

DE TIJD

Made in Belgium

De Rekenmeester brengt dagelijks het echte verhaal achter de cijfers

Jan De Schamphelaere

Dat Gilead nu een van de waardevolste farmabedrijven ter wereld is (beurswaarde: 116 miljard dollar) heeft het - enige overdrijving is de Rekenmeester niet vreemd - te danken aan een Leuvense professor. Ook voor de toekomst doet het bedrijf in Californië een beroep op Belgische kennis, van Galapagos dan.

Eric De Clercq legde dertig jaar geleden met de klinkende naam 'tenofovir' de basis voor een nieuwe klasse medicijnen om hiv te bestrijden. In 1991 kwam het onderzoek op de radar van Gilead, dat toen amper vier jaar bestond en niet eens op Wall Street noteerde. Tien jaar later zou tenofovir het eerste grote succes van Gilead worden. Nu nog haalt het medicijn 1 miljard dollar jaaromzet.

Toch is het peanuts in het grotere geheel. Laat de naam Gilead in farmakringen vallen, en een gesprek over hepatitis, peperdure medicijnen en explosieve groei volgt. Een verviervoudiging van de omzet sinds 2011. En dat is allemaal terug te voeren naar de overname van Pharmasset. Een gewaagde zet van 11 miljard dollar die bij de aankondiging niet in goede aarde viel. 11 miljard dollar voor een bedrijf zonder producten op de markt? Het aandeel- Gilead kelderde met 10 procent. Maar daarna ging het recht omhoog, van 20 dollar naar een piek van 120 dollar een half jaar geleden.

Het bleek uiteindelijk een schot in de roos. Met Pharmasset haalde Gilead medicijnen in huis die patiënten met hepatitis C echt genezen. Geen symptoombehandeling of tijdelijke onderdrukking van de ziekte. Nee, definitief genezen. Geen risico op leverschade meer, geen levertransplantaties meer nodig. En dat mocht wel wat kosten. 84.000 dollar voor een behandeling met Sovaldi. Nog eens 10.000 dollar erbij voor Harvoni. Het kon niet op. De twee samen leverden vorig jaar net geen 20 miljard dollar omzet op. Alstublieft.

Maar de piek is bereikt, denken analisten. Nu al. De concurrentie rookt geld, ontwikkelde alternatieven en verzekeraars spelen dat handig uit. Het resultaat is dat Gilead momenteel een van de goedkoopste aandelen in de farmasector is. 'Het aandeel noteert alsof de winst met 30 tot 40 procent zal wegsmelten', zegt een analist.

Aan John Milligan, sinds maart de nieuwe CEO, om dat scenario te vermijden. Met ruim 20 miljard dollar op de bank heeft hij meer bewegingsruimte dan een doorsnee-CEO, maar de roep om een nieuwe groeimotor, 'een tweede Pharmasset', wordt luider. En ook daarin speelt België - het labo van Galapagos in Mechelen - een wezenlijke rol. Als figurant of als protagonist, dat is nog niet duidelijk. Als de reumapil van Galapagos, waarop Gilead de exclusieve rechten heeft, de laatste patiëntenproeven overleeft, wacht het medicijn een omzet van meerdere miljarden. Galapagos dan uit de handen van de Californiërs houden, wordt geen simpele opdracht.