijne.

Maar de feiten en tendens zijn onmiskenbaar.

Manchester United closes in on record sponsor deal Monday, 11 March 2013

Manchester United ([NYSE:MANU](#)) could be close to the most valuable sponsorship deal in sporting history, say The Times.


The paper says that the football club could clinch a deal with US sporting goods giant Nike in the coming months and the two parties are to start talks on merchandising and sponsorship "imminently".

<http://www.dofonline.co.uk/content/view/6938/152/>

atitlan 11 mrt 2013 om 18:12

Trouwens spektakel bij Ajax vandaag.. waar nooit wat gebeurt.
Duizendvoudige omzet van normaal, en wel nadat ze een grote stap dichterbij het kampioenschap gekomen zijn.

Aandeel Ajax AEX:AJAX, NL0000018034

Realtime (EUR)	Vershil	Volume	Bied	Laat	Vandaag
6,3620	-0,288 (-4,33%) 16:51:57	362.107 Gem. 357 101.331%	6,361 150	6,480 4	6,350  6,680

Oops.. even de aandeelhoudersstructuur van AJAX er bij gezocht.. slechts twee
grootaandeelhouders hier.. Strating / Delta Loyd.

Je zou dus verwachten dat vanmiddag hetzij Strating, hetzij Delta Loyd de helft van het pakket
heeft gewisseld.

AANMERKELIJK BELANG OVERZICHT

Op basis van WMZ meldingen zijn hieronder de aanmerkelijke belangen opgenomen.

Vereniging AFC Ajax	73,00%
A. Strating	9,95%
Delta Lloyd N.V.	8,56%
Overig ter beurze genoteerd	8,49%
	<hr/>
	100,00%
	<hr/>

Of John de Mol en grote voetbalnamen geen logische combinatie zijn....
Deze waren we allemaal vergeten geloof ik.

John de Mol koopt weer aandelen Manchester United

woensdag 30 april 2003, 13:11:30

*Multimiljardair John de Mol heeft opnieuw zijn belang in voetbalclub Manchester United vergroot.
Aandelen bijgekocht*

*Volgens De Telegraaf heeft De Mol deze week voor 3 miljoen euro aan aandelen bijgekocht. **De Mol heeft nu een belang van 3,5% in de beroemde Engelse voetbalclub.** De club is één van de rijkste en zeker de meeste winstgevendende van de wereld. De belegging is extra opvallend en pikant omdat John de Mol al een paar jaar in de Raad van Commissarissen van Ajax zit. Ajax is ook beursgenoteerd.*

Investerings via Talpa

Het belang van John de Mol in Manchester United heeft momenteel een waarde van 18 miljoen euro, dat heeft Manchester bevestigd. John de Mol heeft een groot deel van zijn vermogen, vooral vergaard door de verkoop van Endemol aan Telefonica, ondergebracht in beleggingsvehikel Talpa. Dit bedrijf heeft ondermeer ook een 5% belang in Versatel en 30% in auto-producent Spijker.

Kort daarna stapt de Mol op bij Ajax.

John de Mol treedt terug als commissaris

21 oktober 2003 RvN

*John de Mol zal zijn termijn als commissaris niet verlengen. Na vier jaar treed hij terug, zo meldt De Telegraaf. **Waarom De Mol, die zijn aandelenpakket in Manchester United onlangs fors uitbereidde stopt, is niet bekend.** Ajax zou nu een andere televisie topman, Frank Eijken van SBS willen voordragen als nieuwe commissaris.*

=> Wegens niet geoorloofde belangenverstrengeling Champions League-deelname door zowel MANU als AJAX 2003/2004

En vandaag is Delta Lloyd (samen met de Mol eigenaar van Cyrte) mogelijk met het afbouwen van haar aandelenpakket in Ajax begonnen.

atitlan 13 mrt 2013 om 09:48

Uitschakeling Schalke

De onverwachte uitschakeling van Schalke betekent voor BVB tenminste 1,8 miljoen meerinkomsten uit het varibeel gedeelte van de marktpool (clip).

Daarnaast levert het wel naar een volgende ronde doorgaan van BVB ongeveer 10 miljoen euro extra op aan premies, sponsoring en toeschouwer inkomsten.

De totale CL inkomsten belopen nu voor BVB na 8 potjes, waarvan 4 thuis, al **dik 60 miljoen Euro..** and counting.

Stand netto winst per heden .. en exclusief transfers : minimaal 50 cent per aandeel.

Bereikbaar ook 100-110 cent per aandeel (incl Lewandowski transfer voor ca 0,35 per aandeel extra).

Niet gek dus dat men het vanmorgen op het goede Schalke nieuws meteen weer terugtrapt...

VARIABLE MARKTPOOL (39 MIO.) : DORTMUND SEZENARIEN

	Bevor der Saison		S+B im Viertelfinale Spiele		S nicht im Viertelfinale Spiele		S+B nicht im Viertelfinale Spiele	
	min	max	min	max	min	max	min	max
BVB	6	13	10	13	10	13	10	13
Bayern	6	13	10	13	10	13	8	8
Schalke	6	12	10	12	8	8	8	8
	18	38	30	38	28	34	26	29
Var. Marktpool	max	min	max	min	max	min	max	min
Pro Spiel	2,17	1,03	1,30	1,03	1,39	1,15	1,50	1,34
	min	max	min	max	min	max	min	max
BVB	6/32	13/25	10/36	13/29	10/31	13/31	10/26	13/29
Gesamt	7,3	20,3	10,8	16,4	12,6	16,4	15,0	17,5

atitlan 13 mrt 2013 om 15:25

Nog voordat de (overdonderende) jaarcijfers bekend worden (met 90 % waarschijnlijkheid)

Overigens heb ik in 2004 op IEX na soortgelijke praktijken correct voorspeld dat Versatel NV zou worden overheneomen.

Ik heb destijds zelfs Belgacom als meest logische kandidaat genoemd.

Maar die mochten niet uiteindelijk niet van Cyrte.

Het moest Tele2 en APAX worden (vooral die laatste vanwege de groeiparel Versatel Duitsland).

Dat ik nu weer een overname zie aankomen, is omdat ik nu nog beter als toen allerlei signalen op waarde weet te schatten en vooral ook steeds beter de samenhang daartussen begrijp.

Zelfs de namens Cyrte Versatel-basher van toen is hier weer volop aanwezig, heeft zich obsessief speciaal op de casus Dortmund gestort...

Bovendien heb ik 2011 zelfs ook de tweede overname van Versatel (in Duitsland) als eerste voorspeld. Ook daar was Cyrte Investments trouwens curieus genoeg (of niet) weer bij betrokken

Met overnamebod doel ik hier (dacht dat dat al wel even helder was) op alles wat er op gericht is om met één klap een veel groter belang in het kapitaal van BVB te verwerven.

Uiteindelijk rekenen ik er op dat er een beursexit komt.

Eekele jaren later dan een (uiteraard met behulp van banken flink gepushte) miljardenzware nieuwe beursgang a la Manchester United 2005 / 2012.

En ook a la Versatel 2005 / 2007.

Zeg maar het lucratieve Private Equity en vooral ook Cyrte-recept...

atitlan 13 mrt 2013 om 18:08

Een stuk Versatel geschiedenis

Al anderhalf jaar na de overname van het Duitse deel van Versatel (dat in heel Europa toen aantoonbaar groei- zowel als margeparel (brutomarge een ongelofelijke 55%) onder de alternatieve telcommers was), bracht de nieuwe eigenaar APAX (dat het toen nog schuldenvrije VD voor 525 miljoen van Cyrte" over mocht nemen", voor **44 miljoen aandelen * 27 Euro = 1,2 miljard** naar de beurs.

Dit nadat APAX in tussentijd vane snel **600 miljoen** uit de kas van Versatel D. had getrokken, daarmee de hele koopsom was gefinancierd (zo'n uit het wereldje bekende reverse takeover).

Het enige wat APAX in Versatel AG had ingebracht was de kleine marginale en regionale Duitse telecommmer Tropolys, dat bij een mickey mouse omzet en zonder waardevolle infrastructuur hoogstens 50 miljoen waard was.

Netto winst voor APAX op deze transactie was 1,2 miljard Euro.. dankzij Cyrte.

Wedden dat het allemaal tevoren was bedacht en dat men nadien samen de pot heeft gedeeld. EN natuurlijk werd stoorzender Belgacom daarom bij de overname buitenspel gezet.

En, bizarrer kan het eigenlijk niet.. in het najaar van 2008, en bij een koers van 28 stond Cyrte uitgerekend bij Versatel Duitsland weer als grootaandeelhouder (25%) genoteerd.

Uitgerekend het Versatel waar men 2005 (en wel bij een extreem veel lagere waardering) persé

vanaf wilde... Hoe is dat dan uit te leggen?

Het zijn allemaal keiharde feiten... echter in Duitsland kende men de bijzondere Nederlandse voorgeschiedenis van Versatel AG niet en hoe APAX dit leuke speeltje in een onderonsje met Cyrte verworven had.

Daar is onder leiding van Frank Botman misschien wel het smerigste spel van de Nederlandse financiële geschiedenis gespeeld.

(Gaat dit naar de rechter dan hangt Cyrte... En deze NYC hier stond er toen namens Cyrte als Versatel basher SBB als geen ander middenin).

Zien we trouwens de parellelen van Versatel 2004 en Borussia Dortmund 2013:

- * groeiparel
- * winstparel
- * in haar peergroup uitzonderlijk laag gewaardeerd
- * uitermate geschikt als marketing vehikel
- * bovendien zeer aansluitend bij de persoonlijke interessen van heer de Mol

Begrijpen we waarom NYC (Cyrte) op IEX uitgerekend Dortmund in haar vizier heeft?
Ik wel.

TWEE MILJARD EURO prijzengeld voor de deelnemende voetbalclubs

Dit kun je gerust interessnte ontwikkelingen noemen (als het waar is natuurlijk).

Maar daar zo "als warmmakertje voor het WK van 2020" lijkt alles mogelijk. Geld immers in overvloed.

De Champions Laugue keert met ingang van het lopende seizoen (daar echter 32 deelnemende clubs) al ruim 900 miljoen Euro per jaar uit.

Het bedrag van 2 miljard lijkt me dus nog realistisch ook, zo voor een toernooi in de Arabische woestijn :)

Dan 150 miljoen euro voor de winnaar, 50 miljoen voor de laatsten, zo ongeveer.

“Sheikhs shake world game”: Katar traut man auch eine Dream Football League zu – nur stimmt die Geschichte überhaupt?

http://www.jensweinreich.de/2013/03/13/sheikhs-shake-world-game-katar-traut-man-alles-zu-auch-eine-dream-football-league/?utm_source=feedburner&utm_medium=feed&utm_campaign=Feed%3A+jensweinreich%2FGEtX+%28jens+weinreich%29

atitlan 14 mrt 2013 om 10:53

Vooral doorgaan met je bekende bashing shit namens Cyrte...

En wet weten ook waar De Mol/Cyrte zoal eerder in geïnvesteerd hebben...met name ook in voetbalaandelen...

En Versatel vond je destijds ook alleen maar rommel, met name heel fanatiek zolang de verkooptransactie van Cyrte nog niet rond was.

Mooi dat dat Versatel NV wel binnen vijf jaar (oktober 2002- september 2007) in waarde steeg van 100 miljoen euro (ik tipte het bij die lachwekkende waardering : "Versatel, mooie tijden in het verschiet") naar 2,2 miljard euro.

Van die winst pakten Cyrte/Apax echter dik de helft met hun malafide praktijken.
Bij Versatel waren er eind 2002 bij een beurswaarde van slechts 100 miljoen euro ook geen kopers.
Iedereen (nou ja : bijna iedereen) zat daar te slapen...
Ik bedoel maar...
Blijkbaar laat de hele wereld (was destijds ook bij VTW zo trouwens) zich een rad voor de ogen draaien door een paar analisten (hoe aanton bagger het track record van beide heren bij BVB ook is).

atitlan 14 mrt 2013 om 11:37

"En die stijging van 20 cent naar 1.50 heb je helemaal te danken aan De Mol, of je dat nou leuk vindt of niet."

Dat is de grootst mogelijke onwaarheid.

In de periode dat de koers van Versatel opliep van 0,20 € naar 2,20 € (en Cyrte zelf van de fantastische tip en onderbouwingen op IEX-profiteerde).. steeg het fundamentele koersdoel van Petercam van 0,20 € naar 3,30 €. Van Fortis zelfs naar 3,70 €. Tendens verder stijgend.

De Mol is per saldo alleen maar buitengewoon schadelijk geweest voor het Versatel aandeel. Want was hij vanaf maart 2004 (toen de analisten terecht euforisch waren over de jaarcijfers van 2003) niet met Versatel gaan rotzooien (zoals we uiteindelijk konden vaststellen om het later in een tweetje te kunnen verkwanselen), dan was het aandeel doorgestegen naar 5 Euro en meer. Die laatste winst van 3 euro per aandeel stal de Mol van de andere aandeelhouders. Dat is aantoonbaar aan de hand van de opbrengst van de IPO VTW 2007. De Mol pakte die hele winst op alle aandelen met de beursgang van Versatel in Duitsland. Het is een in detail voorbereide en geregisseerde miljardenoplichting geweest.

(Je bent kansloos wanneer je het straatje van je baas almaar probeert schoon te vegen.)

NYC schreef op 14 mrt 2013 om 17:33:

[...]

Dat soort opmerkingen en logica heb ik nooit begrepen. Jij bent niet de eerste die zo redeneert.

GEEN POSITIE IS OOK EEN POSITIE.

En ik wil niemand waarschuwen, ik geef slechts mijn mening. Als jij daar een waarschuwing in wil zien dan moet je dat zelf weten.

mjmj 15 mrt 2013 om 10:39

Intrigerend: "Geen positie is ook een positie".

In de financiële wereld is een positie volgens mij gedefinieerd als een concreet belang in een aandeel, een belegging. Dit kan een short of een long positie zijn of een daarvan afgeleide positie in de vorm van een derivaat. In deze definitie sluiten "een positie" en "geen positie" elkaar uit.

In de omgangstaal heeft het begrip positie een andere betekenis namelijk een plaats of (geestes)houding t.o.v. een onderwerp. Het omgekeerde hiervan is "geen positie" dat zou betekenen dat er geen sprake is van betrokkenheid bij het onderwerp.

In "geen positie is ook een positie" worden deze twee betekenissen door elkaar heen gebruikt en dat leidt tot verwarring. Met "geen positie" wordt geen belegging bedoeld terwijl met "positie" betrokkenheid wordt bedoeld.

Voorts is interessant, NYC, dat je schrijft "ik geef slechts mijn mening". Dat is je goed recht en op een forum als dit zeer welkom. De meeste mensen geven hun mening omdat ze daar een motief voor hebben. Op zo'n beleggingsforum als dit is dat motief meestal gekoppeld aan de vraag of je ergens in wilt gaan beleggen of niet. Nu heb je meerdere malen aangegeven dat in het geval van BvB dat dat motief voor jou niet geldt.

Je wilt ook geen forumleden waarschuwen. Prima. Ook dat motief valt dan af.

Is je motief misschien dat je je gelijk wilt halen? Dat zou misschien kunnen maar wat mij opvalt is dat je je bedient van abstracte uitspraken en oneliners, die zelden onderbouwd worden met concrete argumenten of feiten. Er zijn uitzonderingen bijvoorbeeld toen je iets vertelde over de juridische structuur. Dat vond ik een nuttige bijdrage, Maar voor het grootste deel bestaan je bijdragen uit abstracties.

Je bent een van de actiefste posters in dit draadje, naast onze aller Atitlan. Als je geen beleggingspositie hebt en ook niet wilt hebben, je wilt niemand waarschuwen, en je schrijft dat je "een positie" (ik neem aan 2e betekenis in de zin van betrokkenheid of (geestes)houding) hebt wat is die positie dan? Welke betrokkenheid heb je dan met deze draad of met BvB? Wat is je motief om hier zo frequent te posten in veel gevallen met abstracte uitspraken zonder die te voorzien van concrete argumenten of feitenmateriaal?

Andere posters zoals marique en xs4all hebben geen positie (1e betekenis), althans dat maak ik op uit hun commentaar, maar komen wel met concrete argumenten en feiten. Dat is in mijn ogen heel nuttig en voegt ook iets toe. Dat is een verschil tussen hun bijdragen en die van jou.

Ik ben de laatste die zou stellen dat je niet meer moet posten maar ik zou het op prijs stellen als je meer zou vertellen over je "positie" (2e betekenis), de reden dat je slechts zelden concrete argumenten en feiten geeft bij je stellingen die je poneert en je motief om hier zo vaak te posten.

atitlan 15 mrt 2013 om 13:13

Zijn 1000x herhaalde stelling is dat voetbalclubs niet in waarde kunnen stijgen.

Om te laten zien dat het een ronduit onzinnige stelling is zo een paar praktische kennisvragen:

- 1) wat was de beurs/marktwaarde van Manchester United in 2005?
- 2) wat is de beurs/marktwaarde van Manchester 2013?
- 3) hoe was de waardeontwikkeling van Manchester t.o.v. de AEX of DAX?
- 4) moest Manchester daarvoor sportief bovengemiddeld presteren of vooruitgang boeken (b.v. opstijgen van een Engelse middenmotor) naar een Europese topper?

Ik zal ook maar meteen de antwoorden geven:

- 1) 0,5 miljard euro
- 2) 2,5 miljard euro
- 3) mag iedereen zelf even vergelijken
- 4) nee

Dus :

1) Laat je vooral niet verblinden door een slechte beursperformance van Engelse tweederangse clubs en/of clubs uit kleine voetballanden.

2) Laat je niet verblinden door berichten als dat een halve eredivisie of spaanse eredivisie in financiële nood zit.

(Dat heb ik althans niet gedaan toen ik bij Dortmund overtuigd long ging. En me daarna in de omzet- en winstexplosie bij BVB bevestigd zie.)

De feiten zijn:

1) Een beperkt aantal grote clubs uit grote landen profiteert bovengemiddeld van de afgelopen jaren enorm toegenomen internationale geldstromen in het voetbal.

Crisis, what crisis? Om maar een geweldig platenalbum te citeren...

2) Daarom zie je al jaren ook consistent hoge vrije kasstromen bij goed geleide clubs als Bayern München, Arsenal, Manchester United.

Paar voorbeeldjes:

* Bayern kan in 10 jaar haar fantastische Allianzarena geheel aflossen.

* naar de Amerikaanse eigenaren van Arsenal vloeien elk jaar bakken geld.

* de Amerikaanse eigenaren van ManU gebruiken deze club ook al jarenlang als tappenflap, maar desondanks (of misschien wel daarom) is MANU na hernieuwde beursgang zoveel meer waard als nog in 2005.

* ook Barcelona en Real Madrid presteren financieel beter als ooit tevoren.

* een Juventus zag haar omzet dit jaar in H1 even met 75% (!) stijgen t.o.v. vorig seizoen en presenteerde een voor haar begrippen redelijk ongekennde winst.

Conclusie: Het is tegenwoordig heel wat gemakkelijker om een succesvol CEO bij een grote voetbalclub te zijn dan in het zakenleven.

En nu weer een vraag:

V: En waarom is hun leven dan zo veel gemakkelijker geworden de afgelopen jaren?

A: Omdat er gestimuleerd door onder ander de Champions League tegenwoordig zoveel meer geld naar vooral de grote clubs vloeit.

Die b.v. gigantische op Azië gerichte sponsordeals losmaken.

Anderzijds neemt de druk op de salarissen af.

1) De selecte groep grote clubs zijn met hun arbeidsvoorwaarden al buitengewoon concurrerend. Ze kunnen tegnewoedig elk groot talent bij de Ajax en Feyenoord weghalen en sportive suprematie (en dus grote geldstromen) quasi als vanzelf veilig stellen.

2) Financial fair play neemt voor hen de opwaartse druk van enkele valsspelende clubs als Chelsea en PSG.

Dat zijn zo'n beetje de feiten en grote lijnen.

Afrondend nog een drietal vragen:

- 1) Een enorm gestegen marktwaarde van het selecte groepje grote clubs? Volmondig ja.
- 2) Echter al merkbaar in de marktwaardering van (hier nog de grote uitzondering) BVB? Nee.
- 3) Dito inhaalpotentieel? Tamelijk.

MattB schreef op 15 mrt 2013 om 13:31:

Waar kan je trouwens het aantal gele kaarten vinden van de spelers in de CL ? Vind het niet direct. Dit wordt ook wel een interessant gegeven lijkt me.

atitlan 15 mrt 2013 om 14:03

Hier kun je alle statistieken voor Dortmund en de andere deelnemende clubs vinden Matt.

Edit: Chelsea heeft maar 6 wedstrijden gespeeld:















BVB was met 0,77x geel en 11 overtredingen per gespeelde wedstrijd het verreweg sportieftse elftal in de competitie:

BVB 6x geel, Real Madrid 12x geel, Barcelona 14x geel, Bayern 21x (!) geel

Bij Bayern is 3x geel voor Schweinsteiger met zijn schorsing in w8 inmiddels vervallen

<http://de.uefa.com/uefachampionsleague/season=2013/statistics/round=2000347/clubs/kind=disciplinary/index.html>

Mannschaft	Rote Karten	Gelbe Karte
 Dortmund	0	6
 Chelsea	0	6
 Ajax	0	7
 Dinamo Zagreb	0	8
 CFR Cluj	1	10
 Braga	1	12
 Man. United	1	12
 Real Madrid	1	12
 Olympiacos	0	13
 Dynamo Kyiv	0	13
 Barcelona	1	14
 Nordsjælland	0	14
 Zenit	1	15
 Montpellier	1	15
 Porto	1	15
 PSG	1	15
 Man. City	0	15
 Shakhtar Donetsk	0	15

 Celtic	0	16
 Juventus	0	16
 Benfica	0	16
 Anderlecht	1	17
 Schalke	0	17
 BATE	1	18
 Málaga	0	18
 Spartak Moskva	3	19
 Galatasaray	0	19
 LOSC	2	20
 Valencia	2	21
 Bayern	1	21
 Milan	0	22
 Arsenal	0	26

Letzte Aktualisierung: 14/03

atitlan 15 mrt 2013 om 14:24

Wel eens naar de aandelen van de Turkse beursgenoteerde clubs gekeken?

Volgens mij ook aan de orde geweest sind jij je innemgt hier (last van een selectief geheugen soms?).

Wel eens naar de door Forbes getaxeerde waarden van voetbalclubs gekeken daarbij dus ook diegenen betrokken die meest niet beursgenoteerd zijn?

Kortom met Manchester gaf ik nu voor het gemak even één van vele voorbeelden (maar wel een heel spectaculair) die bewijzen dat de waarde van een voetbalclub wel degelijk en zelfs enorm kan stijgen.

Sterker nog, er vond de afgelopen jaren juist in het voetbal een behoorlijk gecumuleerde waarde stijging plaats. Anderhalf miljard euro bij MANU, dat hakt er ook in natuurlijk.. alleen in die periode was MANU even geen STOXX-voetbalaandeel.

Gewoon een duidelijke ommekeer t.a.v. het verleden rond de eeuwisseling.

Afijn, ik heb hiervoor net al weer (vergeefs) enkele cruciale oorzaken voor die ommekeer uitgelegd.

el toro invencible 15 mrt 2013 om 14:36

Interessante discussie; in Azie, Afrika en Zuid Amerika volgt bijna niemand de bundesliga; ze kunnen je vaak wel alles vertellen over de premier league of barcelona of madrid. Dit verklaard in mijn ogen ook de hogere koers voor United; het merk United is de echte waarde.

De grote vraag is of de bundesliga ooit zo geliefd zal worden als bijvoorbeeld de Spaanse competitie. Ik geloof niet dat ze ooit de premier league voorbij kunnen streven, misschien wel met resultaten maar niet met fans/geïnteresseerden. Het is niet voor niets dat veel engelse clubs gesponsord worden door Aziatische merken. Dortmund vergelijken met United is een Renault vergelijken met een Ferrari. Alsnog vind ik het aandeel zeker niet te duur, maar koersdoelen van 10 Euro lijken mij onzinnig.

MattB 15 mrt 2013 om 14:53

Dat is het hem juist El toro, althans voor mij.

De BuLi is nog niet zo bekend als de Premier League en de Primera Division.

Je moet ze wel nageven dat ze de afgelopen drie jaar hard aan de weg aan het timmeren zijn:

- Bayern presteert al jaren goed in de CL;
- Dortmund doet het goed;
- Guardiola komt naar Bayern. Dit gaat echt een immens grote impact hebben op het Duitse voetbal als je het mij vraagt;
- Hun financiën zijn een pak beter geregeld dan de ploegen uit (voornamelijk) Spanje & Engeland;
- Hun loonlasten zijn minder laag dan Engelse & Duitse ploegen (gezien de financial fair play is dit goed, ze hebben nog meer marge);
- De gemiddelde leeftijd in de BuLi is jong --> veel talent
- Het gemiddelde aantal supporters in de stadions zijn het grootste;
- Hun stadions zijn top (gezien het EK 2004(?) in Duitsland);
- De BuLi heeft een verbeterd (en wat voor één) contract voor de TV-gelden uit de CL vanaf volgend jaar

- ...

Dit zijn voor mij allemaal argumenten dat het Duitse voetbal (nog) in de lift zit. Ze komen van een vijfde plaats voor het aantal kwalificatie plaatsen, nu staan ze inmiddels op de 3de plaats.

Engelse & Spaanse clubs zijn al aan de orde in de CL (qua bekendheid), dus ook niet zo raar dat zij het bekendste zijn in Azië etc. Het moet wel gezegd worden dat de Engelse clubs sputteren in de CL!

De BuLi was over vijf jaar geen attractieve competitie, maar nu is dat helemaal anders geworden. Ik denk dan ook dat Aziaten meer en meer interesse gaan krijgen in de BuLi. Bij wijze van spreken kan numero 10 tegen numero 3 winnen. Veel matches zijn attractief en er vallen veel goals!

We zullen zien wat het geeft, maar ik geloof alvast in een groter marktaandeel van het Duitse voetbal in de wereld. Daarmee bedoel ik niet dat ze de Premier League in het vizier gaan krijgen, maar een achterstand gaan ze wel inhalen imo.

Vergeet ook niet dat er een aantal Aziaten het goed doen bij Duitse ploegen...

atitlan 15 mrt 2013 om 15:22

Toro, natuurlijk gaf Matt hier al een heel goed antwoord met vele toetreffende argumenten.

Daarbij komt .. geen enkele Premiership-club wist zich dit jaar voor de kwartfinales van de Champions League te kwalificeren. Dat is voor het eerst in 17 jaar. Daarvoor had Engeland jaren met zelfs drie halve finalisten.

Vorg seizoen overleefde MANU ook al de groepsfase niet, net zoals City.

Afnemende uitstraling van het Engelse voetbal? Een beetje wel.

Tegelijkertijd de sterke opkomst van de het Duitse voetbal.

Daarover wordt nu breed gediscussieerd. Moeten de Engelse het niet anders gaan aanpakken.

Stoppen met die goudzoekende vreemdelingenlegioenen in hun selecties b.v. (aardig illustratief zoals Feyenoord nu veel succes heeft met vrijwel alleen NI-spelers). I.h.b. de opkomst van Dortmund (naast vaste waarde Bayern) is voor de Bundesliga in haar geheel goud waard.

Hoe het ook zij, logisch dat er veel financieel optimisme heerst bij de Duitse voetbalmarketeers (zie ook de grafiek bij dit artikel).

<http://www.jp4sport.biz/archive/4425/bundesliga-will-mit-elite-klubs-das-ausland-erobern/>

atitlan 15 mrt 2013 om 15:28

En hoe sympathiek en attractief juist Borussia Dortmund nu (blijkbaar) al gevonden wordt.. (tendens snel stijgend).

Daarvan geeft deze grafiek een aardig beeld.

Let ook op de verhouding in het buitenland met Bayern.

Terwijl Bayern nota bene de wereldwijde nummer 1 is bij de merchandising inkomsten.

image = marketingwaarde = ondernemingswaarde

We hebben daar echt nog mega wat in te halen.

Social-Media-Meister

Wie oft die Vereine der 1. Fußball-Bundesliga national und international im Internet genannt werden

Verein	Gesamt	Deutschland	Ausland
Borussia Dortmund	54.936	18.507	36.429
FC Schalke 04	20.973	7.401	13.572
FC Bayern München	20.588	14.009	6.579
Hamburger SV	15.164	10.148	5.016
Bayer 04 Leverkusen	9.234	4.843	4.391
Eintracht Frankfurt	10.194	6.326	3.868
SV Werder Bremen	8.133	5.454	2.679
Borussia Mönchengladbach	5.587	3.507	2.080
Fortuna Düsseldorf	4.818	3.253	1.565
VfB Stuttgart	5.745	4.186	1.559
1. FSV Mainz 05	4.535	2.988	1.547
VfL Wolfsburg	6.457	5.119	1.338
Hannover 96	4.535	3.579	956
SC Freiburg	4.472	3.649	823
FC Augsburg	3.477	2.898	579
1899 Hoffenheim	2.635	2.246	389
1. FC Nürnberg	2.540	2.211	329
SpVgg Greuther Fürth	1.501	1.326	175

Quelle: Goldmedia -- Anmerkung: Daten beziehen sich auf Nennungen in Blogs, Nachrichten, Sozialen Netzwerken, Microblogs, Bildern, Videos und Kommentaren am 22. Spieltag der Saison 2012/2013

atitlan 15 mrt 2013 om 16:06

Bij marketing/sponsoring is het gelet op het huidige potentieel veel en veel meer moelijk. Evonik vorig jaar met een plusje van 20% zo snel verlengen heb ik ook niet begrepen.. ben ik eigenlijk behoorlijk boos over zelfs. Puma voor de kit was al een stuk beter, maar toch vooral heel lucratief voor Puma. Opel leuk, maar vooral heel lucratief voor Opel. Voor mij stuk voor stuk curieuze deals.

Stadion inkomsten kan zo 20 miljoen per jaar meer.. dan nog steeds goedkoop.

De TV inkomsten.. nationaal (volgend jaar nieuw 50% hoger contract BULI) en ook internationaal (zie hierboven) zullen de komende jaren sowieso weer enorme klappen maken. Idem merchandising.

atitlan 15 mrt 2013 om 17:58

"De aandeelhouders hebben bij BVB totaal niets in te brengen, hun invloed op het beleid waaronder de dividendpolitiek is 0,0."

Tja en nu feiten.

1) Blijkbaar is het je ook al weer ontgaan dat er uitgerekend bij de laatste aandeelhoudersvergadering een agendapunt was, dat was ingebracht door een aandeelhouder, en wel t.a.v. de hoogte van het dividend.

Zijn voorstel was een veel hogere payout dan de huidige 10%.

Het voorstel haalde het niet omdat de club samen met meneer Geske (samen 22%) het voorstel wegstemden.

Had een grootaandeelhouder dit voorstel ingebracht had hij het alleen door kunnen drukken.

2) Wat doe je als belegger op IEX eigenlijk wanneer je niet eens begrijpt dat grootaandeelhouders die de eigendomsverhoudingen domineren los van de rechtstructuur altijd het nodige in de pak te brokkelen hebben.

Of het moet zijn dat men zeer vijandig ageert natuurlijk.

3) Je snapt blijkbaar ook (nog steeds!!) niet dat juist de 50+1 structuur het Duitse voetbal zo kerngezond, competitief en winstgevend hebben gemaakt.

Dus in dat gegeven hebben ook de BVB-aandeelhouders alleen maar een grote pre, t.o.v. voetbalaandelen elders, zoals Ajax als Manchester.

Doodeng zelfs dat bij MANU bewezen geldgierige zakenlieden het club- en financiële beleid bepalen.

En ongelofelijk dat juist die club, die bovendien in vergelijking met een BVB nog maar relatief matige groeispectieven heeft aan de beurs toch 2,5 miljard waard is (ook volgens 13 internationale banken).. Dortmund steeds nog maar 200 miljoen euro.

4) En de KGaA structuur? Die is ook al heel normaal in Duitsland, zelfs bij DAX-ondernemingen.

Zihuatanejo schreef op 15 mrt 2013 om 18:24:

Je snapt er echt geen drol van .

Wanneer BVB volgend seizoen een zwak seizoen draait en zich niet plaatst voor de CL staat het aandeel weer rond de EURO en maken ze fors verlies .

Blijf jij maar pushen en onzin uitkramen .

atitlan 15 mrt 2013 om 19:34

"geen drol van" "onzin uitkramen"

Feit evenwel is alles wat ik zag aankomen, in deze thread min of meer voorspeld en ook beargumenteerd heb, is in redelijk detail zo uitgekomen.

T/m individuele BVB-spelers als een aanvankelijk nog volstrekt onbekende spelers als Kagawa, Götze, Lewandowski en Gündogan. Maar waar elke grote trainer nu de mond vol van heeft :)

En niks pushen!

Gewoon objectief en voor zover mogelijk alles ook heel gedegen getalsmatig onderbouwd, tevens met tal van kritiek- en verbeterpunten.

Binnenkort zijn we mogelijk CL-finalist.!

Maar sowieso nu al vrijwel zeker nieuwe recordcijfers.

Minimaal 50 cent en mogelijk zelfs een netto winst van meer dan 1 euro per aandeel.

Dat bij een koers van nog steeds nauwelijks 3 euro.

Daarom nog maar eens drie vragen:

- 1) Mogen de aandeelhouders hier een beetje tevreden zijn met de ontwikkelingen?
 - 2) Hebben ze het recht een beetje kritisch te zijn op afzeikfiguren, die tot on den treure als een taperecorder hun privédogmas t.a.v voetbalaandelen herhalen, vaak ronduit onware?
 - 3) Mag de IEX-gemeenschap blij zij dat zulke opportuniteiten voor het voetlicht worden gebracht?
- Lijkt me 3x JA.

Hoe hot BVB is (en hoeveel jaloezie dat ws bij aanhangers van andere clubs oproept) merk je geloof ik steeds meer in deze thread.

Seciaal voor de zuurpruimen: hier is nog een keer (clip)

In die zin allen een prettig en minder zuur weekend toegewenst. Tis maar voetbal heren, kun je ook gewoon alleen maar van genieten :)



atitlan 16 mrt 2013 om 07:35

Ik ben als aandeelhouder van Borussia Dortmund alleen maar blij dat we hier een rechtsvorm hebben die het het roofoorkapitaal niet gemakkelijk maakt de macht te grijpen, de onderneming eventueel zelfs voor eigen gewin te verkwaselen (zoals Cyrte destijds met Versatel deed).

Tevens ben ik er happy mee dat D. 50+1 heeft die in dat opzicht nog eens een barriere opwerpt, maar er daarnaast voor zorgt dat het Duitse voetbal, spannerder, financieel gezonder, minder salarisopdrijvender, samenvattend winstgevend is dan elke andere liga in Europa.

Dat gezegd hebbende blijf ik van mening dat BVB gelet op haar kenmerken momenteel ws de meest aantrekkelijke beursgenoteerde voetbalclub is voor grootkapitaal om een groot belang te nemen. Zelfs al heeft men dan minimaal invloed.

Ook vanwege het financiële groeiveld van juist de eBundesliga.

Gewoon vanwege een te verwachten uitstekend kapitaalrendement (waarbij ik tevens verwacht dat in dat geval koers/waardering ook vlotter richting markconform zouden lopen).

Tevens veel prestige voor de grootaandeelhouder en dat op (voor voetbalbegrippen) een relatief koopje.

Imo argumenten te over.

En de kans dat het ook gaat gebeuren schat ik daarom redelijk hoog in, heb daarbij ook al aan andere, meer ongewone signalen gerefereerd.

Maar of dit gebeurt, we zullen het zien.

Voor mij blijft het sowieso een aandeel met (gelet op de relatief nog altijd belachelijk lage waardering alsmede opererend in de context van een sterk financieel groeiveld) zowel een laag risicoprofiel als een hoog kansprofiel. Daarom een screaming buy.

En ik geloof dat ik niet de enige ben die een beetje kan rekenen.

atitlan 18 mrt 2013 om 09:12

En nu wil Manchester City het duo Reus, Gündogan halen... 58 miljoen Euro.

Kan het me voorstellen. Ik vond de wedstrijd City - Dortmund kwalitatief en qua spektakel de meest fantastische voetbalpot in misschien wel 10 jaar. En speciaal ook Gündogan speelde daar fantastisch.

Welnu Gündogan in 2011 gehaald voor 5 miljoen, Reus in 2012 voor 16 miljoen -- samen 21 miljoen.

Goed twee jaar later al te verkopen met een boekwinst van 45 miljoen euro!

Maar of BVB een dezer spelers gaat verkopen, ik betwijfel het.

De verkoop van Lewa is ook voldoende. Laat Gündogan en Reus nog maar veel meer waard worden.

Eén ding is wel zeker .. als er ergens in topvoetbal heel veel geld te verdienen is, dan bij clubs met prima scouting van jonge talenten.

Wat zou BVB (helemaal) een cash cow kunnen worden, wanneer men vanaf nu dan ook elk jaar twee toppers verkoopt, daarvoor telkens weer jonge talenten inbouwt. Dan is hier structureel een wpa van 1,50 € mogelijk. Het Arsenal model dus.

Nationaal niet persé ten koste van alles de nummer één willen zijn.

Maar je wel door een goede mix van rijpere toppers en groot talent verzekeren van een constante Champions League deelname.

Arsenal is al meer dan 10 jaar constant een fantastische cashcow voor haar eigenaren. Dan is zonn bod van 1,6 miljard euro voor Arsenal minder veemd.

En het voetbalweekend kon voor BVB natuurlijk niet beter.

Zelf een fraaie 5:1 en de vier directe concurrenten voor de CL-plaatsen 2 t/m 4 een thuisnederlaag. Met nu 9 punten voorsprong op de nummer 4 (en een prachtig doelsaldo) sluit ik me bij Matt aan : de kans dat BVB zich niet kwalificeert voor de volgende Champions League schat ik eigenlijk op 0%. Goed laten we mathematisch reeel blijven : op ruim minder dan 1%.

Er was iemand die met veel blabla verkondigde dat BVB "zeker" in het rechterijtje zou belanden... der hat null Ahnung vom Fußball. Maar logischerwijze prikten degenen met meer inzicht vanaf het begin door hem en zijn kennelijke bedoelingen heen.

MattB 18 mrt 2013 om 11:48

Leuk om de transferverhalen weer te zien. Niet specifiek om ze daadwerkelijk te verkopen, maar voor de bekendheid is dit alleen maar goed.

Ik sluit me inzake verkopen-jeugdopleiding-verkopen aan bij Bolo (heb dit al eens vermeld denk ik).

Structureel ten minste elk jaar naar de Knock-out fase van de CL gaan, met 75% kans op 1/4 finale vind ik beter dan elk jaar 2 toppers te verkopen. Maar dit hangt natuurlijk af van wat er in de selectie zit. Op dit moment vind ik niet dat er 2a3 supertalenten rondlopen die op een maand tijd 80% van de verkochte speler op sportief vlak kunnen opvangen.

Indien dit wel was geweest, had Klopp al genoeg mogelijkheden -de competitie match na een Cl-duel- om ze te brengen. Oke, de rangschikking liet dit misschien niet toe, maar dan geloof je er zoizo geen 100% in als coach dat ze op dat moment het gaan doen.

atitlan 18 mrt 2013 om 12:26

2007 heef men fantastisch ingekocht : Hummels (uit de jeugd van Bayern..)

2008 heef men fantastisch ingekocht : Blaszczykowski + Subotic

2009 heef men fantastisch ingekocht : Bender + Piszczek + Großkreutz

2010 heef men fantastisch ingekocht : Kagawa + Lewandowski

2011 heef men fantastisch ingekocht : Gündogan + Leitner

2012 heef men fantastisch ingekocht : Reus

Götze, Schmelzer kwamen vanuit de jeugd.

In totaal heeft men onder Klopp fantastisch ingekocht!

Zoals Wenger dat ook 15 jaar lang continu bij Arsenal lukte (afgezien van de misser 2012 met Podolski-Mertesacker.. heb hem er (middels deze thread) nog voor gewaarschuwd :)

samenvattend BVB:

* actuele marktwaarde selectie (transfermarkt) 258 miljoen euro

* verkoopwaarde vermoedelijk : tussen 300 en 400 miljoen euro (zie ook weer biedingen voor Gündogan en Reus)

* inkoopwaarde (volledige selectie) : 57 miljoen euro...

* actuele boekwaarde selectie : 30 miljoen euro

dankzij 5 jaar Klopp :

* mogelijke transactiewinst : ca **een kwart miljard euro**

* mogelijke boekwinst : transactiewinst + 27 miljoen euro

Conclusie

Blijf je goed scouten + behoud je een trainer met oog voor talent die tevens bewezen spelers kan laten groeien, dan is imo het verstandig om tenminste één en maximaal twee spelers per jaar te verkopen :

- * er kan een vette spaarpot worden opgebouwd
- * je schept ook aldoor ruimte voor nieuwe spelers, die ook weer sterk in waarde kunnen stijgen
- * je blijft dan als club buitengewoon aantrekkelijk voor jonge toptalenten
- * je houdt zo tevens de salariskosten laag (relatief gezien uiteraard)

atitlan 18 mrt 2013 om 15:54

"Een club verdient op termijn nooit aan speler-transfers. En dat is maar goed ook."

Onvoorstelbare en klinklare nonsens weer (of moet je het zo langzamerhand gewoon het willens en wetens verspreiden van leugens noemen).

Er zijn tal van clubs die structureel en al veel jaren veel geld aan transfers verdienen. Voorbeelden zijn Ajax, Benfica, Porto, Arsenal.

(Naast tal van veel kleinere clubs in de keten natuurlijk.)

Net zoals je er ook een aantal clubs zijn die structureel veel aan speler-transfers verliezen, maar zich dat ook kunnen (of willen) permitteren. B.v. Bayern, Real Madrid, Man United, Chelsea, Man City, PSG Dortmund heeft de afgelopen jaren zo gunstig en slim ingekocht dat het per definitie de komende jaren (zou het dat willen) in het eerste rijtje hoort. Op die manier bovenop de al riant exploitatiecijfers enorme boekwinsten zou kunnen maken.

Er is zelfs geen club die dat de komende jaren als BVB zou kunnen.

2011 wist BVB de verkoop van Sahin (dat jaar beste BuLi spelr) probleemloos op te vangen in het seizoen erna.. het werd weer kampioen en nog beter

2012 wist BVB de verkoop van opnieuw haar beste speler (KAGAWA) probleemloos op te vangen. BVB brak met groot machtsvertoon Europees door

De 10 resp 17 miljoen euro opbrengst waren echter nog relatief kinderspel.

Word er nu weer een beste speler verkocht gaat het al om 50 miljoen euro...

atitlan 19 mrt 2013 om 11:26

begin 2007

Duitse middenmotor

matige selectie (waarde 50 miljoen)

omzet 100 miljoen

geen winst

begin 2013

2 achtereenvolgende kampioenschappen

in kwartfinale Champions League

waarde selectie ruim 250 miljoen

omzet 250 miljoen

netto winst ca 30-35 miljoen (excl. evt transfers)

begin 2007 : marktwaarde 220 miljoen euro

begin 2013 : marktwaarde 220 miljoen euro (na tussenduurtijd tot 120 miljoen euro gedaald te zijn).

Manchester, (in Champions League uitgeschakeld) won er gisteren niettemin even 70 miljoen euro bij. Zomaar in één dag. Marktwaarde : 2,55 miljard euro.

BVB zou nu minimaal 10 miljoen moeten doen. Dan nog een heel bescheiden 1/4 marktwaarde van Manchester