

# Beurs bij de Lunch

## AANDELENFOCUS

### MDxHealth: "Met overnamenieuws naar de Capital Market Day"

<b>MDxHealth</b>	Advies:	<b>KOPEN</b>	Huidige koers:	<b>4.3 EUR</b>
	Naam analist:	<b>Jan De Kerpel, PhD</b>	Koersdoel:	<b>6.5 EUR</b>
	ISIN code:	<b>BE0003844611</b>	Opwaarts potentieel:	<b>51.2%</b>

	<u>2013</u>	<u>2014E</u>	<u>2015E</u>	<u>2016E</u>
<b>Winst per aandeel (USD)</b>	<b>0.00</b>	<b>-0.40</b>	<b>-0.28</b>	<b>-0.07</b>
% groei j/j	-	-	-	-
Koerswinst ratio	-	-	-	-
<b>Bruto dividend (EUR)</b>	-	-	-	-
% groei j/j	-	-	-	-
Dividendrendement (%)	-	-	-	-

MDxHealth is bedrijf actief in de moleculaire diagnostica. Het richt zich op de ontwikkeling en commercializatie van epigenetische testen om de diagnose en behandeling van kanker te verbeteren

MDxHealth koopt het Nederlandse NovioGendix om zijn vloeibare biopsieprostaatankertesten uit te breiden. Het totale prijskaartje van de operatie bedraagt 7,75 miljoen euro en wordt gefinancierd door zowel cash geld als MDxHealth-aandelen.

#### Marktpositionering

Deze test moet bepalen of een patiënt een biopsie moet ondergaan en is gebaseerd op een urineonderzoek. Er zijn al dergelijke testen op de markt, maar dan via een bloedonderzoek. Deze urinetest heeft echter een economisch voordeel voor de uroloog, aangezien die nu een handeling dient uit te voeren waarvoor hij een vergoeding kan krijgen. Bij de andere testen worden de bloedstalen naar het labo gestuurd waardoor de uroloog geen commercieel voordeel had aan het onderzoek. In een later stadium kan de test ook worden gebruikt als een opvolging van het ziektebeeld om eventuele herhalingsbiopsieën te voorkomen.

#### Commercialisering

MDxHealth wil de test in 2016 lanceren onder de naam 'SelectMDx voor prostaat kanker' zowel in de Verenigde Staten als in Europa. In de VS zal de test op de markt worden gebracht door het huidige verkoopteam. In Europa zal de test worden verkocht als kit door lokale distributeurs. In de VS zal de test naar de markt worden gebracht aan een prijs van ongeveer 500 dollar. In Europa verwachten we dat de kit aan een prijs van 100-200 euro naar de markt zal gaan. Deze prijs ligt in lijn met andere MDx oncologische testen.

#### Financiering

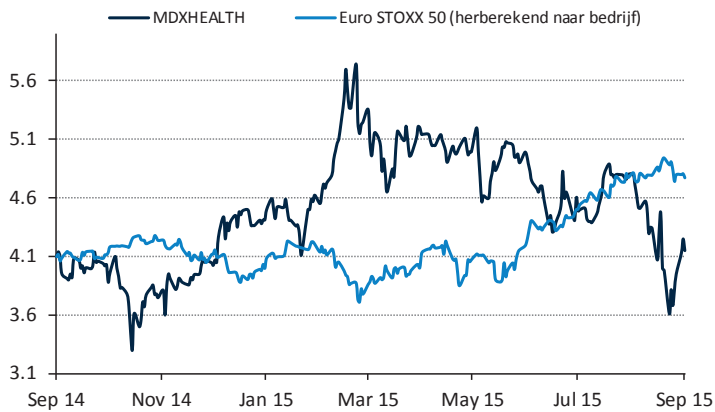
De totale aankoop prijs bedraagt 7,75 miljoen euro waarvan 4,5 miljoen euro wordt betaald met nieuwe MDxHealth aandelen en 250.000 euro in contanten. De overige 3 miljoen euro zal in contanten uitbetaald worden bij het bereiken van 6 verschillende mijlpalen in het onderzoek.

#### CONCLUSIE

De overname van NovioGendix voegt een nieuw uro-oncologisch product toe aan de MDxHealth productenportfolio. Door de overname vergroten de verkoopmogelijkheden van het bedrijf, niet alleen op de Amerikaanse markt, maar ook via hun distributiemodel in Europa. KBC Securities analist Jan De Kerpel hoopt vandaag meer details te weten te komen over het economische potentieel van deze overname tijdens de investeerdersdag te Brussel. De transactie heeft geen invloed op het model van Jan De Kerpel die zowel het koersdoel van 6,5 euro als het koopadvies ongewijzigd laat.

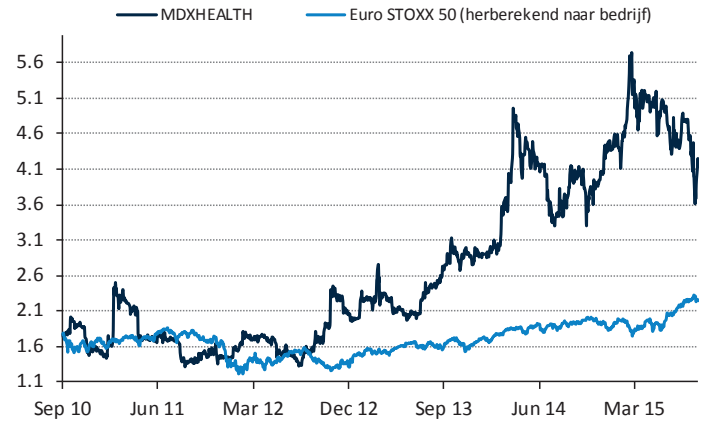
# Beurs bij de Lunch

KOERSVERLOOP MDXHEALTH (1 JAAR)



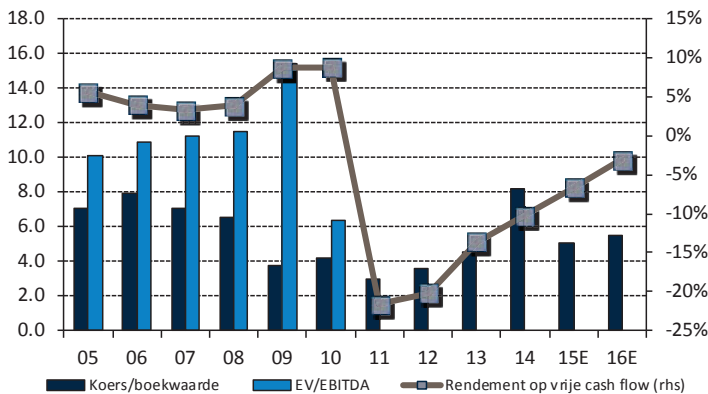
Bron: Thomson Reuters Datastream

KOERSVERLOOP MDXHEALTH (5 JAAR)



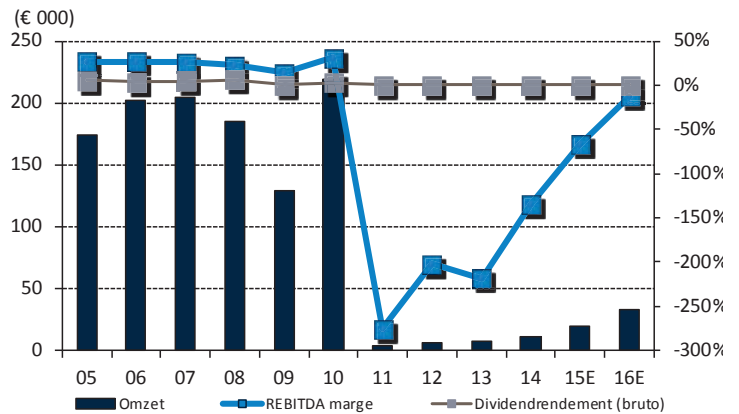
Bron: Thomson Reuters Datastream

WAARDERINGSMULTIPLES MDxHealth



Bron: KBC Securities

OMZET EN DIVIDENDRENDEMENT MDxHealth



Bron: KBC Securities